

# Halbjahresbericht 2014

## Anlagefonds schweizerischen Rechts

### Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Dezember 2014

UBS (CH) Equity Fund – Eastern Europe (EUR)

UBS (CH) Equity Fund – Emerging Markets High Dividend (USD)\*

UBS (CH) Equity Fund – Latin America (USD)

UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced (CHF)

\* ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Emerging Markets





# Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. Dezember 2014

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
UBS (CH) Equity Fund – Eastern Europe (EUR)	3	P / CH0006893843 I-A1 / CH0107449354
UBS (CH) Equity Fund – Emerging Markets High Dividend (USD)*	8	P / CH0001071940 F / CH0215017663
UBS (CH) Equity Fund – Latin America (USD)	15	P / CH0004370927
UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced (CHF)	20	F / CH0226287891

\* ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Emerging Markets

## Verkaufsrestriktionen

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

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

## Internetadresse

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

# Organisation

## Fondsleitung

UBS Fund Management (Switzerland) AG,  
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

*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 & Delegation Management

*Sérgio Mestre*  
Leiter Finance & Controlling

*Thomas Reisser*  
Leiter Compliance

*Beat Schmidlin*  
Leiter Legal Services

## Depotbank

UBS AG, Basel und Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Basel

## Delegation der Anlageentscheide

UBS Global Asset Management, ein  
Unternehmensbereich von UBS AG, Basel und Zürich

## Delegation weiterer Teilaufgaben

UBS Fund Management (Switzerland) AG betreibt und nutzt zusammen mit UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. eine gemeinsame Fondsadministrationsplattform. Im Rahmen dieser Zusammenarbeit wird die Teilaufgabe «Stammdaten-Verarbeitung» von UBS Fund Services (Luxembourg) S.A. wahrgenommen. Die genaue Ausführung dieser Arbeiten ist in einem 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) 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

## Vertrieb in Taiwan

Anteile des UBS (CH) Equity Fund – Latin America (USD) können in diesem Land vertrieben werden.

# UBS (CH) Equity Fund – Eastern Europe (EUR)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2014	30.6.2014	30.6.2013
Nettofondsvermögen in EUR		29 797 540.49	47 355 833.40	66 316 216.88
<b>Klasse P</b>	<b>CH0006893843</b>			
Inventarwert pro Anteil in EUR		600.80	793.47	772.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		601.70	794.74	771.30
Anzahl Anteile im Umlauf		46 045,8350	54 010,8500	80 246,6060
<b>Klasse I-A1</b>	<b>CH0107449354</b>			
Inventarwert pro Anteil in EUR		77.57	102.27	98.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		77.69	102.43	98.55
Anzahl Anteile im Umlauf		27 500,0000	44 000,0000	44 000,0000

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Struktur des Wertpapierportfolios

### Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Lukoil	7,72
Sberbank RF	6,55
Powszechny Zaklad Ub	5,78
JSC MMC Norilsk Nickel	5,45
Powszechna Kasa Oszcz	5,37
Surgutneftegas OJSC	4,78
NovaTek OAO	4,58
KGHM Polska Miedz SA	4,57
Bank Pekao SA	4,53
Tatneft	4,34
Übrige	44,25
<b>Total</b>	<b>97,92</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

### Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens

Russland	57,09
Polen	28,95
Tschechische Republik	7,83
Ungarn	4,05
<b>Total</b>	<b>97,92</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2014	30.6.2014
	EUR	EUR
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	373 930.94	386 188.79
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	29 314 178.10	46 808 893.15
Sonstige Vermögenswerte	249 628.39	288 567.37
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>29 937 737.43</b>	<b>47 483 649.31</b>
Aufgenommene Kredite	-105 775.13	-84 092.59
Andere Verbindlichkeiten	-34 421.81	-43 723.32
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>29 797 540.49</b>	<b>47 355 833.40</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2014-31.12.2014	1.7.2013-30.6.2014
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	708.57	625.84
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	965 378.74	1 525 468.95
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	168 251.13	414 406.79
Kommissionserträge aus Securities Lending	18 536.82	38 373.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	7 309.03	17 794.43
<b>Total Ertrag</b>	<b>1 160 184.29</b>	<b>1 996 669.01</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-59.53	-50.41
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-434 435.10	-1 203 828.13
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse I-A1	-17 463.17	-38 515.33
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P <sup>1</sup>	155 951.05	432 143.49
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-116 041.16	-270 654.72
<b>Total Aufwand</b>	<b>-412 047.91</b>	<b>-1 080 905.10</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>748 136.38</b>	<b>915 763.91</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	424 896.04	-3 442 134.19
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P <sup>1</sup>	-155 951.05	-432 143.49
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1 017 081.37</b>	<b>-2 958 513.77</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-10 421 248.33	5 618 723.10
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-9 404 166.96</b>	<b>2 660 209.33</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2014-31.12.2014	1.7.2013-30.6.2014
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	47 355 833.40	66 316 216.88
Ordentliche Jahresausschüttung	-861 127.66	-1 697 926.98
Saldo aus dem Anteilverkehr	-7 292 998.29	-19 922 665.83
Gesamterfolg	-9 404 166.96	2 660 209.33
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29 797 540.49</b>	<b>47 355 833.40</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2014-31.12.2014	1.7.2013-30.6.2014
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse P</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	54 010,8500	80 246,6060
Ausgegebene Anteile	830,2350	1 758,2900
Zurückgenommene Anteile	-8 795,2500	-27 994,0460
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>46 045,8350</b>	<b>54 010,8500</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-7 965,0150	-26 235,7560
<b>Klasse I-A1</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	44 000,0000	44 000,0000
Ausgegebene Anteile	0,0000	0,0000
Zurückgenommene Anteile	-16 500,0000	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>27 500,0000</b>	<b>44 000,0000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-16 500,0000	0,0000

<sup>1</sup> gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 1. Januar 2009.

<sup>2</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.6.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2014 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	in % <sup>3</sup>
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Tschechische Republik</b>							
CEZ CZK100	CZK	51 037			51 037	1 087 261	3,63
KOMERCNI BANKA CZK500	CZK	7 358			7 358	1 257 186	4,20
O2 CZECH REPUBLIC CZK87	CZK	20 639		20 639			
<b>Total Tschechische Republik</b>						<b>2 344 447</b>	<b>7,83</b>
<b>Ungarn</b>							
OTP BANK HUF100	HUF	91 609	8 605		100 214 <sup>4</sup>	1 212 623	4,05
<b>Total Ungarn</b>						<b>1 212 623</b>	<b>4,05</b>
<b>Polen</b>							
BK PEKAO PLN1	PLN	13 831	27 408	8 701	32 538	1 355 450	4,53
BK ZACHODNI WBK PLN10	PLN		6 018		6 018	526 080	1,76
CYFROWY POLSAT SA PLN0.04	PLN	45 549			45 549	249 525	0,83
KGHM POLSKA MIEDZ PLN10 BR	PLN	56 703		2 776	53 927	1 368 367	4,57
ORANGE POLSKA SA PLN3	PLN		307 208		307 208	595 832	1,99
PKN ORLEN PLN1.25	PLN		110 858	2 703	108 155	1 233 392	4,12
POWSZECHNA KASA OS PLN1	PLN	195 004	13 231	15 275	192 960	1 608 543	5,37
PZU GR PLN1	PLN	12 385	4 905	2 016	15 274	1 730 442	5,78
<b>Total Polen</b>						<b>8 667 631</b>	<b>28,95</b>
<b>Russland</b>							
YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A'	USD	36 000			36 000 <sup>4</sup>	544 535	1,82
<b>Total Russland</b>						<b>544 535</b>	<b>1,82</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>12 769 237</b>	<b>42,65</b>
<b>Vorzugsaktien</b>							
<b>Russland</b>							
SBERBANK OF RUSSIA RUB3 PRF(RUB)	USD	241 429			241 429	134 412	0,45
<b>Total Russland</b>						<b>134 412</b>	<b>0,45</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>						<b>134 412</b>	<b>0,45</b>
<b>Depository Receipts</b>							
<b>Russland</b>							
GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS	USD	349 087		21 291	327 796	1 272 973	4,25
JSC MMC NORILSK NICKEL SPONSORED ADR	USD	144 481	16 707	23 578	137 610	1 631 139	5,45
JSCF SISTEMA SPON GDR REG S	USD	63 257		63 257			
LUKOIL OIL COMPANY SPON ADR REP 1 ORD RUB0.025	USD	103 567		32 807	70 760	2 312 228	7,72
MAGNIT GDR(5 GDRS REP 1 ORD) REGS	USD	107 059		73 018	34 041 <sup>4</sup>	1 284 460	4,29
MAIL RU GROUP LTD-GDR REGS	USD	18 233	10 673	28 906			
MEGAFON(OJSC) GDR EACH REPR 1 ORD REG S	USD	86 439		65 215	21 224	253 687	0,85
MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	USD	159 500		71 700	87 800 <sup>4</sup>	555 043	1,85
NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS'REG S'	USD	24 712		3 648	21 064	1 369 692	4,58
ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	USD	237 363		13 249	224 114	657 723	2,20
SEVERSTAL GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	USD	121 750		70 189	51 561 <sup>4</sup>	383 174	1,28
TATNEFT-SPONSORED-REG-S-GDR	USD	77 306		13 030	64 276	1 299 839	4,34
URALKALI GDR EACH REPR 5 ORD 'REGS'	USD		54 222	26 966	27 256 <sup>4</sup>	256 551	0,86
VTB BANK(JSC) GDR EACH REPR ORD 'REGS'	USD	1 132 563		717 831	414 732	794 382	2,65
<b>Total Russland</b>						<b>12 070 891</b>	<b>40,32</b>
<b>Total Depository Receipts</b>						<b>12 070 891</b>	<b>40,32</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>24 974 540</b>	<b>83,42</b>
<b>Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Russland</b>							
FEDERAL HYDROGENER RUB1(USD)	USD	57 037 331		25 106 794	31 930 537	255 324	0,85
ROSTELEKOM RUB0.0025	RUB		183 031		183 031	235 181	0,79
SBERBANK OF RUSSIA OJSC RUB3	USD	2 279 573		25 578	2 253 995	1 827 399	6,10
<b>Total Russland</b>						<b>2 317 903</b>	<b>7,74</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>2 317 903</b>	<b>7,74</b>
<b>Vorzugsaktien</b>							
<b>Russland</b>							
SURGUTNEFTGAS RUB1 PRF	USD	3 879 095		595 959	3 283 136	1 430 030	4,78
TRANSNEFT RUB1 PRF	USD	427		109	318	591 705	1,98
<b>Total Russland</b>						<b>2 021 735</b>	<b>6,75</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>						<b>2 021 735</b>	<b>6,75</b>
<b>Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>4 339 639</b>	<b>14,50</b>

Titel	30.6.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2014 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in EUR	in % <sup>3</sup>
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>29 314 178</b> 3 259 595	<b>97,92</b> 10,89)
Bankguthaben auf Sicht					373 931	1,25
Sonstige Vermögenswerte					249 628	0,83
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>29 937 737</b>	<b>100,00</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-105 775	
Andere Verbindlichkeiten					-34 422	
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>29 797 540</b>	

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

<sup>4</sup> Vollständig oder teilweise ausgeliehene Effekten (Securities Lending)



## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz II  
[Art. 38 KKV-FINMA])

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
  - Klasse P 2,340% p.a.;
  - Klasse I-A1 0,880% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
  - Klasse P 2,74% p.a.;
  - Klasse I-A1 1,10% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Soft Commission Arrangements

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

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR» der Swiss Funds & 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: 28,03%

### 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

Klasse P	2,32%
Klasse I-A1	0,87%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungsnettoinventarwert. 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 Bewertungsnettoinventarwert, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

### Umrechnungskurse

CHF	1	=	EUR	0.831586	PLN	1	=	EUR	0.233114
CZK	1	=	EUR	0.036046	RUB	1	=	EUR	0.014768
GBP	1	=	EUR	1.279173	USD	1	=	EUR	0.822064
HUF	1	=	EUR	0.003175					

# UBS (CH) Equity Fund – Emerging Markets High Dividend (USD) [ehemals: UBS (CH) Equity Fund – Emerging Markets]

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2014	30.6.2014	30.6.2013
Nettofondsvermögen in USD		111 832 673.42	143 038 750.08	180 435 885.33
<b>Klasse P</b>	<b>CH0001071940</b>			
Inventarwert pro Anteil in USD		2 178.71	2 447.00	2 323.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		2 173.26	2 440.88	2 315.38
Anzahl Anteile im Umlauf		50 800,0720	57 509,5750	69 208,9720
<b>Klasse F</b>	<b>CH0215017663</b>			
Inventarwert pro Anteil in USD		2 214.87	2 484.52	2 324.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		2 209.33	2 478.31	2 316.67
Anzahl Anteile im Umlauf		521,0060	931,0060	8 458,3140

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Struktur des Wertpapierportfolios

### Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Advanced Info Service	2,18
Siliconware Preciso	2,14
Shimao Property Hold	2,13
Intouch Holdings PCL	2,11
Massmart Holdings Ltd	2,10
Asustek Computer Inc	2,09
China Construction Bank	2,07
Synnex Technology In	2,06
Industrial & Commerc	2,06
CapitaMall Trust	2,05
Übrige	76,24
<b>Total</b>	<b>97,23</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

### Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens

Taiwan	16,65
China	13,58
Brasilien	9,75
Südafrika	8,96
Thailand	7,62
Singapur	7,40
Türkei	5,67
Polen	5,44
Hongkong	5,39
Tschechische Republik	3,58
Übrige	13,19
<b>Total</b>	<b>97,23</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2014	30.6.2014
	USD	USD
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	2 820 906.59	1 900 409.13
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.05	0.05
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	109 807 753.73	141 049 726.97
Sonstige Vermögenswerte	305 687.78	468 341.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>112 934 348.15</b>	<b>143 418 477.15</b>
Aufgenommene Kredite	-954 003.41	-228 732.47
Andere Verbindlichkeiten	-147 671.32	-150 994.60
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>111 832 673.42</b>	<b>143 038 750.08</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2014-31.12.2014	1.7.2013-30.6.2014
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2 531.06	5 104.45
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	2 367 375.44	2 980 041.79
– aus Gratisaktien	20 055.20	0.00
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	190 987.20	408 190.93
Kommissionserträge aus Securities Lending	10 885.38	83 241.54
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	17 612.43	60 721.18
<b>Total Ertrag</b>	<b>2 609 446.71</b>	<b>3 537 299.89</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-15.46	-589.52
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-1 466 092.86	-3 487 962.69
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-7 541.07	-109 105.40
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P <sup>1</sup>	483 769.54	1 251 900.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-161 708.79	-275 736.89
<b>Total Aufwand</b>	<b>-1 151 588.64</b>	<b>-2 621 493.62</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1 457 858.07</b>	<b>915 806.27</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	17 679 592.83	-4 658 239.69
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P <sup>1</sup>	-483 769.54	-1 251 900.88
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>18 653 681.36</b>	<b>-4 994 334.30</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-31 477 059.13	13 395 690.38
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-12 823 377.77</b>	<b>8 401 356.08</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2014-31.12.2014	1.7.2013-30.6.2014
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	143 038 750.08	180 435 885.33
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 521 192.31	-2 474 383.85
Saldo aus dem Anteilverkehr	-16 861 506.58	-43 324 107.48
Gesamterfolg	-12 823 377.77	8 401 356.08
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>111 832 673.42</b>	<b>143 038 750.08</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2014-31.12.2014	1.7.2013-30.6.2014
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse P</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	57 509,5750	69 208,9720
Ausgegebene Anteile	1 014,4300	9 037,2170
Zurückgenommene Anteile	-7 723,9330	-20 736,6140
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>50 800,0720</b>	<b>57 509,5750</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-6 709,5030	-11 699,3970
<b>Klasse F</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	931,0060	8 458,3140
Ausgegebene Anteile	2,0000	934,8920
Zurückgenommene Anteile	-412,0000	-8 462,2000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>521,0060</b>	<b>931,0060</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-410,0000	-7 527,3080

<sup>1</sup> gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 1. Januar 2009.

<sup>2</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.6.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2014 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Brasilien</b>							
AMBEV SA COM NPV	BRL		339 000		339 000	2 041 754	1,81
CIA HERING COM NPV	BRL	99 800	149 400	28 900	220 300	1 632 650	1,45
NATURA COSMETICOS COM NPV	BRL		141 800	141 800			
PETROL BRASILEIROS COM NPV	BRL	218 234		218 234			
<b>Total Brasilien</b>						<b>3 674 404</b>	<b>3,25</b>
<b>China</b>							
BANK OF CHINA LTD 'H'HKD1	HKD		4 975 000	1 038 000	3 937 000	2 254 109	2,00
CHINA CONST BK 'H'CNY1	HKD	8 263 270		5 482 000	2 781 270	2 338 392	2,07
CHINA MERCHANT HLD HKD0.10	HKD	480 000		480 000			
CHINA MOBILE LTD HKD0.10	HKD		208 000	31 000	177 000	2 056 481	1,82
CHINA PACIFIC INSU 'H'CNY1	HKD	366 400		366 400			
CHINA PETROLEUM & 'H'CNY1	HKD	2 452 000		2 452 000			
CHINA RES LAND HKD0.10	HKD	1 052 000		1 052 000			
CHINA SHENHUA ENER 'H'CNY1.00	HKD		830 000	93 000	737 000	2 228 625	1,97
CNOOC LTD HKD0.02	HKD		1 254 000		1 254 000 <sup>4</sup>	1 720 544	1,52
HENGAN INTL HKD0.10	HKD	302 000		302 000			
INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	HKD		3 497 000	385 000	3 112 000	2 327 524	2,06
PING AN INSURANCE 'H'CNY1	HKD	440 000		440 000			
SHANDONG WEIGAO GP 'H'CNY0.1	HKD	1 268 000		1 268 000			
SHIMAO PROPERTY HO HKD0.10	HKD		1 089 000	101 000	988 000 <sup>4</sup>	2 410 486	2,13
TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	HKD	80 000		80 000			
<b>Total China</b>						<b>15 336 161</b>	<b>13,58</b>
<b>Tschechische Republik</b>							
CEZ CZK100	CZK		81 595	8 273	73 322	1 893 874	1,68
KOMERCNI BANKA CZK500	CZK		10 183		10 183 <sup>4</sup>	2 154 062	1,91
<b>Total Tschechische Republik</b>						<b>4 047 936</b>	<b>3,58</b>
<b>Hongkong</b>							
BOC HONG KONG HLDG HKD5	HKD		736 500	58 500	678 000	2 251 301	1,99
CLP HOLDINGS HKD5	HKD		281 000	20 000	261 000	2 224 685	1,97
WYNN MACAU LTD HKD0.10	HKD		588 800		588 800 <sup>4</sup>	1 609 646	1,43
<b>Total Hongkong</b>						<b>6 085 632</b>	<b>5,39</b>
<b>Indien</b>							
BAJAJ AUTO LTD INR10	INR	87 904		87 904			
HDFC BANK INR2	INR	133 409		133 409			
HOUSING DEVEL FIN INR2	INR	160 604		160 604			
MAHINDRA &MAHINDRA INR5	INR		28 644	28 644			
RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT)	INR	210 214		210 214			
SUN PHARMACEUTICAL INR1	INR	166 330		166 330			
TATA CONSULTANCY S INR1	INR	77 803		77 803			
<b>Total Indien</b>							<b>0,00</b>
<b>Indonesien</b>							
BK RAKYAT IDR250	IDR	2 168 240		2 168 240			
P.T. ASTRA INTL IDR50	IDR	4 451 040		4 451 040			
TELEKOMUNIKASI IND SER'B'IDR50	IDR	14 344 800		14 344 800			
<b>Total Indonesien</b>							<b>0,00</b>
<b>Macau</b>							
SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	HKD		345 200		345 200	1 658 149	1,47
<b>Total Macau</b>						<b>1 658 149</b>	<b>1,47</b>
<b>Malaysia</b>							
BRIT AMER TOBA(MY) MYR0.50	MYR		108 700		108 700	1 952 341	1,73
<b>Total Malaysia</b>						<b>1 952 341</b>	<b>1,73</b>
<b>Mexiko</b>							
GPO MEXICO SA SER'B'COM NPV	MXN	888 000		888 000			
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	MXN	317 572		317 572			
KIMBERLY CLARK MEX COM SER'A'NPV	MXN		890 000		890 000	1 856 110	1,64
<b>Total Mexiko</b>						<b>1 856 110</b>	<b>1,64</b>
<b>Philippinen</b>							
PHILIPPINE LNG DIS PHP5	PHP		31 840		31 840	2 045 675	1,81
<b>Total Philippinen</b>						<b>2 045 675</b>	<b>1,81</b>
<b>Polen</b>							
BK PEKAO PLN1	PLN		40 527		40 527	2 032 055	1,80
POWSZECHNA KASA OS PLN1	PLN		192 241		192 241	1 933 776	1,71
PZU GR PLN1	PLN		16 041		16 041	2 176 735	1,93
<b>Total Polen</b>						<b>6 142 565</b>	<b>5,44</b>
<b>Russland</b>							
YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A'	USD	44 900		44 900			
<b>Total Russland</b>							<b>0,00</b>
<b>Singapur</b>							
JARDINE CYCLE & CA SGD1	SGD		67 000		67 000 <sup>4</sup>	2 063 950	1,83
KEPPEL CORP NPV	SGD		270 000		270 000	1 770 659	1,57
VENTURE CORP LTD SGD0.25	SGD		376 000	6 000	370 000 <sup>4</sup>	2 205 871	1,95
<b>Total Singapur</b>						<b>6 040 480</b>	<b>5,35</b>

Titel		30.6.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2014 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>
<b>Südafrika</b>							
BARCLAYS AFRICA GR ZAR2	ZAR		153 968	17 804	136 164	2 117 302	1,87
FIRSTSTRAND LTD ZAR0.01	ZAR	563 940		563 940			
MASSMART HOLDINGS ZAR0.01	ZAR		188 629		188 629 <sup>4</sup>	2 367 493	2,10
MTN GROUP LTD ZAR0.0001	ZAR		107 797	7 597	100 200	1 879 494	1,66
NASPERS 'N' ZAR0.02	ZAR	47 930		47 930			
SASOL NPV	ZAR		40 958		40 958	1 525 912	1,35
TRUWORTH5 INTERNAT ZAR0.00015	ZAR		358 355	27 717	330 638 <sup>4</sup>	2 224 974	1,97
<b>Total Südafrika</b>						<b>10 115 176</b>	<b>8,96</b>
<b>Südkorea</b>							
HYUNDAI MOBIS KRW5000	KRW	9 990		9 990			
KT&G CORPORATION KRW5000	KRW	38 319		13 204	25 115	1 805 108	1,60
LG CHEMICAL KRW5000	KRW	15 528		15 528			
SAMSUNG ELECTRONIC KRW5000	KRW	3 930		3 930			
<b>Total Südkorea</b>						<b>1 805 108</b>	<b>1,60</b>
<b>Taiwan</b>							
ADVANCED SEMICONDT TWD10 (ASE)	TWD	2 082 000		2 082 000			
ASUSTEK COMPUTER TWD10	TWD		244 000	27 000	217 000	2 365 562	2,09
COMPAL ELECTRONIC TWD10	TWD		2 637 000		2 637 000	1 885 836	1,67
HON HAI PRECISION TWD10	TWD	1 449 000		1 449 000			
NOVATEK MICROELECT TWD10	TWD		503 000	503 000			
PEGATRON CORP TWD10	TWD		1 203 000	263 000	940 000	2 198 152	1,95
QUANTA COMPUTER TWD10	TWD		627 000		627 000	1 557 481	1,38
SILICONWARE PRECIS TWD10	TWD		1 715 000	128 000	1 587 000	2 420 524	2,14
SYNNEX TECH INTL TWD10	TWD		1 607 000		1 607 000	2 328 986	2,06
TAIWAN MOBILE CO TWD10	TWD		773 000	70 000	703 000	2 313 524	2,05
TAIWAN SEMICON MAN TWD10	TWD	2 038 000		2 038 000			
UNI-PRESIDENT ENT TWD10	TWD	758 000	244 760	1 002 760			
WISTRON CORP TWD10	TWD		1 701 000		1 701 000	1 547 489	1,37
WPG HOLDINGS TWD10	TWD		1 893 000		1 893 000	2 192 387	1,94
<b>Total Taiwan</b>						<b>18 809 941</b>	<b>16,66</b>
<b>Türkei</b>							
AKBANK TRY1	TRY	1			1	2	0,00
TUPRAS(T PETR RAF) TRY1	TRY		106 115	10 402	95 713	2 288 678	2,03
TURK TELEKOMUNIKAS TRY1	TRY		864 675	156 153	708 522	2 182 166	1,93
TURKCELL ILETISIM TRY1	TRY	1	319 554		319 555	1 927 378	1,71
<b>Total Türkei</b>						<b>6 398 224</b>	<b>5,67</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
SOUTHERN COPPER CO COM USD0.01	USD	52 816	22 200		75 016	2 133 455	1,89
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>2 133 455</b>	<b>1,89</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>88 101 357</b>	<b>78,01</b>
<b>Vorzugsaktien</b>							
<b>Brasilien</b>							
CIA BRAS DE DISTRI PRF NPV	BRL		27 620	27 620			
ITALUSA INV ITAU SA PRF NPV	BRL		555 600	37 800	517 800	1 786 256	1,58
PETROL BRASILEIROS PRF NPV	BRL	329 463		84 985	244 478	860 851	0,76
VALE SA PRF'A'NPV	BRL	246 761		39 558	207 203	1 459 978	1,29
<b>Total Brasilien</b>						<b>4 107 085</b>	<b>3,64</b>
<b>Südkorea</b>							
SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW5000	KRW	1 622		1 622			
<b>Total Südkorea</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>						<b>4 107 085</b>	<b>3,64</b>
<b>Namensaktien</b>							
<b>Türkei</b>							
T GARANTI BANKASI TRY1	TRY	1			1	3	0,00
<b>Total Türkei</b>						<b>3</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Namensaktien</b>						<b>3</b>	<b>0,00</b>
<b>Depository Receipts</b>							
<b>Brasilien</b>							
BANCO SANTANDER(BR ADR EA REPR 1 UNIT(COM+PRF)	USD		355 100	355 100			
BCO BRADESCO SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	USD	246 410		246 410			
COMPANHIA ENERGETICA DE MINAS SP ADR N-V PFD	USD		281 300		281 300 <sup>4</sup>	1 389 622	1,23
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR 1 PFD	USD	293 033		293 033			
TELEFONICA BRASIL SPON ADR EA REPR 1 PFD SH	USD		127 800	20 400	107 400 <sup>4</sup>	1 841 910	1,63
<b>Total Brasilien</b>						<b>3 231 532</b>	<b>2,86</b>
<b>Indien</b>							
INFOSYS LTD SPON ADR EACH REP 1 INR5	USD	65 608		65 608			
<b>Total Indien</b>							<b>0,00</b>
<b>Mexiko</b>							
FOMENTO ECONOMICO ADR RP 10 UTS(1B&2D-B&2'D-L	USD	20 700		20 700			
<b>Total Mexiko</b>							<b>0,00</b>
<b>Russland</b>							
JSC MMC NORILSK NICKEL SPONSORED ADR	USD		62 644		62 644	880 148	0,78
LUKOIL OIL COMPANY SPON ADR REP 1 ORD RUB0.025	USD	76 410		53 116	23 294	889 831	0,79
MAGNIT GDR(5 GDRS REP 1 ORD) REGS	USD	47 273		47 273			
MEGAFON(OJSC) GDR EACH REPR 1 ORD REG S	USD		42 187		42 187	555 181	0,49
MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	USD	88 899		36 500	52 399 <sup>4</sup>	375 701	0,33
NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS'REG S'	USD	15 631		15 631			
<b>Total Russland</b>						<b>2 700 861</b>	<b>2,39</b>

Titel		30.6.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2014 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>
<b>Thailand</b>							
ADVANCED INFO SERV THB1(NVDR)	THB	220 300	141 000	36 000	325 300	2 461 997	2,18
PTT GLOBAL PUBLIC CO LTD THB10 (NVDR)	THB		1 131 200		1 131 200	1 770 723	1,57
SHIN CORPORATION THB1(NVDR)	THB	462 700	626 900	83 500	1 006 100	2 385 283	2,11
SIAM CEMENT CO THB1(NVDR)	THB	201 600		201 600			
TOTAL ACCESS COMMU THB2 (NVDR)	THB		683 500		683 500 <sup>4</sup>	1 984 020	1,76
<b>Total Thailand</b>						<b>8 602 023</b>	<b>7,62</b>
<b>Total Depository Receipts</b>						<b>14 534 416</b>	<b>12,87</b>
<b>Investmentzertifikate, closed end</b>							
<b>Singapur</b>							
CAPITAMALL TRUST	SGD		1 500 000		1 500 000	2 320 580	2,05
<b>Total Singapur</b>						<b>2 320 580</b>	<b>2,05</b>
<b>Total Investmentzertifikate, closed end</b>						<b>2 320 580</b>	<b>2,05</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>109 063 440</b>	<b>96,57</b>

## Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden

<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Russland</b>							
SBERBANK OF RUSSIA OJSC RUB3	USD	1 332 070		1 332 070			
<b>Total Russland</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>							<b>0,00</b>
<b>Vorzugsaktien</b>							
<b>Russland</b>							
SURGUTNEFTGAS RUB1 PRF	RUB		1 514 112		1 514 112	744 312	0,66
<b>Total Russland</b>						<b>744 312</b>	<b>0,66</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>						<b>744 312</b>	<b>0,66</b>
<b>Total Effekten, die an einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>744 312</b>	<b>0,66</b>

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

<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Indien</b>							
ICICI BANK INR10	INR	86 055		86 055			
<b>Total Indien</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>							<b>0,00</b>
<b>Namensaktien</b>							
<b>Russland</b>							
INTERNATIONAL BUSINESS COMMUNICATIONS SYSTEM INC	USD	130 240			130 240	1	0,00
<b>Total Russland</b>						<b>1</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Namensaktien</b>						<b>1</b>	<b>0,00</b>
<b>Investmentzertifikate, closed end</b>							
<b>Indien</b>							
INDIA MAGNUM FUND LTD-B	USD	30 605		30 605			
<b>Total Indien</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Investmentzertifikate, closed end</b>							<b>0,00</b>
<b>Wandelanleihen, fester Zins</b>							
<b>USD</b>							
MEDYA HOLDING INTERNATIONAL *DEFAULT* 10.000000% 96-28.06.01	USD	500 000			500 000	0	0,00
<b>Total USD</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Wandelanleihen, fester Zins</b>							<b>0,00</b>
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>1</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)						<b>109 807 754</b> 13 437 795	<b>97,23</b> 11,90
Bankguthaben auf Sicht						2 820 907	2,50
Sonstige Vermögenswerte						305 687	0,27
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>112 934 348</b>	<b>100,00</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten						-954 003	
Andere Verbindlichkeiten						-147 672	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>111 832 673</b>	

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

<sup>4</sup> Vollständig oder teilweise ausgeliehene Effekten (Securities Lending)

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 25

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen

Verkauf Währung	Verkauf Betrag	Kauf Währung	Kauf Betrag	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>				
USD	2 560 403	ZAR	27 200 000	22.08.2014
ZAR	4 060 000	USD	379 710	26.08.2014

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz II  
[Art. 38 KKV-FINMA])

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:
  - Klasse P\* 2,20% p.a.;
  - Klasse F 0,88% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag:
  - Klasse P 2,74% p.a.;
  - Klasse F 1,10% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Soft Commission Arrangements

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

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR» der Swiss Funds & 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: 213,52%

\* Änderung pauschale Verwaltungskommission  
bis 14. August 2014 = 2,34%  
ab 15. August 2014 = 2,20%

### 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

Klasse P*	2,29%
Klasse F	0,88%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungsnettoinventarwert. 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 Bewertungsnettoinventarwert, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

### Umrechnungskurse

AUD 1 = USD	0.818350	KRW 1 = USD	0.000910
BRL 1 = USD	0.376194	MXN 1 = USD	0.067844
CAD 1 = USD	0.863371	MYR 1 = USD	0.286000
CHF 1 = USD	1.006391	PHP 1 = USD	0.022355
CZK 1 = USD	0.043660	PLN 1 = USD	0.281532
EUR 1 = USD	1.210050	RUB 1 = USD	0.016667
GBP 1 = USD	1.559250	SGD 1 = USD	0.754660
HKD 1 = USD	0.128952	THB 1 = USD	0.030395
HUF 1 = USD	0.003832	TRY 1 = USD	0.427762
IDR 1 = USD	0.000081	TWD 1 = USD	0.031644
ILS 1 = USD	0.256974	ZAR 1 = USD	0.086440



# UBS (CH) Equity Fund – Latin America (USD)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2014	30.6.2014	30.6.2013
Nettofondsvermögen in USD		42 565 031.14	61 330 235.74	78 132 982.44
<b>Klasse P</b>	<b>CH0004370927</b>			
Inventarwert pro Anteil in USD		1 119.87	1 418.09	1 321.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		1 121.10	1 416.25	1 319.56
Anzahl Anteile im Umlauf		38 008,7420	43 248,5800	59 140,2430

<sup>1</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Struktur des Wertpapierportfolios

### Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens

Banco Bradesco SA	9,42
Itau Unibanco Holding SA	8,64
America Movil SAB de CV	6,20
Credicorp Ltd	5,21
Grupo Televisa SAB	4,94
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	4,92
Cia Brasileira de Distri	4,82
CCR SA Com NPV	3,90
Petroleo Brasileiro SA	3,88
Telefonica Brasil NPV	3,88
Übrige	41,62
<b>Total</b>	<b>97,43</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

### Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens

Brasilien	58,19
Mexiko	27,18
Peru	5,21
Chile	4,48
Vereinigte Staaten	2,37
<b>Total</b>	<b>97,43</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2014	30.6.2014
	USD	USD
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	925 641.25	635 625.60
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	41 652 538.40	60 399 824.65
Sonstige Vermögenswerte	172 101.41	403 265.60
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>42 750 281.06</b>	<b>61 438 715.85</b>
Aufgenommene Kredite	-131 065.32	-48 554.87
Andere Verbindlichkeiten	-54 184.60	-59 925.24
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>42 565 031.14</b>	<b>61 330 235.74</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2014-31.12.2014	1.7.2013-30.6.2014
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	191.23	879.35
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	755 375.68	2 314 295.86
– aus Gratisaktien	0.00	297 640.66
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	6 299.66	116 690.96
Kommissionserträge aus Securities Lending	3 130.77	7 503.55
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	4 667.90	20 333.26
<b>Total Ertrag</b>	<b>769 665.24</b>	<b>2 757 343.64</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-9.08	-357.90
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse P	-660 375.41	-1 600 761.65
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P <sup>1</sup>	237 057.90	574 632.41
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-27 167.07	-190 812.38
<b>Total Aufwand</b>	<b>-450 493.66</b>	<b>-1 217 299.52</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>319 171.58</b>	<b>1 540 044.12</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>2</sup>	-2 735 611.57	-9 949 633.10
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse P <sup>1</sup>	-237 057.90	-574 632.41
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-2 653 497.89</b>	<b>-8 984 221.39</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7 467 396.12	15 081 342.78
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-10 120 894.01</b>	<b>6 097 121.39</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2014-31.12.2014	1.7.2013-30.6.2014
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	61 330 235.74	78 132 982.44
Ordentliche Jahresausschüttung	-1 658 803.90	-1 770 086.79
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6 985 506.69	-21 129 781.30
Gesamterfolg	-10 120 894.01	6 097 121.39
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>42 565 031.14</b>	<b>61 330 235.74</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2014-31.12.2014	1.7.2013-30.6.2014
<b>Klasse P</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	43 248,5800	59 140,2430
Ausgegebene Anteile	1 298,4200	11 470,2580
Zurückgenommene Anteile	-6 538,2580	-27 361,9210
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>38 008,7420</b>	<b>43 248,5800</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-5 239,8380	-15 891,6630

<sup>1</sup> gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 1. Januar 2009.

<sup>2</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.6.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2014 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Brasilien</b>							
AMBEV SA COM NPV	BRL		185 000		185 000	1 137 894	2,66
CCR SA COM NPV	BRL	237 600	64 400	14 600	287 400	1 666 103	3,90
CIA HERING COM NPV	BRL	158 800		77 800	81 000	617 053	1,44
EMBRAER SA COM NPV	BRL	37 400			37 400	343 863	0,80
ENERGIAS DO BRASIL COM NPV	BRL	377 800		41 800	336 000	1 133 820	2,65
MARISA LOJAS SA COM NPV	BRL	103 700		103 700			
NATURA COSMETICOS COM NPV	BRL	85 900		85 900			
<b>Total Brasilien</b>						<b>4 898 732</b>	<b>11,46</b>
<b>Chile</b>							
EMP NAC ELECTRICID NPV	CLP	775 393		233 181	542 212	823 347	1,93
<b>Total Chile</b>						<b>823 347</b>	<b>1,93</b>
<b>Mexiko</b>							
AMERICA MOVIL SAB COM SER 'L' NPV (LVTG)	MXN	2 671 058	410 000	700 000	2 381 058	2 649 255	6,20
GPO MEXICO SA SER'B'COM NPV	MXN	470 000		88 000	382 000	1 109 737	2,60
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	MXN	402 700	39 000	60 000	381 700	2 102 752	4,92
KIMBERLY CLARK MEX COM SER'A'NPV	MXN	350 000			350 000	761 987	1,78
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV SER'V'NPV	MXN	738 000		76 000	662 000	1 424 627	3,33
<b>Total Mexiko</b>						<b>8 048 357</b>	<b>18,83</b>
<b>Peru</b>							
CREDICORP COM USD5	USD	13 900	1 000	1 000	13 900	2 226 502	5,21
<b>Total Peru</b>						<b>2 226 502</b>	<b>5,21</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
SOUTHERN COPPER CO COM USD0.01	USD	41 454		5 500	35 954	1 013 903	2,37
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>1 013 903</b>	<b>2,37</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>17 010 841</b>	<b>39,79</b>
<b>Weitere Aktien</b>							
<b>Brasilien</b>							
KLABIN SA UNITS (1 COM & 4 PRF)	BRL		219 000		219 000	1 202 020	2,81
<b>Total Brasilien</b>						<b>1 202 020</b>	<b>2,81</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>						<b>1 202 020</b>	<b>2,81</b>
<b>Vorzugsaktien</b>							
<b>Brasilien</b>							
CEMIG CIA ENERG MG PRF BRLO.01	BRL	195 147		152 200	42 947	212 295	0,50
CIA BRAS DE DISTRI PRF NPV	BRL	61 600		6 100	55 500	2 059 275	4,82
ITALUSA INV ITAU SA PRF NPV	BRL	628 607		239 400	389 207	1 374 860	3,22
LOJAS AMERICANAS S PRF NPV	BRL		86 300		86 300	559 707	1,31
PETROL BRASILEIROS PRF NPV	BRL	696 470		256 224	440 246	1 659 493	3,88
TELEFONICA BRASIL PRF NPV	BRL	98 800		4 800	94 000	1 656 723	3,88
VALE SA PRF'A'NPV	BRL	346 665		188 218	158 447	1 146 240	2,68
<b>Total Brasilien</b>						<b>8 668 593</b>	<b>20,28</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>						<b>8 668 593</b>	<b>20,28</b>
<b>Depository Receipts</b>							
<b>Brasilien</b>							
BCO BRADESCO SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	USD	395 988		94 800	301 188	4 026 884	9,42
COMPANHIA PARANAENSE ENERG COP SPON ADR PFD	USD	67 900		11 800	56 100 <sup>4</sup>	738 837	1,73
GERDAU SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	USD	419 600	45 500		465 100	1 651 105	3,86
ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR 1 PFD	USD	378 077		94 200	283 877	3 693 240	8,64
TIM PARTICIPACOES SPON ADR EACH REP 5 ORD SHS	USD	56 117		56 117			
<b>Total Brasilien</b>						<b>10 110 065</b>	<b>23,65</b>
<b>Chile</b>							
BANCO SANTANDER CHILE NEW SP ADR REP COM	USD		55 300		55 300	1 090 516	2,55
<b>Total Chile</b>						<b>1 090 516</b>	<b>2,55</b>
<b>Mexiko</b>							
CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	USD		99 100		99 100 <sup>4</sup>	1 009 829	2,36
FOMENTO ECONOMICO ADR RP 10 UTS(1B&2D-B&2'D-L	USD		5 100		5 100 <sup>4</sup>	448 953	1,05
GPO TELEvisa SAB ADR REP 5 ORD PTG CTF(BNY)	USD	85 900		23 900	62 000	2 111 720	4,94
<b>Total Mexiko</b>						<b>3 570 502</b>	<b>8,35</b>
<b>Total Depository Receipts</b>						<b>14 771 083</b>	<b>34,55</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>41 652 538</b>	<b>97,43</b>

Titel	30.6.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2014 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in USD	in % <sup>3</sup>
<b>Total Wertschriften</b> (davon ausgeliehen)					<b>41 652 538</b> 1 678 145	<b>97,43</b> 3,93)
Bankguthaben auf Sicht					925 641	2,17
Sonstige Vermögenswerte					172 102	0,40
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>42 750 281</b>	<b>100,00</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-131 065	
Andere Verbindlichkeiten					-54 185	
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>42 565 031</b>	

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

<sup>4</sup> Vollständig oder teilweise ausgeliehene Effekten (Securities Lending)

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz II  
[Art. 38 KKV-FINMA])

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:  
Klasse P 2,34% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss  
Fondsvertrag:  
Klasse P 2,74% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Soft Commission Arrangements

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

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR» der Swiss Funds & 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: 34,08%

### 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

Klasse P

2,33%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungsnettoinventarwert. 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 Bewertungsnettoinventarwert, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein modifizierter Nettoinventarwert.

### Umrechnungskurse

BRL 1 = USD 0.376194  
CHF 1 = USD 1.006391

CLP 1 = USD 0.001648  
MXN 1 = USD 0.067844

# UBS (CH) Equity Fund – Switzerland Enhanced (CHF)

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Wichtigste Daten

	ISIN	31.12.2014	30.6.2014
Nettofondsvermögen in CHF		236 327 731.69	223 825 951.53
<b>Klasse F</b>	<b>CH0226287891</b>		<b>1</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF		106.64	104.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		106.47	104.42
Anzahl Anteile im Umlauf		2 216 060,3930	2 147 441,5530

<sup>1</sup> Erstemission per 21.1.2014

<sup>2</sup> siehe Ergänzende Angaben

## Struktur des Wertpapierportfolios

Die 10 grössten Emittenten in % des Gesamtfondsvermögens	
NESTLE SA	18,42
ROCHE Holding AG	18,33
NOVARTIS AG	16,39
UBS AG	4,94
Zurich Insurance Group	4,52
Givaudan SA	3,50
Holcim Ltd	3,37
Actelion NV	3,10
Swiss Re Ltd	2,98
Swisscom AG	2,88
Übrige	21,21
<b>Total</b>	<b>99,64</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

Aufteilung nach Risikodomizil in % des Gesamtfondsvermögens	
Schweiz	97,78
Österreich	1,05
Vereinigte Staaten	0,81
<b>Total</b>	<b>99,64</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.

## Vermögensrechnung

	31.12.2014	30.6.2014
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	845 815.97	824 145.45
Effekten		
– Aktien und andere Beteiligungspapiere	235 793 293.11	221 939 398.74
Sonstige Vermögenswerte	7 224.86	1 499 958.53
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>236 646 333.94</b>	<b>224 263 502.72</b>
Aufgenommene Kredite	-269 356.53	-400 555.80
Andere Verbindlichkeiten	-49 245.72	-36 995.39
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>236 327 731.69</b>	<b>223 825 951.53</b>

## Erfolgsrechnung

	1.7.2014-31.12.2014	21.1.2014-30.6.2014
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.75	146.96
Erträge der Effekten		
– aus Aktien und anderen Beteiligungspapieren	76 267.80	4 811 842.14
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	0.00	62 770.00
Kommissionserträge aus Securities Lending	20 375.87	5 387.53
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-18 268.91	809 447.46
<b>Total Ertrag</b>	<b>78 375.51</b>	<b>5 689 594.09</b>
<b>Aufwand</b>		
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse F	-471 889.69	-431 352.34
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	15 125.30	-1 907 684.64
<b>Total Aufwand</b>	<b>-456 764.39</b>	<b>-2 339 036.98</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-378 388.88</b>	<b>3 350 557.11</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste <sup>1</sup>	-878 194.83	3 679 941.12
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1 256 583.71</b>	<b>7 030 498.23</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 018 504.17	1 822 518.96
<b>Gesamterfolg</b>	<b>8 761 920.46</b>	<b>8 853 017.19</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.7.2014-31.12.2014	21.1.2014-30.6.2014
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	223 825 951.53	0.00
Ordentliche Jahresausschüttung	-3 420 895.91	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	7 160 755.61	214 972 934.34
Gesamterfolg	8 761 920.46	8 853 017.19
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>236 327 731.69</b>	<b>223 825 951.53</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.7.2014-31.12.2014	21.1.2014-30.6.2014
	Anzahl	Anzahl
<b>Klasse F</b>		
Bestand Anfang Rechnungsjahr	2 147 441,5530	0,0000
Ausgegebene Anteile	241 392,5040	3 459 488,1610
Zurückgenommene Anteile	-172 773,6640	-1 312 046,6080
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>2 216 060,3930</b>	<b>2 147 441,5530</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	68 618,8400	2 147 441,5530

<sup>1</sup> Realisierte Kapitalgewinne und -verluste können Aufwendungen und Erträge aus Swinging Single Pricing enthalten.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel		30.6.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2014 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Inhaberaktien</b>							
<b>Österreich</b>							
AMS AG NPV (BR)	CHF		68 798		68 798	2 493 928	1,05
<b>Total Österreich</b>						<b>2 493 928</b>	<b>1,05</b>
<b>Schweiz</b>							
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)	CHF		4 504	1 593	2 911 <sup>4</sup>	493 415	0,21
COSMO PHARMACEUTIC EURO.25 (REGD)	CHF		1 630		1 630	239 284	0,10
PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)(POST SUBD)	CHF		9 364	9 364			
SCHWEITER TECH CHF1	CHF		342		342	266 760	0,11
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	CHF	6 260	6 761	6 606	6 415 <sup>4</sup>	2 849 543	1,20
SWISS RE AG CHF0.10	CHF	83 734	5 003	4 501	84 236	7 046 341	2,98
<b>Total Schweiz</b>						<b>10 895 343</b>	<b>4,60</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>						<b>13 389 270</b>	<b>5,66</b>
<b>Partizipationsscheine</b>							
<b>Schweiz</b>							
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	CHF	176	25		201	991 332	0,42
<b>Total Schweiz</b>						<b>991 332</b>	<b>0,42</b>
<b>Total Partizipationsscheine</b>						<b>991 332</b>	<b>0,42</b>
<b>Weitere Aktien</b>							
<b>Schweiz</b>							
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	CHF	158 482	32 373	30 099	160 756	43 388 044	18,33
<b>Total Schweiz</b>						<b>43 388 044</b>	<b>18,33</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>						<b>43 388 044</b>	<b>18,33</b>
<b>Namensaktien</b>							
<b>Schweiz</b>							
ABB LTD CHF1.03(REGD)	CHF	227 637	9 670	11 490	225 817	4 773 771	2,02
ACTELION CHF0.50(REGD)	CHF	70 899	4 119	11 478	63 540	7 326 162	3,10
ADECCO SA CHF1(REGD)	CHF	94 565	59 177	100 714	53 028	3 650 978	1,54
ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	CHF		53 134		53 134 <sup>4</sup>	4 088 661	1,73
ASCOM HOLDING AG CHF0.50(REGD)	CHF	30 003		30 003			
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	CHF	18 489	19 080	19 042	18 527	2 367 751	1,00
BQE CANT VAUDOISE CHF10.00(REGD)	CHF		439	439			
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	CHF	268 985	13 543	11 213	271 315 <sup>4</sup>	6 804 580	2,88
EMMI AG CHF10 (REGD)	CHF	655		655			
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	CHF		3 087	3 087			
FLUGHAFEN ZÜRICH A CHF50	CHF		3 568	1 849	1 719	1 145 714	0,48
FORBO HLDGS AG CHF0.10(REGD)	CHF	695	463	695	463 <sup>4</sup>	460 454	0,19
GALENICA AG CHF0.10 (REGD)	CHF	4 800	254	5 054			
GATEGROUP HLDG AG CHF5.00 (REGD)	CHF		8 977		8 977	254 947	0,11
GEBERIT CHF0.10(REGD)	CHF		22 024	16 924	5 100	1 725 840	0,73
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	CHF		3 890	3 890			
GIVAUDAN AG CHF10	CHF	3 916	1 134	436	4 614 <sup>4</sup>	8 272 902	3,50
HOLCIM CHF2(REGD)	CHF	103 099	14 012	5 261	111 850 <sup>4</sup>	7 980 498	3,37
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	CHF	19 063	3 093		22 156 <sup>4</sup>	1 014 966	0,43
KABA HOLDINGS AG CHF5.20'B'(REGD)	CHF		2 042		2 042	1 026 105	0,43
KOMAX CHF0.10(REGD)	CHF		1 695		1 695 <sup>4</sup>	244 928	0,10
KUONI REISEN HLDG CHF1 SER'B'(REGD)	CHF		1 525	1 525			
LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	CHF	23	36	59			
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	CHF	275 528	115 938	391 466			
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	CHF		54 420	54 420			
MOBIMO HLDG AG CHF29(REGD)	CHF		1 256		1 256 <sup>4</sup>	250 195	0,11
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	CHF	607 103	48 650	58 240	597 513	43 588 573	18,42
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	CHF	405 832	26 738	12 656	419 914	38 779 058	16,39
OC OERLIKON CORP CHF1.00(REGD)	CHF		81 262	81 262			
PSP SWISS PROPERTY CHF0.10 (REGD)	CHF		12 869		12 869	1 104 160	0,47
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	CHF	57 250	34 638	36 732	55 156	4 897 853	2,07
SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	CHF	4 079			4 079	581 665	0,25
SCHMOLZ & BICKENBA CHF0.5(REGD)	CHF		201 433		201 433	217 548	0,09
SFS GROUP AG CHF0.1	CHF		6 924		6 924	547 688	0,23
SONOVA HOLDING AG	CHF		38 439	34 805	3 634	533 835	0,23
SULZER AG CHF0.01	CHF	9 369	9 242	18 611			
SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	CHF	8 857	1 688	800	9 745	838 070	0,35
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	CHF	8 312	3 111	9 537	1 886	445 850	0,19
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	CHF		26 300	26 300			
SWISSCOM AG CHF1(REGD)	CHF	12 965	9 208	9 144	13 029 <sup>4</sup>	6 807 653	2,88
SYNGENTA CHF0.1(REGD)	CHF	5 524		1 641	3 883	1 242 560	0,53
TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)	CHF		69 932		69 932 <sup>4</sup>	2 482 586	1,05
UBS AG CHF0.1	CHF	687 122	29 572	716 694			
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	CHF		690 203	5 555	684 648	11 700 634	4,94
VALORA HOLDING CHF1(REGD)	CHF		1 103		1 103 <sup>4</sup>	251 925	0,11
ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10	CHF	33 687	1 431	768	34 350	10 706 895	4,52
<b>Total Schweiz</b>						<b>176 115 004</b>	<b>74,42</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
TRANSOCEAN LTD COM CHF15	CHF	98 283	44 391	38 663	104 011 <sup>4</sup>	1 909 642	0,81
<b>Total Vereinigte Staaten</b>						<b>1 909 642</b>	<b>0,81</b>
<b>Total Namensaktien</b>						<b>178 024 646</b>	<b>75,23</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>235 793 293</b>	<b>99,64</b>



Titel	30.6.2014 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2014 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>
-------	---------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------

## 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	690 203	690 203			
<b>Total Schweiz</b>						<b>0,00</b>

#### Total Inhaberaktien

**0,00**

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

**0,00**

#### Total Wertschriften

(davon ausgeliehen)					<b>235 793 293</b>	<b>99,64</b>
---------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

					32 703 030	13,82
--	--	--	--	--	------------	-------

Bankguthaben auf Sicht					845 816	0,36
------------------------	--	--	--	--	---------	------

Sonstige Vermögenswerte					7 225	0,00
-------------------------	--	--	--	--	-------	------

<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>236 646 334</b>	<b>100,00</b>
----------------------------	--	--	--	--	--------------------	---------------

Kurzfristige Bankverbindlichkeiten					-269 357	
------------------------------------	--	--	--	--	----------	--

Andere Verbindlichkeiten					-49 245	
--------------------------	--	--	--	--	---------	--

<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>236 327 732</b>	
---------------------------	--	--	--	--	--------------------	--

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

<sup>4</sup> Vollständig oder teilweise ausgeliehene Effekten (Securities Lending)

## Ergänzende Angaben

### Derivative Finanzinstrumente

(Risikomessverfahren: Commitment-Ansatz I  
[Art. 37 KKV-FINMA])

### Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

### Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission:  
Klasse F 0,40% p.a.;
- Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss  
Fondsvertrag:  
Klasse F 0,48% p.a.;

berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

### Soft Commission Arrangements

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

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR» der Swiss Funds & 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: 104,13%

### 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.

Annualisierte TER

Klasse F

0,40%

### Ausgabe- und Rücknahmepreis

Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Bewertungsnettoinventarwert. 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 Bewertungsnettoinventarwert, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds 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.

### Umrechnungskurs

USD 1 = CHF 0.988550



UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Brunngässlein 12  
4002 Basel

