

# Jahresbericht 2007/2008.

**Anlagefonds schweizerischen Rechts mit besonderem Risiko**

**Geprüfter Jahresbericht per 1. Januar 2008**

UBS (CH) Global Alpha Strategies (CHF)



# UBS (CH) Global Alpha Strategies (CHF)

Kategorie übrige Fonds mit besonderem Risiko

## Dreijahresvergleich

	ISIN	1.1.2008	1.1.2007	1.1.2006
Nettofondsvermögen in CHF		324 785 999.42	293 708 574.09	179 260 219.82
	<b>CH0018784717</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 214.28	1 123.73	1 079.98
Anzahl Anteile im Umlauf		267 472,4500	261 369,0470	165 984,7000

## Performance

	Währung	YTD	2007	2006	2005
	CHF	#Wert!	8.1%	4.1%	5.3%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.  
Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Bericht des Portfoliomanagers

In der Berichtsperiode (2. Januar 2007 bis 1. Januar 2008) verzeichnete die Mehrzahl der Strategien eine positive Performance. Die Equity-Hedged-Manager profitierten von den zahlreichen Fusions- und Akquisitionsaktivitäten im 1. und 2. Quartal. Die Mitte des Jahres einsetzende Kreditkrise setzte bei den Credit-Strategien sowohl die direktionalen als auch die Hedging-Ansätze unter Druck. Die erhöhte Volatilität kam den meisten Arbitrage-Strategien zugute. Von besonderer Bedeutung war der Ausverkauf an den Aktienmärkten im August, der sich negativ auf die Quantitative-Equity-Strategie auswirkte. Die Trading-Strategien legten im Berichtsjahr zu und erzielten, insbesondere im 4. Quartal, überwiegend positive Ergebnisse.

UBS (CH) Global Alpha Strategies investiert in Hedge Funds und ist sowohl geografisch als auch hinsichtlich der Strategie und Manager breit abgestützt. Da der Fonds ein Absolute-Return-Anlageziel verfolgt, orientiert er sich an keiner Benchmark. Die Wertentwicklung verlief parallel zur Performance anderer globaler, breit abgestützter und diversifizierter Funds of Hedge Funds. Der Fonds lieferte im Berichtszeitraum ein positives Ergebnis, welches in acht der zwölf Monate erzielte wurde und von allen Strategien gestützt wurde.

## Struktur des Wertpapierportfolios

Aufteilung nach Anlagestrategien in % des Gesamtfondsvermögens	
Equity Hedged	47,23
Relative Value	23,25
Trading	17,85
Event Driven	7,33
<b>Total</b>	<b>95,66</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	1.1.2008	1.1.2007
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7 505 590.78	19 250 211.15
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	311 154 873.84	274 353 893.28
Derivative Finanzinstrumente	6 425 719.42	440 695.18
Sonstige Vermögenswerte	155 170.05	49 319.79
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>325 241 354.09</b>	<b>294 094 119.40</b>
Andere Verbindlichkeiten	–455 354.67	–385 545.31
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>324 785 999.42</b>	<b>293 708 574.09</b>

## Erfolgsrechnung

	2.1.2007–1.1.2008	2.1.2006–1.1.2007
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	444 005.98	253 357.77
Erträge der Effekten		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	–469 767.29	–685 121.74
<b>Total Ertrag</b>	<b>–25 761.31</b>	<b>–431 763.97</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	–816.17	–6 343.36
Revisionsaufwand	–45 837.60	–44 438.80
Reglementarische Kommissionsvergütung an die Fondsleitung	–5 283 298.90	–4 185 432.27
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	526 296.88	380 462.23
Reglementarische Performance Fee-Vergütung an die Fondsleitung <sup>1</sup>	–2 742 463.33	–976 991.32
Übertrag der reglementarischen Performance Fee-Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	2 742 463.33	976 991.32
Sonstige Aufwendungen	–3 619.65	–4 260.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	541 166.35	153 763.19
<b>Total Aufwand</b>	<b>–4 266 109.09</b>	<b>–3 706 249.61</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>–4 291 870.40</b>	<b>–4 138 013.58</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 926 155.77	12 855 489.31
Teilübertrag der reglementarischen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	–526 296.88	–380 462.23
Übertrag der reglementarischen Performance Fee-Vergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	–2 742 463.33	–976 991.32
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>10 365 525.16</b>	<b>7 360 022.18</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13 868 453.63	1 598 425.34
<b>Gesamterfolg</b>	<b>24 233 978.79</b>	<b>8 958 447.52</b>

## Verwendung des Erfolges

	2.1.2007–1.1.2008	2.1.2006–1.1.2007
	CHF	CHF
Nettoverlust des Rechnungsjahres	–4 291 870.40	–4 138 013.58
Zum Ausgleich bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres <sup>3</sup>	0.00	4 138 013.58
Übertrag auf das Kapital <sup>3</sup>	4 291 870.40	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<sup>1</sup> gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 3. Januar 2007

<sup>2</sup> gemäss Randziffer 26 der Richtlinie der Eidgenössischen Steuerverwaltung betreffend kollektive Anlageinstrumente vom April 1999

<sup>3</sup> gemäss Vollziehungsverordnung zum Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer Art. 29

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	2.1.2007–1.1.2008	2.1.2006–1.1.2007
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	293 708 574.09	179 260 219.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	6 843 446.54	105 489 906.75
Gesamterfolg	24 233 978.79	8 958 447.52
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>324 785 999.42</b>	<b>293 708 574.09</b>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	2.1.2007–1.1.2008	2.1.2006–1.1.2007
	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	261 369,0470	165 984,7000
Ausgegebene Anteile	50 434,7954	117 465,1670
Zurückgenommene Anteile	–44 331,3924	–22 080,8200
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>267 472,4500</b>	<b>261 369,0470</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	6 103,4030	95 384,3470

### Ausschüttung für 2007/2008

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Ausschüttung.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	1.1.2007 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	1.1.2008 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Investmentzertifikate, open end</b>						
<b>Equity Hedged</b>						
ALPHAGEN CAPELLA FUND LTD-A	7 365		7 365			
CANTILLON WORLD LTD- B SERIES B1	23 557			23 557	4 819 626	1,48
LANSDOWNE UK EQUITY FUND LTD-RED	11 597			11 597	4 189 621	1,29
MARATHON VERTEX JAPAN FUND LTD-B USD	2 143		2 143			
THEOREMA EUROPE FUND LTD-BB 1	21 526	6 431	27 957			
THEOREMA EUROPE FUND LTD-BB 4	10 000		10 000			
<b>Total Equity Hedged</b>					<b>9 009 246</b>	<b>2,77</b>
<b>Event Driven</b>						
CANYON VALUE REALIZATION FUND (CAYMAN) LTD-A	799			799	3 900 120	1,20
CANYON VALUE REALIZATION FUND (CAYMAN) LTD-B	277			277	1 290 387	0,40
<b>Total Event Driven</b>					<b>5 190 508</b>	<b>1,60</b>
<b>Relative Value</b>						
PLATINUM GROVE CONTINGENT CAPITAL OFFSHORE FUND LTD-B 4/01	2 299	1 418	425	3 292	6 099 854	1,88
PLATINUM GROVE CONTINGENT CAPITAL OFFSHORE FUND LTD-B 02/06	1 000		1 000			
<b>Total Relative Value</b>					<b>6 099 854</b>	<b>1,88</b>
<b>Trading</b>						
CAMPBELL GLOBAL ASSETS FUND LTD-B	1 920		1 920			
IKOS FINANCIAL FUND USD	235 686		235 686			
<b>Total Trading</b>						<b>0,00</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>20 299 608</b>	<b>6,24</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>20 299 608</b>	<b>6,24</b>

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

<b>Investmentzertifikate, open end</b>						
<b>Equity Hedged</b>						
ALPHAGEN TUCANA FUND LTD-C USD	34 077		34 077			
ATTICUS TRADING (CAYMAN) LTD-XR	50 000		50 000			
ATTICUS TRADING (CAYMAN) LTD-XR 12/06 – RESTRICTED	10 000		10 000			
ATTICUS TRADING (CAYMAN) LTD-XR INIT-SERIE		27 929		27 929	9 364 377	2,88
BAYVIEW JAPAN EQUITY LONG SHORT FUND-A-SERIE G	45 845		45 845			
BAYVIEW JAPAN EQUITY LONG SHORT FUND-A-SERIE A		59 491		59 491	6 687 428	2,06
DELTA FUND EUROPE LTD-B SERIES 02/06	10 000		10 000			
DELTA FUND EUROPE LTD-B SERIES 04/06	10 000		7 902	2 098	274 281	0,08
DELTA FUND EUROPE LTD-T DECEMBER	22 983	5 994		28 976	6 795 045	2,09
DRAGON BILLION GREATER CHINA FUND-C		21 567		21 567	7 519 574	2,31
FOX POINT OFFSHORE LTD-A1 RESTRICTED	5 000	1 471		6 471	13 863 050	4,26
FOX POINT OFFSHORE LTD-A3 RESTRICTED		1 620	1 620			
FRONTPOINT-SGAS-2X LP-SERIES	1			1	7 948 158	2,44
GANDHARA FUND LTD USD SHARES INITIAL SERIES	30 000		5 000	25 000	4 398 969	1,35
GANDHARA FUND LTD-B SERIES USD	15 000		2 500	12 500	1 678 695	0,52
GARTMORE AISDMA PROGRAMME FUND LTD – USD CLASS		83 488	83 488			
GLENVIEW CAPITAL PARTNERS (CAYMAN) LTD-D7	2 079			2 079	8 605 864	2,65
HAYGROUND COVE OVERSEAS PARTNERS LTD-B 01/06	3 489		3 489			
HAYGROUND COVE TURBO FUND LTD-B 01/07		4 954	4 954			
HAYGROUND COVE TURBO FUND LTD/ CLASS B SERIES 01		3 836		3 836	5 742 618	1,77
HENDERSON EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND LTD-USD-C	20 474		20 474			
HENDERSON EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND LTD-USD-C/EQUALISAT	1		1			
HENDERSON EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND LTD-USD-NON VOTING		96 231	91	96 140	12 928 421	3,98
IMPALA AIS DMA LTD CLASS US SERIE 02 RESTRICTED		2 219		2 219	2 533 781	0,78
IMPALA AIS DMA LTD CLASS US SERIE 03 RESTRICTED		2 230		2 230	2 546 122	0,78
IMPALA AIS DMA LTD CLASS US SERIE 04 RESTRICTED		5 180		5 180	5 914 433	1,82
IMPALA FUND LTD-A-S0407 RESTR		1 125	1 125			
IMPALA FUND LTD-A1	1 819	10	1 829			
IMPALA FUND LTD-B-S0307 RESTR		1 092	1 092			
IMPALA FUND LTD-B-S5	756	1 779	2 535			
INDUS JAPAN FUND LTD-B	2 642			2 642	5 575 955	1,71
INDUS PACIFIC SMALLER COMPANIES FUND LTD-B	970			970	1 740 264	0,54
PARTNER OFFSHORE FUND LTD C/S1	2 968	1 843	4 811			
PARTNER OFFSHORE FUND LTD C/S2	1 000		1 000			
PARTNER OFFSHORE FUND LTD C/S5	1 000		1 000			
PARTNER OFFSHORE FUND LTD CC/1		2 968	2 968			
PENNANT OFFSHORE FUND LTD-B EQUAL	1		1			
PENNANT OFFSHORE PARTNERS LTD-B	882	3	162	723	3 142 851	0,97
PENNANT WINDWARD FUND LTD -B	3 139		3 139			
PENNANT WINDWARD FUND LTD -B NON VOTING		4 792		4 792	7 170 662	2,20
PENNANT WINDWARD FUND LTD-B/2		4 510	4 510			
PFM MERITAGE OFFSHORE FUND LTD CLASS C / SERIE 6		6 669		6 669	8 387 979	2,58
PFM MERITAGE OFFSHORE FUND LTD CLASS C / SERIE 8		2 570		2 570	2 907 676	0,89
SEASONS LEVERAGED CORE FUND LTD-B 4/06	4 000		4 000			
SEASONS LEVERAGED CORE FUND LTD-B/11	3 000			3 000	3 850 759	1,18
SEASONS LEVERAGED CORE FUND LTD-BB/1		4 188	367	3 821	5 292 873	1,63

Titel	1.1.2007 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	1.1.2008 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>
STEEPLE CAPITAL OFFSHORE FUND LTD-B-S01/05	2 443		2 443			
STEEPLE CAPITAL OFFSHORE FUND LTD-B-S02/06	1 000		1 000			
STEEPLE CAPITAL OFFSHORE FUND LTD-B-S03/06	1 000		1 000			
VIKING GLOBAL EQUITIES III LTD-C STR	1 501			1 501	9 769 419	3,00
<b>Total Equity Hedged</b>					<b>144 639 252</b>	<b>44,47</b>
<b>Event Driven</b>						
CANYON VALUE REALIZATION FUND (CAYMAN) LTD-B SERIE 0507		4 150		4 150	4 816 400	1,48
CFIP OVERSEAS FUND LTD-B2 08/06	6 000		10	5 990	7 407 705	2,28
CYRUS OPPORTUNITIES FUND II LTD-D/1	1 988	2 714	275	4 427	6 010 659	1,85
CYRUS OPPORTUNITIES FUND II LTD-D/4	3 000		3 000			
CYRUS OPPORTUNITIES FUND II LTD-D/SP1		332		332	408 658	0,13
PALOMINO FUND LTD-B1	460		460			
<b>Total Event Driven</b>					<b>18 643 422</b>	<b>5,73</b>
<b>Relative Value</b>						
D.E.SHAW COMPOSITE INTERNATIONAL FUND-GAS CH	1			1	10 407 876	3,20
D.E.SHAW COMPOSITE INTERNATIONAL FUND-GAS CH EQUALISATION	1		1			
D.E.SHAW COMPOSITE INTERNATIONAL FUND-GAS CH SIDE POCKET		1		1	478 726	0,15
D.E.SHAW VALENCE INTERNATIONAL FUND I	57			57	3 028 358	0,93
DPFMG MULTI LIMITED-A	19 908		19 908			
GSA CAPITAL INTERNATIONAL FUND LTD-A	42 134	1 026		43 160	6 407 542	1,97
GSA CAPITAL INTERNATIONAL FUND LTD-S-USD-EQUALISATION	1		1			
GSA CAPITAL INTERNATIONAL FUND LTD-B		9 888		9 888	1 218 935	0,37
HIGHBRIDGE ASIA OPPORTUNITIES FUND LTD	4 271	71	4 342			
HIGHBRIDGE ASIA OPPORTUNITIES FUND LTD-EQUALISATION	1		1			
HIGHBRIDGE ASIA OPPORTUNITIES FUND LTD-B		4 342		4 342	7 192 878	2,21
HIGHBRIDGE CAPITAL CORP-A/R	79			79	6 839 323	2,10
LINDEN INTERNATIONAL LTD-B 11/07		3 430		3 430	3 845 490	1,18
LINDEN INTERNATIONAL LTD-B 12/07		1 550		1 550	1 746 409	0,54
LINDEN INTERNATIONAL-B 0307		4 040		4 040	4 634 170	1,42
LINDEN INTERNATIONAL-B 0407		1 660		1 660	1 890 006	0,58
MAN-BARNEGAT INVESTMENTS LIMITED-B	1 423 680	1 693 569		3 117 249	10 622 872	3,27
OAK HILL CCF OFFSHORE FUND LTD-B 03/06	1 000		1 000			
TENNENBAUM MULTI-STRATEGY FUND B-SERIES GCHF	1			1	11 218 863	3,45
<b>Total Relative Value</b>					<b>69 531 448</b>	<b>21,38</b>
<b>Trading</b>						
BLLENHEIM GLOBAL MARKETS FUND LTD-A/1	913			913	9 335 214	2,87
BLLENHEIM GLOBAL MARKETS FUND LTD-A/2		1 720		1 720	2 023 418	0,62
BREVAN HOWARD FUND LTD-A-USD	25 472			25 472	5 196 015	1,60
D.E.SHAW OCULUS INTERNATIONAL FUND	201		201			
DKR QUANTITATIVE STRATEGY FUND LTD-A	633		633			
NIAS FUTURE FUND LTD A-S10		10 980		10 980	13 042 613	4,01
OSPRAIE FUND LTD – B/2 – EQUALISATION	-1	1				
OSPRAIE FUND-B-S2	4 174		61	4 113	6 590 346	2,03
PHARO ARBITRAGE FUND LTD-S1	1 882		1 882			
PHARO MACRO FUND LTD 05/07		2 882		2 882	4 735 290	1,46
PHARO MACRO FUND LTD-05.05.07		2 882	2 882			
PHARO MACRO FUND LTD-1 05/05	4 284			4 284	7 042 825	2,17
RUBICON GLOBAL FUND-LQ/1	10 000		10 000			
RUBICON GLOBAL FUND-S1	8 464		8 464			
TRAXIS FUND OFFSHORE LP CLASS GS SERIE CHF	1			1	10 075 424	3,10
<b>Total Trading</b>					<b>58 041 144</b>	<b>17,85</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>290 855 266</b>	<b>89,43</b>
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>290 855 266</b>	<b>89,43</b>
<b>Total Wertschriften</b>					<b>311 154 874</b>	<b>95,66</b>
Bankguthaben auf Sicht					7 505 591	2,31
Derivative Finanzinstrumente					6 425 719	1,98
Sonstige Vermögenswerte					155 170	0,05
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>325 241 354</b>	<b>100,00</b>
Andere Verbindlichkeiten					-455 355	
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>324 785 999</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 Basistitel  
<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  
<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalsierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

## Aufstellung der Bankkonti auf Sicht und Zeit

Kontoführung	Kontoart	Zinssatz (%)	Fälligkeit	1.1.2008
UBS AG, Basel und Zürich	Kontokorrent CHF	2.0330	täglich	7 309 825.24
	Kontokorrent USD	4.3290	täglich	172 914.85

Die Einlagen sind nicht durch Sicherungseinrichtungen geschützt.

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-EBK Art. 25

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
USD	272 877 806	CHF	314 780 922	31.01.2008	6 425 719	1.98
					6 425 719	1.98

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	228 626 936	CHF	285 612 200	28.02.2007
USD	238 065 411	CHF	290 294 582	30.03.2007
USD	248 579 649	CHF	302 073 990	30.04.2007
USD	255 728 152	CHF	306 983 745	31.05.2007
CHF	5 986 083	USD	4 954 095	31.05.2007
USD	258 045 906	CHF	315 597 884	29.06.2007
USD	259 850 197	CHF	318 521 773	31.07.2007
USD	259 799 198	CHF	311 400 514	31.08.2007
CHF	15 255 942	USD	12 800 757	31.08.2007
USD	237 717 852	CHF	285 071 248	28.09.2007
USD	242 809 844	CHF	283 742 728	31.10.2007
CHF	1 031 539	USD	878 055	31.10.2007
CHF	3 663 137	USD	3 133 833	31.10.2007
USD	262 231 165	CHF	303 697 779	30.11.2007
USD	270 618 303	CHF	301 671 753	28.12.2007
USD	272 877 806	CHF	314 780 922	31.01.2008

## Ergänzende Angaben

### Effektenleihe

Die Fondsleitung tätigt keine Wertpapierleihgeschäfte.

### Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

### Vergütung an die Fondsleitung

Periode: 2.1.2007–1.1.2008

Effektiv erhobene Kommission

- Feste Verwaltungskommission:  
0,1292% monatlich (1,55% p.a.);
- Kommission Depotbank:  
0,00833% monatlich (0,1% p.a.); berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen

### Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten «soft commission arrangements» geschlossen.

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR» der Swiss Funds Association SFA vom 25. Januar 2006 berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wert-schriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nichtbeeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR für die letzten 12 Monate: 60,20%

### Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR» der Swiss Funds Association SFA vom 25. Januar 2006 berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retro-spektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

Da beim vorliegenden Hedge Fund (Fund of Funds) von der anteilmässigen Mehrheit der Zielfonds keine aktuelle TER erhältlich ist, wird auf eine Berechnung in Übereinstimmung mit der entsprechenden SFA-Richtlinie verzichtet.

### Performance Fee

Periode: 2.1.2007–1.1.2008

Effektive Vergütung: siehe Erfolgsrechnung

Auf den kursmässigen Wertsteigerungen des Fondsvermögens erhebt die Fondsleitung zusätzlich zur effektiv erhobenen Kommission monatlich eine Performance Fee von 10%.

Die Performance Fee unterliegt dem High-Watermark-Prinzip, d.h. sie wird nur dann fällig, wenn der Nettoinventarwert eines Fondsanteils zum Zeitpunkt der Belastung der allfälligen Performance Fee den Nettoinventarwert aller vergangenen Vormonate überschritten hat. Die Berechnung und allfällige Belastung finden monatlich statt.

### Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 1.132150

## **Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung**

### *Grundsätze der Bewertung*

1. Das Vermögen von Global Alpha wird zum Verkehrswert auf Ende jedes Rechnungsmonats, jedes Rechnungsjahrs sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden (Bewertungstag), in CHF berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer von Global Alpha geschlossen sind (z.B. Bank- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Fondsvermögens statt.
2. Kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sowie Zielfonds in der Form von Closed-ended Funds werden mit den bezahlten aktuellen Kursen bewertet. Bei Anlagen, deren Handelsvolumen an einer Börse gering ist und für die ein Zweitmarkt besteht, kann die Fondsleitung die Bewertung anhand der Zweitmarktpreise vornehmen. Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Sind keine aktuellen Marktwerte oder -preise verfügbar, so schätzt die Fondsleitung den Marktwert mit der geschäftsüblichen Sorgfalt anhand des Preises, der bei sorgfältigem Verkauf zum Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde.
3. Bei Zielfonds in Form von Open-ended Funds entspricht der Wert dem Nettoinventarwert, der am Bewertungstag der Fondsleitung mitgeteilt und von der Depotbank oder dem Administrator bestätigt wird. Ist bei Open-ended Funds ausnahmsweise kein Wert feststellbar, so schätzt die Fondsleitung den Marktwert mit der geschäftsüblichen Sorgfalt anhand des Preises, der bei sorgfältigem Verkauf zum 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.

4. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

### *Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung*

Der Nettoinventarwert eines Anteils von Global Alpha ergibt sich aus dem Fondsvermögen zum Marktwert abzüglich allfälliger Verbindlichkeiten des Fonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Der Nettoinventarwert je Anteil wird auf drei Dezimalstellen gerundet (z.B. 0.001 CHF).