

Jahresbericht 2014/2015

**Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen (Umbrella-Fonds)
für qualifizierte Anleger der Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen**

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2015

UBS (CH) Institutional Fund 3

- Real Estate Securities Asia Pacific Passive
- Swiss Real Estate Securities Selection Passive II*
- CHF Exposure
- Commodities Constant Maturity (CHF hedged) II**
- Bonds CHF Inland Government Passive II***
- Bonds CHF Ausland II

- Bonds CHF Inland II
- Bonds Emerging Markets Aggregate Passive (CHF hedged) II
- Equities Switzerland II
- Bonds CHF Short Term II
- Bonds CHF Inland Medium Term Passive II
- Bonds CHF Ausland Medium Term Passive II

* ehemals: – Swiss Real Estate Securities Selection Passive

** ehemals: – Commodities Constant Maturity (CHF hedged)

*** ehemals: – Bonds CHF Inland Government Passive



Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2015

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	3	
Mitteilungen an die Anleger	4	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfungsgesellschaft zu den Jahresrechnungen	5	
 UBS (CH) Institutional Fund 3 – Real Estate Securities Asia Pacific Passive	 7	 I-X/ CH0038839897
 UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II*	 14	 I-A1/ I-A2/ I-B/ I-X/ CH0042114261 CH0257359726 CH0042114337 CH0042114378
UBS (CH) Institutional Fund 3 – CHF Exposure	20	I-X/ CH0043947545
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Commodities Constant Maturity (CHF hedged) II**	25	I-A1/ I-A3/ I-B/ I-X/ CH0126480547 CH0126755732 CH0126480554 CH0126480562
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland Government Passive II***	32	I-A1/ I-X/ U-X/ CH0048666470 CH0048666462 CH0100422168
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Ausland II	37	I-A1/ I-B/ I-X/ CH0229994279 CH0229994329 CH0229994337
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland II	47	I-A1/ I-B/ I-X/ CH0229992760 CH0229994212 CH0229994246
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate Passive (CHF hedged) II	57	I-A1/ I-B/ I-X/ CH0244552409 CH0244558828 CH0244558836
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Equities Switzerland II	70	I-A1/ I-B/ I-X/ CH0229994360 CH0229995755 CH0229995763
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Short Term II	76	I-A1/ I-A2/ I-A3/ I-B/ I-X/ CH0232004066 CH0232006079 CH0232006087 CH0232006095 CH0232006111
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland Medium Term Passive II	85	I-B/ I-X/ CH0232004009 CH0232004017
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive II	92	I-B/ I-X/ CH0232003936 CH0232003951
 Anhang zu Ergänzende Angaben	 102	
Fakten und Konditionen (ungeprüft)	108	

* ehemals: – Swiss Real Estate Securities Selection Passive
 ** ehemals: – Commodities Constant Maturity (CHF hedged)
 *** ehemals: – Bonds CHF Inland Government Passive

Verkaufsrestriktionen

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

Anteile dieser Teilvermögen dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz in den USA und/oder anderen natürlichen oder juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Ertrag, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommensteuer unterliegt, sowie Personen, die gemäss Regulation S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils aktuellen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Organisation

Fondsleitung

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

* bis 11. Januar 2015: Brunngässlein 12, 4002 Basel

Verwaltungsrat

Dr. Andreas Schlatter, Präsident
Group Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

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

André Valente, Delegierter

Trevor Hunt (bis 10. Juni 2014)
Managing Director, UBS AG, London

Mark Porter
Managing Director, UBS AG, London

Thomas Rose
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

Christian Eibel
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

Markus Lesmann
Executive Director, UBS AG, Basel und Zürich

Geschäftsleitung

André Valente
Geschäftsführer und Delegierter des Verwaltungsrates

Karsten Illy
Stellvertretender Geschäftsführer und
Leiter Operations Securities Funds

Dr. Daniel Brüllmann
Leiter Real Estate Funds

André Debrunner
Leiter Fund Reporting & Information Management

Eugène Del Cioppo
Leiter Business Development &
Client Relationship Management

Tony Guggenbühler
Leiter Quality Monitoring & Corporate Governance

Sérgio Mestre
Leiter Finance & Controlling

Dr. Thomas Portmann
Leiter ManCo Oversight & Risk Management

Thomas Reisser
Leiter Compliance

Jahresbericht per 31. März 2015

Beat Schmidlin
Leiter Legal Services

Depotbank

UBS AG, Basel und Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

Delegation der Anlageentscheide

UBS (CH) Institutional Fund 3
– Bonds Emerging Markets Aggregate Passive
(CHF hedged) II
UBS Global Asset Management (Americas) Inc., Chicago

Alle restlichen Teilvermögen
UBS Global Asset Management, ein
Unternehmensbereich von UBS AG, Basel und Zürich.

Delegation weiterer Aufgaben

UBS Fund Management (Switzerland) AG betreibt und nutzt zusammen mit UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. eine gemeinsame Fondsadministrationsplattform. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit wird die Teilaufgabe «Stammdaten-Verarbeitung» von UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. wahrgenommen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem am 16. Oktober 2012 zwischen den Parteien abgeschlossenen Vertrag geregelt. Des Weiteren werden verschiedene IT-Dienstleistungen, die mit der Wartung und dem Unterhalt der Hard- und Softwarekomponenten der Fondsadministrationsplattform in Zusammenhang stehen (wie z.B. technische Installationen, Konfigurationen, Systemtests, Archivierung der Daten) ebenfalls von UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. in Luxemburg erbracht. Den genauen Umfang dieser Dienstleistungen regelt ein am 8. Mai 2009 zwischen den Parteien abgeschlossener Vertrag. Alle anderen Aufgaben der Fondsleitung wie auch die Kontrolle der delegierten weiteren Aufgaben werden in der Schweiz ausgeführt.

Zahlstellen

UBS AG, Basel und Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Mitteilungen an die Anleger

Fondsvertragsänderungen

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive

UBS (CH) Institutional Fund 3 – CHF Exposure

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Commodities Constant Maturity (CHF hedged)

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland Government Passive

Namensanpassung I (§§ 1, 8, 15, 17 Ziff. 2 lit. b, 20)

Die vier Teilvermögen «– Swiss Real Estate Securities Selection Passive», «– CHF Exposure», «– Commodities Constant Maturity (CHF hedged)» sowie «– Bonds CHF Inland Government Passive» dürfen kein Securities Lending mehr tätigen und wurden daher namentlich an die Namenspolitik innerhalb der UBS Institutional Palette angepasst und mit einem Römisch II ergänzt.

Bisheriger Name:	Neuer Name:
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive	UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II
UBS (CH) Institutional Fund 3 – CHF Exposure	UBS (CH) Institutional Fund 3 – CHF Exposure II
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Commodities Constant Maturity (CHF hedged)	UBS (CH) Institutional Fund 3 – Commodities Constant Maturity (CHF hedged) II
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland Government Passive	UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland Government Passive II

Diese Fondsvertragsänderungen wurden am 26. Februar 2014 im «Schweizerischen Handelsamtsblatt» veröffentlicht und am 30. Mai 2014 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA bewilligt. Die Änderungen traten am 2. Juni 2014 in Kraft.

Fondsvertragsänderungen

UBS (CH) Institutional Fund 3 – CHF Exposure II

1. Namensanpassung II (§§ 1, 6 Ziff. 4, 8 Bst. C)

Das Teilvermögen «– CHF Exposure II» darf Securities Lending tätigen und wurde daher folgendermassen an die Namenspolitik innerhalb der UBS Institutional Palette angepasst: Die Hinweise betr. Römisch II und dass das Teilvermögen kein Securities Lending tätigen darf, wurden somit gestrichen.

Bisheriger Name:	Neuer Name:
UBS (CH) Institutional Fund 3 – CHF Exposure II	UBS (CH) Institutional Fund 3 – CHF Exposure

2. Umstellung aller Teilvermögen von «ausschüttend» auf «Wiederanlage» (§§ 6 Ziffer 1+3, 16 Ziff. 8 lit. b und 22)

Alle Teilvermögen des UBS (CH) Institutional Fund 3 wurde dahingehend angepasst, dass der Nettoertrag der Teilvermögen jährlich dem Vermögen der jeweiligen Teilvermögen zur Wiederanlage hinzugefügt wird. Vorbehalten bleiben allfällige auf der Wiederanlage erhobene Steuern und Abgaben.

Realisierte Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Sachen und Rechten können von der Fondsleitung ausgeschüttet oder zur Wiederanlage zurückbehalten werden.

Diese Fondsvertragsänderungen wurden am 5. August 2014 im «Schweizerischen Handelsamtsblatt» veröffentlicht und am 24. September 2014 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA bewilligt. Die Änderungen traten am 30. September 2014 in Kraft.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

UBS (CH) Institutional Fund 3

mit den Teilvermögen

- Real Estate Securities Asia Pacific Passive
- Swiss Real Estate Securities Selection Passive II*
- CHF Exposure
- Commodities Constant Maturity (CHF hedged) II**
- Bonds CHF Inland Government Passive II***
- Bonds CHF Ausland II
- Bonds CHF Inland II
- Bonds Emerging Markets Aggregate Passive (CHF hedged) II
- Equities Switzerland II
- Bonds CHF Short Term II
- Bonds CHF Inland Medium Term Passive II
- Bonds CHF Ausland Medium Term Passive II

* ehemals: – Swiss Real Estate Securities Selection Passive
** ehemals: – Commodities Constant Maturity (CHF hedged)
*** ehemals: – Bonds CHF Inland Government Passive

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben (Seite 1 bis 106) gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. März 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.¹

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

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

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. März 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Anhang.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

Basel, 31. Juli 2015

Ernst & Young AG

Christian Soguel

Zugelassener Revisionsexperte

Sandor Frei

Zugelassener Revisionsexperte

(Leitender Prüfer)

¹ vom 20. Januar 2014 bis 31. März 2015 umfassende Geschäftsjahr des Teilvermögens Bonds CHF Ausland II, vom 17. Januar 2014 bis 31. März 2015 umfassende Geschäftsjahr des Teilvermögens Bonds CHF Inland II, vom 11. Juli 2014 bis 31. März 2015 umfassende Geschäftsjahr des Teilvermögens Bonds Emerging Markets Aggregate Passive (CHF hedged) II, vom 21. Januar 2014 bis 31. März 2015 umfassende Geschäftsjahr des Teilvermögens Equities Switzerland II, vom 29. Januar 2014 bis 31. März 2015 umfassende Geschäftsjahr des Teilvermögens Bonds CHF Short Term II, vom 4. März 2014 bis 31. März 2015 umfassende Geschäftsjahr des Teilvermögens Bonds CHF Inland Medium Term Passive II und vom 5. März 2014 bis 31. März 2015 des Teilvermögens umfassende Geschäftsjahr Bonds CHF Ausland Medium Term Passive II geprüft.

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Real Estate Securities Asia Pacific Passive

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013
Nettofondsvermögen in CHF		145 173 713.91	108 650 391.31	230 889 681.27
Klasse I-X	CH0038839897			
Inventarwert pro Anteil in CHF		873.05	757.97	920.33
Anzahl Anteile im Umlauf		166 283,4720	143 344,4720	250 876,4720

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse I-X	CHF	18.4%	-15.1%	42.2%
Benchmark:				
FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Index (net div. reinv.)	CHF	18.5%	-14.9%	42.5%

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

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Mitsubishi Estate Co Ltd	8,12
Mitsui Fudosan Co Ltd	7,71
Sun Hung Kai Properties Ltd	6,56
Sumitomo Realty & Development Co Ltd	4,32
Scentre Group	4,08
Westfield Retail Trust Stapled Security	3,90
The Link Real Estate Investment Trust	3,89
Wharf Holdings Ltd	2,63
Hongkong Land Holdings Ltd	2,45
Goodman Group	2,30
Übrige	53,67
Total	99,63

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Immobilien	93,23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3,52
Anlagefonds	1,96
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0,92
Total	99,63

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2015	31.3.2014
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	94 331.71	350 641.91
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	147 000 276.11	117 313 773.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00	131.22
Sonstige Vermögenswerte	456 141.75	387 262.75
Gesamtfondsvermögen	147 550 749.57	118 051 808.88
Aufgenommene Kredite	-1 091 027.90	-8 335 374.93
Andere Verbindlichkeiten	-1 286 007.76	-1 066 042.64
Nettofondsvermögen	145 173 713.91	108 650 391.31

Erfolgsrechnung

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2 244.83	3 220.38
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 863 435.05	2 250 534.79
– aus Gratisaktien	43 072.13	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	683 889.84	1 250 270.37
Kommissionserträge aus Securities Lending	18 584.79	22 591.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	152 465.29	92 959.36
Total Ertrag	3 763 691.93	3 619 575.93
Aufwand		
Passivzinsen	-3 118.94	-3 670.32
Prüfaufwand	-17 496.00	-15 444.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 487.43	-1 443.76
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00	-518 894.38
Total Aufwand	-22 102.37	-539 452.46
Nettoertrag	3 741 589.56	3 080 123.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-783 788.15	9 263 800.92
Realisierter Erfolg	2 957 801.41	12 343 924.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18 888 543.00	-33 907 372.70
Gesamterfolg	21 846 344.41	-21 563 448.31

Verwendung des Erfolges

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 741 589.56	3 080 123.47
Vortrag des Vorjahres	607.14	2 389.82
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 742 196.70	3 082 513.29
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	-3 081 906.15
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-1 309 768.85	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 432 427.85	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	607.14

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	108 650 391.31	230 889 681.27
Ordentliche Jahresausschüttung	-3 458 859.62	-4 870 136.51
Saldo aus dem Anteilverkehr	18 135 837.81	-95 805 705.14
Gesamterfolg	21 846 344.41	-21 563 448.31
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	145 173 713.91	108 650 391.31

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.7.2. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
Klasse I-X	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	143 344,4720	250 876,4720
Ausgegebene Anteile	22 939,0000	10 068,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000	-117 600,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	166 283,4720	143 344,4720
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	22 939,0000	-107 532,0000

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	22.5049
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-7.8767
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	14.6282

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.7.2. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.3.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	--	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Australien

AUSTRALAND PROPERTY GROUP	AUD	180 530	7 727	188 257			
BWP TRUST (UNITS)	AUD	176 040	24 583		200 623 ⁴	446 602	0,30
DEXUS PROPERTY GP NPV (STAPLED)	AUD	2 055 826	636 534	2 310 734	381 626	2 146 473	1,45
FEDERATION CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	AUD	541 877	622 859	568 470	596 266 ⁴	1 345 030	0,91
FEDERATION CENTRES NPV DFD 10/11/14 UNSTAPLING	AUD		562 352	562 352			
GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	AUD	660 686	83 988	25 253	719 421	3 389 808	2,30
GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	AUD	607 092	151 784	17 735	741 141	2 513 248	1,70
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	AUD	1 408 571	153 124	31 437	1 530 258	2 282 333	1,55
SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	AUD		2 221 346	50 351	2 170 995	6 024 885	4,08
STOCKLAND NPV (STAPLED)	AUD	885 815	104 204	24 434	965 585	3 224 195	2,19
WESTFIELD CORP NPV STAPLED UNITS	AUD		830 906	19 124	811 782	5 752 559	3,90
WESTFIELD GROUP NPV STAPLED UNITS	AUD	743 305	26 656	769 961			
WESTFIELD RETAIL TRUST STAPLED SECURITY	AUD	1 167 713	46 326	1 214 039			
Total Australien						27 125 134	18,38

China

AGILE PROPERTY HLD HKD0.10	HKD	490 000		490 000			
NEW WORLD CHINA LT HKD1.0	HKD	1 000 800		1 000 800			
SHIMAO PROPERTY HO HKD0.10	HKD	485 000	7 000	492 000			
SHUI ON LAND LTD USD0.0025	HKD	1 263 784	55 000	1 318 784			
SOHO CHINA LIMITED HKD0.02	HKD	577 000	18 000	595 000			
YANLORD LAND GROUP NPV	SGD	227 000	15 000	242 000			
Total China							0,00

Hongkong

CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HKD	863 822	104 000		967 822	447 407	0,30
COUNTRY GARDEN HLD HKD0.10	HKD	1 647 888	33 000	1 680 888			
HANG LUNG PROP HKD1	HKD	852 000	90 000	9 000	933 000	2 548 115	1,73
HENDERSON LAND DEV HKD2	HKD	394 256	89 026	92 001	391 281	2 669 116	1,81
HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)	USD	453 000	53 200	13 000	493 200 ⁴	3 616 791	2,45
HYSAN DEVELOPMENT HKD5	HKD	238 561	23 000		261 561	1 114 122	0,76
KERRY PROPERTIES HKD1	HKD	242 704	24 500		267 204 ⁴	902 158	0,61
NEW WORLD DEVEL CO HKD1	HKD	1 479 466	802 755	42 000	2 240 221	2 523 082	1,71
SINO LAND CO HKD1	HKD	1 132 694	123 931	12 000	1 244 625	1 970 908	1,34
SUN HUNG KAI PROP HKD0.50	HKD	592 290	70 000	16 000	646 290	9 683 657	6,56
SWIRE PROPERTIES LTD HKD1	HKD	444 400	48 000	4 400	488 000	1 543 697	1,05
THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HKD	877 500	99 500	19 000	958 000	5 736 859	3,89
WHARF(HLDGS) HKD1	HKD	583 400	63 000	75 000	571 400 ⁴	3 876 319	2,63
Total Hongkong						36 632 231	24,83

Japan

ACTIVIA PROPERTIES REIT	JPY	86	21	4	103	875 097	0,59
ADVANCE RES INV REIT	JPY	495	60	22	533	1 243 696	0,84
AEON MALL CO LTD NPV	JPY	38 520	13 600	3 000	49 120 ⁴	946 845	0,64
AEON REIT INVESTME NPV REIT	JPY		348		348	485 351	0,33
DAIWA HOUSE REIT I REIT	JPY		106		106	451 581	0,31
DAIWA HOUSE RESIDE REIT	JPY	118	291	134	275	584 440	0,40
DAIWA OFFICE INVES REIT	JPY		104		104	545 823	0,37
FRONTIER REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	179	19		198	915 683	0,62
FUKUOKA REIT CORP	JPY		260		260	471 699	0,32
GLP J-REIT REIT	JPY	682	175		857	862 771	0,58
HULIC CO LTD NPV	JPY	113 600	13 400	3 300	123 700	1 353 533	0,92
INDUSTRIAL & INFRA INVESTMENT UNITS	JPY	56	139	62	133	602 153	0,41
JAPAN HOTEL REIT I REIT	JPY		1 248		1 248	863 209	0,59
JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	JPY	302	34	4	332	1 111 878	0,75
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	453	75	3	525	2 402 434	1,63
JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	JPY	893	162	35	1 020 ⁴	1 971 125	1,34
KENEDIX OFFICE INV REIT	JPY	125	24		149 ⁴	794 065	0,54
DAIWA HOUSE RESIDE REIT	JPY	485 000	59 000	13 000	531 000	11 986 024	8,12
MITSUBISHI ESTATE NPV	JPY	325 000	76 000	3 000	398 000	11 377 319	7,71
MORI TRUST SOGO REIT INC	JPY	388	57	26	419	843 643	0,57
NOMURA REAL ES MAS REIT	JPY	652	65	11	706 ⁴	853 134	0,58
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	JPY	46 700	4 900	1 600	50 000	877 146	0,59
NOMURA REAL ESTATE OFFICE FUND INC	JPY	139	12	3	148	698 834	0,47
NTT URBAN DEVELOPM NPV	JPY	43 100	4 600	1 600	46 100	448 796	0,30
PREMIER INVESTMENT CO	JPY	79	25		104	582 043	0,39
SUMITOMO RLTY&DEV NPV	JPY	166 000	21 000	5 000	182 000	6 374 571	4,32
TOKYO TATEMONO CO NPV	JPY	158 000	20 000	5 000	173 000	1 233 027	0,84
TOKYU REIT INC	JPY	355	35		390	491 809	0,33
TOP REIT INC	JPY	65	7		72	291 281	0,20
Total Japan						52 539 010	35,61

Neuseeland

KIWI INC PROP TST UNITS NPV	NZD	376 058	28 394	404 452			
KIWI PROPERTY GRP NPV	NZD		466 999		466 999	440 497	0,30
Total Neuseeland						440 497	0,30

Singapur

CAPITALAND SGD1	SGD	969 000	105 700	12 000	1 062 700	2 693 940	1,83
CAPITAMALLS ASIA L NPV	SGD	531 000		531 000			
CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	SGD	229 000	30 700	10 000	249 700	1 778 733	1,21
GLOBAL LOGISTIC PR NPV	SGD	1 144 000	117 400	11 000	1 250 400	2 346 330	1,59
KEPPEL LAND LTD SGD0.50	SGD	277 674	20 500	74 544	223 630	704 668	0,48
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	SGD	437 859	58 044		495 903 ⁴	554 815	0,38
MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT	SGD	533 877	60 434		594 311	523 935	0,36
SUNTEC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	798 000	230 300	20 000	1 008 300 ⁴	1 324 427	0,90
UOL GROUP LIMITED SGD1	SGD	177 000	29 492	15 000	191 492	1 035 949	0,70
WING TAI HOLDINGS SGD0.25	SGD	141 029	8 000	149 029			
Total Singapur						10 962 796	7,43

Total Inhaberaktien

						127 699 668	86,55
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

Titel		31.3.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
Weitere Aktien							
Australien							
DEXUS PROPERTY GP NPV DFD 14/11/14(EX-SPLIT)	AUD		380 890	380 890			
NOVION PROPERTY GP UNITS(STAPLED)	AUD		932 474		932 474 ⁴	1 736 716	1,18
Total Australien						1 736 716	1,18
Total Weitere Aktien						1 736 716	1,18
Investmentzertifikate, closed end							
Asien							
KEPPEL REIT NPV (REIT)	SGD	551 000	200 700		751 700 ⁴	638 734	0,43
Total Asien						638 734	0,43
Australien							
CFS RETAIL PTY TST NPV (STAPLED UNITS)	AUD	818 562	51 131	869 693			
CHARTER HALL RETAIL REIT	AUD	122 392	13 295	4 027	131 660	419 111	0,28
CROMWELL PROPERTY GROUP	AUD	538 684	59 765		598 449 ⁴	504 013	0,34
INVESTA OFFICE FUND	AUD	235 435	15 018	10 498	239 955	694 405	0,47
Total Australien						1 617 529	1,10
Japan							
JAPAN EXCELLENT INC	JPY	417	63	22	458	581 270	0,39
JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	324	23		347	700 641	0,47
MORI HILLS REIT INVESTMENT CORP	JPY	435	107		542	743 190	0,50
NIPPON ACCOMMODATIONS FUND	JPY	167	29		196	723 877	0,49
NIPPON BUILDING FD REIT	JPY	505	73	10	568	2 714 214	1,84
NIPPON PROLOGIS RE REIT	JPY	505	126	22	609	1 304 135	0,88
ORIX JREIT INC	JPY	760	148	17	891	1 241 223	0,84
UNITED URBAN INVESTMENT CORP	JPY	923	152	25	1 050	1 591 134	1,08
Total Japan						9 599 683	6,51
Singapur							
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	747 600	71 000		818 600	1 501 294	1,02
CAPITACOMMERCIAL TRUST	SGD	755 000	63 000		818 000 ⁴	1 022 333	0,69
CAPITAMALL TRUST	SGD	1 004 100	90 700	18 000	1 076 800	1 677 459	1,14
CDL HOSPITALITY TRUSTS	SGD	247 154	22 000		269 154 ⁴	334 482	0,23
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HKD	466 000	80 000		546 000	557 482	0,38
MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	SGD	476 974	65 686		542 660 ⁴	614 812	0,42
Total Singapur						5 707 861	3,87
Total Investmentzertifikate, closed end						17 563 807	11,90
Anrechte							
Hongkong							
NEW WORLD DEVELOPMENT CO LTD RIGHTS 17.04.14	HKD	453 822		453 822			
Total Hongkong							0,00
Total Anrechte							0,00
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						147 000 191	99,63

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

Inhaberaktien							
Malta							
BGP HOLDINGS PLC	EUR	8 148 671			8 148 671	85	0,00
Total Malta						85	0,00
Total Inhaberaktien						85	0,00
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden						85	0,00
Total Wertschriften						147 000 276	99,63
(davon ausgeliehen)						10 384 429	7,04)
Bankguthaben auf Sicht						94 332	0,06
Sonstige Vermögenswerte						456 142	0,31
Gesamtfondsvermögen						147 550 750	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-1 091 028	
Andere Verbindlichkeiten						-1 286 008	
Nettofondsvermögen						145 173 714	

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

⁴ Vollständig oder teilweise ausgeliehene Effekten (Securities Lending)

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Optionen/Warrants auf Aktien/Aktienbaskets			
SUN HUNG KAI PROPERTIES CALL WARRANT 98.60000 14-22.04.16	HKD	49 358	49 358

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	10 523	SGD	15 000	06.05.2014
SGD	165 000	HKD	1 017 447	06.06.2014
SGD	370 000	JPY	30 143 962	06.06.2014
SGD	375 000	CHF	267 498	06.06.2014
SGD	320 000	AUD	275 132	06.06.2014
USD	30 000	JPY	3 052 800	07.07.2014
AUD	70 000	CHF	58 727	07.07.2014
SGD	130 000	JPY	10 605 098	07.07.2014
AUD	480 000	JPY	46 092 393	07.07.2014
HKD	1 300 000	JPY	17 069 091	07.07.2014
AUD	400 000	CHF	342 611	03.09.2014
AUD	640 000	CHF	537 909	24.09.2014
CHF	625 000	SGD	833 511	07.01.2015
CHF	2 200 000	JPY	265 453 980	07.01.2015
CHF	120 000	USD	120 767	07.01.2015
CHF	1 160 000	AUD	1 426 656	07.01.2015
CHF	1 230 000	HKD	9 599 442	07.01.2015
CHF	35 004	USD	40 000	22.01.2015
CHF	662 525	JPY	89 000 000	22.01.2015
CHF	316 404	AUD	440 000	22.01.2015
CHF	154 180	SGD	235 000	22.01.2015
CHF	40 000	SGD	56 625	25.03.2015
CHF	60 000	JPY	7 384 381	25.03.2015
CHF	14 000	USD	14 330	25.03.2015
HKD	5 400 000	JPY	83 676 072	25.03.2015

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

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «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 & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: 8,56%

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (CH) Institutional Fund 3

– Real Estate Securities Asia Pacific Passive

Klasse I-X

0,01%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurse

AUD 1 = CHF 0.742025

EUR 1 = CHF 1.043176

HKD 1 = CHF 0.125280

JPY 1 = CHF 0.008099

NZD 1 = CHF 0.728378

SGD 1 = CHF 0.708099

USD 1 = CHF 0.971300

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II [ehemals: – Swiss Real Estate Securities Selection Passive]

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013
Nettofondsvermögen in CHF		1 139 064 202.19	738 543 405.47	590 167 987.65
Klasse I-A1	CH0042114261			
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 382.76	1 189.48	1 198.51
Anzahl Anteile im Umlauf		42 923,0140	39 141,1230	27 964,2310
Klasse I-A2	CH0257359726	¹		
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 136.66		
Anzahl Anteile im Umlauf		15 619,0580		
Klasse I-B	CH0042114337			
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 403.16	1 207.29	1 216.36
Anzahl Anteile im Umlauf		52 777,3020	43 136,0000	31 666,9800
Klasse I-X	CH0042114378			
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 405.20	1 209.05	1 218.14
Anzahl Anteile im Umlauf		703 035,7800	529 264,9760	425 349,0310

¹ Erstemission per 22.10.2014

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse I-A1	CHF	19.9%	2.1%	1.2%
Klasse I-A2 ¹	CHF	-	-	-
Klasse I-B	CHF	20.0%	2.2%	1.4%
Klasse I-X	CHF	20.1%	2.2%	1.4%
Benchmark:				
SXI® Real Estate Funds (TR)	CHF	19.9%	2.1%	1.4%

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

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

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

UBS (CH) Property Fund – Swiss Mixed Sima	20,92
Credit Suisse Real Estate Fund LivingPlus	7,57
Credit Suisse Real Estate Fund Siat	6,96
UBS (CH) Property Fund – Swiss Residential Anfos	6,80
Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	4,79
UBS (CH) Property Fund – Swiss Commercial Swissreal	4,11
Immobilienfonds	4,01
Swisscanto (CH) Real Estate Fund IFCA	3,92
Credit Suisse Real Estate Fund Property Plus	3,60
La Fonciere Fonds Suisse De Placements Immobiliers	3,43
Übrige	33,47
Total	99,58

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Branchen in % des Gesamtfondsvermögens

Anlagefonds	99,58
Total	99,58

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2015	31.3.2014
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	3 157 096.24	696 001.79
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	76 706 374.90	40 427 071.70
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1 058 492 193.80	699 634 889.75
Sonstige Vermögenswerte	1 632 158.01	1 850 673.70
Gesamtfondsvermögen	1 139 987 822.95	742 608 636.94
Aufgenommene Kredite	-915 736.17	-4 059 874.60
Andere Verbindlichkeiten	-7 884.59	-5 356.87
Nettofondsvermögen	1 139 064 202.19	738 543 405.47

Erfolgsrechnung

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	162.96	272.06
Retrozessionen	943 013.70	1 076 937.26
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	910 197.06	1 149 852.65
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	24 964 962.87	19 356 884.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	4 804 397.85	3 073 801.71
Total Ertrag	31 622 734.44	24 657 748.33
Aufwand		
Passivzinsen	-3 322.23	-3 514.82
Prüfaufwand	-14 580.00	-17 280.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-83 818.68	-55 013.25
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A2	-5 016.16	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-21 426.34	-15 835.15
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 479.39	-1 304.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 260 704.17	-822 983.88
Total Aufwand	-1 390 346.97	-915 931.82
Nettoertrag	30 232 387.47	23 741 816.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 453 536.08	313 333.67
Realisierter Erfolg	33 685 923.55	24 055 150.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	145 541 115.69	-2 551 855.52
Gesamterfolg	179 227 039.24	21 503 294.66

Verwendung des Erfolges

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	30 232 387.47	23 741 816.51
Vortrag des Vorjahres	5 092.83	7 130.88
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	30 237 480.30	23 748 947.39
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	-23 743 854.56
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-7 729 999.78	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-22 507 480.52	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	5 092.83

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	738 543 405.47	590 167 987.65
Ordentliche Jahresausschüttung	-24 040 571.34	-17 195 120.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	245 334 328.82	144 067 243.21
Gesamterfolg	179 227 039.24	21 503 294.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1 139 064 202.19	738 543 405.47

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
Klasse I-A1	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	39 141,1230	27 964,2310
Ausgegebene Anteile	8 758,8520	32 303,9450
Zurückgenommene Anteile	-4 976,9610	-21 127,0530
Bestand Ende Berichtsperiode	42 923,0140	39 141,1230
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	3 781,8910	11 176,8920
Klasse I-A2	Anzahl	
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000	
Ausgegebene Anteile	17 817,6200	
Zurückgenommene Anteile	-2 198,5620	
Bestand Ende Berichtsperiode	15 619,0580	
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	15 619,0580	
Klasse I-B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	43 136,0000	31 666,9800
Ausgegebene Anteile	20 827,0790	13 703,9920
Zurückgenommene Anteile	-11 185,7770	-2 234,9720
Bestand Ende Berichtsperiode	52 777,3020	43 136,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	9 641,3020	11 469,0200
Klasse I-X	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	529 264,9760	425 349,0310
Ausgegebene Anteile	216 616,6820	122 735,4440
Zurückgenommene Anteile	-42 845,8780	-18 819,4990
Bestand Ende Berichtsperiode	703 035,7800	529 264,9760
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	173 770,8040	103 915,9450

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse I-A1

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	25.4600
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-8.9110
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	16.5490

Klasse I-A2

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	21.5372
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-7.5380
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	13.9992

Klasse I-B

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	26.9913
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-9.4470
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	17.5443

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	27.3554
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-9.5744
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	17.7810

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung) ohne VSt-Abzug¹

Klasse I-A1

Thesaurierung per 22.6.2015

Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	9.3921
---------------------------------------	------------	---------------

Klasse I-A2

Thesaurierung per 22.6.2015

Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	7.9470
---------------------------------------	------------	---------------

Klasse I-B

Thesaurierung per 22.6.2015

Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	9.9598
---------------------------------------	------------	---------------

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	10.0974
---------------------------------------	------------	----------------

¹ Dividenden aus Fonds mit direktem Grundbesitz

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.3.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	--	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, closed end

Schweiz

ROTH RE SWISS-A	CHF	100 601	95 401	6 525	189 477	23 722 520	2,08
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	CHF		57 318		57 318	7 680 612	0,67
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA	CHF	261 032	97 908	22 516	336 424	44 744 392	3,92
Total Schweiz						76 147 524	6,68

Total Investmentzertifikate, closed end

						76 147 524	6,68
--	--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Investmentzertifikate, open end

Schweiz

BONHOTE - IMMOBILIER	CHF	135 498	44 243	7 003	172 738	24 753 355	2,17
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS	CHF	186 714	68 372	14 146	240 940	54 572 910	4,79
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT	CHF	313 670	123 680	32 569	404 781	79 337 076	6,96
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	476 538	175 314	36 936	614 916	86 272 715	7,57
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND PROPERTY PLUS	CHF	211 033	79 764	18 745	272 052	40 998 236	3,60
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	148 531	51 617	8 765	191 383	24 630 992	2,16
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY	CHF	222 797	79 202	14 849	287 150	28 284 275	2,48
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV-HELVETIA-A-CHF	CHF	49 510	740	50 250			
FIDFUND RESIDENTIA - CHF	CHF	1 690	519	32	2 177	2 575 391	0,23
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	159 286	60 322	14 314	205 294	37 158 214	3,26
IMMO HELVETIC	CHF	82 533	36 413	4 116	114 830	26 950 601	2,36
IMMOFONDS SCHWEIZ IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	CHF	79 685	29 044	6 007	102 722	45 762 651	4,01
LA FONCIERE FONDS SUISSE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS	CHF	30 699	10 827	1 954	39 572	39 136 708	3,43
PATRIMONIUM REAL ESTATE FDS - PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE	CHF	75 554	43 635	3 899	115 290	17 581 725	1,54
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	120 825	39 018	5 825	154 018	22 656 048	1,99
REALSTONE SWISS PROPERTY	CHF	96 071	31 197	5 089	122 179	18 265 761	1,60
SCHRODER IMMOPLUS	CHF	23 924	7 995	1 290	30 629	38 194 363	3,35
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	CHF	97 631	34 449	6 275	125 805	32 017 373	2,81
SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND	CHF	119 978	42 546	7 937	154 587	26 217 955	2,30
UBS (CH) PROP FUND - SWISS RESIDENTIAL 'ANFOS'	CHF	824 428	315 837	76 447	1 063 818	77 499 141	6,80
UBS (CH) PROP FUND - LEMAN RESIDENTIAL 'FONCIPARS'	CHF	254 017	89 036	15 633	327 420	31 857 966	2,79
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'	CHF	1 513 091	744 785	175 324	2 082 552	238 452 204	20,92
UBS (CH) PROP FUND - SWISS COMMERCIAL 'SWISSREAL'	CHF	463 444	176 651	42 685	597 410	46 896 685	4,11
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL	CHF	833 389	279 541	54 318	1 058 612	18 419 849	1,62
Total Schweiz						1 058 492 194	92,85

Total Investmentzertifikate, open end

						1 058 492 194	92,85
--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Anrechte

Schweiz

IMMO HELVETIC RIGHTS 13.06.14	CHF		82 533	82 533			
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE RIGHTS 02.07.14	CHF		75 450	75 450			
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND RIGHTS 10.04.15	CHF		57 318		57 318	558 851	0,05
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED SIMA RIGHTS 06.05.14	CHF		1 526 800	1 526 800			
Total Schweiz						558 851	0,05

Total Anrechte

						558 851	0,05
--	--	--	--	--	--	----------------	-------------

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

						1 135 198 569	99,58
--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Total Wertschriften

						1 135 198 569	99,58
--	--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Bankguthaben auf Sicht						3 157 096	0,28
Sonstige Vermögenswerte						1 632 158	0,14
Gesamtfondsvermögen						1 139 987 823	100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-915 736	
Andere Verbindlichkeiten						-7 885	
Nettofondsvermögen						1 139 064 202	

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

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.

Einzahlung in Effekten statt in bar

UBS (CH) Institutional Fund 3

– *Swiss Real Estate Securities Selection Passive II* Klasse I-X*
Während der Berichtsperiode wurden Effekten (statt in bar) im Gegenwert von 164 493 558,30 CHF eingebracht, was 133 993,3977 Anteilen entspricht.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «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 & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: -4,37%

* ehemals: – Swiss Real Estate Securities Selection Passive

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

UBS (CH) Institutional Fund 3

– *Swiss Real Estate Securities Selection Passive II**

Klasse I-A1 1,11%

Klasse I-B 0,99%

Klasse I-X 0,94%

Zusammengesetzte TER annualisiert:

UBS (CH) Institutional Fund 3

– *Swiss Real Estate Securities Selection Passive II*

Klasse I-A2 1,22%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Institutional Fund 3 – CHF Exposure

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013
Nettofondvermögen in CHF		312 981 533.62	301 203 349.69	45 060 509.91
Klasse I-X	CH0043947545			
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 235.11	1 131.08	1 143.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		1 234.49	1 131.08	1 144.30
Anzahl Anteile im Umlauf		253 404,4870	266 296,7780	39 417,3380

¹ siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse I-X	CHF	11.1%	0.4%	0.3%
Benchmark:				
SBI® Domestic AAA-BBB (TR)	CHF	8.4%	0.3%	1.8%

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 Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	68,41
Global	19,44
Total	87,85

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2015	31.3.2014
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	23 607 615.07	3 626 216.34
Effekten		
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	278 362 990.43	294 571 326.52
Derivative Finanzinstrumente	13 558 240.42	1 155 181.58
Sonstige Vermögenswerte	1 336 574.70	1 850 625.25
Gesamtfondsvermögen	316 865 420.62	301 203 349.69
Aufgenommene Kredite	-3 883 887.00	0.00
Nettofondsvermögen	312 981 533.62	301 203 349.69

Erfolgsrechnung

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 463.03	1 293.23
Erträge der Effekten		
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	4 136 827.99	5 520 851.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	748 287.64	88 424.33
Total Ertrag	4 886 578.66	5 610 569.01
Aufwand		
Prüfaufwand	-13 716.00	-15 120.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 487.43	-1 637.25
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-162 129.01	-276 165.53
Total Aufwand	-177 332.44	-292 922.78
Nettoertrag	4 709 246.22	5 317 646.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-151 271.00	-47 893.35
Realisierter Erfolg	4 557 975.22	5 269 752.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24 959 265.18	73 347.64
Gesamterfolg	29 517 240.40	5 343 100.52

Verwendung des Erfolges

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4 709 246.22	5 317 646.23
Vortrag des Vorjahres	2 490.06	127.52
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4 711 736.28	5 317 773.75
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	-5 315 283.69
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 649 107.70	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3 062 628.58	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	2 490.06

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	301 203 349.69	45 060 509.91
Ordentliche Jahresausschüttung	-4 758 417.37	-1 290 169.53
Saldo aus dem Anteilverkehr	-12 980 639.10	252 089 908.79
Gesamterfolg	29 517 240.40	5 343 100.52
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	312 981 533.62	301 203 349.69

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	Anzahl	Anzahl
Klasse I-X		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	266 296,7780	39 417,3380
Ausgegebene Anteile	52 448,4230	332 831,1510
Zurückgenommene Anteile	-65 340,7140	-105 951,7110
Bestand Ende Berichtsperiode	253 404,4870	266 296,7780
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-12 892,2910	226 879,4400

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	18.5937
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-6.5078
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	12.0859

Inventar des Fondsvermögens

Titel		31.3.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	--	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------

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

Investmentzertifikate, open end

Global

UBS (CH) MONEY MARKET FUND - CHF I-X	CHF	70 043	294	5 247	65 090	61 612 197	19,44
Total Global						61 612 197	19,44

Schweiz

UBS (CH) INST FUND - BONDS CHF INLAND I-X	CHF	211 971	27 252	51 321	187 902	216 750 794	68,40
Total Schweiz						216 750 794	68,40

Total Investmentzertifikate, open end

						278 362 990	87,85
--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------

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

						278 362 990	87,85
Total Wertschriften						278 362 990	87,85
(davon ausgeliehen)							0,00

Bankguthaben auf Sicht						23 607 615	7,45
Derivative Finanzinstrumente						13 558 240	4,28
Sonstige Vermögenswerte						1 336 576	0,42
Gesamtfondsvermögen						316 865 421	100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-3 883 887	
Nettofondsvermögen						312 981 534	

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps					
ZKB/INTEREST RATE SWAP REC 1.23000% 12-15.06.33	9 000 000	CHF	9 000 000	1 233 108	0.39
ZKB/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 12-15.06.33	9 000 000	CHF			
ZKB/INTEREST RATE SWAP REC 1.81500% 13-08.08.28	26 000 000	CHF	26 000 000	5 404 348	1.71
ZKB/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 13-08.08.28	26 000 000	CHF			
ZKB/INTEREST RATE SWAP REC 2.02000% 13-19.09.33	20 000 000	CHF	20 000 000	5 661 107	1.79
ZKB/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 13-19.09.33	20 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 1.35000% 14-06.02.24	10 000 000	CHF	10 000 000	1 150 093	0.36
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-06.02.24	10 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.57000% 15-11.02.35	14 000 000	CHF	14 000 000	109 584	0.03
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 15-11.02.35	14 000 000	CHF			
			79 000 000	13 558 240	4.28

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Nominal
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps		
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.57000% 15-11.02.35	CHF	14 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 15-11.02.35	CHF	14 000 000

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Total der Derivatpositionen mit	in Fonds- währung	in % des Netto- fondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in		
– Aktienkursänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Zinsänderungsrisiko		
brutto	91 913 544,31	29,37%
netto	91 913 544,31	29,37%
– Kreditrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Währungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «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 & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: -16,68%

Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

UBS (CH) Institutional Fund 3 – CHF Exposure

Klasse I-X

0,01%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Commodities Constant Maturity (CHF hedged) II [ehemals: – Commodities Constant Maturity (CHF hedged)]

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013
Nettofondsvermögen in CHF		124 376 000.92	136 714 857.66	115 560 587.14
Klasse I-A1	CH0126480547			
Inventarwert pro Anteil in CHF		604.83	799.08	832.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		604.83	799.08	832.26
Anzahl Anteile im Umlauf		14 127,3500	24 374,9890	31 584,4220
Klasse I-A2	CH0126755690	²		
Inventarwert pro Anteil in CHF		N/A	N/A	N/A
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		N/A	N/A	N/A
Anzahl Anteile im Umlauf		0,0000	0,0000	0,0000
Klasse I-A3	CH0126755732	³		
Inventarwert pro Anteil in CHF		N/A	801.56	835.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		N/A	801.56	835.00
Anzahl Anteile im Umlauf		0,0000	4 830,1100	4 818,1100
Klasse I-B	CH0126480554			
Inventarwert pro Anteil in CHF		607.62	802.46	836.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		607.62	802.46	836.17
Anzahl Anteile im Umlauf		39 650,5260	33 027,0360	21 313,1350
Klasse I-X	CH0126480562			
Inventarwert pro Anteil in CHF		607.85	802.75	836.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		607.85	802.75	836.49
Anzahl Anteile im Umlauf		150 922,4120	108 206,1710	80 610,1000

¹ siehe Ergänzende Angaben

² Die Anteilsklasse I-A2 war bis zum 11.3.2015 im Umlauf

³ Die Anteilsklasse I-A3 war bis zum 27.1.2015 im Umlauf

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse I-A1	CHF	-24.3%	-3.9%	-5.4%
Klasse I-A3	CHF	-	-3.6%	-5.1%
Klasse I-B	CHF	-23.8%	-3.3%	-4.8%
Klasse I-X	CHF	-23.8%	-3.3%	-4.8%
Benchmark:				
UBS Bloomberg BCOM Constant Maturity Composite Hedged CHF				
Total Return	CHF	-23.2%	-2.4%	-3.9%

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 Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	28,54
Deutschland	13,44
Niederlande	11,56
Frankreich	8,49
Supranational	7,16
Schweden	6,67
Norwegen	4,82
Kanada	3,62
Australien	2,21
Vereinigte Staaten	1,94
Übrige	3,65
Total	92,10

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2015	31.3.2014
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	15 153 963.00	17 991 802.68
Geldmarktinstrumente	53 082 097.16	70 016 217.33
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	61 469 849.50	47 131 442.00
Derivative Finanzinstrumente	-6 347 554.01	872 777.87
Sonstige Vermögenswerte	1 021 462.70	709 066.81
Gesamtfondsvermögen	124 379 818.35	136 721 306.69
Andere Verbindlichkeiten	-3 817.43	-6 449.03
Nettofondsvermögen	124 376 000.92	136 714 857.66

Erfolgsrechnung

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1 551.42	2 528.45
Erträge der Geldmarktinstrumente	-83 707.91	-87 819.49
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	1 137 614.66	866 757.46
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	221 295.32	102 091.63
Total Ertrag	1 276 753.49	883 558.05
Aufwand		
Passivzinsen	-3 207.84	0.00
Prüfaufwand	-18 360.00	-17 820.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-74 962.79	-124 531.48
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A2	-2 524.76	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A3	-11 349.29	-14 247.56
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-11 121.20	-9 237.34
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 479.43	-1 637.25
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-79 552.78	-9 863.17
Total Aufwand	-202 558.09	-177 336.80
Nettoertrag	1 074 195.40	706 221.25
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-29 301 489.74	-3 979 822.68
Realisierter Erfolg	-28 227 294.34	-3 273 601.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 417 432.75	515 452.52
Gesamterfolg	-35 644 727.09	-2 758 148.91

Verwendung des Erfolges

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 074 195.40	706 221.25
Vortrag des Vorjahres	802.40	311.93
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 074 997.80	706 533.18
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	-705 730.78
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-376 249.23	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-698 748.57	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	802.40

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	136 714 857.66	115 560 587.14
Ordentliche Jahresausschüttung	-691 508.58	-724 228.85
Saldo aus dem Anteilverkehr	23 997 378.93	24 636 648.28
Gesamterfolg	-35 644 727.09	-2 758 148.91
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	124 376 000.92	136 714 857.66

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
Klasse I-A1	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	24 374,9890	31 584,4220
Ausgegebene Anteile	1 997,9020	6 829,3620
Zurückgenommene Anteile	-12 245,5410	-14 038,7950
Bestand Ende Berichtsperiode	14 127,3500	24 374,9890
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-10 247,6390	-7 209,4330
Klasse I-A3	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	4 830,1100	4 818,1100
Ausgegebene Anteile	7,0000	12,0000
Zurückgenommene Anteile	-4 837,1100	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	0,0000	4 830,1100
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-4 830,1100	12,0000
Klasse I-B	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	33 027,0360	21 313,1350
Ausgegebene Anteile	18 072,2510	14 598,9770
Zurückgenommene Anteile	-11 448,7610	-2 885,0760
Bestand Ende Berichtsperiode	39 650,5260	33 027,0360
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	6 623,4900	11 713,9010
Klasse I-X	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	108 206,1710	80 610,1000
Ausgegebene Anteile	64 816,1500	28 225,5250
Zurückgenommene Anteile	-22 099,9090	-629,4540
Bestand Ende Berichtsperiode	150 922,4120	108 206,1710
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	42 716,2410	27 596,0710

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse I-A1

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	1.0833
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-0.3792
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	0.7041

Klasse I-B

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	5.2983
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.8544
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	3.4439

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	5.6294
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-1.9703
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	3.6591

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.3.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF

BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.75000% 03-03.07.15	CHF	4 775 000		4 775 000	4 816 543	3,87
ONTARIO, PROVINCE OF 2.12500% 05-29.06.15	CHF	875 000		875 000	880 775	0,71
Total CHF					5 697 318	4,58

Total Notes, fester Zins

5 697 318 4,58

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

ABN AMRO BANK NV 2.37500% 11-02.02.16	CHF		2 000 000	2 000 000	2 048 000	1,65
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD 2.00000% 10-16.12.14	CHF	1 485 000		1 485 000		
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 09-14.11.14	CHF	2 915 000	3 000 000	5 915 000		
BAYERISCHE LANDESBANK 2.87500% 06-17.07.15	CHF		2 735 000	2 735 000	2 758 521	2,22
BMW (UK) CAPITAL PLC 2.12500% 10-29.06.15	CHF		1 000 000	1 000 000	1 006 300	0,81
BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD 2.00000% 10-18.02.15	CHF	1 000 000	680 000	1 680 000		
BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT MBH 3.12500% 07-16.07.14	CHF	4 350 000		4 350 000		
CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 2.12500% 09-25.02.15	CHF		2 750 000	2 750 000		
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 1.75000% 09-30.01.15	CHF		215 000	215 000		
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.75000% 10-05.02.15	CHF		2 955 000	2 955 000		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.00000% 10-03.02.15	CHF		1 300 000	1 300 000		
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.0000% 10-08.04.15	CHF		2 605 000	2 605 000	2 605 782	2,10
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 2.12500% 10-05.02.15	CHF	2 505 000		2 505 000		
DNB BANK ASA 2.12500% 10-12.11.15	CHF		2 380 000	2 380 000	2 414 034	1,94
DNB BOLIGKREDIT AS 1.62500% 10-24.04.15	CHF		3 580 000	3 580 000	3 583 580	2,88
EBN BV 3.00000% 07-05.12.14	CHF	2 000 000	770 000	2 770 000		
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3.00000% 07-15.06.15	CHF		2 400 000	2 400 000	2 418 000	1,94
HSBC SFH FRANCE SA-REG-S 1.75000% 10-07.09.15	CHF		480 000	480 000	484 176	0,39
ING BANK NV 4.00000% 08-24.04.15	CHF		500 000	500 000	501 300	0,40
KOMMUNALBANKEN A/S 2.00000% 09-19.12.14	CHF		300 000	300 000		
KOMMUNEKREDIT 1.37500% 10-21.01.15	CHF		2 350 000	2 350 000		
KOMMUNEKREDIT 2.50000% 09-02.03.15	CHF	500 000	600 000	1 100 000		
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 2.50000% 09-04.12.15	CHF		1 965 000	1 965 000	2 005 676	1,61
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 2.00000% 09-06.08.14	CHF		600 000	600 000		
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 08-02.05.14	CHF	1 275 000		1 275 000		
LB BADEN-WUERTTEMBERG 2.87500% 04-30.12.15	CHF		3 600 000	3 600 000	3 686 400	2,96
MANITOBA, PROVINCE OF 2.25000% 09-05.05.14	CHF	700 000		700 000		
MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.75000% 04-17.09.14	CHF	1 500 000	750 000	2 250 000		
MUNICIPALITY FINANCE PLC 1.37500% 10-08.10.15	CHF		1 010 000	1 010 000	1 020 201	0,82
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.25000% 08-24.06.15	CHF		2 715 000	2 715 000	2 745 408	2,21
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.25000% 09-02.12.14	CHF	750 000	500 000	1 250 000		
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.50000% 05-20.04.15	CHF		4 000 000	4 000 000	4 006 400	3,22
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.25000% 09-13.05.14	CHF	2 280 000		2 280 000		
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.62500% 09-22.09.14	CHF	630 000		630 000		
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.00000% 09-07.04.14	CHF	2 200 000		2 200 000		
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.12500% 09-12.08.14	CHF	700 000	700 000			
NORDEA HYPOTEK AB 3.37500% 08-22.05.15	CHF		1 850 000	1 850 000	1 859 620	1,50
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 2.00000% 05-21.07.14	CHF	2 800 000		2 800 000		
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 3.25000% 07-28.08.15	CHF		250 000	250 000	253 950	0,20
NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF 1.00000% 11-02.02.15	CHF	2 100 000	525 000	2 625 000		
ONTARIO, PROVINCE OF 3.375000% 08-01.12.15	CHF		1 720 000	1 720 000	1 764 892	1,42
ONTARIO, PROVINCE OF 1.62500% 09-04.12.14	CHF	2 000 000	2 385 000	4 385 000		
QUEBEC, PROVINCE OF 3.12500% 09-11.12.15	CHF		1 805 000	1 805 000	1 851 389	1,49
ROYAL BANK OF CANADA 2.87500% 07-30.04.14	CHF	1 500 000		1 500 000		
SWEDBANK MORTGAGE AB 1.62500% 10-29.05.15	CHF		425 000	425 000	426 318	0,34
SWEDISH COVERED BOND CORP 1.62500% 10-19.03.15	CHF		150 000	150 000		
SWISS RE AMERICA HOLDING CORPORATION 4.00000% 01-29.06.15	CHF		2 420 000	2 420 000	2 446 378	1,97
SWISS RE TREASURY (US) CORP 1.75000% 10-21.07.14	CHF	3 500 000		3 500 000		
VORARLBERGER LANDES- & HYPOTHEKENBANK AG 2.75000% 06-26.05.14	CHF	500 000		500 000		
WESTPAC BANKING CORP 2.12500% 09-21.11.14	CHF	750 000		750 000		
WESTPAC SECURITIES NZ LTD 1.87500% 10-25.08.15	CHF		500 000	500 000	504 650	0,41
Total CHF					40 390 973	32,47

Total Medium-Term Notes, fester Zins

40 390 973 32,47

Medium-Term Notes, variabler Zins

CHF

RABOBANK NEDERLANDS NV 3M LIBOR+15BP 14-09.06.16	CHF	1 000 000	1 000 000			
Total CHF						0,00

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

0,00

Anleihen, fester Zins

CHF

CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.50000% 10-21.09.15	CHF		3 210 000	3 210 000	3 238 248	2,60
CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.37500% 05-11.03.15	CHF		4 600 000	4 600 000		
CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.37500% 06-09.02.16	CHF		1 190 000	1 190 000	1 216 061	0,98
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 03-22.07.15	CHF		6 660 000	6 660 000	6 724 602	5,41
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3.87500% 01-07.05.14	CHF	2 100 000		2 100 000		
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 2.00000% 10-15.01.15	CHF		2 725 000	2 725 000		
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.50000% 86-05.02.16	CHF		1 000 000	1 000 000	1 051 000	0,84
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 3.00000% 03-23.10.15	CHF		990 000	990 000	1 008 909	0,81
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.75000% 08-14.07.14	CHF	1 400 000		1 400 000		
ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 05-08.09.14	CHF	500 000	500 000	1 000 000		
RABOBANK NEDERLAND NV 2.87500% 06-13.06.14	CHF	515 000		515 000		
STE NATL DES CHEMINS DE FER FRANCAIS 5.00000% 95-20.10.15	CHF		490 000	490 000	505 239	0,41

Titel	31.3.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
RABOBANK NEDERLAND LONDON ECP 0.00000% 11.08.14-11.05.15	CHF	3 000 000		3 000 000	3 003 324	2,41
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0.00000% 10.01.14-10.07.14	CHF	2 000 000	2 000 000			
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECP 0.00000% 10.02.14-11.08.14	CHF	2 000 000	2 000 000			
SAXONY-ANHALT, STATE OF-REG-S ECP 0.00000% 06.05.14-06.08.14	CHF	2 000 000	2 000 000			
SAXONY-ANHALT, STATE OF ECP 0.00000% 12.05.14-12.08.14	CHF	2 000 000	2 000 000			
SCHLUMBERGER INVESTMENT ECP 0.00000% 15.01.15-17.02.15	CHF	2 000 000	2 000 000			
STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 13.09.13-13.06.14	CHF	2 000 000	2 000 000			
STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 13.06.14-15.12.14	CHF		2 000 000			
STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 15.12.14-15.06.15	CHF		2 000 000	2 000 000	2 004 358	1,61
TREASURY CORP OF VICTORIA ECP 0.00000% 08.01.14-08.07.14	CHF	2 000 000	2 000 000			
Total CHF					16 026 315	12,88
Total Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon					16 026 315	12,88
Treasury-Bills, Nullcoupon						
CHF						
SWITZERLAND TB 0.00000% 30.01.14-02.05.14	CHF	2 000 000	2 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 06.02.14-08.05.14	CHF	1 000 000	1 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 13.02.14-15.05.14	CHF	2 000 000	2 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 27.02.14-30.05.14	CHF	3 000 000	3 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 06.03.14-05.06.14	CHF	3 000 000	3 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 13.03.14-12.06.14	CHF	2 000 000	2 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 20.03.14-19.06.14	CHF	4 000 000	4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 03.04.14-03.07.14	CHF		3 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 02.05.14-31.07.14	CHF		2 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 08.05.14-07.08.14	CHF		3 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 15.05.14-14.08.14	CHF		3 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 30.05.14-28.08.14	CHF		4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 05.06.14-04.09.14	CHF		3 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 12.06.14-11.09.14	CHF		2 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 19.06.14-18.09.14	CHF		2 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 03.07.14-02.10.14	CHF		4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 17.07.14-16.10.14	CHF		3 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 31.07.14-30.10.14	CHF		4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 07.08.14-06.11.14	CHF		4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 14.08.14-13.11.14	CHF		5 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 28.08.14-27.11.14	CHF		4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 04.09.14-04.12.14	CHF		5 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 11.09.14-11.12.14	CHF		4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 18.09.14-18.12.14	CHF		4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 02.10.14-05.01.15	CHF		4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 23.10.14-22.01.15	CHF		4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 30.10.14-29.01.15	CHF		5 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 06.11.14-05.02.15	CHF		4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 13.11.14-12.02.15	CHF		5 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 27.11.14-26.02.15	CHF		3 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 04.12.14-05.03.15	CHF		5 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 11.12.14-12.03.15	CHF		4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 18.12.14-19.03.15	CHF		4 000 000			
SWITZERLAND TB 0.00000% 15.01.15-16.04.15	CHF		3 000 000	3 000 000	3 001 358	2,41
SWITZERLAND TB 0.00000% 29.01.15-30.04.15	CHF		5 000 000	5 000 000	5 004 629	4,02
SWITZERLAND TB 0.00000% 05.02.15-07.05.15	CHF		5 000 000	5 000 000	5 006 574	4,03
SWITZERLAND TB 0.00000% 12.02.15-15.05.15	CHF		6 000 000	6 000 000	6 009 704	4,83
SWITZERLAND TB 0.00000% 26.02.15-28.05.15	CHF		1 000 000	1 000 000	1 001 858	0,81
SWITZERLAND TB 0.00000% 05.03.15-04.06.15	CHF		5 000 000	5 000 000	5 008 923	4,03
SWITZERLAND TB 0.00000% 12.03.15-11.06.15	CHF		4 000 000	4 000 000	4 008 006	3,22
SWITZERLAND TB 0.00000% 19.03.15-18.06.15	CHF		4 000 000	4 000 000	4 008 641	3,22
Total CHF					33 049 693	26,57
Total Treasury-Bills, Nullcoupon					33 049 693	26,57
Total Nicht-Effekten					53 082 097	42,68
Total Wertschriften					114 551 947	92,10
Bankguthaben auf Sicht					15 153 963	12,18
Derivative Finanzinstrumente					-6 347 554	-5,10
Sonstige Vermögenswerte					1 021 462	0,82
Gesamtfondsvermögen					124 379 818	100,00
Andere Verbindlichkeiten					-3 817	
Nettofondsvermögen					124 376 001	

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Währungs-Swaps/Performance-Swaps					
UBS/DJ-UBS CMCH CHF EXCESS RET SWAP REC 11-31.12.49	131 830 934	CHF	131 830 934	-6 347 554	-5,10
UBS/DJ-UBS CMCH CHF EXCESS RET PAYER 0.65000% 11-31.12.49	131 830 934	CHF			
			131 830 934	-6 347 554	-5,10

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Total der Derivatpositionen mit	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in		
– Aktienkursänderungsrisiko		
brutto	125 483 380,06	100,89%
netto	125 483 380,06	100,89%
– Zinsänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Kreditrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Währungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «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 & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: 179,24%

* ehemals: – Commodities Constant Maturity (CHF hedged)

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (CH) Institutional Fund 3

– Commodities Constant Maturity (CHF hedged) II*

Klasse I-A1 0,65%

Klasse I-B 0,06%

Klasse I-X 0,02%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland Government Passive II [ehemals: – Bonds CHF Inland Government Passive]

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.3.2015	31.3.2014	31.3.2013
Nettofondsvermögen in CHF		623 942 187.87	570 824 925.72	579 251 470.46
Klasse I-A1	CH0048666470	1		
Inventarwert pro Anteil in CHF		N/A	992.29	1 024.87
Anzahl Anteile im Umlauf		0,0000	3 900,0000	9 585,0000
Klasse I-X	CH0048666462			
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 130.34	1 044.32	1 078.67
Anzahl Anteile im Umlauf		336 030,6000	330 289,9750	318 791,6330
Klasse U-X	CH0100422168			
Inventarwert pro Anteil in CHF		111 273.88	102 805.92	106 187.07
Anzahl Anteile im Umlauf		2 193,8050	2 159,6720	2 124,1510

¹ Die Anteil klasse I-A1 war bis zum 10.2.2015 im Umlauf

Performance

	Währung	2014/2015	2013/2014	2012/2013
Klasse I-A1	CHF	-	-0.9%	1.1%
Klasse I-X	CHF	10.9%	-0.7%	1.3%
Klasse U-X	CHF	10.9%	-0.7%	1.3%
Benchmark:				
SBI® Domestic Swiss Government (TR)	CHF	10.9%	-0.7%	1.2%

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 Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	98,05
Total	98,05

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

	31.3.2015	31.3.2014
	CHF	CHF
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 854 925.04	10 835 002.33
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	612 714 465.00	549 203 212.60
Sonstige Vermögenswerte	10 283 996.73	10 787 083.58
Gesamtfondsvermögen	624 853 386.77	570 825 298.51
Aufgenommene Kredite	-911 198.90	0.00
Andere Verbindlichkeiten	0.00	-372.79
Nettofondsvermögen	623 942 187.87	570 824 925.72

Erfolgsrechnung

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	930.04	3 063.22
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	13 302 387.46	13 554 331.68
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	66 720.08	145 347.16
Total Ertrag	13 370 037.58	13 702 742.06
Aufwand		
Passivzinsen	0.00	-304.90
Prüfaufwand	-17 820.00	-15 120.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-5 549.60	-10 057.78
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00	0.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse U-X	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 487.43	-1 238.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-83 622.17	-17 743.88
Total Aufwand	-108 479.20	-44 465.26
Nettoertrag	13 261 558.38	13 658 276.80
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2 600 252.38	-145 392.26
Realisierter Erfolg	10 661 306.00	13 512 884.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	50 892 773.45	-17 320 898.53
Gesamterfolg	61 554 079.45	-3 808 013.99

Verwendung des Erfolges

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	13 261 558.38	13 658 276.80
Vortrag des Vorjahres	2 376.41	1 319.26
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	13 263 934.79	13 659 596.06
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	-13 657 219.65
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-4 642 377.18	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-8 621 557.61	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	2 376.41

Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	570 824 925.72	579 251 470.46
Ordentliche Jahresausschüttung	-13 679 061.92	-14 295 713.69
Saldo aus dem Anteilverkehr	5 242 244.62	9 677 182.94
Gesamterfolg	61 554 079.45	-3 808 013.99
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	623 942 187.87	570 824 925.72

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.4.2014-31.3.2015	1.4.2013-31.3.2014
Klasse I-A1	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	3 900,0000	9 585,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-3 900,0000	-5 685,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	0,0000	3 900,0000
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-3 900,0000	-5 685,0000
Klasse I-X	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	330 289,9750	318 791,6330
Ausgegebene Anteile	7 353,0160	11 614,6760
Zurückgenommene Anteile	-1 612,3910	-116,3340
Bestand Ende Berichtsperiode	336 030,6000	330 289,9750
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	5 740,6250	11 498,3420
Klasse U-X	Anzahl	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 159,6720	2 124,1510
Ausgegebene Anteile	34,1330	35,5210
Zurückgenommene Anteile	0,0000	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	2 193,8050	2 159,6720
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	34,1330	35,5210

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse I-A1

Für das abgeschlossene Geschäftsjahr erfolgt keine Thesaurierung.

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	24.0318
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-8.4111
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	15.6207

Klasse U-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	2 365.0728
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-827.7755
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	1 537.2973

Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.3.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Anleihen, fester Zins

CHF

SWITZERLAND 1.25000% 12-11.06.24	CHF	16 200 000	5 980 000		22 180 000	25 052 310	4,01
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37	CHF	17 525 000	6 600 000		24 125 000	29 210 550	4,67
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26	CHF		8 400 000		8 400 000	9 582 720	1,53
SWITZERLAND 1.25000% 14-28.05.26	CHF		2 000 000	2 000 000			
SWITZERLAND 1.25000% 14-27.06.37	CHF		500 000	500 000			
SWITZERLAND 1.50000% 12-30.04.42	CHF	21 580 000	1 850 000		23 430 000	30 212 985	4,84
SWITZERLAND 1.50000% 13-24.07.25	CHF	8 250 000	6 900 000		15 150 000	17 592 180	2,82
SWITZERLAND 2.00000% 05-12.10.16	CHF	20 000 000		3 000 000	17 000 000	17 765 000	2,84
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21	CHF	24 790 000	3 610 000		28 400 000	32 404 400	5,19
SWITZERLAND 2.00000% 11-25.05.22	CHF	18 215 000	4 560 000		22 775 000	26 423 555	4,23
SWITZERLAND 2.00000% 14-25.06.64	CHF		12 350 000		12 350 000	20 445 425	3,27
SWITZERLAND 2.00000% 14-25.06.64	CHF		850 000	850 000			
SWITZERLAND 2.00000% 15-25.06.64	CHF		1 000 000	1 000 000			
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20	CHF	31 220 000			31 220 000	35 625 142	5,70
SWITZERLAND 2.25000% 11-22.06.31	CHF	11 140 000	2 500 000		13 640 000	18 141 200	2,90
SWITZERLAND 2.50000% 03-12.03.16	CHF	36 050 000		36 050 000			
SWITZERLAND 2.50000% 06-08.03.36	CHF	22 120 000	1 250 000		23 370 000	33 907 533	5,43
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18	CHF	45 985 000	900 000		46 885 000	51 892 318	8,30
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	39 100 000	1 100 000		40 200 000	46 193 820	7,39
SWITZERLAND 3.25000% 07-27.06.27	CHF	14 357 000			14 357 000	19 977 766	3,20
SWITZERLAND 3.50000% 03-08.04.33	CHF	23 080 000	1 140 000		24 220 000	38 158 610	6,11
SWITZERLAND 3.75000% 01-10.06.15	CHF	16 700 000		16 700 000			
SWITZERLAND 4.00000% 98-11.02.23	CHF	29 790 000	500 000		30 290 000	40 331 135	6,45
SWITZERLAND 4.00000% 98-08.04.28	CHF	36 050 000	1 280 000		37 330 000	56 435 494	9,03
SWITZERLAND 4.00000% 99-06.01.49	CHF	8 225 000	1 800 000		10 025 000	21 073 553	3,37
SWITZERLAND 4.25000% 97-05.06.17	CHF	38 050 000			38 050 000	42 288 770	6,77
Total CHF						612 714 465	98,05

Total Anleihen, fester Zins	612 714 465	98,05
------------------------------------	--------------------	--------------

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	612 714 465	98,05
--	--------------------	--------------

Total Wertschriften	612 714 465	98,05
----------------------------	--------------------	--------------

Bankguthaben auf Sicht	1 854 925	1,90
Sonstige Vermögenswerte	10 283 997	1,89
Gesamtfondsvermögen	624 853 387	101,84

Aufgenommene Kredite	-911 199	
Nettofondsvermögen	623 942 188	

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

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz I
[Art. 34 KKV-FINMA])

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «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 & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: 19,26%

* ehemals: – Bonds CHF Inland Government Passive

Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (CH) Institutional Fund 3

– Bonds CHF Inland Government Passive II*

Klasse I-X

0,00%

Klasse U-X

0,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Ausland II

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2015
Nettofondsvermögen in CHF		509 599 059.77
Klasse I-A1	CH0229994279	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 041.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 041.96
Anzahl Anteile im Umlauf		1 035,1740
Klasse I-B	CH0229994329	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 044.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 044.78
Anzahl Anteile im Umlauf		30 724,9320
Klasse I-X	CH0229994337	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 045.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 045.48
Anzahl Anteile im Umlauf		455 696,6330

¹ Erstemission per 20.1.2014

² siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2014/2015
Klasse I-A1	CHF	3.7%
Klasse I-B	CHF	3.9%
Klasse I-X	CHF	4.0%
Benchmark:		
SBI® Foreign AAA-BBB (TR)	CHF	4.3%

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 Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Frankreich	14,25
Vereinigte Staaten	13,05
Niederlande	10,92
Supranational	8,01
Österreich	6,32
Australien	5,80
Deutschland	4,82
Grossbritannien	4,04
Südkorea	3,72
Kanada	2,61
Übrige	21,89
Total	95,43

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.3.2015

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	16 802 407.21
Effekten	
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	486 305 860.50
Derivative Finanzinstrumente	1 795 550.11
Sonstige Vermögenswerte	4 696 086.56
Gesamtfondsvermögen	509 599 904.38
Andere Verbindlichkeiten	-844.61
Nettofondsvermögen	509 599 059.77

Erfolgsrechnung

20.1.2014-31.3.2015

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	1 500.35
Erträge der Effekten	
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	13 399 676.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	996 222.88
Total Ertrag	14 397 400.02
Aufwand	
Passivzinsen	-0.55
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-4 434.51
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-22 040.56
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 130.52
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-1 657 182.32
Total Aufwand	-1 684 788.46
Nettoertrag	12 712 611.56
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-1 520 196.25
Realisierter Erfolg	11 192 415.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11 505 291.54
Gesamterfolg	22 697 706.85

Verwendung des Erfolges

20.1.2014-31.3.2015

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12 712 611.56
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	12 712 611.56
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-4 449 414.05
Zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erfolg	-8 263 197.51
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

20.1.2014-31.3.2015

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	486 901 352.92
Gesamterfolg	22 697 706.85
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	509 599 059.77

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

20.1.2014-31.3.2015

Klasse I-A1	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	2 063,4660
Zurückgenommene Anteile	-1 028,2920
Bestand Ende Berichtsperiode	1 035,1740

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 1 035,1740

Klasse I-B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	40 175,9900
Zurückgenommene Anteile	-9 451,0580
Bestand Ende Berichtsperiode	30 724,9320

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 30 724,9320

Klasse I-X	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	547 910,5790
Zurückgenommene Anteile	-92 213,9460
Bestand Ende Berichtsperiode	455 696,6330

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 455 696,6330

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse I-A1

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	22.6958
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-7.9435
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	14.7523

Klasse I-B

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	25.4540
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-8.9089
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	16.5451

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	26.1293
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-9.1453
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	16.9840

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.7.2. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Titel	20.1.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.87500% 05-25.02.30	CHF	2 250 000		2 250 000	3 024 000	0,59
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.62500% 06-22.11.24	CHF	2 300 000		2 300 000	2 824 400	0,55
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 3.00000% 07-14.06.22	CHF	4 850 000	1 500 000	3 350 000	4 051 825	0,80
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.12500% 11-23.07.19	CHF	2 000 000		2 000 000	2 199 000	0,43
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.00000% 12-28.09.21	CHF	1 500 000		1 500 000	1 590 000	0,31
PARIS, CITY OF 2.00000% 05-24.11.14	CHF	1 045 000	1 045 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 3.12500% 06-15.09.26	CHF	4 000 000		4 000 000	5 084 000	1,00
RZD CAPITAL PLC 2.17700% 13-26.02.18	CHF	3 250 000	3 250 000			
SASKATCHEWAN, PROVINCE OF 2.12500% 05-15.01.16	CHF	1 200 000	1 200 000			
SB CAPITAL SA FOR SBERBANK LPN 3.50000% 10-12.11.14	CHF	1 200 000	1 200 000			
SK TELECOM CO LTD 1.75000% 12-12.06.17	CHF	800 000		800 000	825 200	0,16
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.37500% 13-16.10.19	CHF	500 000		500 000	531 500	0,10
TOTAL CAPITAL SA 3.12500% 06-28.06.18	CHF	2 450 000		2 450 000	2 710 925	0,53
UBS JERSEY BRANCH 2.75000% 06-28.04.16	CHF	1 200 000		1 200 000	1 234 560	0,24
UBS JERSEY BRANCH-SUB 2.37500% 05-30.06.15	CHF	2 460 000		2 460 000	2 474 760	0,49
Total CHF					98 079 605	19,25
Total Anleihen, fester Zins					98 079 605	19,25
Anleihen, Nullcoupon						
CHF						
ASIAN DEVELOPMENT BANK 0.00000% 86-07.02.16	CHF	2 000 000		2 000 000	2 009 600	0,39
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 86-26.11.21	CHF	3 250 000	3 250 000			
Total CHF					2 009 600	0,39
Total Anleihen, Nullcoupon					2 009 600	0,39
Anleihen, variabler Zins						
CHF						
RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 5.500%/6M LIBOR+280BP 08-PRP	CHF	800 000		800 000	904 000	0,18
Total CHF					904 000	0,18
Total Anleihen, variabler Zins					904 000	0,18
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					486 305 861	95,43

Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Medium-Term Notes, variabler Zins

CHF						
BANK OF SCOTLAND PLC VAR 05-03.03.15	CHF	1 200 000	1 200 000			
Total CHF						0,00
Total Medium-Term Notes, variabler Zins						0,00

Anleihen, fester Zins

CHF						
RSHB CAPITAL SA 3.12500% 12-17.08.15	CHF	2 000 000	2 000 000			
Total CHF						0,00
Total Anleihen, fester Zins						0,00

Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Total Wertschriften					486 305 861	95,43
Bankguthaben auf Sicht					16 802 407	3,30
Derivative Finanzinstrumente					1 795 550	0,35
Sonstige Vermögenswerte					4 696 086	0,92
Gesamtfondsvermögen					509 599 904	100,00
Andere Verbindlichkeiten					-844	
Nettofondsvermögen					509 599 060	

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps					
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.21500% 14-11.11.19	6 000 000	CHF	6 000 000	-157 829	-0.03
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-11.11.19	6 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.11500% 14-03.11.18	10 000 000	CHF	10 000 000	-214 211	-0.04
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-03.11.18	10 000 000	CHF			
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.09500% 15-23.02.24	12 000 000	CHF	12 000 000	-4 948	0.00
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-23.02.24	12 000 000	CHF			
			28 000 000	-376 988	-0.07

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps					
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 1.17800% 14-08.10.29	10 000 000	CHF	10 000 000	1 181 843	0.23
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-08.10.29	10 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 1.33750% 14-03.11.34	5 000 000	CHF	5 000 000	786 425	0.15
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-03.11.34	5 000 000	CHF			
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP REC 0.72500% 14-15.12.26	3 500 000	CHF	3 500 000	185 185	0.04
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-15.12.26	3 500 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.56750% 15-03.02.35	2 500 000	CHF	2 500 000	19 085	0.00
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 15-03.02.35	2 500 000	CHF			
			21 000 000	2 172 538	0.42

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Nominal
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps		
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.21500% 14-11.11.19	CHF	6 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-11.11.19	CHF	6 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.11500% 14-03.11.18	CHF	10 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-03.11.18	CHF	10 000 000
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.09500% 15-23.02.24	CHF	12 000 000
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-23.02.24	CHF	12 000 000

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Nominal
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps		
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 1.17800% 14-08.10.29	CHF	15 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-08.10.29	CHF	15 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 1.33750% 14-03.11.34	CHF	5 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-03.11.34	CHF	5 000 000
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP REC 0.72500% 14-15.12.26	CHF	3 500 000
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-15.12.26	CHF	3 500 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.56750% 15-03.02.35	CHF	5 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 15-03.02.35	CHF	5 000 000

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Total der Derivatpositionen mit	in Fonds- währung	in % des Netto- fondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in		
– Aktienkursänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Zinsänderungsrisiko		
brutto	50 707 320,57	9,95%
netto	19 400 412,28	3,81%
– Kreditrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Währungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Einzahlung in Effekten statt in bar

UBS (CH) Institutional Fund 3

– Bonds CHF Ausland II Klasse I-X

Während der Berichtsperiode wurden Effekten (statt in bar) im Gegenwert von 9 659 845,11 CHF eingebracht, was 9 637,3360 Anteilen entspricht.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «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 & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: 30,90%

Total Expense Ratio (TER)

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

TER annualisiert:

UBS (CH) Institutional Fund 3

– Bonds CHF Ausland II

Klasse I-A1

0,31%

Klasse I-B

0,06%

Klasse I-X

0,00%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland II

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2015
Nettofondsvermögen in CHF		777 710 340.30
Klasse I-A1	CH0229992760	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 090.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 090.67
Anzahl Anteile im Umlauf		369,6830
Klasse I-B	CH0229994212	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 093.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 093.62
Anzahl Anteile im Umlauf		15 452,1760
Klasse I-X	CH0229994246	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 094.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 094.35
Anzahl Anteile im Umlauf		694 851,1490

¹ Erstemission per 17.1.2014

² siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2014/2015
Klasse I-A1	CHF	7.8%
Klasse I-B	CHF	8.0%
Klasse I-X	CHF	8.1%
Benchmark:		
SBI® Domestic AAA-BBB (TR)	CHF	8.4%

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 Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	89,55
Supranational	4,09
Liechtenstein	0,45
Grossbritannien	0,40
Vereinigte Staaten	0,13
Total	94,62

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.3.2015

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	32 952 342.20
Effekten	
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	747 735 362.85
Derivative Finanzinstrumente	134 662.83
Sonstige Vermögenswerte	9 380 098.51
Gesamtfondsvermögen	790 202 466.39
Aufgenommene Kredite	-12 491 698.20
Andere Verbindlichkeiten	-427.89
Nettofondsvermögen	777 710 340.30

Erfolgsrechnung

17.1.2014-31.3.2015

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	3 762.53
Erträge der Effekten	
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	15 264 999.78
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2 343 124.28
Total Ertrag	17 611 886.59
Aufwand	
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-2 033.79
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-12 194.62
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 130.52
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-517 151.86
Total Aufwand	-532 510.79
Nettoertrag	17 079 375.80
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	1 111 674.64
Realisierter Erfolg	18 191 050.44
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	43 985 231.32
Gesamterfolg	62 176 281.76

Verwendung des Erfolges

17.1.2014-31.3.2015

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	17 079 375.80
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	17 079 375.80
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-5 977 781.53
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-11 101 594.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

17.1.2014-31.3.2015

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	715 534 058.54
Gesamterfolg	62 176 281.76
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	777 710 340.30

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

17.1.2014-31.3.2015

Klasse I-A1	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	1 515,8710
Zurückgenommene Anteile	-1 146,1880
Bestand Ende Berichtsperiode	369,6830

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 369,6830

Klasse I-B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	25 958,7870
Zurückgenommene Anteile	-10 506,6110
Bestand Ende Berichtsperiode	15 452,1760

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 15 452,1760

Klasse I-X	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	728 132,3340
Zurückgenommene Anteile	-33 281,1850
Bestand Ende Berichtsperiode	694 851,1490

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 694 851,1490

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse I-A1

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	20.5390
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-7.1887
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	13.3504

Klasse I-B

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	23.3593
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-8.1758
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	15.1835

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	24.0495
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-8.4173
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	15.6322

Titel	17.1.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------

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

Anleihen, fester Zins

CHF

SUEDOSTBAHN AG 1.25000% 12-29.06.32	CHF	15 000 000	15 000 000	17 041 500	2,15
Total CHF				17 041 500	2,15

Total Anleihen, fester Zins				17 041 500	2,15
------------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden				17 041 500	2,15
---	--	--	--	-------------------	-------------

Total Wertschriften				747 735 363	94,62
----------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Bankguthaben auf Sicht				32 952 342	4,17
Derivative Finanzinstrumente				134 663	0,02
Sonstige Vermögenswerte				9 380 098	1,19
Gesamtfondsvermögen				790 202 466	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				-12 491 698	
Andere Verbindlichkeiten				-428	
Nettofondsvermögen				777 710 340	

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps					
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.60500% 15-04.03.35	5 000 000	CHF	5 000 000	66 681	0.01
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 15-04.03.35	5 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.67750% 15-06.03.35	2 500 000	CHF	2 500 000	67 982	0.01
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 15-06.03.35	2 500 000	CHF			
			7 500 000	134 663	0.02

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Nominal
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps		
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.60500% 15-04.03.35	CHF	5 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 15-04.03.35	CHF	5 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.67750% 15-06.03.35	CHF	2 500 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 15-06.03.35	CHF	2 500 000

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Total der Derivatpositionen mit	in Fonds- währung	in % des Netto- fondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in		
– Aktienkursänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Zinsänderungsrisiko		
brutto	7 631 086,79	0,98%
netto	7 631 086,79	0,98%
– Kreditrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Währungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Einzahlung in Effekten statt in bar

UBS (CH) Institutional Fund 3
– Bonds CHF Inland II Klasse I-X

Während der Berichtsperiode wurden Effekten (statt in bar) im Gegenwert von 6 064 687,07 CHF eingebracht, was 6 008,2694 Anteilen entspricht.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «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 & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: 23,04%

Total Expense Ratio (TER)

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

TER annualisiert:

UBS (CH) Institutional Fund 3

– Bonds CHF Inland II

Klasse I-A1 0,39%

Klasse I-B 0,06%

Klasse I-X 0,00%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate Passive (CHF hedged) II

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2015
Nettofondsvermögen in CHF		200 222 916,27
Klasse I-A1	CH0244552409	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 004,09
Anzahl Anteile im Umlauf		1 685,2810
Klasse I-B	CH0244558828	2
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 002,17
Anzahl Anteile im Umlauf		164 068,9840
Klasse I-X	CH0244558836	3
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 002,49
Anzahl Anteile im Umlauf		34 020,1500

¹ Erstemission per 18.9.2014

² Erstemission per 11.7.2014

³ Erstemission per 4.9.2014

Performance

	Währung	2014/2015
Klasse I-A1 ¹	CHF	-
Klasse I-B ¹	CHF	-
Klasse I-X ¹	CHF	-
Benchmark:		
70% JPM EMBI Global Diversified /		
30% JPM CEMBI Diversified hedged in CHF	CHF	-

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

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 Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Mexiko	5,31
Brasilien	4,95
Russland	4,82
Türkei	4,79
China	4,46
Kolumbien	4,12
Philippinen	3,78
Chile	3,75
Indonesien	3,62
Südafrika	3,25
Übrige	56,01
Total	98,86

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.3.2015

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	3 501 124.61
Effekten	
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	198 005 648.23
Derivative Finanzinstrumente	-4 113 746.65
Sonstige Vermögenswerte	2 883 446.81
Gesamtfondsvermögen	200 276 473.00
Aufgenommene Kredite	-48 300.52
Andere Verbindlichkeiten	-5 256.21
Nettofondsvermögen	200 222 916.27

Erfolgsrechnung

11.7.2014-31.3.2015

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	1 232.96
Erträge der Effekten	
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	6 266 876.99
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 660 392.66
Total Ertrag	7 928 502.61
Aufwand	
Passivzinsen	-6.12
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-2 913.12
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-60 986.87
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00
Sonstige Aufwendungen	-4 112.16
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-30 643.94
Total Aufwand	-98 662.21
Nettoertrag	7 829 840.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 206 838.43
Realisierter Erfolg	623 001.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 613 743.51
Gesamterfolg	2 236 745.48

Verwendung des Erfolges

11.7.2014-31.3.2015

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 829 840.40
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7 829 840.40
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-2 740 444.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-5 089 396.26
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

11.7.2014-31.3.2015

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	197 986 170.79
Gesamterfolg	2 236 745.48
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	200 222 916.27

Entwicklung der Anteile im Umlauf

11.7.2014-31.3.2015

Klasse I-A1	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	2 308,0000
Zurückgenommene Anteile	-622,7190
Bestand Ende Berichtsperiode	1 685,2810

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 1 685,2810

Klasse I-B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	165 491,3680
Zurückgenommene Anteile	-1 422,3840
Bestand Ende Berichtsperiode	164 068,9840

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 164 068,9840

Klasse I-X	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	34 020,1500
Zurückgenommene Anteile	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	34 020,1500

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 34 020,1500

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse I-A1

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	37.8567
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-13.2498
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	24.6069

Klasse I-B

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	39.1314
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-13.6960
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	25.4354

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	39.5583
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-13.8454
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	25.7129

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.7.2. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Titel	11.7.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
DIGICEL GROUP LTD-REG-S 8.25000% 12-30.09.20	USD	370 000		370 000	359 920	0,18
DIGICEL LTD-REG-S 6.00000% 13-15.04.21	USD	440 000		440 000	406 003	0,20
DOLPHIN ENERGY LTD-REG-S 5.500000% 12-15.12.21	USD	200 000		200 000	223 361	0,11
ECOPETROL SA 5.87500% 13-18.09.23	USD	400 000		400 000	417 076	0,21
ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	USD	400 000		400 000	361 498	0,18
EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 5.00000% 13-01.10.23	USD	200 000		200 000	213 261	0,11
EMBRAER OVERSEAS LTD-REG-S 5.69600% 13-16.09.23	USD	50 000		50 000	51 899	0,03
EMPRESAS ICA SAB DE CV-REG-S 8.90000% 11-04.02.21	USD	120 000		120 000	101 549	0,05
FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.25000% 14-12.05.24	USD	50 000		50 000	48 201	0,02
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD 4.62500% 13-15.02.20	USD	200 000		200 000	202 265	0,10
FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD 5.00000% 13-15.02.23	USD	100 000		100 000	101 590	0,05
GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	USD	200 000		200 000	192 502	0,10
GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 13-13.02.28	USD	200 000		200 000	201 215	0,10
INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.50000% 12-25.04.22	USD	375 000		375 000	374 709	0,19
KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-24.06.19	USD	200 000		200 000	199 981	0,10
KOREA GAS CORPORATION-REG-S 6.25000% 12-20.01.42	USD	200 000		200 000	275 575	0,14
LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.56300% 13-24.04.23	USD	400 000		400 000	327 965	0,16
MARFRIG OVERSEAS LTD-REG-S 9.50000% 10-04.05.20	USD	100 000		100 000	91 788	0,05
MCE FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 13-15.02.21	USD	550 000		550 000	502 248	0,25
MEXICO, UNITED STATES OF 4.00000% 13-02.10.23	USD	400 000	300 000	100 000	102 764	0,05
MMC NORILSK NICKEL VIA MMC FIN LTD-REG-S 5.55000% 13-28.10.20	USD	200 000		200 000	185 950	0,09
NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	USD	200 000		200 000	210 772	0,11
PARAGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 14-11.08.44	USD	505 000		505 000	538 331	0,27
PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	USD	887 000		887 000	1 051 083	0,52
PETROLEOS DE VENEZUELA SA-REG-S 6.00000% 13-15.11.26	USD	650 000		650 000	195 717	0,10
PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-18.07.18	USD	486 000		486 000	490 934	0,25
PETROLEOS MEXICANOS 3.12500% 14-23.01.19	USD	370 000		370 000	366 569	0,18
PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	USD	300 000		300 000	325 774	0,16
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.12500% 14-23.01.19	USD	250 000	250 000			
PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.37500% 14-23.01.45	USD	300 000	300 000			
POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES-REG-S 7.39000% 09-02.12.24	USD	350 000		350 000	454 958	0,23
SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOP-REG-S 4.37500% 14-10.04.24	USD	200 000		200 000	210 751	0,11
STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 3.25000% 13-18.04.18	USD	350 000	350 000			
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE LLC 6.15000% 06-01.02.36	USD	230 000		230 000	283 870	0,14
THAI OIL PCL-REG-S 3.62500% 13-23.01.23	USD	200 000		200 000	193 957	0,10
TRANSPORTADORA DE GAS DEL INT-REG-S 5.70000% 12-20.03.22	USD	220 000		220 000	224 370	0,11
TURKEY, REPUBLIC OF 4.87500% 13-16.04.43	USD	350 000	350 000			
VTR FINANCE B V-REG-S 6.87500% 14-15.01.24	USD	425 000		425 000	428 283	0,21
Total USD					14 057 272	7,05
Total Notes, fester Zins					14 057 272	7,05
Notes, variabler Zins						
USD						
EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-S 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	USD	340 000		340 000	276 553	0,14
PETROLEOS MEXICANOS 3M LIBOR+202BP 13-18.07.18	USD	150 000		150 000	149 119	0,07
TANZANIA, UNITED REP OF-REG-S 6M LIBOR+600BP 13-09.03.20	USD	200 000		200 000	200 088	0,10
Total USD					625 760	0,31
Total Notes, variabler Zins					625 760	0,31
Medium-Term Notes, fester Zins						
USD						
PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 15-18.03.25	USD	200 000		200 000	196 637	0,10
Total USD					196 637	0,10
Total Medium-Term Notes, fester Zins					196 637	0,10
Anleihen, fester Zins						
USD						
1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	USD	1 000 000		1 000 000	877 851	0,44
DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.45000% 14-30.04.44	USD	550 000		550 000	602 327	0,30
EL FONDO MIVIVIENDA-REG-S 3.50000% 13-31.01.23	USD	350 000		350 000	333 156	0,17
INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.62500% 07-17.02.37	USD	100 000		100 000	118 134	0,06
MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV-REG-S 6.30500% 13-11.09.20	USD	400 000		400 000	373 717	0,19
PETROLEOS DE VENEZUELA SA-REG-S 9.00000% 11-17.11.21	USD	666 000		666 000	239 995	0,11
SUAM FINANCE BV-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	USD	100 000		100 000	100 531	0,04
Total USD					2 645 711	1,31
Total Anleihen, fester Zins					2 645 711	1,31
Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden					17 525 380	8,77
Total Wertschriften (davon ausgeliehen)					198 005 648	98,86 (0,00)
Bankguthaben auf Sicht					3 501 125	1,75
Derivative Finanzinstrumente					-4 113 747	-2,05
Sonstige Vermögenswerte					2 883 447	1,44
Gesamtfondsvermögen					200 276 473	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-48 301	
Andere Verbindlichkeiten					-5 256	
Nettofondsvermögen					200 222 916	

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Devisentermingeschäfte						
USD	178 769 255	CHF	169 115 000	08.04.2015	-4 487 822	-2.24
USD	20 027 758	CHF	20 000 000	08.04.2015	551 044	0.28
USD	10 452 630	CHF	10 000 000	08.04.2015	-150 549	-0.08
CHF	199 115 000	USD	205 043 093	08.04.2015	2 346	0.00
USD	205 353 548	CHF	199 115 000	11.05.2015	-28 766	-0.01
					-4 113 747	-2.05

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.03.15	USD	11	11

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Zinsinstrumente/Obligationen			
US LONG BOND FUTURE 19.06.15	USD	2	2

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
Devisentermingeschäfte				
CHF	29 965 000	USD	32 964 796	05.08.2014
USD	134 454 159	CHF	119 880 000	07.08.2014
USD	32 965 304	CHF	29 965 000	07.08.2014
CHF	149 845 000	USD	165 530 322	07.08.2014
USD	164 509 885	CHF	148 890 000	05.09.2014
CHF	148 890 000	USD	162 006 006	05.09.2014
USD	163 329 546	CHF	150 060 000	07.10.2014
USD	1 736 298	CHF	1 615 000	07.10.2014
USD	257 926	CHF	245 000	07.10.2014
CHF	151 920 000	USD	158 575 575	07.10.2014
USD	155 964 500	CHF	149 375 000	07.11.2014
USD	278 292	CHF	265 000	07.11.2014
CHF	149 640 000	USD	154 932 494	07.11.2014
USD	157 363 586	CHF	151 955 000	05.12.2014
USD	638 413	CHF	615 000	05.12.2014
USD	234 071	CHF	225 000	05.12.2014
CHF	152 795 000	USD	158 511 068	05.12.2014
USD	159 290 000	CHF	153 475 119	09.01.2015
USD	15 446 097	CHF	14 985 000	09.01.2015
USD	1 818 623	CHF	1 800 000	09.01.2015
CHF	170 260 119	USD	170 407 521	09.01.2015
USD	166 437 840	CHF	166 200 000	09.02.2015
USD	282 689	CHF	285 000	09.02.2015
CHF	166 485 000	USD	180 984 186	09.02.2015
USD	182 647 059	CHF	167 750 000	05.03.2015
USD	319 951	CHF	295 000	05.03.2015
CHF	168 045 000	USD	177 385 219	05.03.2015
USD	178 769 255	CHF	169 115 000	08.04.2015
USD	20 027 758	CHF	20 000 000	08.04.2015
USD	10 452 630	CHF	10 000 000	08.04.2015
CHF	199 115 000	USD	205 043 093	08.04.2015
USD	205 353 548	CHF	199 115 000	11.05.2015

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Total der Derivatpositionen mit	in Fonds- währung	in % des Netto- fondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in		
– Aktienkursänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Zinsänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Kreditrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Währungsrisiko		
brutto	199 459 901,55	99,62%
netto	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «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 & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: 18,31%

Total Expense Ratio (TER)

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

TER annualisiert:

UBS (CH) Institutional Fund 3

– Bonds Emerging Markets Aggregate Passive
(CHF hedged) II

Klasse I-A1	0,36%
Klasse I-B	0,06%
Klasse I-X	0,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.971300

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Equities Switzerland II

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2015
Nettofondsvermögen in CHF		114 819 411.62
Klasse I-A1	CH0229994360	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 113.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 113.25
Anzahl Anteile im Umlauf		982,8060
Klasse I-B	CH0229995755	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 119.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 119.20
Anzahl Anteile im Umlauf		18 729,7130
Klasse I-X	CH0229995763	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 119.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 119.93
Anzahl Anteile im Umlauf		82 829,0140

¹ Erstemission per 21.1.2014

² siehe Ergänzende Angaben

Performance

	Währung	2014/2015
Klasse I-A1	CHF	10.5%
Klasse I-B	CHF	11.0%
Klasse I-X	CHF	11.1%
Benchmark:		
SPI® (TR)	CHF	11.4%

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 Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	99,29
Total	99,29

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.3.2015

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	306 515.97
Effekten	
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	114 013 562.85
Sonstige Vermögenswerte	500 042.57
Gesamtfondsvermögen	114 820 121.39
Andere Verbindlichkeiten	-709.77
Nettofondsvermögen	114 819 411.62

Erfolgsrechnung

21.1.2014-31.3.2015

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	153.07
Erträge der Effekten	
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	3 271 569.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	304 933.14
Total Ertrag	3 576 655.56
Aufwand	
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-7 797.77
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-12 465.20
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1 130.52
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-323 704.43
Total Aufwand	-345 097.92
Nettoertrag	3 231 557.64
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	1 075 137.15
Realisierter Erfolg	4 306 694.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 908 186.99
Gesamterfolg	15 214 881.78

Verwendung des Erfolges

21.1.2014-31.3.2015

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3 231 557.64
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3 231 557.64
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-1 131 045.17
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2 100 512.47
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

21.1.2014-31.3.2015

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	99 604 529.84
Gesamterfolg	15 214 881.78
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	114 819 411.62

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

Entwicklung der Anteile im Umlauf

21.1.2014-31.3.2015

Klasse I-A1	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	5 167,2220
Zurückgenommene Anteile	-4 184,4160
Bestand Ende Berichtsperiode	982,8060

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 982,8060

Klasse I-B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	22 575,4520
Zurückgenommene Anteile	-3 845,7390
Bestand Ende Berichtsperiode	18 729,7130

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 18 729,7130

Klasse I-X	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	98 907,3510
Zurückgenommene Anteile	-16 078,3370
Bestand Ende Berichtsperiode	82 829,0140

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 82 829,0140

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse I-A1

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	25.5058
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-8.9270
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	16.5788

Klasse I-B

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	31.0156
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-10.8555
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	20.1601

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	31.6987
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-11.0945
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	20.6042

Inventar des Fondsvermögens

Titel	21.1.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Schweiz

SIKA AG CHF0.60 (BR)	CHF	856	411	445	1 548 155	1,35
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	43 236	43 236			
Total Schweiz					1 548 155	1,35

Total Inhaberaktien

1 548 155 1,35

Weitere Aktien

Schweiz

ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	CHF	85 485	26 791	58 694	15 735 861	13,70
Total Schweiz					15 735 861	13,70

Total Weitere Aktien

15 735 861 13,70

Namensaktien

Schweiz

ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	282 812	199 709	83 103	1 714 415	1,49
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	30 807	7 192	23 615	2 659 049	2,32
ADECCO SA CHF1(REGD)	CHF	48 505	6 775	41 730	3 380 130	2,94
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	CHF	28 715	12 010	16 705	998 124	0,87
BALLOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	CHF	19 711	5 199	14 512	1 867 694	1,63
CLARIANT CHF4.00(REGD)	CHF	94 453	29 130	65 323	1 269 879	1,11
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	125 602	52 226	73 376	1 920 984	1,67
DKSH HOLDING LTD CHF0.1	CHF	28 663	5 203	23 460	1 862 724	1,62
DUFY AG CHF5 (REGD)	CHF	6 253	547	5 706	823 376	0,72
EFG INTERNATIONAL CHF0.50 (REGD)	CHF	68 259	10 831	57 428	689 136	0,60
GALENICA AG CHF0.10 (REGD)	CHF	734	734			
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF	7 080	325	6 755	2 465 575	2,15
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	CHF	3 083	327	2 756	1 832 740	1,60
HELVETIA HOLDING CHF0.10 (REGD)	CHF	2 832	367	2 465	1 290 428	1,12
HOLCIM CHF2(REGD)	CHF	30 254	3 718	26 536	1 927 840	1,68
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	CHF	50 729	50 729			
KABA HOLDINGS AG CHF5.20'B'(REGD)	CHF	1 690	81	1 609	942 070	0,82
KUONI REISEN HLDG CHF1 SER'B'(REGD)	CHF	3 441	792	2 649	846 356	0,74
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	CHF	60 678	4 137	56 541	726 552	0,63
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	CHF	18 755	2 955	15 800	1 919 700	1,67
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	382 544	137 402	245 142	17 993 423	15,67
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	324 884	72 419	252 465	24 274 510	21,14
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	CHF	105 579	13 476	92 103	1 040 764	0,91
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	64 893	15 664	49 229	3 854 631	3,36
SFS GROUP AG CHF0.1	CHF	11 027		11 027	800 009	0,70
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	CHF	17 260	17 260			
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	CHF	10 227	971	9 256	2 226 068	1,94
SYNGENTA CHF0.1(REGD)	CHF	15 143	4 089	11 054	3 655 558	3,18
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	CHF	106	106			
TRANSOCEAN LTD COM CHF15	CHF	31 635	31 635			
UBS AG CHF0.1	CHF	429 101	429 101			
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF	429 050	29 727	399 323	7 315 597	6,37
VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	CHF	4 562	4 562			
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	26 197	6 664	19 533	6 432 217	5,59
Total Schweiz					96 729 546	84,23

Total Namensaktien

96 729 546 84,23

Anrechte

Schweiz

DUFY AG RIGHTS 07.07.14	CHF	4 762	4 762			
Total Schweiz						0,00

Total Anrechte

0,00

Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

114 013 563 99,29

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

Inhaberaktien

Schweiz

UBS AG CHF0.10(TEND SHS)20/11/14	CHF	373 217	373 217			
Total Schweiz						0,00

Total Inhaberaktien

0,00

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

0,00

Titel	21.1.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
Total Wertschriften					114 013 563	99,29
Bankguthaben auf Sicht					306 516	0,27
Sonstige Vermögenswerte					500 042	0,44
Gesamtfondsvermögen					114 820 121	100,00
Andere Verbindlichkeiten					-709	
Nettofondsvermögen					114 819 412	

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

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

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «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 & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: 39,97%

Total Expense Ratio (TER)

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

TER annualisiert:

UBS (CH) Institutional Fund 3
– Equities Switzerland II

Klasse I-A1	0,56%
Klasse I-B	0,06%
Klasse I-X	0,00%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Short Term II

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2015
Nettofondsvermögen in CHF		707 077 195.31
Klasse I-A1	CH0232004066	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		997.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		999.70
Anzahl Anteile im Umlauf		34 053,5850
Klasse I-A2	CH0232006079	3
Inventarwert pro Anteil in CHF		997.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		999.92
Anzahl Anteile im Umlauf		59 500,0000
Klasse I-A3	CH0232006087	4
Inventarwert pro Anteil in CHF		998.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 000.14
Anzahl Anteile im Umlauf		93 943,0000
Klasse I-B	CH0232006095	5
Inventarwert pro Anteil in CHF		997.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		999.39
Anzahl Anteile im Umlauf		35 785,2500
Klasse I-X	CH0232006111	6
Inventarwert pro Anteil in CHF		999.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		1 001.94
Anzahl Anteile im Umlauf		484 296,5020

¹ Erstemission per 18.2.2014

² siehe Ergänzende Angaben

³ Erstemission per 26.6.2014

⁴ Erstemission per 11.7.2014

⁵ Erstemission per 30.1.2014

⁶ Erstemission per 29.1.2014

Performance

	Währung	2014/2015
Klasse I-A1	CHF	-0.3%
Klasse I-A2 ¹	CHF	-
Klasse I-A3 ¹	CHF	-
Klasse I-B ¹	CHF	-
Klasse I-X	CHF	-0.0%
Benchmark:		
Libor CHF 3 Months	CHF	-0.2%

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

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 Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	32,24
Deutschland	9,56
Österreich	6,56
Frankreich	6,50
Vereinigte Staaten	5,55
Südkorea	4,80
Australien	3,18
Chile	2,94
Supranational	2,63
Niederlande	2,48
Übrige	18,41
Total	94,85

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.3.2015

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	28 367 908.73
Effekten	
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	674 282 068.50
Derivative Finanzinstrumente	-1 181 896.42
Sonstige Vermögenswerte	9 462 444.60
Gesamtfondsvermögen	710 930 525.41
Aufgenommene Kredite	-3 839 726.20
Andere Verbindlichkeiten	-13 603.90
Nettofondsvermögen	707 077 195.31

Erfolgsrechnung

29.1.2014-31.3.2015

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	1 731.54
Erträge der Effekten	
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	13 644 765.99
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8 009 690.29
Total Ertrag	21 656 187.82
Aufwand	
Passivzinsen	-2 583.10
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-49 758.87
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A2	-65 370.43
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A3	-78 514.87
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-6 078.43
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00
Sonstige Aufwendungen	-4 130.51
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2 166 065.04
Total Aufwand	-2 372 501.25
Nettoertrag	19 283 686.57
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	-5 215 308.43
Realisierter Erfolg	14 068 378.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-9 716 385.97
Gesamterfolg	4 351 992.17

Verwendung des Erfolges

29.1.2014-31.3.2015

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	19 283 686.57
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	19 283 686.57
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-6 749 290.30
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-12 534 396.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

29.1.2014-31.3.2015

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	702 725 203.14
Gesamterfolg	4 351 992.17
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	707 077 195.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

29.1.2014-31.3.2015

Klasse I-A1	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	54 879,8640
Zurückgenommene Anteile	-20 826,2790
Bestand Ende Berichtsperiode	34 053,5850

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 34 053,5850

Klasse I-A2	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	104 500,0000
Zurückgenommene Anteile	-45 000,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	59 500,0000

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 59 500,0000

Klasse I-A3	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	93 943,0000
Zurückgenommene Anteile	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	93 943,0000

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 93 943,0000

Klasse I-B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	46 826,3430
Zurückgenommene Anteile	-11 041,0930
Bestand Ende Berichtsperiode	35 785,2500

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 35 785,2500

Klasse I-X	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	541 565,2080
Zurückgenommene Anteile	-57 268,7060
Bestand Ende Berichtsperiode	484 296,5020

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 484 296,5020

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse I-A1

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	25.2882
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-8.8509
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	16.4373

Klasse I-A2

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	26.2723
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-9.1953
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	17.0770

Klasse I-A3

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	26.5521
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-9.2932
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	17.2589

Klasse I-B

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	27.4065
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-9.5923
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	17.8142

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	27.6363
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-9.6727
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	17.9636

Inventar des Fondsvermögens

Titel	29.1.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						
Asset Backed Securities, fester Zins						
CHF						
SWISS CREDIT CARD ISSUANCE NO 1 LTD 0.87500% 12-15.06.15	CHF	18 620 000	18 620 000			
Total CHF						0,00
Total Asset Backed Securities, fester Zins						0,00
Notes, fester Zins						
CHF						
BALOISE-HOLDING AG 1.00000% 12-12.10.17	CHF	6 615 000		6 615 000	6 763 838	0,95
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 0.75000% 13-23.12.15	CHF	1 855 000		1 855 000	1 863 348	0,26
BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC 2.75000% 11-15.12.16	CHF	500 000		500 000	503 500	0,07
COOP 3.50000% 09-17.04.14	CHF	870 000	870 000			
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 2.62500% 10-20.01.16	CHF	2 250 000		2 250 000	2 305 125	0,32
GPB EUROBOND FINANCE PLC LPN 3.37500% 12-05.08.15	CHF	1 500 000	1 500 000			
KOREA NATIONAL OIL CORP 2.62500% 11-12.05.16	CHF	300 000		300 000	308 850	0,04
LONZA SWISS FINANCE AG 2.25000% 11-07.12.15	CHF	7 420 000		7 420 000	7 532 784	1,06
NOVARTIS AG 3.62500% 08-26.06.15	CHF	1 200 000	1 200 000			
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 11-06.12.16	CHF	1 500 000		1 500 000	1 529 250	0,22
REPOWER AG 2.50000% 09-18.11.16	CHF	8 820 000		8 820 000	9 089 010	1,28
SCHINDLER HOLDING LTD 0.62500% 11-21.11.14	CHF	1 700 000	1 700 000			
SCHINDLER HOLDING LTD 1.25000% 11-21.11.16	CHF	12 920 000	1 500 000	11 420 000	11 636 980	1,64
SULZER AG 2.25000% 11-11.07.16	CHF	5 265 000		5 265 000	5 404 523	0,76
Total CHF					46 937 207	6,60
Total Notes, fester Zins					46 937 207	6,60
Notes, variabler Zins						
CHF						
BANCO DE CHILE 3M LIBOR+75BP 14-21.03.16	CHF	1 000 000		1 000 000	1 001 000	0,14
Total CHF					1 001 000	0,14
Total Notes, variabler Zins					1 001 000	0,14
Medium-Term Notes, fester Zins						
CHF						
ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC 2.50000% 11-08.06.15	CHF	2 265 000	2 265 000			
ABN AMRO BANK NV 2.00000% 11-30.06.15	CHF	3 450 000		3 450 000	3 467 940	0,49
ABN AMRO BANK NV 2.37500% 11-02.02.16	CHF	850 000		850 000	870 400	0,12
ADCB FINANCE CAYMAN LTD 3.00000% 11-08.12.15	CHF	13 555 000		13 555 000	13 839 655	1,95
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 2.75000% 06-21.12.16	CHF	2 800 000	2 800 000			
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 2.87500% 07-16.04.15	CHF	10 000 000		10 000 000	10 011 000	1,41
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD 2.00000% 10-16.12.14	CHF	185 000	185 000			
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD 2.12500% 11-25.02.16	CHF	250 000		250 000	255 000	0,04
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD STEP-UP 10-08.09.15	CHF	780 000		780 000	788 424	0,11
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.00000% 10-08.07.16	CHF	10 000 000		10 000 000	10 293 000	1,45
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 1.25000% 13-26.09.16	CHF	11 515 000		11 515 000	11 664 695	1,64
BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS-REG-S 1.85000% 14-27.06.17	CHF	3 500 000		3 500 000	3 568 250	0,50
BANCO SANTANDER BRASIL SA 3.12500% 11-01.12.14	CHF	7 505 000	7 505 000			
BANCO SANTANDER BRASIL SA KY 3.25000% 12-12.04.16	CHF	1 560 000		1 560 000	1 601 652	0,23
BANK OF AMERICA CORP 3.25000% 06-14.06.16	CHF	900 000		900 000	934 560	0,13
BANK OF AMERICA CORP 3.00000% 10-23.12.16	CHF	2 100 000		2 100 000	2 212 350	0,31
BANK OF SCOTLAND 3.00000% 06-26.05.16	CHF	750 000		750 000	774 525	0,11
BARCLAYS BANK PLC 2.50000% 11-29.03.16	CHF	4 700 000	500 000	4 200 000	4 313 400	0,61
BASF FINANCE EUROPE NV 3.62500% 08-03.06.15	CHF	1 000 000		1 000 000	1 007 000	0,14
BAYERISCHE LANDESBANK-SUB 4.00000% 01-21.09.15	CHF	24 600 000		24 600 000	24 907 500	3,50
BELGELEC FINANCE SA 3.25000% 07-22.12.2014	CHF	1 250 000	1 250 000			
BLACK SEA TRADE&DEVELOPMT BK 2.50000% 12-04.10.16	CHF	750 000	750 000			
BMW (UK) CAPITAL PLC 2.12500% 10-29.06.15	CHF	7 250 000		7 250 000	7 295 675	1,03
BMW US CAPITAL LLC 3.62500% 08-04.03.15	CHF	3 920 000	3 920 000			
BNP PARIBAS 1.87500% 10-25.03.15	CHF	2 365 000	2 365 000			
BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD 2.00000% 10-18.02.15	CHF	20 000	20 000			
BUCHER INDUSTRIES AG 3.12500% 09-02.10.14	CHF	9 340 000	9 340 000			
BUNDESIMMOBILIEN GESELLSCHAFT MBH 2.50000% 05-14.04.15	CHF	3 400 000	3 400 000			
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.75000% 10-05.02.15	CHF	1 400 000	1 400 000			
CITIGROUP INC 3.00000% 04-17.12.14	CHF	1 200 000	1 200 000			
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.00000% 10-03.02.15	CHF	40 000	40 000			
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.62500% 10-05.11.15	CHF	9 100 000		9 100 000	9 263 800	1,30
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.75000% 11-03.02.17	CHF	2 310 000		2 310 000	2 438 205	0,34
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.0000% 10-08.04.15	CHF	2 000 000		2 000 000	2 000 600	0,28
DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV 1.62500% 11-12.10.16	CHF	3 000 000		3 000 000	3 081 000	0,43
DANONE 4.12500% 08-20.06.16	CHF	5 065 000		5 065 000	5 319 770	0,75
DANSKE BANK AS 1.50000% 12-21.12.16	CHF	750 000		750 000	770 250	0,11
DEUTSCHE BANK AG 2.00000% 10-05.03.15	CHF	2 520 000	2 520 000			
DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK AG 2.37500% 05-09.12.15	CHF	800 000		800 000	814 880	0,11
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 2.12500% 09-02.11.16	CHF	750 000		750 000	776 625	0,11
DEUTSCHE TELEKOM AG 2.25000% 10-08.07.16	CHF	8 000 000	2 000 000	6 000 000	6 168 600	0,87
DNB BANK ASA 1.87500% 11-02.02.16	CHF	1 170 000		1 170 000	1 191 411	0,17
DNB BOLIGKREDITT AS 1.62500% 10-24.04.15	CHF	5 085 000		5 085 000	5 090 085	0,72
E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV 3.25000% 07-17.12.14	CHF	500 000	500 000			
ERSTE EUR PFANDBRIEF & KOMMUNALBANK AG 2.25000% 05-23.06.16	CHF	1 290 000	1 290 000			
ERSTE EUR PFANDBRIEF & KOMMUNALBANK AG 2.25000% 05-03.08.15	CHF	5 000 000	5 000 000			
ERSTE GROUP BANK AG 2.75000% 07-10.12.15	CHF	1 500 000		1 500 000	1 508 100	0,21
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.37500% 11-30.03.15	CHF	8 190 000	8 190 000			
F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 2.12500% 12-04.04.16	CHF	8 635 000		8 635 000	8 801 656	1,24
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3.00000% 04-16.10.15	CHF	390 000	390 000			

Titel	29.1.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 3.00000% 07-15.06.15	CHF	500 000	500 000			
GIC FUNDING LTD 2.75000% 12-16.11.15	CHF	15 205 000		15 205 000	15 468 047	2,18
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 3.62500% 10-06.04.16	CHF	6 740 000		6 740 000	6 979 270	0,98
HEATHROW FUNDING LTD 2.50000% 12-08.02.17	CHF	4 855 000	4 855 000			
HOLCIM LTD 2.37500% 10-07.06.16	CHF	6 190 000		6 190 000	6 348 464	0,89
HSBC FINANCE CORP 3.25000% 06-14.07.16	CHF	7 865 000		7 865 000	8 211 847	1,16
HSBC SFH FRANCE SA-REG-S 1.75000% 10-07.09.15	CHF	5 650 000		5 650 000	5 699 155	0,80
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 2.87500% 07-22.02.16	CHF	18 650 000		18 650 000	18 375 845	2,58
HYPO PFANDBRIEF BANK INTERNATIONAL SA 3.00000% 06-16.06.16	CHF	15 620 000		15 620 000	16 016 748	2,25
HYPO TIROL BANK AG 2.62500% 07-09.02.15	CHF	1 500 000	1 500 000			
HYPOTHEKENBANK FRANKFURT AG 3.37500% 07-07.01.16	CHF	2 000 000		2 000 000	2 045 400	0,29
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 3.00000% 10-16.07.15	CHF	2 535 000		2 535 000	2 557 308	0,36
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 3.00000% 12-13.02.17	CHF	5 250 000		5 250 000	5 528 250	0,78
IBM CORP 3.62500% 08-27.05.15	CHF	1 660 000		1 660 000	1 669 960	0,23
IMPLENIA AG 3.12500% 10-12.05.16	CHF	9 500 000		9 500 000	9 834 400	1,38
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 1.25000% 12-19.06.15	CHF	3 000 000		3 000 000	3 008 100	0,42
ING BANK NV 2.12500% 10-07.10.16	CHF	2 830 000		2 830 000	2 923 390	0,41
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2.00000% 05-15.12.16	CHF	900 000		900 000	930 600	0,13
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.00000% 08-06.05.15	CHF	10 715 000	10 715 000			
ITALY, REPUBLIC OF 2.50000% 05-02.03.15	CHF	12 610 000	12 610 000			
JPMORGAN CHASE & CO 2.50000% 05-16.03.15	CHF	300 000	300 000			
KOREA DEVELOPMENT BANK 2.00000% 11-13.07.15	CHF	1 500 000		1 500 000	1 509 600	0,21
KOREA DEVELOPMENT BANK 1.50000% 12-23.05.16	CHF	2 500 000		2 500 000	2 543 750	0,36
LANDESBANK BADEN-WURTEMBERG-SUB 3.50000% 02-30.10.15	CHF	11 970 000		11 970 000	12 207 006	1,72
LB BADEN-WURTEMBERG 2.87500% 04-30.12.15	CHF	850 000		850 000	870 400	0,12
LLOYDS BANK PLC 2.50000% 10-23.03.15	CHF	1 300 000	1 300 000			
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON 4.00000% 08-02.06.15	CHF	4 600 000		4 600 000	4 634 960	0,65
MADRID, COMUNIDAD DE 3.50000% 08-15.07.15	CHF	7 515 000		7 515 000	7 586 393	1,07
MADRID, COMUNIDAD DE 3.00000% 09-29.07.14	CHF	5 650 000	5 650 000			
METRO AG-SUB 1.87500% 12-02.05.16	CHF	7 000 000		7 000 000	7 142 800	1,00
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.12500% 06-27.06.16	CHF	3 000 000		3 000 000	3 114 300	0,44
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.25000% 09-02.12.14	CHF	325 000	325 000			
NEW YORK LIFE FUNDINGS 2.37500% 06-22.02.16	CHF	400 000		400 000	410 000	0,06
NORDEA BANK AB 2.25000% 10-06.05.16	CHF	750 000		750 000	771 675	0,11
NORDEA HYPOTEK AB 3.37500% 08-22.05.15	CHF	2 000 000		2 000 000	2 010 400	0,28
ORANGE SA 1.62500% 11-13.10.16	CHF	5 400 000		5 400 000	5 535 000	0,78
ORANGE SA 3.50000% 07-04.12.14	CHF	2 200 000	2 200 000			
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV-REG-S 1.12500% 12-06.03.17	CHF	3 750 000		3 750 000	3 830 625	0,54
PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 09-13.10.14	CHF	9 695 000	9 695 000			
PFANDBRIEFBANK OESTERREICH AG 2.50000% 05-30.12.15	CHF	300 000		300 000	296 670	0,04
PFANDBRIEFBANK OESTERREICH AG 2.12500% 05-07.11.16	CHF	5 000 000		5 000 000	4 812 500	0,68
PKO FINANCE AB LPN 2.53600% 12-21.12.15	CHF	10 250 000	10 250 000			
PKO FINANCE AB LPN 3.53800% 11-07.07.16	CHF	3 350 000	3 350 000			
POLAND, REPUBLIC OF 2.62500% 05-12.05.15	CHF	9 350 000	9 350 000			
POLAND, REPUBLIC OF 3.62500% 08-21.04.17	CHF	400 000		400 000	432 000	0,06
POLAND, REPUBLIC OF 3.00000% 09-23.09.14	CHF	1 600 000	1 600 000			
POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 11-25.02.16	CHF	3 000 000		3 000 000	3 084 600	0,43
PRINCIPAL FINANCIAL GLOBAL FUNDING LLC 3.12500% 06-29.06.16	CHF	1 500 000		1 500 000	1 560 300	0,22
RABOBANK NEDERLAND NV 2.75000% 07-16.03.15	CHF	250 000	250 000			
RABOBANK NEDERLAND NV 3.00000% 09-10.06.16	CHF	1 500 000		1 500 000	1 558 650	0,22
RAIFFEISENLANDESBANK OBEROESTERREICH AG 1.00000% 12-07.11.16	CHF	750 000		750 000	745 125	0,10
RCI BANQUE SA 2.50000% 12-16.07.15	CHF	11 810 000		11 810 000	11 891 489	1,67
RCI BANQUE SA 3.00000% 11-28.11.14	CHF	3 935 000	3 935 000			
REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.12500% 05-21.07.15	CHF	100 000		100 000	100 770	0,01
ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 2.75000% 10-08.10.15	CHF	750 000		750 000	761 100	0,11
SBAB BANK AB 2.00000% 11-17.02.16	CHF	7 750 000		7 750 000	7 911 200	1,11
SOCIETE GENERALE 1.87500% 10-20.10.14	CHF	100 000	100 000			
SOCIETE GENERALE 1.87500% 10-19.10.15	CHF	1 200 000		1 200 000	1 215 240	0,17
SPI AUSTRALIA ASSETS PTY LTD STEP UP 10-09.08.16	CHF	11 200 000		11 200 000	11 549 440	1,62
SWISS RE AMERICA HOLDING CORPORATION 4.00000% 01-29.06.15	CHF	565 000		565 000	571 159	0,08
SWISS REINSURANCE 2.12500% 11-22.09.17	CHF	3 000 000		3 000 000	3 157 500	0,44
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.87500% 06-20.09.16	CHF	2 565 000		2 565 000	2 690 685	0,38
VATTENFALL TREASURY AB 3.37500% 08-27.02.15	CHF	750 000	750 000			
VEB FINANCE PLC LPN 3.75000% 11-17.02.16	CHF	1 500 000	1 500 000			
VORARLBERGER LANDES- & HYPOTHEKENBANK AG 2.50000% 05-15.02.16	CHF	15 000 000		15 000 000	15 007 500	2,11
VORARLBERGER LANDES- & HYPOTHEKENBANK AG 2.37500% 06-09.08.17	CHF	3 000 000		3 000 000	2 971 500	0,42
VORARLBERGER LANDES- & HYPOTHEKENBANK AG 2.62500% 06-09.11.15	CHF	1 000 000	1 000 000			
WESTPAC BANKING CORP 2.12500% 09-21.11.14	CHF	65 000	65 000			
ZURICH INSURANCE CO 2.25000% 11-27.07.17	CHF	3 100 000		3 100 000	3 261 200	0,46
Total CHF					376 372 326	52,94

Total Medium-Term Notes, fester Zins	376 372 326	52,94
---	--------------------	--------------

Medium-Term Notes, variabler Zins

CHF						
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 3M LIBOR+145BP 12-19.12.14	CHF	500 000	500 000			
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3M LIBOR+45BP 14-03.03.17	CHF	7 870 000		7 870 000	7 853 473	1,10
HYUNDAI CAPITAL SERVICES IN-REG-S 3M LIBOR+34BP 14-20.09.16	CHF	3 000 000		3 000 000	3 003 000	0,42
RABOBANK NEDERLANDS-SUB 6.875%/6M LIBOR+496.5BP 09-PRP	CHF	6 355 000	6 355 000			
RAIFFEISENLANDESBK OBEROESTER AG 3M LIBOR+88BP 12-18.09.14	CHF	4 600 000	4 600 000			
Total CHF					10 856 473	1,53

Total Medium-Term Notes, variabler Zins	10 856 473	1,53
--	-------------------	-------------

Anleihen, fester Zins

CHF						
ABB LTD 1.25000% 11-11.10.16	CHF	2 000 000		2 000 000	2 039 000	0,29
ADECCO SA 1.87500% 12-18.12.17	CHF	1 625 000		1 625 000	1 702 188	0,24
ADECCO SA 2.12500% 12-08.02.16	CHF	11 265 000		11 265 000	11 486 921	1,62
AEROPORTS DE PARIS 2.50000% 10-27.01.17	CHF	1 100 000		1 100 000	1 155 550	0,16
ALLREAL HOLDING AG 2.50000% 11-12.05.16	CHF	2 555 000		2 555 000	2 619 386	0,37
ALPIQ 3.25000% 08-25.03.15	CHF	9 350 000	9 350 000			
ALPIQ HOLDING AG 3.37500% 08-30.10.14	CHF	4 300 000	4 300 000			
ALPIQ HOLDING AG 4.00000% 09-10.02.17	CHF	5 400 000		5 400 000	5 680 800	0,80

Titel	29.1.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
ALPIQ SUISSE SA 2.87500% 06-22.09.14	CHF	200 000	200 000			
AMERICA MOVIL SAB DE CV 2.25000% 10-07.04.15	CHF	10 240 000		10 240 000	10 243 072	1,44
ARYZTA AG 3.25000% 09-18.03.15	CHF	9 130 000	9 130 000			
AXPO TRADING AG 2.50000% 05-23.11.15	CHF	14 830 000		14 830 000	15 045 035	2,12
BALOISE HOLDING AG 3.50000% 07-19.12.14	CHF	6 000 000	6 000 000			
BANCO SANTANDER CHILE SA 2.25000% 10-16.12.15	CHF	6 305 000		6 305 000	6 399 575	0,90
BRADFORD & BINGLEY PLC 3.00000% 06-01.06.16	CHF	4 455 000		4 455 000	4 614 044	0,65
CBQ FINANCE LTD 3.00000% 10-07.12.15	CHF	4 500 000		4 500 000	4 590 000	0,65
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 0.62500% 13-16.12.16	CHF	4 770 000		4 770 000	4 822 470	0,68
CITIBANK CREDIT CARD ISSUANCE TRUST 2.50000% 05-23.02.15	CHF	22 995 000	22 995 000			
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.12500% 03-10.10.14	CHF	10 000	10 000			
COOP 2.00000% 10-30.06.16	CHF	2 050 000		2 050 000	2 099 815	0,30
COOP 3.25000% 09-31.07.15	CHF	10 500 000		10 500 000	10 620 750	1,49
COPENHAGEN, CITY OF 2.75000% 04-22.10.14	CHF	4 100 000	4 100 000			
CZECH REPUBLIC 2.87500% 09-23.11.16	CHF	1 500 000		1 500 000	1 581 000	0,22
ELECTRICITE DE FRANCE 4.00000% 09-27.03.17	CHF	8 000 000		8 000 000	8 656 000	1,22
ELSEVIER FINANCE SA 3.25000% 07-21.05.14	CHF	1 500 000	1 500 000			
ENGADINER KRAFTWERKE AG 2.75000% 04-25.04.14	CHF	500 000	500 000			
ERSTE EUR PFANDBRIEF & KOMMUNALBANK AG 3.00000% 04-14.10.16	CHF	9 550 000	9 550 000			
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 2.75000% 03-19.06.15	CHF	600 000	600 000			
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 2.12500% 09-10.11.17	CHF	2 075 000		2 075 000	2 200 538	0,31
EUROHYPO AG 4.00000% 99-01.09.14	CHF	610 000	610 000			
GALENICA HLDG AG 2.50000% 10-27.10.17	CHF	1 770 000		1 770 000	1 872 660	0,26
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 2.00000% 10-15.01.15	CHF	1 800 000	1 800 000			
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 2.25000% 11-19.12.16	CHF	3 500 000		3 500 000	3 657 500	0,51
GEORG FISCHER LTD 3.37500% 10-12.05.16	CHF	1 500 000		1 500 000	1 554 900	0,22
GIVAUDAN AG 1.25000% 11-07.12.16	CHF	1 500 000	1 350 000	150 000	153 000	0,02
HOLCIM LTD 3.00000% 06-20.04.15	CHF	3 500 000	3 500 000			
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 2.25000% 05-02.08.17	CHF	3 000 000		3 000 000	2 934 000	0,41
HYPOTHEKENBANK FRANKFURT INTL 2.12500% 05-19.08.14	CHF	10 150 000	10 150 000			
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 2.00000% 10-29.03.16	CHF	7 500 000		7 500 000	7 633 500	1,07
KOREA DISTRICT HEATING CORP 0.75000% 13-20.12.16	CHF	3 500 000		3 500 000	3 545 500	0,50
KOREA GAS CORP 2.25000% 10-06.10.15	CHF	1 800 000		1 800 000	1 821 240	0,26
KOREA LAND & HOUSING CORP 2.12500% 11-12.12.16	CHF	5 525 000		5 525 000	5 723 900	0,81
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.37500% 08-06.06.16	CHF	6 000 000		6 000 000	6 240 000	0,88
LG ELECTRONICS INC 2.00000% 12-02.12.16	CHF	750 000		750 000	771 750	0,11
LGT FINANCE LTD 2.12500% 11-25.11.15	CHF	6 500 000		6 500 000	6 597 500	0,93
LGT FINANCE LTD 2.75000% 09-08.12.16	CHF	1 500 000		1 500 000	1 572 000	0,22
LONZA GROUP AG 3.00000% 10-02.06.16	CHF	8 035 000		8 035 000	8 308 190	1,17
OC OERLIKON CORP AG 4.25000% 12-13.07.16	CHF	13 590 000		13 590 000	14 283 090	2,01
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.50000% 05-10.04.15	CHF	5 000 000		5 000 000	5 003 000	0,70
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 3.00000% 06-27.06.17	CHF	5 340 000		5 340 000	5 732 490	0,81
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50000% 10-23.02.15	CHF	5 465 000	5 465 000			
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.12500% 10-03.12.15	CHF	5 000 000		5 000 000	5 047 000	0,71
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.12500% 11-24.05.17	CHF	6 000 000		6 000 000	6 174 000	0,87
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.62500% 12-23.01.17	CHF	200 000		200 000	203 200	0,03
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 3.25000% 02-18.11.14	CHF	2 490 000	2 490 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.00000% 05-15.09.15	CHF	1 000 000		1 000 000	1 010 200	0,14
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.25000% 08-15.12.15	CHF	1 000 000		1 000 000	1 017 400	0,14
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 11-18.11.14	CHF	5 500 000	5 500 000			
PSP SWISS PROPERTY AG 2.62500% 06-16.02.16	CHF	12 680 000		12 680 000	12 986 856	1,83
ROCHE CAPITALMARKT AG 4.50000% 09-23.03.17	CHF	1 150 000		1 150 000	1 259 250	0,18
SB CAPITAL SA FOR SBERBANK LPN 3.50000% 10-12.11.14	CHF	10 335 000	10 335 000			
SGS LTD 1.87500% 10-19.08.16	CHF	4 000 000		4 000 000	4 104 400	0,58
SIKA AG 2.87500% 06-23.03.16	CHF	5 000 000		5 000 000	5 154 000	0,72
SWISSCOM AG 3.75000% 07-19.07.17	CHF	1 630 000		1 630 000	1 772 625	0,25
SWISSCOM AG 4.00000% 08-17.09.15	CHF	2 590 000		2 590 000	2 643 095	0,37
VERWALT & PRIVAT-BANK AG 2.50000% 10-27.05.16	CHF	1 550 000		1 550 000	1 594 175	0,22
VTB CAPITAL SA/VTB BANK LPN 5.00000% 11-17.11.15	CHF	750 000	750 000			
WUERTH FINANCE INTERNATIONAL BV 3.87500% 09-03.08.15	CHF	1 650 000		1 650 000	1 671 450	0,24
Total CHF					217 598 013	30,61
Total Anleihen, fester Zins					217 598 013	30,61
Anleihen, variabler Zins						
CHF						
ADUNO HOLDING AG 3M LIBOR+75BP 12-17.07.14	CHF	1 350 000	1 350 000			
ADUNO HOLDING AG 3M LIBOR+35BP 14-15.07.16	CHF	7 500 000		7 500 000	7 502 250	1,06
KOREA LAND & HOUSING CORP 3M LIBOR+65BP 13-18.12.15	CHF	1 500 000		1 500 000	1 502 850	0,21
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 3M LIBOR+18BP 14-06.10.17	CHF	1 000 000		1 000 000	1 001 000	0,14
ZURICH INSURANCE CO 3M LIBOR+16BP 14-22.06.16	CHF	6 500 000		6 500 000	6 506 500	0,92
Total CHF					16 512 600	2,32
Total Anleihen, variabler Zins					16 512 600	2,32
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					669 277 619	94,14

Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF						
INDUSTRIAL & COMME BK OF CHINA LTD 0.68000% 14-02.07.15	CHF	5 000 000		5 000 000	5 004 450	0,70
Total CHF					5 004 450	0,70
Total Medium-Term Notes, fester Zins					5 004 450	0,70

Titel	29.1.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
Anleihen, fester Zins						
CHF						
RSHB CAPITAL SA 3.12500% 12-17.08.15	CHF	750 000	750 000			
Total CHF						0,00
Total Anleihen, fester Zins						0,00
Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden					5 004 450	0,71
Total Wertschriften					674 282 069	94,85
Bankguthaben auf Sicht					28 367 909	3,99
Derivative Finanzinstrumente					-1 181 896	-0,17
Sonstige Vermögenswerte					9 462 445	1,33
Gesamtfondsvermögen					710 930 525	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-3 839 726	
Andere Verbindlichkeiten					-13 604	
Nettofondsvermögen					707 077 195	

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 Totalsierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Gebundene Basiswerte in Obligationen/Aktien in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps					
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.03750% 14-04.02.16	60 000 000	CHF	60 000 000	-508 357	-0.07
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-04.02.16	60 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.02500% 14-06.02.16	10 000 000	CHF	10 000 000	-87 689	-0.01
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-06.02.16	10 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.04000% 14-06.12.15	50 000 000	CHF	50 000 000	-321 290	-0.05
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-06.12.15	50 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.01500% 14-07.07.15	20 000 000	CHF	20 000 000	-39 357	-0.01
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-07.07.15	20 000 000	CHF			
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.05000% 14-25.03.17	15 000 000	CHF	15 000 000	-225 203	-0.03
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-25.03.17	15 000 000	CHF			
			155 000 000	-1 181 896	-0.17

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Nominal
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps		
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.03750% 14-04.02.16	CHF	60 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-04.02.16	CHF	60 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.02500% 14-06.02.16	CHF	10 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-06.02.16	CHF	10 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-06.12.15	CHF	25 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-06.12.15	CHF	25 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.03750% 14-04.02.16	CHF	20 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-04.02.16	CHF	20 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-06.12.15	CHF	25 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-06.12.15	CHF	25 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.01500% 14-07.07.15	CHF	20 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-07.07.15	CHF	20 000 000
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.05000% 14-25.03.17	CHF	15 000 000
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 14-25.03.17	CHF	15 000 000

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Total der Derivatpositionen mit	in Fonds- währung	in % des Netto- fondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in		
– Aktienkursänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Zinsänderungsrisiko		
brutto	14 776 817,70	2,09%
netto	–	–
– Kreditrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Währungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Einzahlung in Effekten statt in bar

UBS (CH) Institutional Fund 3

– Bonds CHF Short Term II Klasse I-B

Während der Berichtsperiode wurden Effekten (statt in bar) im Gegenwert von 9 827 723,60 CHF eingebracht, was 9 825,4640 Anteilen entspricht.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «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 & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: 32,77%

Total Expense Ratio (TER)

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

TER annualisiert:

UBS (CH) Institutional Fund 3

– Bonds CHF Short Term II

Klasse I-A1	0,21%
Klasse I-A2	0,18%
Klasse I-A3	0,15%
Klasse I-B	0,03%
Klasse I-X	0,00%

Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland Medium Term Passive II

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2015
Nettofondsvermögen in CHF		320 801 658.46
Klasse I-B	CH0232004009	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 016.94
Anzahl Anteile im Umlauf		9 212,6240
Klasse I-X	CH0232004017	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 017.44
Anzahl Anteile im Umlauf		306 095,2410

¹ Erstemission per 4.3.2014

Performance

	Währung	2014/2015
Klasse I-B	CHF	1.7%
Klasse I-X	CHF	1.7%
Benchmark:		
SBI® Domestic AAA-BBB 1-5 Jahre (TR)	CHF	1.6%

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 Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	94,06
Supranational	1,60
Liechtenstein	0,23
Vereinigte Staaten	0,22
Grossbritannien	0,14
Total	96,25

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.3.2015

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	8 161 751.60
Effekten	
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	314 587 636.72
Sonstige Vermögenswerte	4 093 505.80
Gesamtfondsvermögen	326 842 894.12
Aufgenommene Kredite	-6 041 062.50
Andere Verbindlichkeiten	-173.16
Nettofondsvermögen	320 801 658.46

Erfolgsrechnung

4.3.2014-31.3.2015

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	404.27
Erträge der Effekten	
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	6 186 628.66
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1 175 517.09
Total Ertrag	7 362 550.02
Aufwand	
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-4 200.54
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00
Sonstige Aufwendungen	-4 130.76
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-126 515.66
Total Aufwand	-134 846.96
Nettoertrag	7 227 703.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-515 733.79
Realisierter Erfolg	6 711 969.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-936 166.99
Gesamterfolg	5 775 802.28

Verwendung des Erfolges

4.3.2014-31.3.2015

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7 227 703.06
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7 227 703.06
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-2 529 696.07
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-4 698 006.99
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

4.3.2014-31.3.2015

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	315 025 856.18
Gesamterfolg	5 775 802.28
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	320 801 658.46

Entwicklung der Anteile im Umlauf

4.3.2014-31.3.2015

Klasse I-B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	9 212,6240
Zurückgenommene Anteile	0,0000
Bestand Ende Berichtsperiode	9 212,6240

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 9 212,6240

Klasse I-X	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	316 341,6760
Zurückgenommene Anteile	-10 246,4350
Bestand Ende Berichtsperiode	306 095,2410

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 306 095,2410

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse I-B

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	22.4497
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-7.8574
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	14.5923

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	22.9369
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer	CHF	-8.0279
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	14.9090

Inventar des Fondsvermögens

Titel	4.3.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						
Asset Backed Securities, fester Zins						
CHF						
SWISS CREDIT CARD ISSUANCE NO 1 LTD 0.87500% 12-15.06.15	CHF	400 000	400 000			
SWISS CREDIT CARD ISSUANCE NO 2 LTD 0.40000% 13-15.06.16	CHF	550 000		550 000	552 530	0,17
Total CHF					552 530	0,17
Total Asset Backed Securities, fester Zins					552 530	0,17
Notes, fester Zins						
CHF						
BALOISE-HOLDING AG 1.00000% 12-12.10.17	CHF	130 000		130 000	132 925	0,04
EMMI FINANZ AG 2.12500% 11-30.06.17	CHF	435 000		435 000	455 880	0,14
FLUGHAFEN ZUERICH AG 2.25000% 11-05.05.17	CHF	565 000		565 000	593 815	0,18
HELVETIA PATRIA HOLDING 1.12500% 13-08.04.19	CHF	145 000		145 000	149 930	0,05
LONZA SWISS FINANCE AG 2.25000% 11-07.12.15	CHF	170 000		170 000	172 584	0,05
NOVARTIS AG 3.62500% 08-26.06.15	CHF	1 750 000		1 750 000	1 766 450	0,54
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 12-14.10.16	CHF	1 160 000		1 160 000	1 170 556	0,36
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 12-15.03.18	CHF	30 000		30 000	30 486	0,01
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 13-25.07.16	CHF	1 450 000		1 450 000	1 459 425	0,45
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 13-21.10.16	CHF	870 000		870 000	876 525	0,27
REPOWER AG 2.50000% 09-18.11.16	CHF	360 000		360 000	370 980	0,11
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 0.25000% 13-18.10.16	CHF	1 450 000		1 450 000	1 458 700	0,45
SCHINDLER HOLDING LTD 1.25000% 11-21.11.16	CHF	1 220 000		1 220 000	1 243 180	0,38
VALIANT BANK 1.00000% 12-20.11.18	CHF	580 000		580 000	597 110	0,18
VALIANT BANK 1.87500% 10-27.04.15	CHF	1 850 000		1 850 000	1 852 405	0,57
ZURICH INSURANCE CO 1.12500% 13-18.09.19	CHF	70 000		70 000	73 290	0,02
Total CHF					12 404 241	3,80
Total Notes, fester Zins					12 404 241	3,80
Medium-Term Notes, fester Zins						
CHF						
GAZPROMBANK SCHWEIZ AG 2.37500% 13-09.12.16	CHF	200 000	200 000			
GIVAUDAN 2.50000% 11-15.06.18	CHF	1 870 000		1 870 000	2 023 340	0,62
HOLCIM LTD 2.37500% 10-07.06.16	CHF	320 000		320 000	328 192	0,10
HOLCIM LTD 3.12500% 07-20.02.17	CHF	1 170 000		1 170 000	1 234 350	0,38
HOLCIM LTD 4.00000% 09-11.09.18	CHF	3 950 000		3 950 000	4 455 600	1,36
IMPLENIA AG 3.12500% 10-12.05.16	CHF	230 000		230 000	238 096	0,07
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.00000% 09-20.05.16	CHF	2 120 000		2 120 000	2 174 060	0,67
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.87500% 12-03.12.18	CHF	290 000		290 000	300 411	0,09
SWISS REINSURANCE 2.12500% 11-22.09.17	CHF	1 740 000		1 740 000	1 831 350	0,56
SWISS REINSURANCE CO LTD 2.00000% 10-29.06.15	CHF	1 900 000	1 900 000			
SWISSCOM AG 3.25000% 09-14.09.18	CHF	5 715 000		5 715 000	6 366 510	1,95
UBS AG 2.00000% 10-16.12.14	CHF	3 400 000	3 400 000			
UBS AG-SUB 4.12500% 07-27.12.17	CHF	800 000		800 000	884 000	0,27
ZURICH INSURANCE CO 2.25000% 11-27.07.17	CHF	2 620 000		2 620 000	2 756 240	0,84
ZURICH INSURANCE CO 2.37500% 11-23.11.18	CHF	3 350 000		3 350 000	3 631 400	1,11
Total CHF					26 223 549	8,02
Total Medium-Term Notes, fester Zins					26 223 549	8,02
Anleihen, fester Zins						
CHF						
AARGAU, CANTON OF 3.00000% 04-05.01.15	CHF	320 000	320 000			
AARGAUISCHE KANTONALBANK 2.25000% 06-26.01.16	CHF	290 000		290 000	296 090	0,09
AARGAUISCHE KANTONALBANK 3.37500% 07-27.07.15	CHF	290 000	290 000			
AARGAUISCHE KANTONALBANK 2.00000% 09-09.09.16	CHF	220 000		220 000	226 820	0,07
AARGAUISCHE KANTONALBANK 1.12500% 11-15.11.18	CHF	290 000		290 000	302 470	0,09
ABB LTD 1.25000% 11-11.10.16	CHF	2 075 000		2 075 000	2 115 463	0,65
ABB LTD 1.50000% 12-23.11.18	CHF	1 010 000		1 010 000	1 062 520	0,33
ADECCO SA 1.87500% 12-18.12.17	CHF	2 000 000		2 000 000	2 095 000	0,64
ADECCO SA 2.12500% 12-08.02.16	CHF	1 150 000		1 150 000	1 172 655	0,36
ADUNO HOLDING AG 2.25000% 11-27.10.17	CHF	290 000		290 000	306 675	0,09
ALLREAL HOLDING AG 0.75000% 15-31.03.21	CHF	400 000		400 000	404 200	0,12
ALLREAL HOLDING AG 1.25000% 14-02.04.19	CHF	115 000		115 000	119 313	0,04
ALPIQ 3.25000% 08-25.03.15	CHF	1 275 000	1 275 000			
ALPIQ HOLDING AG 3.00000% 09-25.11.19	CHF	2 000 000		2 000 000	2 123 000	0,65
ALPIQ HOLDING AG 3.25000% 09-03.07.15	CHF	260 000		260 000	262 184	0,08
ALPIQ HOLDING AG 3.37500% 08-30.10.14	CHF	2 705 000	2 705 000			
ALPIQ HOLDING AG 3.87500% 08-30.10.18	CHF	410 000		410 000	445 670	0,14
ALPIQ HOLDING AG 4.00000% 09-10.02.17	CHF	630 000		630 000	662 760	0,20
ALPIQ HOLDING LTD 2.00000% 12-13.04.17	CHF	175 000		175 000	178 588	0,05
ARYZTA AG 3.25000% 09-18.03.15	CHF	135 000	135 000			
AXPO TRADING AG 2.50000% 05-23.11.15	CHF	360 000	360 000			
BALOISE HOLDING 2.25000% 12-01.03.19	CHF	790 000		790 000	852 410	0,26
BALOISE HOLDING AG 2.87500% 10-14.10.20	CHF	800 000		800 000	913 600	0,28
BANK COOP AG 3.00000% 04-27.10.14	CHF	750 000	750 000			
BANK COOP AG 3.25000% 08-04.02.15	CHF	115 000	115 000			
BANQUE CANTONALE DE GENEVE-SUB 3.50000% 04-17.11.14	CHF	500 000	500 000			
BANQUE CANTONALE DE GENEVE-SUB 3.12500% 11-07.11.18	CHF	380 000		380 000	413 440	0,13
BASEL-STADT, CANTON OF 2.50000% 05-28.01.15	CHF	1 100 000	1 100 000			
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 3.00000% 07-14.12.17	CHF	290 000		290 000	314 505	0,10
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.75000% 10-25.06.19	CHF	1 230 000		1 230 000	1 322 250	0,40
BASELSTADTSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.62500% 12-27.02.18	CHF	4 240 000		4 240 000	4 326 920	1,32
BASLER KANTONALBANK 2.75000% 04-22.12.16	CHF	975 000		975 000	1 023 750	0,31
BASLER KANTONALBANK 1.50000% 10-26.10.18	CHF	910 000		910 000	960 505	0,29
BELL AG 1.00000% 13-16.05.18	CHF	245 000		245 000	252 228	0,08

Titel	4.3.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.12500% 11-21.02.20	CHF	1 500 000		1 500 000	1 660 950	0,51
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 13-02.05.18	CHF	3 020 000		3 020 000	3 088 554	0,94
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 13-01.12.17	CHF	295 000		295 000	298 452	0,09
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 14-28.03.18	CHF	2 740 000		2 740 000	2 774 524	0,85
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 14-21.06.18	CHF	1 000 000		1 000 000	1 012 900	0,31
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 14-06.04.20	CHF	1 250 000		1 250 000	1 279 375	0,39
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50000% 14-06.04.20	CHF	1 250 000	1 250 000			
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25000% 14-15.07.19	CHF	4 000 000		4 000 000	4 059 600	1,24
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.12500% 14-15.05.19	CHF	7 500 000		7 500 000	7 575 750	2,32
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 14-21.02.20	CHF	1 250 000		1 250 000	1 265 125	0,39
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.12500% 15-15.05.19	CHF	1 500 000	1 500 000			
PSP SWISS PROPERTY AG 2.62500% 06-16.02.16	CHF	290 000		290 000	297 018	0,09
PSP SWISS PROPERTY AG 1.87500% 10-01.04.14	CHF	380 000	380 000			
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 3.12500% 06-30.05.16	CHF	1 535 000		1 535 000	1 596 093	0,49
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.62500% 10-31.03.15	CHF	870 000	870 000			
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.37500% 10-21.09.17	CHF	435 000		435 000	451 748	0,14
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.37500% 11-10.05.18	CHF	360 000		360 000	387 900	0,12
RIETER HOLDING AG 4.50000% 10-30.04.15	CHF	85 000	85 000			
ROCHE KAPITALMARKT AG 4.50000% 09-23.03.17	CHF	4 570 000		4 570 000	5 004 150	1,53
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.00000% 12-21.09.18	CHF	870 000		870 000	902 625	0,28
SCHWYZER KANTONALBANK 1.62500% 10-25.05.16	CHF	435 000		435 000	443 961	0,14
SCHWYZER KANTONALBANK 1.50000% 11-10.02.17	CHF	55 000		55 000	56 705	0,02
SCHWYZER KANTONALBANK 0.75000% 14-12.03.20	CHF	145 000		145 000	150 075	0,05
SGS LTD 1.87500% 10-19.08.16	CHF	1 090 000		1 090 000	1 118 449	0,34
SGS LTD 2.62500% 11-08.03.19	CHF	845 000		845 000	926 120	0,28
SIKA AG 1.00000% 12-12.07.18	CHF	1 040 000		1 040 000	1 072 760	0,33
SIKA AG 2.87500% 06-23.03.16	CHF	1 680 000		1 680 000	1 731 744	0,53
SOLOTHURN, CANTON OF 2.50000% 04-15.12.14	CHF	850 000	850 000			
ST GALLER KANTONALBANK 2.50000% 05-30.11.17	CHF	40 000		40 000	42 780	0,01
ST GALLER KANTONALBANK 2.50000% 06-12.12.18	CHF	350 000		350 000	383 075	0,12
ST GALLER KANTONALBANK 3.25000% 07-06.11.15	CHF	580 000		580 000	592 006	0,18
SWISS AUTO LEASE 2012-1 0.78300% 12-23.03.15	CHF	145 000	145 000			
SWISS AUTO LEASE 2013-1 GMBH 0.57600% 13-23.06.16	CHF	730 000		730 000	733 504	0,22
SWISS LIFE AG 1.12500% 13-21.06.19	CHF	215 000		215 000	221 558	0,07
SWISS PRIME SITE AG 1.12500% 13-11.07.18	CHF	220 000		220 000	227 040	0,07
SWISSCOM AG 3.75000% 07-19.07.17	CHF	1 160 000		1 160 000	1 261 500	0,39
SWISSCOM AG 4.00000% 08-17.09.15	CHF	1 760 000	1 760 000			
SWITZERLAND 2.00000% 05-12.10.16	CHF	9 110 000	5 000 000	4 110 000	4 294 950	1,31
SWITZERLAND 2.00000% 10-28.04.21	CHF	2 500 000		2 500 000	2 852 500	0,87
SWITZERLAND 2.25000% 05-06.07.20	CHF	9 500 000		9 500 000	10 840 450	3,32
SWITZERLAND 2.50000% 03-12.03.16	CHF	13 130 000	13 130 000			
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18	CHF	21 220 000		21 220 000	23 486 296	7,19
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	15 290 000		15 290 000	17 569 739	5,38
SWITZERLAND 3.75000% 01-10.06.15	CHF	1 450 000	1 450 000			
SWITZERLAND 4.25000% 97-05.06.17	CHF	18 860 000		18 860 000	20 961 004	6,41
TESSIN, CANTON OF 2.50000% 06-31.10.16	CHF	855 500		855 500	889 720	0,27
TESSINER STAATSBANK 3.00000% 07-15.06.17	CHF	2 450 000		2 450 000	2 612 925	0,80
THURGAUER KANTONALBANK 2.62500% 07-27.02.15	CHF	1 595 000	1 595 000			
THURGAUER KANTONALBANK 1.25000% 10-15.09.17	CHF	725 000		725 000	749 650	0,23
UBS AG-SUB 3.12500% 06-28.06.16	CHF	650 000		650 000	675 155	0,21
VALIANT BANK AG 1.00000% 14-22.11.19	CHF	500 000		500 000	516 750	0,16
VP BANK AG 0.50000% 15-07.04.21	CHF	750 000		750 000	753 278	0,23
WINTERTHUR, CITY OF 2.37500% 06-15.02.18	CHF	145 000		145 000	154 860	0,05
ZUERCHER KANTONALBANK 4.50000% 00-14.08.15	CHF	290 000	230 000	60 000	61 038	0,02
ZUERCHER KANTONALBANK 2.25000% 05-04.05.15	CHF	1 595 000	1 595 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 2.12500% 09-16.07.15	CHF	290 000	290 000			
ZUERCHER KANTONALBANK 2.12500% 10-05.02.18	CHF	870 000		870 000	925 680	0,28
ZUERCHER KANTONALBANK 1.62500% 10-03.03.16	CHF	500 000		500 000	508 350	0,16
ZUERCHER KANTONALBANK 2.12500% 10-12.03.20	CHF	1 500 000		1 500 000	1 656 000	0,51
ZUERCHER KANTONALBANK 1.75000% 11-29.03.17	CHF	605 000		605 000	627 990	0,19
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25000% 15-31.03.21	CHF	1 500 000		1 500 000	1 513 500	0,46
ZUERICH, CANTON OF 2.75000% 04-24.11.17	CHF	2 220 000		2 220 000	2 409 810	0,74
ZUERICH, CANTON OF 2.37500% 05-03.02.16	CHF	880 000		880 000	902 000	0,28
ZUERICH, CITY OF 0.25000% 14-21.08.19	CHF	1 000 000		1 000 000	1 014 000	0,31
ZUERICH, CITY OF 2.12500% 05-12.08.16	CHF	145 000		145 000	149 640	0,05
ZUERICH, CITY OF 2.37500% 09-10.09.18	CHF	980 000		980 000	1 062 320	0,33
ZUERICH, CITY OF 2.62500% 03-25.03.15	CHF	510 000	510 000			
ZUERICH, CITY OF 3.12500% 08-27.03.17	CHF	500 000		500 000	532 750	0,16
ZUGER KANTONALBANK 2.37500% 05-15.12.15	CHF	495 900		495 900	504 975	0,15
ZURICH INSURANCE CO 0.62500% 14-22.07.20	CHF	500 000		500 000	514 000	0,16
Total CHF					275 407 317	84,26
Total Anleihen, fester Zins					275 407 317	84,26
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					314 587 637	96,25
Total Wertschriften					314 587 637	96,25
Bankguthaben auf Sicht					8 161 752	2,50
Sonstige Vermögenswerte					4 093 505	1,25
Gesamtfondsvermögen					326 842 894	100,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-6 041 063	
Andere Verbindlichkeiten					-173	
Nettofondsvermögen					320 801 658	

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

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.

Einzahlung in Effekten statt in bar

*UBS (CH) Institutional Fund 3
– Bonds CHF Inland Medium Term Passive II*

Während der Berichtsperiode wurden Effekten (statt in bar) im Gegenwert von 9 270 042,86 CHF eingebracht, was 9 118,8520 Anteilen entspricht.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «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 & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: 31,41%

Total Expense Ratio (TER)

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

TER annualisiert:

UBS (CH) Institutional Fund 3

– Bonds CHF Inland Medium Term Passive II

Klasse I-B

0,05%

Klasse I-X

0,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive II

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

Wichtigste Daten

	ISIN	31.3.2015
Nettofondsvermögen in CHF		251 510 491.42
Klasse I-B	CH0232003936	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 016.89
Anzahl Anteile im Umlauf		9 953,5930
Klasse I-X	CH0232003951	1
Inventarwert pro Anteil in CHF		1 017.39
Anzahl Anteile im Umlauf		237 263,3310

¹ Erstemission per 5.3.2014

Performance

	Währung	2014/2015
Klasse I-B	CHF	1.6%
Klasse I-X	CHF	1.6%
Benchmark:		
SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 Jahre (TR)	CHF	1.5%

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 Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Frankreich	13,12
Vereinigte Staaten	9,91
Niederlande	9,76
Österreich	7,06
Schweden	5,43
Deutschland	5,29
Australien	5,11
Südkorea	4,72
Supranational	4,07
Kanada	3,43
Übrige	27,83
Total	95,73

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Vermögensrechnung

31.3.2015

Verkehrswerte	CHF
Bankguthaben	
– auf Sicht	7 982 584.94
Effekten	
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	241 355 417.00
Derivative Finanzinstrumente	148 915.35
Sonstige Vermögenswerte	2 632 597.82
Gesamtfondsvermögen	252 119 515.11
Aufgenommene Kredite	-608 836.80
Andere Verbindlichkeiten	-186.89
Nettofondsvermögen	251 510 491.42

Erfolgsrechnung

5.3.2014-31.3.2015

Ertrag	CHF
Erträge der Bankguthaben	438.07
Erträge der Effekten	
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	5 760 054.67
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	370 212.53
Total Ertrag	6 130 705.27
Aufwand	
Passivzinsen	-10.80
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-B	-4 794.25
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-X	0.00
Sonstige Aufwendungen	-4 130.52
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-247 964.20
Total Aufwand	-256 899.77
Nettoertrag	5 873 805.50
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1 078 678.70
Realisierter Erfolg	4 795 126.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-525 206.45
Gesamterfolg	4 269 920.35

Verwendung des Erfolges

5.3.2014-31.3.2015

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5 873 805.50
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5 873 805.50
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer ¹	-2 055 831.93
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3 817 973.57
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

5.3.2014-31.3.2015

	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	247 240 571.07
Gesamterfolg	4 269 920.35
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	251 510 491.42

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.7.2. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

5.3.2014-31.3.2015

Klasse I-B	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	10 234,0540
Zurückgenommene Anteile	-280,4610
Bestand Ende Berichtsperiode	9 953,5930

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 9 953,5930

Klasse I-X	Anzahl
Bestand Anfang Rechnungsjahr	0,0000
Ausgegebene Anteile	255 177,4560
Zurückgenommene Anteile	-17 914,1250
Bestand Ende Berichtsperiode	237 263,3310

Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen 237 263,3310

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg (Thesaurierung)

Klasse I-B

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	23.2922
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-8.1523
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	15.1399

Klasse I-X

Thesaurierung per 22.6.2015

Brutto Thesaurierungsbetrag	CHF	23.7793
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer ¹	CHF	-8.3228
Thesaurierung netto pro Anteil	CHF	15.4565

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.7.2. EStV in Verbindung mit Art. 26a VStV Anwendung, erfolgt die Thesaurierung brutto.

Inventar des Fondsvermögens

Titel	5.3.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	--------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Notes, fester Zins

CHF

AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.12500% 12-12.09.18	CHF	1 150 000		1 150 000	1 183 925	0,47
AT&T INC-REG-S 0.50000% 14-04.12.19	CHF	750 000		750 000	762 375	0,30
BANCO DE CHILE 1.12500% 13-23.05.18	CHF	350 000		350 000	360 850	0,14
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 0.75000% 13-23.12.15	CHF	300 000	300 000			
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 1.12500% 14-26.06.19	CHF	500 000		500 000	513 000	0,20
BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC 2.75000% 11-15.12.16	CHF	600 000		600 000	604 200	0,24
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.75000% 03-03.07.15	CHF	210 000	210 000			
CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT 1.62500% 12-05.03.19	CHF	1 000 000		1 000 000	1 065 000	0,42
CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 2.62500% 09-12.08.19	CHF	1 000 000		1 000 000	1 120 000	0,44
GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 2.62500% 10-20.01.16	CHF	1 000 000	1 000 000			
GPB EUROBOND FINANCE PLC LPN 3.37500% 12-05.08.15	CHF	550 000	550 000			
KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY JSC 2.59000% 14-20.06.19	CHF	500 000		500 000	476 500	0,19
KOREA NATIONAL OIL CORP 2.62500% 11-12.05.16	CHF	760 000		760 000	782 420	0,31
ONTARIO, PROVINCE OF 2.12500% 05-29.06.15	CHF	290 000	290 000			
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.00000% 11-06.12.16	CHF	650 000		650 000	662 675	0,26
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.75000% 14-16.12.19	CHF	700 000		700 000	723 450	0,29
SB CAPITAL SA FOR SBERBANK LPN 3.10000% 12-14.09.15	CHF	600 000	600 000			
SB CAPITAL SA FOR SBERBANK LPN 2.06500% 13-28.02.17	CHF	300 000	80 000	220 000	200 970	0,08
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 2.12500% 12-25.04.18	CHF	860 000		860 000	924 070	0,37
SOCIETE GENERALE SA 0.87500% 13-19.06.18	CHF	600 000		600 000	615 600	0,24
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 1.50000% 12-25.10.18	CHF	1 400 000		1 400 000	1 463 700	0,58
VTB CAPITAL SA LPN 3.15000% 12-16.12.16	CHF	850 000	610 000	240 000	221 400	0,09
WESTPAC BANKING CORP 2.50000% 10-16.02.17	CHF	500 000		500 000	525 250	0,21
Total CHF					12 205 385	4,84

Total Notes, fester Zins

12 205 385 4,84

Medium-Term Notes, fester Zins

CHF

ABBEEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC 2.50000% 11-08.06.15	CHF	400 000	400 000			
ABN AMRO BANK NV 1.00000% 12-19.04.17	CHF	200 000		200 000	205 100	0,08
ABN AMRO BANK NV 1.50000% 13-27.12.19	CHF	350 000		350 000	371 175	0,15
ABN AMRO BANK NV 1.62500% 10-28.10.16	CHF	300 000		300 000	309 300	0,12
ABN AMRO BANK NV 2.00000% 11-30.06.15	CHF	600 000	600 000			
ABN AMRO BANK NV 2.25000% 11-10.07.18	CHF	690 000		690 000	743 130	0,29
ABN AMRO BANK NV 2.37500% 11-02.02.16	CHF	700 000	700 000			
ABN AMRO BANK NV 2.50000% 06-30.12.15	CHF	1 800 000	1 800 000			
ABN AMRO BANK NV 2.50000% 12-16.02.17	CHF	500 000		500 000	523 500	0,21
ACHMEA BANK NV 3.50000% 07-22.08.17	CHF	650 000		650 000	700 700	0,28
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 09-25.03.19	CHF	700 000		700 000	785 050	0,31
AKADEMISKA HUS AB 1.50000% 11-20.04.16	CHF	150 000		150 000	153 180	0,06
AKADEMISKA HUS AB 2.12500% 10-04.07.18	CHF	300 000		300 000	324 900	0,13
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 2.75000% 06-21.12.16	CHF	300 000	300 000			
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 2.87500% 07-16.04.15	CHF	300 000		300 000	300 330	0,12
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.37500% 07-29.06.17	CHF	150 000		150 000	161 625	0,06
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD 2.12500% 11-25.02.16	CHF	600 000		600 000	612 000	0,24
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD 1.50000% 12-27.02.18	CHF	700 000		700 000	737 450	0,29
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD 0.87500% 13-14.02.19	CHF	250 000		250 000	258 125	0,10
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 1.00000% 14-10.03.20	CHF	580 000		580 000	604 940	0,24
ASB FINANCE LTD 1.37500% 12-02.11.18	CHF	1 000 000		1 000 000	1 051 500	0,42
ASB FINANCE LTD 2.12500% 10-17.11.16	CHF	100 000		100 000	103 650	0,04
ASB FINANCE LTD LDN 0.87500% 13-11.06.19	CHF	1 700 000		1 700 000	1 760 350	0,70
ASIF III LTD 3.00000% 04-29.12.15	CHF	1 000 000		1 000 000	1 022 400	0,41
ASSISTANCE PUBLIQUE HOPITAUX DE PARIS 3.00000% 08-21.10.16	CHF	150 000		150 000	158 100	0,06
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD STEP-UP 10-08.09.15	CHF	700 000	700 000			
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.50000% 12-21.02.17	CHF	400 000		400 000	409 800	0,16
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.12500% 12-18.04.19	CHF	1 000 000		1 000 000	1 032 500	0,41
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.00000% 10-08.07.16	CHF	1 500 000		1 500 000	1 543 950	0,61
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.62500% 11-27.10.17	CHF	450 000		450 000	482 400	0,19
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 1.50000% 12-13.02.19	CHF	1 800 000	800 000	1 000 000	1 061 000	0,42
AUSTRIA, REPUBLIC OF 2.50000% 09-14.07.16	CHF	2 000 000		2 000 000	2 080 000	0,83
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAIRA CHILE 1.37500% 14-09.05.17	CHF	250 000		250 000	253 125	0,10
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 1.25000% 13-26.09.16	CHF	600 000		600 000	607 800	0,24
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.87500% 14-23.11.18	CHF	500 000		500 000	504 750	0,20
BANCO DO BRASIL CAYMAN 2.50000% 13-20.06.19	CHF	600 000		600 000	614 700	0,24
BANCO SAFRA CAYMAN ISLANDS-REG-S 1.85000% 14-27.06.17	CHF	700 000		700 000	713 650	0,28
BANCO SANTANDER BRASIL SA KY 3.25000% 12-12.04.16	CHF	600 000		600 000	616 020	0,24
BANCO SANTANDER CHILE SA 1.00000% 14-31.07.17	CHF	700 000		700 000	711 900	0,28
BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 1.25000% 10-30.09.15	CHF	300 000		300 000	300 390	0,12
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 3.12500% 07-02.07.18	CHF	1 500 000		1 500 000	1 676 250	0,66
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.75000% 09-11.05.16	CHF	650 000		650 000	674 310	0,27
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.50000% 09-14.10.19	CHF	650 000		650 000	733 200	0,29
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.37500% 10-19.11.19	CHF	300 000		300 000	337 200	0,13
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.12500% 10-06.11.18	CHF	1 050 000		1 050 000	1 146 600	0,45
BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 1.50000% 10-03.11.17	CHF	150 000		150 000	158 325	0,06
BANK OF AMERICA CORP 2.50000% 05-28.09.17	CHF	900 000		900 000	955 350	0,38
BANK OF AMERICA CORP 3.25000% 06-14.06.16	CHF	300 000		300 000	311 520	0,12
BANK OF AMERICA CORP 3.00000% 10-23.12.16	CHF	1 350 000		1 350 000	1 422 225	0,56
BANK OF COMMUNICATIONS/HONG KONG 0.87500% 14-26.06.17	CHF	600 000		600 000	607 200	0,24
BANK OF SCOTLAND 3.00000% 06-26.05.16	CHF	400 000		400 000	413 080	0,16
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 1.12500% 14-22.05.20	CHF	500 000		500 000	519 250	0,21
BARCLAYS BANK PLC 2.50000% 11-29.03.16	CHF	1 500 000		1 500 000	1 540 500	0,61
BASF FINANCE EUROPE NV 3.62500% 08-03.06.15	CHF	1 000 000	1 000 000			
BAYERISCHE LANDESBANK-SUB 4.00000% 01-21.09.15	CHF	300 000	300 000			
BAYERISCHE LANDESBANK 3.00000% 04-27.11.15	CHF	600 000	600 000			
BAYERISCHE LANDESBANK 2.87500% 06-17.07.15	CHF	750 000	750 000			
BAYERISCHE LANDESBANK 3.12500% 07-27.06.18	CHF	300 000		300 000	333 450	0,13

Titel	5.3.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG 2.87500% 04-15.10.14	CHF	335 000	335 000			
HYPO ALPE-ADRIA-BANK INTERNATIONAL AG 2.75000% 07-12.08.15	CHF	700 000	700 000			
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 2.87500% 07-22.02.16	CHF	1 250 000	700 000	550 000	541 915	0,21
HYPO PFANDBRIEF BANK INTERNATIONAL SA 3.00000% 06-16.06.16	CHF	1 000 000		1 000 000	1 025 400	0,41
HYPO TIROL BANK AG 2.37500% 05-21.03.17	CHF	1 150 000	150 000	1 000 000	952 500	0,38
HYPO TIROL BANK AG 2.37500% 06-13.09.17	CHF	250 000		250 000	238 125	0,09
HYPO TIROL BANK AG 2.75000% 06-17.10.16	CHF	350 000	350 000			
HYPO TIROL BANK AG 2.62500% 07-09.02.15	CHF	500 000	500 000			
HYPOTHEKENBANK FRANKFURT AG 3.37500% 07-07.01.16	CHF	500 000		500 000	511 350	0,20
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 3.00000% 10-16.07.15	CHF	410 000		410 000	413 608	0,16
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 3.00000% 11-27.05.16	CHF	100 000		100 000	103 470	0,04
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 2.50000% 12-15.02.17	CHF	450 000		450 000	468 900	0,19
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 0.50000% 14-20.10.17	CHF	400 000		400 000	403 000	0,16
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 3.00000% 12-13.02.17	CHF	450 000		450 000	473 850	0,19
IBM CORP 3.62500% 08-27.05.15	CHF	300 000	300 000			
ILE DE FRANCE 2.37500% 05-28.12.16	CHF	750 000		750 000	788 625	0,31
ILE DE FRANCE 2.75000% 08-15.05.15	CHF	350 000	350 000			
ILE DE FRANCE 3.25000% 07-27.11.18	CHF	750 000		750 000	848 625	0,34
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 1.25000% 12-19.06.15	CHF	150 000	150 000			
ING BANK NV 0.50000% 13-13.09.16	CHF	300 000		300 000	302 550	0,12
ING BANK NV 1.00000% 13-14.09.18	CHF	500 000		500 000	516 500	0,20
ING BANK NV 1.87500% 10-29.08.18	CHF	850 000		850 000	909 925	0,36
ING BANK NV 2.12500% 10-07.10.16	CHF	600 000		600 000	619 800	0,25
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2.00000% 05-15.12.16	CHF	300 000		300 000	310 200	0,12
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.00000% 08-06.05.15	CHF	200 000	200 000			
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2.25000% 09-07.11.17	CHF	800 000		800 000	844 400	0,33
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.75000% 09-07.05.19	CHF	405 000		405 000	458 258	0,18
ITALY, REPUBLIC OF 2.50000% 05-02.03.15	CHF	2 150 000	2 150 000			
ITALY, REPUBLIC OF 2.50000% 06-30.01.18	CHF	2 250 000		2 250 000	2 412 000	0,96
JPMORGAN CHASE & CO 2.50000% 05-16.03.15	CHF	500 000	500 000			
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.12500% 14-06.11.20	CHF	1 000 000	1 000 000			
KIWBANK LTD 1.00000% 13-23.12.20	CHF	1 000 000		1 000 000	1 057 000	0,42
KOMMUNALBANKEN AS 2.87500% 09-09.05.17	CHF	1 100 000		1 100 000	1 179 200	0,47
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 2.37500% 05-15.03.17	CHF	520 000		520 000	499 200	0,20
KOMMUNEKREDIT 2.50000% 09-02.03.15	CHF	500 000	500 000			
KOMMUNEKREDIT 2.62500% 06-17.10.16	CHF	450 000		450 000	472 500	0,19
KOMMUNEKREDIT 3.25000% 08-08.05.18	CHF	850 000		850 000	949 875	0,38
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 2.62500% 07-07.12.16	CHF	850 000	850 000			
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB 2.50000% 09-04.12.15	CHF	300 000	300 000			
KOREA DEVELOPMENT BANK 2.00000% 11-13.07.15	CHF	200 000		200 000	201 280	0,08
KOREA DEVELOPMENT BANK 1.50000% 12-23.05.16	CHF	300 000		300 000	305 250	0,12
KOREA DEVELOPMENT BANK 1.00000% 12-29.10.18	CHF	500 000		500 000	514 250	0,20
KOREA DEVELOPMENT BANK 1.00000% 12-21.12.18	CHF	300 000		300 000	309 750	0,12
KOREA DEVELOPMENT BANK 1.37500% 13-02.07.18	CHF	700 000		700 000	729 050	0,29
KOREA GAS CORPORATION 2.00000% 11-11.10.16	CHF	300 000		300 000	309 750	0,12
KOREA GAS CORPORATION 2.87500% 11-11.10.19	CHF	250 000		250 000	280 875	0,11
KOREA NATIONAL OIL CORP 1.87500% 12-08.03.17	CHF	1 500 000		1 500 000	1 553 250	0,62
KOREA NATIONAL OIL CORP 1.62500% 13-29.11.18	CHF	400 000		400 000	422 600	0,17
KOREA RAILROAD CORP 1.00000% 12-16.11.18	CHF	800 000		800 000	817 600	0,32
KOREA RAILROAD CORP 1.50000% 13-02.12.19	CHF	800 000		800 000	852 000	0,34
KOREA WESTERN POWER CO LTD 1.62500% 13-26.03.19	CHF	760 000		760 000	796 860	0,32
LA POSTE 3.25000% 07-18.07.14	CHF	200 000	200 000			
LANDESBANK BADEN-WURTEMBERG-SUB 3.50000% 02-30.10.15	CHF	550 000	550 000			
LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN GZ 3.00000% 04-29.12.15	CHF	350 000	350 000			
LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDERBANK 2.12500% 05-24.08.15	CHF	350 000	350 000			
LANDSHYPOTEK AB 1.50000% 11-24.10.18	CHF	500 000		500 000	529 000	0,21
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 05-30.06.15	CHF	150 000	150 000			
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.12500% 05-29.08.17	CHF	650 000		650 000	693 225	0,27
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.62500% 09-07.07.16	CHF	300 000	300 000			
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB 1.00000% 12-29.05.19	CHF	1 000 000	200 000	800 000	832 400	0,33
LB BADEN-WUERTEMBERG 2.87500% 04-30.12.15	CHF	500 000		500 000	512 000	0,20
LYDDYS BANK PLC 2.50000% 10-23.03.15	CHF	1 000 000	1 000 000			
LYMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON 4.00000% 08-02.06.15	CHF	300 000	300 000			
MACQUARIE BANK LTD 2.12500% 12-29.11.18	CHF	800 000		800 000	856 400	0,34
MACQUARIE BANK LTD 3.00000% 12-09.08.17	CHF	600 000		600 000	643 200	0,26
MADRID, COMUNIDAD DE 3.50000% 08-15.07.15	CHF	470 000		470 000	474 465	0,19
MCDONALD'S CORP 1.87500% 10-23.06.16	CHF	400 000		400 000	409 920	0,16
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.12500% 06-27.06.16	CHF	600 000		600 000	622 860	0,25
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.75000% 14-17.04.19	CHF	1 850 000		1 850 000	1 902 725	0,75
MFINANCE FRANCE SA 2.50000% 13-08.10.18	CHF	500 000		500 000	521 750	0,21
MORGAN STANLEY 2.50000% 05-17.11.15	CHF	600 000	600 000			
MORGAN STANLEY 3.12500% 06-21.11.18	CHF	450 000		450 000	496 125	0,20
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 3.00000% 07-12.06.17	CHF	400 000		400 000	428 200	0,17
MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.37500% 09-11.03.16	CHF	500 000		500 000	513 750	0,20
MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.25000% 10-10.12.19	CHF	700 000		700 000	783 650	0,31
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.25000% 08-24.06.15	CHF	580 000	580 000			
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.25000% 10-14.07.17	CHF	1 000 000		1 000 000	1 055 000	0,42
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.12500% 12-07.11.18	CHF	305 000		305 000	318 420	0,13
NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAAT 2.62500% 08-22.09.15	CHF	700 000	700 000			
NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAAT 2.87500% 09-19.07.16	CHF	1 000 000		1 000 000	1 044 500	0,41
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.50000% 06-27.12.18	CHF	555 000		555 000	615 773	0,24
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.00000% 10-10.10.17	CHF	650 000		650 000	691 925	0,27
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.25000% 10-03.09.19	CHF	700 000		700 000	780 150	0,31
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.75000% 10-22.07.16	CHF	700 000		700 000	721 280	0,29
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.87500% 10-03.02.20	CHF	500 000		500 000	552 000	0,22
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.00000% 12-01.02.18	CHF	500 000		500 000	522 000	0,21
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 2.12500% 09-29.05.15	CHF	300 000	300 000			
NEW BRUNSWICK, PROVINCE OF 2.87500% 09-04.03.16	CHF	300 000		300 000	309 900	0,12
NEW YORK LIFE FUNDINGS 2.37500% 06-22.02.16	CHF	1 000 000		1 000 000	1 025 000	0,41
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.50000% 14-13.05.19	CHF	500 000		500 000	507 000	0,20
NIBC BANK NV-REG-S 3.00000% 13-19.12.16	CHF	100 000		100 000	102 550	0,04
NORDEA BANK AB 0.87500% 13-25.09.18	CHF	1 600 000		1 600 000	1 657 600	0,66
NORDEA BANK AB 1.50000% 12-29.09.17	CHF	1 700 000		1 700 000	1 772 250	0,70
NORDEA BANK AB 2.25000% 10-06.05.16	CHF	650 000		650 000	668 785	0,27
NORDEA HYPOTEK AB 1.87500% 10-07.06.16	CHF	200 000		200 000	205 680	0,08
NORDEA HYPOTEK AB 3.37500% 08-22.05.15	CHF	1 000 000	1 000 000			

Titel	5.3.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ²	31.3.2015 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert ³ in CHF	in % ³
-------	--------------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------------	-------------------------------------	-------------------

Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

Anleihen, fester Zins

CHF

RSHB CAPITAL SA 3.12500% 12-17.08.15	CHF	750 000	750 000			
Total CHF						0,00

Total Anleihen, fester Zins						0,00
------------------------------------	--	--	--	--	--	-------------

Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden						0,00
--	--	--	--	--	--	-------------

Total Wertschriften					241 355 417	95,73
----------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

Bankguthaben auf Sicht					7 982 585	3,17
Derivative Finanzinstrumente					148 915	0,06
Sonstige Vermögenswerte					2 632 598	1,04
Gesamtfondsvermögen					252 119 515	100,00

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-608 837	
Andere Verbindlichkeiten					-187	
Nettofondsvermögen					251 510 491	

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

Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 23

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Instrument	Nominal	Währung	Deckung in CHF	Wiederbeschaffungswert in CHF	In % des Vermögens
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps					
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.17500% 14-08.12.19	4 000 000	CHF	4 000 000	93 760	0.04
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-08.12.19	4 000 000	CHF			
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.09750% 14-08.12.18	4 000 000	CHF	4 000 000	80 285	0.03
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-08.12.18	4 000 000	CHF			
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 15-03.02.20	2 500 000	CHF	2 500 000	-25 130	-0.01
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP REC -0.53500% 15-03.02.20	2 500 000	CHF			
			10 500 000	148 915	0.06

Obige Angaben können Rundungsdifferenzen enthalten.

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Instrument	Währung	Nominal
Zinssatz-Swaps/Credit Default Swaps		
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.17500% 14-08.12.19	CHF	4 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-08.12.19	CHF	4 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.09750% 14-08.12.18	CHF	4 000 000
UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-08.12.18	CHF	4 000 000
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP REC -0.53500% 15-03.02.20	CHF	2 500 000
ZUERCHER/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 15-03.02.20	CHF	2 500 000

Ergänzende Angaben

Derivative Finanzinstrumente

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

Total der Derivatpositionen mit	in Fonds- währung	in % des Netto- fondsvermögens
Marktrisiken aufgeteilt in		
– Aktienkursänderungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Zinsänderungsrisiko		
brutto	10 647 655,69	4,23%
netto	10 647 655,69	4,23%
– Kreditrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–
– Währungsrisiko		
brutto	–	–
netto	–	–

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Vergütung an die Fondsleitung

Siehe separate Aufstellung am Ende des Berichtes.

Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «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 & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: 45,58%

Total Expense Ratio (TER)

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

TER annualisiert:

UBS (CH) Institutional Fund 3

– Bonds CHF Ausland Medium Term Passive II

Klasse I-B

0,05%

Klasse I-X

0,00%

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Siehe Anhang zu Ergänzende Angaben.

Anhang zu Ergänzende Angaben

Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens (Teilvermögen, für die gemäss § 17 Ziff. 2 Fondsvertrag Teil II kein Single Swinging Pricing festgelegt ist) und der Bewertungs-Nettoinventarwert (Teilvermögen, für die gemäss § 17 Ziff. 2 Fondsvertrag Teil II Single Swinging Pricing festgelegt ist) 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 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 den Komponenten-Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Derivative Finanzinstrumente, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Derivative Finanzinstrumente, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils 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 die kleinste Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.

Vergütung an die Fondsleitung

Effektiv erhobene Verwaltungskommission:

Teilvermögen UBS (CH) Institutional Fund 3	Anteil- klasse	Rechnungs- währung	Kommission b.p. p.a.
– Real Estate Securities Asia Pacific Passive			
	I-A1	CHF	25,5
	I-A2	CHF	22
	I-A3	CHF	18
	I-B	CHF	5,5
	I-X	CHF	0
	U-X	CHF	0
	I-P	CHF	Max. 130+30% Performancebet.
– Swiss Real Estate Securities Selection Passive II*			
	I-A1	CHF	25,5
	I-A2	CHF	18
	I-A3	CHF	16
	I-B	CHF	5,5
	I-X	CHF	0
	U-X	CHF	0
	I-P	CHF	Max. 130+30% Performancebet.
– CHF Exposure			
	I-A1	CHF	105,5
	I-A2	CHF	
	I-A3	CHF	
	I-B	CHF	5,5
	I-X	CHF	0
	U-X	CHF	0
	I-P	CHF	Max. 130+30% Performancebet.
– Commodities Constant Maturity (CHF hedged) II**			
	I-A1	CHF	62
	I-A2	CHF	52
	I-A3	CHF	38
	I-B	CHF	4,5
	I-X	CHF	0
	U-X	CHF	0
	I-P	CHF	Max. 130+30% Performancebet.
– Bonds CHF Inland Government Passive II***			
	I-A1	CHF	22
	I-A2	CHF	18
	I-A3	CHF	14
	I-B	CHF	3,5
	I-X	CHF	0
	U-X	CHF	0
	I-P	CHF	Max. 130+30% Performancebet.
– Bonds CHF Ausland II			
	I-A1	CHF	28
	I-A2	CHF	25
	I-A3	CHF	20
	I-B	CHF	5,5
	I-X	CHF	0
	U-X	CHF	0
	I-P	CHF	Max. 130+max. 30% Performancebet.
– Bonds CHF Inland II			
	I-A1	CHF	28
	I-A2	CHF	25
	I-A3	CHF	20
	I-B	CHF	5,5
	I-X	CHF	0
	U-X	CHF	0
	I-P	CHF	Max. 130+max. 30% Performancebet.

* ehemals: – Swiss Real Estate Securities Selection Passive

** ehemals: – Commodities Constant Maturity (CHF hedged)

*** ehemals: – Bonds CHF Inland Government Passive

Teilvermögen UBS (CH) Institutional Fund 3	Anteil- klasse	Rechnungs- währung	Kommission b.p. p.a.
– Bonds Emerging Markets Aggregate Passive (CHF hedged) II			
	I-A1	CHF	35
	I-A2	CHF	30
	I-A3	CHF	25
	I-B	CHF	5,5
	I-X	CHF	0
	U-X	CHF	0
	I-P	CHF	Max. 130+max. 30% Performancebet.
– Equities Switzerland II			
	I-A1	CHF	50
	I-A2	CHF	40
	I-A3	CHF	33
	I-B	CHF	5,5
	I-X	CHF	0
	U-X	CHF	0
	I-P	CHF	Max. 130+max. 30% Performancebet.
– Bonds CHF Short Term II			
	I-A1	CHF	21
	I-A2	CHF	18
	I-A3	CHF	15
	I-B	CHF	3,5
	I-X	CHF	0
	U-X	CHF	0
	I-P	CHF	Max. 130+max. 30% Performancebet.
– Bonds CHF Inland Medium Term Passive II			
	I-A1	CHF	22,5
	I-A2	CHF	18
	I-A3	CHF	14
	I-B	CHF	4,5
	I-X	CHF	0
	U-X	CHF	0
	I-P	CHF	Max. 130+max. 30% Performancebet.
– Bonds CHF Ausland Medium Term Passive II			
	I-A1	CHF	22,5
	I-A2	CHF	18
	I-A3	CHF	14
	I-B	CHF	4,5
	I-X	CHF	0
	U-X	CHF	0
	I-P	CHF	Max. 130+max. 30% Performancebet.

Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag p.a.:

a) Anteilklasse «I-A1», «I-A2» und «I-A3»

Für die Anteilklassen gilt eine Kommission von maximal 1,300%.

b) Anteilklasse «I-B»

Es gelten folgende Staffelkommissionssätze:

– Für Teilvermögen mit der Rechnungseinheit Schweizer Franken (CHF):

Bis	75 Mio. CHF	0,085% p.a.
von	75 Mio. CHF bis 150 Mio. CHF	0,075% p.a.
von	150 Mio. CHF bis 300 Mio. CHF	0,065% p.a.
ab	300 Mio. CHF	0,055% p.a.

– Für Teilvermögen mit der Rechnungseinheit Euro (EUR):

Bis	50 Mio. EUR	0,085% p.a.
von	50 Mio. EUR bis 100 Mio. EUR	0,075% p.a.
von	100 Mio. EUR bis 200 Mio. EUR	0,065% p.a.
ab	200 Mio. EUR	0,055% p.a.

- Für Teilvermögen mit der Rechnungseinheit US Dollar (USD):

Bis 60 Mio. USD	0,085% p.a.
von 60 Mio. USD bis USD 120 Mio.	0,075% p.a.
von 120 Mio. USD bis USD 240 Mio.	0,065% p.a.
ab 240 Mio. USD	0,055% p.a.

- Für Teilvermögen mit der Rechnungseinheit Japanische Yen (JPY):

Bis 7.5 Mrd. JPY	0,085% p.a.
von 7.5 Mrd. JPY bis 15 Mrd. JPY	0,075% p.a.
von 15 Mrd. JPY bis 30 Mrd. JPY	0,065% p.a.
ab 30 Mrd. JPY	0,055% p.a.

c) Anteilklasse «I-P»

Für die Anteilklasse «I-P» gilt eine Kommission von maximal 1,300%. Zusätzlich wird eine Performancebeteiligung von höchstens 30% auf die die Benchmark übertreffende Wertsteigerung des Teilvermögens vor Belastung der Verwaltungskommission erhoben. Dabei kommt ein «Relative High-Water-Mark»-Prinzip zur Anwendung, wonach eine Performancebeteiligung nur dann fällig wird, wenn die relative Wertsteigerung («Performance») des Teilvermögens (berechnet vor Belastungen durch Verwaltungskommissionen und Gebühren) im Vergleich zur relativen Wertsteigerung des Referenzindex, die entsprechend berechneten relativen Wertsteigerungen aller vorangegangenen Vortage überschreitet. Diese Berechnungen und Belastungen finden täglich statt.

- d) Anteilklasse «I-X» 0,000% p.a.
Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilklasse «I-X» zu erbringenden Leistungen werden über diejenige Entschädigung abgegolten, welche UBS aus einer separaten Vereinbarung mit dem Anleger zusteht.

- e) Anteilklasse «U-X» 0,000% p.a.
Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilklasse «U-X» zu erbringenden Leistungen werden über diejenige Entschädigung abgegolten, welche UBS aus einer separaten schriftlichen Vereinbarung mit dem Anleger zusteht.

Nicht in der pauschalen Verwaltungskommission bzw. Kommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:

- Sämtliche aus der Verwaltung des jeweiligen Teilvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Fondsvertrag § 16 Ziff. 7 gedeckt. Vorbehalten bleibt § 17 Ziff. 2 Fondsvertrag Teil II.

- jährliche Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über den Umbrella-Fonds bzw. die Teilvermögen in der Schweiz und im Ausland;
- andere Gebühren der Aufsichtsbehörden;
- Kosten für den Druck juristischer Dokumente sowie Druck der Jahresberichte und Halbjahresberichte des Umbrella-Fonds bzw. der jeweiligen Teilvermögen;
- Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes der jeweiligen Teilvermögen sowie sämtliche Kosten für die Mitteilungen an die Anleger einschliesslich Übersetzungskosten, welche nicht einem Fehlverhalten der Fondsleitung zuzuschreiben sind und andere Publikationen;
- Kosten für die Auszahlung des Jahresertrages an die Anteilsinhaber;
- Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Fondsleitung, den Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen oder die Depotbank verursacht werden;
- Lizenzgebühren für Index-Gebrauch;
- Honorare der Prüfgesellschaft.

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

Erwirbt die Fondsleitung Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen die unmittelbar oder mittelbar von ihr selbst oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine direkte oder indirekte Beteiligung von mehr als 10% des Kapitals oder der Stimmen verbunden ist («verbundene Zielfonds»), so dürfen im Umfang von solchen Anlagen dem Vermögen der Teilvermögen nur eine reduzierte Verwaltungskommission von 0,25% p.a. belastet werden. Die Fondsleitung darf überdies allfällige Ausgabe- oder Rücknahmekommissionen der verbundenen Zielfonds nicht den Teilvermögen belasten.

Legt die Fondsleitung in Anteile eines verbundenen Zielfonds gemäss obigem Absatz an, welcher eine tiefere effektive (pauschale) Verwaltungskommission aufweist als die effektive pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag Ziff. 1, so darf die Fondsleitung anstelle der vorerwähnten reduzierten pauschalen Verwaltungskommission auf dem in diesen verbundenen Zielfonds investierten Vermögen die Differenz zwischen der effektiven pauschalen Verwaltungskommission des investierenden Teilvermögens einerseits und der effektiven (pauschalen) Verwaltungskommission des verbundenen Zielfonds andererseits belasten.

Retrozessionen und andere Vermögensvorteile

Retrozessionen und andere Vermögensvorteile sind gem. Art. 21 Kollektivanlagengesetz der kollektiven Kapitalanlage gutzuschreiben. Die Fondsleitung hat für die Teilvermögen von UBS (CH) Institutional Fund 3 keine Retrozessionen und Rückvergütungen bzw. Rabatte ausgerichtet. Allfällig erhaltene Retrozessionen und Rabatte wurden den betreffenden Teilvermögen ausgerichtet.

Maximale Verwaltungskommissionssätze für die im Fondsvermögen enthaltenen Zielfonds

Zielfonds	
BONHÔTE IMMOBILIER	1,00%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	0,49%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY	0,49%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS A	0,49%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS A	0,49%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND PROPERTYPLUS	0,49%
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND SIAT A	0,49%
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV – SWISS	1,20%
FIDFUND RESIDENTIA	1,00%
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	1,00%
IMMO HELVETIC	0,15%
IMMOFONDS SCHWEIZERISCHER IMMOBILIEN-ANLAGEFONDS	0,90%
LA FONCIÈRE FONDS SUISSE DE PLACEMENTS IMMOBILIERS	0,50%
PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FUND – A	1,05%
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	1,50%
REALSTONE SWISS PROPERTY	1,00%
SCHRODER IMMOPLUS	1,00%
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	1,00%
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER	0,25%
SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE FUND IFCA	0,60%
SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTMENT FUND	0,50%
UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND – BONDS CHF INLAND I-X	0,00%
UBS (CH) MONEY MARKET FUND – CHF I-X	0,00%
UBS (CH) PROPERTY FUND – DIRECT RESIDENTIAL	1,00%
UBS (CH) PROPERTY FUND – LÉMAN RESIDENTIAL «FONCIPARS»	1,00%
UBS (CH) PROPERTY FUND – SWISS COMMERCIAL «SWISSREAL»	1,00%
UBS (CH) PROPERTY FUND – SWISS MIXED «SIMA»	1,00%
UBS (CH) PROPERTY FUND – SWISS RESIDENTIAL «ANFOS»	1,00%

OTC-Derivate und Securities Lending

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

Das Teilvermögen darf ebenfalls Teile seines Wertpapierbestandes an Dritte ausleihen. Im allgemeinen dürfen Ausleihungen nur über anerkannte Clearinghäuser, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Finanzinstitute, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Collateral erhält man in Verbindung mit ausgeliehenen Wertpapieren. Gemäss der Behördenverordnung über kollektive Kapitalanlagen (KKV-FINMA) ist die Schweizer Fondsleitung verpflichtet, mit dem Borger zu vereinbaren, dass der Wert der Sicherheiten jederzeit mindestens 100 Prozent des Verkehrswertes der ausgeliehenen Effekten betragen muss.

OTC-Derivate*

Teilvermögen Gegenpartei	Kurswert	Sicherheiten
UBS (CH) Institutional Fund 3 – CHF Exposure		
UBS AG	1 259 677.44 CHF	0.00 CHF
Zuercher Kantonalbank	12 298 562.98 CHF	0.00 CHF
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Commodities Constant Maturity (CHF hedged) II **		
UBS AG	-6 347 554.01 CHF	0.00 CHF
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Ausland II		
UBS AG	1 615 313.80 CHF	0.00 CHF
Zuercher Kantonalbank	180 236.31 CHF	0.00 CHF
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland II		
UBS AG	134 662.83 CHF	0.00 CHF
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate Passive (CHF hedged) II		
UBS AG	-4 113 746.65 CHF	0.00 CHF
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Short Term II		
UBS AG	-956 693.29 CHF	0.00 CHF
Zuercher Kantonalbank	-225 203.13 CHF	0.00 CHF
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive II		
UBS AG	174 045.05 CHF	0.00 CHF
Zuercher Kantonalbank	-25 129.70 CHF	0.00 CHF

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

** ehemals: – Commodities Constant Maturity (CHF hedged)

Wertpapierleihe (ungeprüft)

Berichtszeitraum: 1. April 2014 - 31. März 2015	UBS (CH) Institutional Fund 3 – Real Estate Securities Asia Pacific Passive
Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. März 2015	
UBS AG	
– Marktwert der verliehenen Wertpapiere	10 726 409.27 CHF
– Sicherheiten	12 525 958.95 CHF
Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. März 2015	
nach Art der Vermögenswerte:	
– Anleihen	36.80
– Aktien	63.20
nach Land:	
– Australien	1.00
– Belgien	4.40
– Britische Jungferninseln	0.03
– Cayman-Inseln	0.08
– Chile	0.00
– China	0.06
– Dänemark	2.63
– Deutschland	10.47
– Finnland	0.22
– Frankreich	16.45
– Grossbritannien	6.51
– Hongkong	0.09
– Japan	7.99
– Jersey	0.00
– Kanada	0.84
– Luxemburg	0.70
– Neuseeland	0.42
– Niederlande	3.96
– Norwegen	0.29
– Österreich	0.69
– Schweden	0.21
– Schweiz	13.82
– Singapur	0.42
– Südkorea	0.01
– Supranational	5.65
– Suriname	0.02
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00
– Vereinigte Staaten	23.04
nach Kreditrating:	
– Rating > AA-	69.12
– Rating <=AA-	30.88
– kein Investment-Grade:	0.00
Wertpapierleihe	
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen	
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	132 970 708.33 CHF
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	10 253 430.29 CHF
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	7.71%
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten (3)	10 394 462.78 CHF
Durchschnittliche Wertpapier/Sicherheitenquote (3)/(2)	101.38%
Erträge aus der Wertpapierleihe	
Operative Kosten der Wertpapierleihe/Gebühreneinzahlungen	30 973.79 CHF
Fondserträge aus der Wertpapierleihe	12 389.00 CHF
Wertpapierleihe	18 584.79 CHF

Securities Lending und Collateral

Die Erfassung der Ausgleichszahlungen und der Kommissionserträge aus Securities Lending in den Erfolgsrechnungen sowie der Ausweis der im Inventar der Fondsvermögen der Teilvermögen ausgeliehenen Wertschriften und der erhaltenen Sicherheiten für ausgeliehene Wertschriften erfolgen nach dem Prinzip der valutagerechten Verbuchung.

Fakten und Konditionen (ungeprüft)

Stand per 31. März 2015

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

Legende und Erläuterungen zu den Tabellen auf den nächsten Seiten

Klassen

Name	Erforderliches Anlagevolumen pro Teilvermögen und Anleger
I-A1	≤ 10 Mio. CHF
I-A2	≥ 10 Mio. CHF bis ≤ 30 Mio. CHF
I-A3	> 30 Mio. CHF

Pauschalpreise

Die Pauschale Verwaltungskommission deckt grundsätzlich alle Leistungen im Zusammenhang mit Vermögensverwaltung, Vertrieb und Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Depotbank) ab, mit Ausnahme der folgenden Kosten, die den Teilvermögen zusätzlich belastet werden: TTC (Transaction and Tax Costs) und Andere Kosten.

TTC (Transaction and Tax Costs)

Geschätzte Transaktionskosten und -steuern der nicht durch Zeichnungen und Rückgaben verursachten Transaktionen. Diese Schätzung erfasst die wesentlichen Einflussfaktoren wie z.B. Geld-/ Brief-Differenz als auch Umschlagshäufigkeit des Portfolios.

Andere Kosten

Kosten, welche den Teilvermögen direkt belastet werden (z.B. Revisionskosten, Aufsichtsgebühr, Lizenzgebühren).

TER Zielfonds

Total Expense Ratio (TER) der unterliegenden Zielfonds gemäss Definition SFAMA.

Z / R - Methode

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rückgaben von Anteilen der Teilvermögen

- 1) NAV
Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV (NAV = Net Asset Value = Nettoinventarwert)
- 2) VWS = Verwässerungsschutz
 - Ausgabepreis = NAV plus Verwässerungsschutz
 - Rücknahmepreis = NAV minus Verwässerungsschutz
 - Die Differenz zum NAV (= Verwässerungsschutz) fällt immer vollumfänglich zugunsten der Anlagegruppen, d. h. zugunsten der Performance für die Anleger an.

3) SSP (Swinging Single Pricing)

- Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV plus Swing-Faktor, falls am Handelstag Netto-Zeichnungen vorliegen
- Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV minus Swing-Faktor, falls am Handelstag Netto-Rückgaben vorliegen
- Die Differenz zum NAV fällt immer vollumfänglich zugunsten des Teilvermögens, d.h. zugunsten der Performance für die Anleger an.
- Die Swing-Faktoren richten sich nach den Courtagen von Dritt-Brokern, den Steuern und Abgaben sowie den geschätzten Differenzen zwischen den Geld- und Briefkursen der Transaktionen, die Zeichnungen oder Rücknahmen nach sich ziehen. Ein mit Finanzexperten besetzter UBS-Ausschuss beobachtet den Markt laufend und nimmt nötigenfalls Anpassungen der Swing-Faktoren vor.

Z / R - Ansatz in Basispunkten

Differenz zwischen Ausgabe- (= Zeichnungs-) preis resp. Rücknahmepreis zum NAV in Basispunkten des NAV (Ansatz des Verwässerungsschutz resp. Swing-Faktor).

Cut-off time

Zeitpunkt des Zeichnungs- und des Rücknahmeschlusses von Anteilsscheinen

Forward Pricing Methode

		Forward Pricing 1 (FP 1)		Forward Pricing 2 (FP 2)	
Auftragserfassung		Tag X	(z.B. Montag)	Tag X	(z.B. Montag)
Börsenschlusskurse		Tag X	(Montag)	Tag X + 1	(Dienstag)
Preisberechnung und Abrechnung		Tag X + 1	(Dienstag)	Tag X + 2	(Mittwoch)
Valuta		Tag X + 3	(Donnerstag)	Tag X + 4	(Freitag)

Klasse	ISIN	Pauschale Verwaltungskommission in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	geprüfte TER in % p.a.	TTC in % p.a.	Total- Kosten in % p.a.	Z / R - Methode	Z / R - Ansatz in Basispunkten	Cut-off time	Forward Pricing Methode
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Real Estate Securities Asia Pacific Passive											
Benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Developed Asia Index (net div. reinv.)											
I-X	CH0038839897	0.0000	0.01	0.00	0.01	0.04	0.05	VWS	20/20	15.00h	Forward Pricing 2
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Swiss Real Estate Securities Selection Passive II*											
Benchmark: SBI® Real Estate Funds (TR)											
I-A1	CH0042114261	0.1645 ³⁾	0.00	1.06 ¹⁾	1.11	0.00	1.11	VWS	2/2	15.00h	Forward Pricing 1
I-A2	CH0257359726	0.1726 ³⁾	0.00	1.06 ¹⁾	1.22	0.00	1.22	VWS	2/2	15.00h	Forward Pricing 1
I-B	CH0042114337	0.0369 ³⁾	0.00	1.06 ¹⁾	0.99	0.00	0.99	VWS	2/2	15.00h	Forward Pricing 1
I-X	CH0042114378	0.0018 ³⁾	0.00	1.06 ¹⁾	0.94	0.00	0.94	VWS	2/2	15.00h	Forward Pricing 1
UBS (CH) Institutional Fund 3 – CHF Exposure											
Benchmark: SBI® Domestic AAA-BBB (TR)											
I-X	CH0043947545	0.0000	0.01	0.00	0.01	0.02	0.03	SSP	30/5	14.30h	Forward Pricing 1
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Commodities Constant Maturity (CHF hedged) II**											
Benchmark: UBS Bloomberg BCOM Constant Maturity Composite Hedged CHF Total Return											
I-A1	CH0126480547	0.6200	0.03	0.00	0.65	0.65 ²⁾	1.30	SSP	0/0	15.00h	Forward Pricing 1
I-B	CH0126480554	0.0450	0.02	0.00	0.06	0.65 ²⁾	0.71	SSP	0/0	15.00h	Forward Pricing 1
I-X	CH0126480562	0.0000	0.02	0.00	0.02	0.65 ²⁾	0.67	SSP	0/0	15.00h	Forward Pricing 1
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland Government Passive II***											
Benchmark: SBI® Domestic Swiss Government (TR)											
I-X	CH0048666462	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.02	0.02	VWS	35/15	15.00h	Forward Pricing 1
U-X	CH0100422168	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.02	0.02	VWS	35/15	15.00h	Forward Pricing 1
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Ausland II											
Benchmark: SBI® Foreign AAA-BBB (TR)											
I-A1	CH0229994279	0.2800	0.03	0.00	0.31	0.06	0.37	SSP	40/15	15.00h	Forward Pricing 1
I-B	CH0229994329	0.0550	0.01	0.00	0.06	0.06	0.12	SSP	40/15	15.00h	Forward Pricing 1
I-X	CH0229994337	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.06	0.06	SSP	40/15	15.00h	Forward Pricing 1
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland II											
Benchmark: SBI® Domestic AAA-BBB (TR)											
I-A1	CH0229992760	0.2800	0.11	0.00	0.39	0.04	0.43	SSP	40/15	15.00h	Forward Pricing 1
I-B	CH0229994212	0.0550	0.01	0.00	0.06	0.04	0.10	SSP	40/15	15.00h	Forward Pricing 1
I-X	CH0229994246	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.04	0.04	SSP	40/15	15.00h	Forward Pricing 1

* ehemals: – Swiss Real Estate Securities Selection Passive
 ** ehemals: – Commodities Constant Maturity (CHF hedged)
 *** ehemals: – Bonds CHF Inland Government Passive

Klasse	ISIN	Pauschale Verwaltungskommission in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	geprüfte TER in % p.a.	TTC in % p.a.	Total- Kosten in % p.a.	Z / R - Methode	Z / R - Ansatz in Basispunkten	Cut-off time	Forward Pricing Methode
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds Emerging Markets Aggregate Passive (CHF hedged) II											
Benchmark: 70% JPM EMBI Global Diversified / 30% JPM CEMBI Diversified hedged in CHF											
I-A1	CH0244552409	0.3500	0.01	0.00	0.36	n.v	0.36	VWS	67/67	15.00h	Forward Pricing 1
I-B	CH0244558828	0.0550	0.01	0.00	0.06	n.v	0.06	VWS	67/67	15.00h	Forward Pricing 1
I-X	CH0244558836	0.0000	0.00	0.00	0.00	n.v	0.00	VWS	67/67	15.00h	Forward Pricing 1
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Equities Switzerland II											
Benchmark: SPI® (TR)											
I-A1	CH0229994360	0.5000	0.06	0.00	0.56	0.07	0.63	SSP	19/19	15.00h	Forward Pricing 1
I-B	CH0229995755	0.0550	0.01	0.00	0.06	0.07	0.13	SSP	19/19	15.00h	Forward Pricing 1
I-X	CH0229995763	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.07	0.07	SSP	19/19	15.00h	Forward Pricing 1
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Short Term II											
Benchmark: Libor CHF 3 Months											
I-A1	CH0232004066	0.2100	0.00	0.00	0.21	0.04	0.25	SSP	20/05	15.00h	Forward Pricing 1
I-A2	CH0232006079	0.1800	0.00	0.00	0.18	0.04	0.22	SSP	20/05	15.00h	Forward Pricing 1
I-A3	CH0232006087	0.1500	0.00	0.00	0.15	0.04	0.19	SSP	20/05	15.00h	Forward Pricing 1
I-B	CH0232006095	0.0350	0.00	0.00	0.03	0.04	0.07	SSP	20/05	15.00h	Forward Pricing 1
I-X	CH0232006111	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.04	0.04	SSP	20/05	15.00h	Forward Pricing 1
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Inland Medium Term Passive II											
Benchmark: SBI® Domestic AAA-BBB 1-5 Jahre (TR)											
I-B	CH0232004009	0.0450	0.01	0.00	0.05	0.06	0.11	VWS	35/15	15.00h	Forward Pricing 1
I-X	CH0232004017	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.06	0.06	VWS	35/15	15.00h	Forward Pricing 1
UBS (CH) Institutional Fund 3 – Bonds CHF Ausland Medium Term Passive II											
Benchmark: SBI® Foreign AAA-BBB 1-5 Jahre (TR)											
I-B	CH0232003936	0.0450	0.01	0.00	0.05	0.06	0.11	VWS	35/15	15.00h	Forward Pricing 1
I-X	CH0232003951	0.0000	0.00	0.00	0.00	0.06	0.06	VWS	35/15	15.00h	Forward Pricing 1

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

¹⁾ TER Zielfonds abzüglich erhaltener Retrozessionen des Zielfonds. Erhaltene Retrozessionen und Rabatte wurden dem Teilvermögen ausgerichtet

²⁾ Enthält die Gesamtheit der von der Swap Gegenpartei belasteten Kosten (Swap Kosten), die laufend dem Fondsvermögen retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens belastet werden.

³⁾ Die Pauschale Verwaltungskommission beträgt 0,2550% (I-A1) und 0,0550% (I-B) für Drittfonds und 0,00% für UBS Fonds.

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6
4002 Basel

