

# Jahresberichte

## *2013/2014*

Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge  
UBS Investment Foundation 2





# Brief an die Anleger



Sehr geehrte Damen und Herren

Wenn die UBS Anlagestiftung im Sommer 2014 bekannt gibt, dass sie die Anlagegruppe UBS AST Immobilien Schweiz im Rahmen eines sogenannten Re-Opening für Zeichnungen im Umfang von rund 80 Mio. CHF öffnet, dann Zeichnungsanmeldungen im Betrag von über 1,6 Mrd. CHF entgegennehmen darf und somit nur 5,5% des angemeldeten Betrags effektiv zuteilen kann, dann lässt dies aufhorchen.

Erstens ist dies zweifellos Ausdruck eines grossen Anlagenotstandes ganz generell, nicht nur im Immobiliensegment. Die anhaltend äusserst tiefen Zinsen lassen festverzinsliche Nominalwertanlagen mit Topratings wenig attraktiv erscheinen. Der laufende Ertrag ist sehr bescheiden und die Gefahr von Kursverlusten – geht man davon aus, dass sich die Zinsen künftig nur nach oben, aber nicht weiter nach unten bewegen können – ist latent vorhanden.

Zweitens sind auch Aktienanlagen angesichts der konjunkturellen Situation insbesondere in Europa und weiten Teilen der Emerging Markets mit entsprechenden Risiken verbunden.

Drittens ist dieser «Run» auf Immobilien aber nicht nur die Folge des generellen Anlagenotstandes, sondern auch des nach wie vor ungebrochenen Vertrauens in dieses Anlagesegment. Beim Beobachter mögen dabei nicht nur positive Gedanken aufkommen, ist doch die Gefahr von Übertreibungen wohl nicht in jedem Fall von der Hand zu weisen.

Viertens belegt aber gerade die Tatsache, dass die UBS AST, resp. der von ihr beauftragte Portfoliomanager, UBS Global Real Estate – Switzerland, der Versuchung widersteht, dem massiven Zeichnungsüberhang mit (zu) teuren Akquisitionen im eben doch engen Schweizer Immobilienmarkt zu begegnen, dessen umsichtige, verantwortungsvolle und professionelle Anlagepolitik. Diese Anlagepolitik entspricht auch dem Willen des zuständigen Advisory Board und des Stiftungsrats und wird entsprechend von diesen Gremien gestützt.

Wenn ich hier explizit von «professionellem Portfoliomanagement» und vom «Willen des Stiftungsrats» spreche, kommt dies nicht ganz von ungefähr. Und es bezieht sich nicht nur auf die Anlagegruppe UBS AST Immobilien Schweiz, sondern auf alle Anlagegruppen der Anlagestiftung.

Im Geschäftsjahr führten leider Entwicklungen im regulatorischen Umfeld zu einem spürbaren Eingriff in die Autonomie und Selbstbestimmung des Stiftungsrats und grenzten den Handlungsspielraum erfahrener Portfoliomanager oft gegen die Interessen der Anleger in einem Mass ein, welches weder nötig noch nachvollziehbar ist. Und dies vor dem Hintergrund der Strukturreform in der beruflichen Vorsorge, welche sich die Stärkung der Eigenverantwortung der zuständigen Organe zum Ziel setzte.

Dabei sind weder die Vorsorgeeinrichtungen noch deren Hilfseinrichtungen wie die Anlagestiftungen gegen regulatorische Leitplanken – ganz im Gegenteil. Sie sollen aber Rechtssicherheit und Rahmenbedingungen schaffen, welches es ermöglichen, ohne unnötige Kosten die Renditen für die Destinatäre zu optimieren. Jüngste Erfahrungen sprechen leider eine andere Sprache.

Es ist zu wünschen, dass Vorsorgeeinrichtungen und deren Partner in der Vermögensverwaltung bei der Erarbeitung der Verordnungen und Weisungen wieder vermehrt eingebunden werden. Ihre profunden Kenntnisse der Märkte und Instrumente können wertvolle Beiträge beim Erlass von zweckdienlichen Rahmenbedingungen leisten.

Zusammen mit dem ganzen Stiftungsratskollegium freue ich mich umgekehrt über die anhaltend positive Entwicklung der UBS-Anlagestiftungen. Gemäss der KGAST-Statistik ist im abgelaufenen Geschäftsjahr das Nettovermögen aller drei UBS-Anlagestiftungen um 29,7% gewachsen. Auf 7,4% beläuft sich diese Kennzahl über alle, der KGAST angeschlossenen Anlagestiftungen. Das erfreuliche Wachstum interpretieren wir gerne auch als Ausdruck Ihres Vertrauens in die «AST». Herzlichen Dank dafür!

Dr. Andreas Schlatter  
Präsident der Stiftungsräte  
der Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge  
und der UBS Investment Foundation 2



# Jahresbericht

## *2013/2014*

Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge

# Inhalt



---

<b>Teil I</b>	Rückblick	– 4
---------------	-----------	-----



---

<b>Teil II</b>	Bericht der Revisionsstelle	– 8
	Vermögens- und Erfolgsrechnungen	– 10



---

<b>Teil III</b>	Anhang: Organe und Funktionsträger	– 40
	Anhang: Allgemeines	– 41
	Anhang: Betriebsaufwandquote	– 48
	Anhang: Performance und Volatilität	– 52
	Anhang: Derivative Instrumente	– 54



---

<b>Teil IV</b>	Ausweis gemäss Weisung OAK BV W - 02/2014	– 64
	Entwicklung des NAV seit Errichtung der Anlagegruppen	– 65
	Fakten und Konditionen	– 66

Die Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge (AST 1) besteht seit 1972 und ist eine steuerbefreite Einrichtung für die kollektive Anlage von Vermögen schweizerischer Personalvorsorgeeinrichtungen.

# Teil I

Rückblick

– 4



# Rückblick

## Organe

### *Anlegerversammlung:*

Die 42. ordentliche Anlegerversammlung der Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge (AST 1) fand am 20.3.2014 in der Umwelt Arena in Spreitenbach statt. Vertreten waren 37,0% aller ausstehenden Stimmen.

Die Abstimmungen und Wahlen wurden nach den guten Erfahrungen vom Vorjahr wiederum auf elektronischem Weg mittels Einsatz von Televotern durchgeführt.

Diskussionslos genehmigte die Anlegerversammlung die Jahresrechnungen und erteilte dem Stiftungsrat und der Geschäftsführung die Décharge.

Sie bestätigte PricewaterhouseCoopers für ein weiteres Jahr als Revisionsstelle.

Beim Stiftungsrat waren weder Mutationen zu vermelden, noch standen Wiederwahlen an.

Zum Abschluss des Anlasses zog Herr Frank M. Rinderknecht, Gründer und CEO der renommierten Firma Rinspeed, mit seiner anregenden Vision von der Mobilität der Zukunft die Anleger und Gäste in seinen Bann.

### *Stiftungsrat:*

Der Stiftungsrat trat während des Geschäftsjahres dreimal zu Sitzungen zusammen, um die anstehenden Geschäfte zu behandeln. Er fasste zudem einzelne Beschlüsse auf dem Zirkularweg.

### *Advisory Board Schweizer Immobilien:*

Das Advisory Board Immobilien Schweiz des Stiftungsrates hielt während der Berichtsperiode vier Sitzungen ab, um sich über die Entwicklung der Anlagegruppen UBS AST Immobilien Schweiz und UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz zu informieren. Als vorberatende Kommission bereitete das Advisory Board die Entscheidungen des Stiftungsrates vor und stellte ihm die entsprechend Anträge.

## Anleger

Vor dem Hintergrund des anhaltenden Konzentrationsprozesses durchstieß die Anzahl der in der AST 1 anlegenden Vorsorgeeinrichtungen die Schwelle von 1'000 gegen unten. Per Jahresabschluss 2013/2014 hielten 912 Vorsorgeeinrichtungen Ansprüche an einer oder mehreren Anlagegruppen der AST 1.

## Vermögensentwicklung

Das Total der Nettovermögen aller Anlagegruppen der AST 1 (ohne Doppelzählungen wegen Fund-of-Fund-Konstruktionen) erhöhte sich in der Berichtsperiode um 15,0% von 5,3 Mrd. CHF auf 6,1 Mrd. CHF. Zu dieser im Vergleich mit den anderen Anlagestiftungen überdurchschnittlichen Vermögenszunahme von rund 800 Mio. CHF trugen der positive Markteinfluss 355 Mio. CHF und die Nettozeichnungen 445 Mio. CHF bei.

## Reinvestition der Erträge

Aufgrund der hohen Wiederanlagequoten früherer Jahre hat der Stiftungsrat beschlossen, die Erträge der jeweiligen Anlagegruppen ab dem Geschäftsjahr 2007/2008 nicht mehr auszuschütten, sondern in die jeweilige Anlagegruppe zu reinvestieren. Die erzielten Reinerträge werden in den offiziellen Jahresrechnungen der Anlagegruppen ausgewiesen.

## Performance<sup>1)</sup>

Die absolute Performance der Anlagegruppen der AST war im abgelaufenen Geschäftsjahr geprägt von:

- nach einem zwischenzeitlichen Anstieg wiederum auf rekordtiefe Niveaus sinkenden Zinsen;
- Kursgewinnen im 2-stelligen Prozentbereich an der Schweizer und an den bedeutenden internationalen Aktienbörsen;
- einer erneut sehr soliden Kursentwicklung der Anlagegruppen mit Direktinvestitionen in Schweizer Immobilien;
- einem praktisch stabilen EUR und von je 5,7% höheren Notierungen von USD und GBP sowie einer fortgesetzten Schwächetendenz des JPY (-5,5% gegenüber dem CHF).

Vor diesem Hintergrund ergab sich ein generell positives Bild: Die CHF-Obligationen-Anlagegruppen verzeichneten nach einer negativen Performance (resp. knapp positiven für das CHF-Auslandsegment) in der Vorjahresperiode nun wieder positive Gesamtrenditen zwischen 2,6% und 4,8%.

Die Kombination aus zum Teil noch stärker rückläufigen Zinsen und der Währungsentwicklung ermöglichten bei den in Fremdwährungsobligationen investierenden Anlagegruppen stolze absolute Performances zwischen 7,0% und 11,0%.

Bei den Schweizer Aktien übertraf das Small-und-Mid-Cap-Segment mit 14,8% einmal mehr die Performance der den gesamten Aktienmarkt abdeckenden Anlagegruppe (12,4%).

<sup>1)</sup> Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Den Spitzenplatz bezüglich Total Return in CHF nimmt die Anlagegruppe UBS AST Aktien Global (ex CH) Indexiert ein. Sie lieferte auch dank Unterstützung durch die per saldo höheren Fremdwährungskurse eine Performance von 18,3%.

Wenig überraschend warfen bei den gemischten Anlageinstrumenten jene mit dem höchsten Aktienanteil die beste Performance ab. So konnten die Anlagegruppe UBS AST BVG-40 eine höchst erfreuliche Nettoperformance von 9,0% generieren und auch UBS AST BVG-40 Classic durfte ansehnliche 8,5% ausweisen.

Einmal mehr wurden die Anlagegruppen UBS AST Immobilien Schweiz (AST-IS) und UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz (AST-KIS) ihrem Ruf als zuverlässige Ertragslieferanten gerecht. Für das Geschäftsjahr 2013/2014 wiesen sie einen Anstieg des Nettoinventarwerts pro Anspruch von 4,9% bzw. 5,0% aus. Damit haben die Immobiliengefässe in der letzten 5-Jahres-Periode<sup>1)</sup> überzeugende Gesamttrenditen von durchschnittlich 5,3% bei AST-IS bzw. 6,1% bei AST-KIS pro Jahr erzielt.

Die im Sommer 2012 errichteten Anlagegruppen UBS AST Aktien Schweiz – Target Risk 12% und UBS AST Aktien Global – Target Risk 12% verfolgen das Ziel, eine annualisierte Volatilität von 12% zu erreichen. Die beiden gemischten Anlagegruppen UBS AST BVG – Target Risk 5% und UBS AST BVG – Target Risk 7% streben an, die angegebenen Volatilitäten nicht zu überschreiten. Im Zentrum steht also die Steuerung resp. die Begrenzung der Volatilität auf Stufe Anlagegruppe.

Unter Einhaltung dieser risikobegrenzenden Vorgaben gelang es den Portfoliomanagern mit der Schweizer Anlagegruppe eine Nettogesamttrendite von 12,6% und mit der globalen Anlagegruppe eine solche von 11,0% zu erwirtschaften. Mit 5,9%, bzw. 7,2% Performance erzielten auch die beiden Anlagegruppen BVG – Target Risk dank eines professionellen aktiven Managements ein ausgezeichnetes Ergebnis.

Als Massstab für die Leistung der Portfoliomanager dient die relative Bruttoperformance im Vergleich zu den jeweiligen Benchmarks.

Bei den CHF-Obligationen-Anlagegruppen blieb die Entwicklung des Nettoinventarwerts (NAV) pro Anspruch leicht hinter jener der Vergleichsindizes zurück. Ursache dafür war, dass aufgrund der gegenüber den Benchmarks kürzeren Duration die Anlagegruppen nicht vollumfänglich vom überraschenden Rückgang der Zinsen profitieren konnten.

Hingegen konnten bei den Fremdwährungsobligationen dank eines erfolgreichen aktiven Portfoliomanagements die Benchmarks meist klar geschlagen werden: So betrug die relative Bruttoperformance bei der europäischen Anlagegruppe 1,1%, bei der globalen Anlagegruppe 1,5% und bei der gegen Währungseinflüsse abgesicherten, global ausgerichteten Anlagegruppe 0,5%.

Während im 1-Jahres-Vergleich die Positionierung bei den Aktienanlagegruppen in einer Underperformance mündete, stechen im 3-Jahres-Vergleich insbesondere die Anlagegruppen UBS AST Small & Mid Caps Schweiz mit einer relativen Bruttoperformance von 2,5% p.a. und UBS AST Aktien Global von 2,6% p.a. positiv heraus.

Sowohl die traditionell verwalteten BVG-Classic-Anlagegruppen als auch die BVG-Anlagegruppen mit dem als Overlay eingesetzten Element zur Steuerung der taktischen Asset Allocation konnten eine positive relative Bruttoperformance präsentieren. Die Anlagegruppe UBS AST BVG-40 erzielte dabei unter den gemischten Anlagegruppen mit einer Outperformance gegenüber ihrer Benchmark von 0,7% das beste Ergebnis.

#### **Sacheinlage und Re-Openings bei den Schweizer Immobilien-Anlagegruppen**

Bei der Anlagegruppe UBS AST Immobilien Schweiz wurde im Geschäftsjahr 2013/2014 erneut eine Sacheinlage mit einer Vorsorgeeinrichtung reibungslos abgewickelt. Der Wert der übernommenen Objekte beläuft sich auf insgesamt 54,5 Mio. CHF. Davon betrug der Anteil von Liegenschaften aus der Genferseeregion 25 Mio. CHF.

Sowohl bei der Anlagegruppe UBS AST Immobilien Schweiz als auch bei der Anlagegruppe UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz konnten im Juli 2014 im Rahmen eines Re-opening Ansprüche an Vorsorgeeinrichtungen ausgegeben werden.

Bei der mehrheitlich auf Wohnimmobilien ausgerichteten Anlagegruppe beliefen sich die Zeichnungsanmeldungen (bei einem Cap von 20 Mio. CHF pro Vorsorgeeinrichtung) auf 1,6 Mrd. CHF. Bei einem Emissionsvolumen von 84 Mio. CHF ergab sich daraus eine wie schon bei früheren Re-openings sehr tiefe Zuteilungsquote von 5,5%.

Die Kennziffern bei der auf kommerzielle Objekte fokussierten Anlagegruppe lauteten: Cap: 15 Mio. CHF; Zeichnungsanmeldungen 205 Mio. CHF; Emissionsvolumen: 49 Mio. CHF; Zuteilungsquote: 25%.

<sup>1)</sup> UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz seit Beginn Performance-Messung am 30.11.2009 (Errichtung 25.11.2009)



# Teil II

Bericht der Revisionsstelle	– 8
Vermögens- und Erfolgsrechnungen	– 10





Bericht der Revisionsstelle  
an die Anlegerversammlung der  
Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge  
Zürich

### **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang auf den Seiten 10 bis 62 für das am 30. September 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### *Verantwortung des Stiftungsrats*

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

#### *Verantwortung der Revisionsstelle*

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

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

#### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

---

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich, Schweiz  
Telefon: +41 58 792 51 00, Telefax: +41 58 792 51 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

### **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob:

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Roland Sauter  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Michael Gurdan  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 15. Januar 2015

# Vermögens- und Erfolgsrechnungen

	UBS AST Geldmarkt CHF		UBS AST Obligationen CHF Inland		UBS AST Obligationen CHF Inland Indexiert	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Anteile an institutionellen Fonds <sup>1</sup>	10 313	11 463	583 584	546 669	363 028	242 903
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	435	328	103	91	110	105
Übrige Aktiven	9	18	1 498	1 107	1 014	635
Gesamtvermögen	10 757	11 809	585 185	547 867	364 152	243 643
Übrige Passiven	-3	-5	-270	-272	-103	-102
Nettovermögen	10 754	11 804	584 915	547 595	364 049	243 541
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Ertrag aus institutionellen Fonds	98	51	17 118	12 645	11 585	7 251
Bankzinsen	0	0	0	0	0	0
Total Erträge	98	51	17 118	12 645	11 585	7 251
abzüglich						
Pauschalpreis						
– Tranche I-A0	-8	-8	-477	-393	-262	-199
– Tranche I-A1	–	–	-68	-41	-46	-46
– Tranche I-A2	–	–	-350	-347	-159	-119
– Tranche I-A3	–	–	-196	-200	–	–
– Tranche I-B	–	–	-54	-43	-3	-5
– Tranche I-X	–	–	0	-3	0	-2
– Tranche I-S1	-7	–	–	–	–	–
Revisionskosten	–	0	–	-17	–	-7
Aufsichtsgebühr	–	-1	–	-12	–	-6
Total Aufwendungen	-15	-9	-1 145	-1 056	-470	-384
Nettoertrag	83	42	15 973	11 589	11 115	6 867
Nettokurserfolge	-122	-56	-24 902	14 469	-20 393	6 095
Gesamterfolg	-39	-14	-8 929	26 058	-9 278	12 962
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	83	42	15 973	11 589	11 115	6 867
Übertrag auf Kapitalkonto	83	42	15 973	11 589	11 115	6 867
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	24 429	10 754	729 330	584 915	501 117	364 049
Zeichnungen	7 598	2 257	131 945	70 260	66 374	17 966
Rücknahmen	-21 234	-1 193	-267 431	-133 638	-194 164	-151 436
Gesamterfolg	-39	-14	-8 929	26 058	-9 278	12 962
Vermögen Ende Geschäftsjahr	10 754	11 804	584 915	547 595	364 049	243 541

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST Geldmarkt CHF		UBS AST Obligationen CHF Inland		UBS AST Obligationen CHF Inland Indexiert	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>						
Inventarwert	1 033.19	1 031.95	1 280.02	1 338.24	1 326.30	1 389.98
Nettoertrag	3.75	3.67	34.02	28.33	33.10	26.17
Übertrag auf Kapitalkonto	3.75	3.67	34.02	28.33	33.10	26.17
Anzahl Ansprüche	10 408.135	11 438.571	100 229.745	85 357.946	64 058.640	49 836.891
<b>Tranche I-A1</b>						
Inventarwert	–	–	1 280.84	1 339.38	1 327.42	1 391.53
Nettoertrag	–	–	31.83	25.47	56.89	25.91
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	31.83	25.47	56.89	25.91
Anzahl Ansprüche	–	–	12 644.941	10 244.941	9 082.772	13 590.907
<b>Tranche I-A2</b>						
Inventarwert	–	–	1 282.04	1 341.08	1 329.20	1 394.07
Nettoertrag	–	–	26.78	31.71	39.46	26.71
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	26.78	31.71	39.46	26.71
Anzahl Ansprüche	–	–	101 723.548	83 723.550	54 400.962	42 669.962
<b>Tranche I-A3</b>						
Inventarwert	–	–	1 284.12	1 343.97	–	–
Nettoertrag	–	–	29.00	26.70	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	29.00	26.70	–	–
Anzahl Ansprüche	–	–	70 000.000	70 000.000	–	–
<b>Tranche I-B</b>						
Inventarwert	–	–	1 238.28	1 298.02	1 333.72	1 400.84
Nettoertrag	–	–	49.52	33.92	26.95	28.18
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	49.52	33.92	26.95	28.18
Anzahl Ansprüche	–	–	46 665.201	49 623 835	5 118.914	7 097.374
<b>Tranche I-X</b>						
Inventarwert	–	–	1 242.18	1 302.88	1 172.69	1 232.31
Nettoertrag	–	–	38.99	23.65	38.65	55.51
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	38.99	23.65	38.65	55.51
Anzahl Ansprüche	–	–	130 686.555	114 264.798	160 225.247	69 730.379

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung des/der institutionellen Fonds gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

	UBS AST Obligationen CHF Ausland		UBS AST Obligationen CHF Ausland Indexiert		UBS AST Obligationen CHF Indexiert	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)						
Anteile an institutionellen Fonds <sup>1</sup>	241 760	247 347	20 875	22 550	839 244	1 280 488
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	105	102	33	47	109	76
Übrige Aktiven	544	535	109	47	1 694	2 236
Gesamtvermögen	242 409	247 984	21 017	22 644	841 047	1 282 800
Übrige Passiven	-89	-101	-2	-3	-33	-98
Nettovermögen	242 320	247 883	21 015	22 641	841 014	1 282 702
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)						
Ertrag aus institutionellen Fonds	6 217	6 118	1 244	532	19 348	25 550
Bankzinsen	0	0	0	0	0	0
Total Erträge	6 217	6 118	1 244	532	19 348	25 550
abzüglich						
Pauschalpreis						
– Tranche I-A0	-222	-227	-7	-7	–	-15
– Tranche I-A1	-106	-85	–	–	-3	0
– Tranche I-A2	–	–	–	–	-17	–
– Tranche I-B	-34	-41	–	–	-110	-120
– Tranche I-X	0	-2	0	-2	0	-20
Revisionskosten	–	-8	–	-1	–	-38
Aufsichtsgebühr	–	-6	–	-1	–	-27
Total Aufwendungen	-362	-369	-7	-11	-130	-220
Nettoertrag	5 855	5 748	1 237	521	19 218	25 330
Nettokurserfolge	-3 578	1 283	-1 286	258	-24 597	27 198
Gesamterfolg	2 277	7 031	-49	779	-5 379	52 528
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)						
Nettoertrag	5 855	5 748	1 237	521	19 218	25 330
Übertrag auf Kapitalkonto	5 855	5 748	1 237	521	19 218	25 330
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)						
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	253 322	242 320	50 581	21 015	805 895	841 014
Zeichnungen	41 881	49 546	14 338	3 720	159 663	522 374
Rücknahmen	-55 160	-51 014	-43 855	-2 873	-119 165	-133 214
Gesamterfolg	2 277	7 031	-49	779	-5 379	52 528
Vermögen Ende Geschäftsjahr	242 320	247 883	21 015	22 641	841 014	1 282 702

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST Obligationen CHF Ausland		UBS AST Obligationen CHF Ausland Indexiert		UBS AST Obligationen CHF Indexiert	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>						
Inventarwert	1 339.71	1 374.35	1 075.81	1 110.50	–	–
Nettoertrag	28.03	30.51	22.56	37.08	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	28.03	30.51	22.56	37.08	–	–
Anzahl Ansprüche	52 239.027	48 811.734	2 398.179	1 694.474	–	–
<b>Tranche I-A1</b>						
Inventarwert	1 340.51	1 375.47	–	–	1 028.24	1 071.34
Nettoertrag	34.00	20.64	–	–	-0.55	20.48
Übertrag auf Kapitalkonto	34.00	20.64	–	–	-0.55	20.48
Anzahl Ansprüche	23 453.514	23 003.754	–	–	5 753.051	5 753.051
<b>Tranche I-A2</b>						
Inventarwert	–	–	–	–	–	–
Nettoertrag	–	–	–	–	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	–	–	–	–
Anzahl Ansprüche	–	–	–	–	–	–
<b>Tranche I-B</b>						
Inventarwert	1 260.11	1 296.13	–	–	108.51	113.28
Nettoertrag	29.77	39.92	–	–	2.39	2.32
Übertrag auf Kapitalkonto	29.77	39.92	–	–	2.39	2.32
Anzahl Ansprüche	45 198.973	43 552.088	–	–	2 251 905.711	2 122 768.054
<b>Tranche I-X</b>						
Inventarwert	1 263.85	1 300.74	1 027.47	1 063.46	108.01	112.81
Nettoertrag	33.84	28.69	65.94	23.47	2.49	2.21
Übertrag auf Kapitalkonto	33.84	28.69	65.94	23.47	2.49	2.21
Anzahl Ansprüche	66 415.599	71 272.930	17 942.316	19 520.591	5 469 271.155	9 184 028.284

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung des/der institutionellen Fonds gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

	UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global		UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global Indexiert (hedged in CHF)	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Anteile/Ansprüche an Kollektivanlagen <sup>1</sup>	105 300	95 802	146 119	191 046
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	101	99	19	79
Übrige Aktiven	231	180	307	369
Gesamtvermögen	105 632	96 081	146 445	191 494
Übrige Passiven	-104	-92	-35	-47
Nettovermögen	105 528	95 989	146 410	191 447
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Ertrag aus Kollektivanlagen <sup>1</sup>	2 631	2 054	3 506	4 205
Bankzinsen	0	0	0	0
Total Erträge	2 631	2 054	3 506	4 205
abzüglich				
Pauschalpreis				
– Tranche I-A0	-394	-290	-9	-11
– Tranche I-A1	-77	-66	-29	-34
– Tranche I-A3	–	–	-93	-95
– Tranche I-B	-3	-2	–	–
– Tranche I-X	0	-1	0	-3
Revisionskosten	–	-3	–	-6
Aufsichtsgebühr	–	-3	–	-5
Total Aufwendungen	-474	-365	-131	-154
Nettoertrag	2 157	1 689	3 375	4 051
Nettokurserfolge	-13 985	4 975	-3 256	4 098
Gesamterfolg	-11 828	6 664	119	8 149
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	2 157	1 689	3 375	4 051
Übertrag auf Kapitalkonto	2 157	1 689	3 375	4 051
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	146 229	105 528	128 432	146 410
Zeichnungen	9 510	4 305	21 725	38 136
Rücknahmen	-38 383	-20 508	-3 866	-1 248
Gesamterfolg	-11 828	6 664	119	8 149
Vermögen Ende Geschäftsjahr	105 528	95 989	146 410	191 447

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global		UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global Indexiert (hedged in CHF)	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>				
Inventarwert	745.71	798.05	1 060.09	1 111.93
Nettoertrag	14.94	13.60	18.91	20.83
Übertrag auf Kapitalkonto	14.94	13.60	18.91	20.83
Anzahl Ansprüche	83 582.033	63 116.618	2 836.347	2 889.783
<b>Tranche I-A1</b>				
Inventarwert	746.93	799.78	1 054.97	1 106.57
Nettoertrag	12.66	12.54	18.67	15.57
Übertrag auf Kapitalkonto	12.66	12.54	18.67	15.57
Anzahl Ansprüche	17 856.225	17 856.225	8 371.631	13 264.280
<b>Tranche I-A3</b>				
Inventarwert	–	–	1 062.63	1 116.88
Nettoertrag	–	–	26.83	27.12
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	26.83	27.12
Anzahl Ansprüche	–	–	50 000.000	50 000.000
<b>Tranche I-B</b>				
Inventarwert	98.59	106.02	–	–
Nettoertrag	2.74	1.58	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	2.74	1.58	–	–
Anzahl Ansprüche	29 803.158	39 251.067	–	–
<b>Tranche I-X</b>				
Inventarwert	99.39	106.94	1 047.58	1 102.97
Nettoertrag	2.22	2.14	23.46	22.75
Übertrag auf Kapitalkonto	2.22	2.14	23.46	22.75
Anzahl Ansprüche	270 898.945	254 139.052	77 741.236	106 723.212

<sup>1</sup> Bei den Kollektivanlagen handelt es sich ausschliesslich oder überwiegend um institutionelle Fonds der UBS Fondsgesellschaften und um Anlagegruppen der UBS Anlagestiftungen. Diese Kollektivanlagen können thesaurierend sein und schütten entsprechend keine Erträge aus. Über die genauen Bezeichnungen der Kollektivanlagen gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

	UBS AST Obligationen EUR		UBS AST Obligationen Fremdwährungen Europa		UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global (hedged in CHF)	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Obligationen	34 988	34 988	12 962	14 326	–	–
Anteile an institutionellen Fonds <sup>1</sup>	–	–	–	–	11 965	8 490
Derivative Finanzinstrumente	–	–	-2	-2	–	–
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	192	405	381	357	105	94
Übrige Aktiven	529	468	156	147	37	29
Gesamtvermögen	35 709	35 861	13 497	14 828	12 107	8 613
Übrige Passiven	-40	-41	-18	-21	-19	-14
Nettovermögen	35 669	35 820	13 479	14 807	12 088	8 599
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Obligationenzinsen	1 252	1 079	434	411	–	–
Ertrag aus institutionellen Fonds	–	–	–	–	418	323
Securities Lending	13	10	5	4	–	–
Bankzinsen	0	0	0	0	0	0
Total Erträge	1 265	1 089	439	415	418	323
abzüglich						
Pauschalpreis	-166	-149	-73	-76	-78	-61
Revisionskosten	–	-1	–	-1	–	-1
Aufsichtsgebühr	–	-2	–	0	–	-1
Total Aufwendungen	-166	-152	-73	-77	-78	-63
Nettoertrag	1 099	937	366	339	341	260
Nettokurserfolge	726	2 181	1	1 128	-439	297
Gesamterfolg	1 825	3 118	367	1 467	-98	557
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	1 099	937	366	339	341	260
Übertrag auf Kapitalkonto	1 099	937	366	339	341	260
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	41 468	35 669	14 750	13 479	14 217	12 088
Zeichnungen	31	250	–	–	1 047	157
Rücknahmen	-7 655	-3 217	-1 638	-139	-3 078	-4 203
Gesamterfolg	1 825	3 118	367	1 467	-98	557
Vermögen Ende Geschäftsjahr	35 669	35 820	13 479	14 807	12 088	8 599
<b>Kennzahlen</b> (pro Anspruch, in CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Inventarwert	1 064.82	1 164.50	908.35	1 008.00	1 176.29	1 237.37
Nettoertrag	32.82	30.46	24.66	23.08	33.14	37.41
Übertrag auf Kapitalkonto	32.82	30.46	24.66	23.08	33.14	37.41
Anzahl Ansprüche	33 497.548	30 759.920	14 838.867	14 689.555	10 276.593	6 949.391

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung des/der institutionellen Fonds gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

	UBS AST Aktien Euroland		UBS AST Aktien Europa (ex CH) Indexiert		UBS AST Aktien Pazifik	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Aktien	37 050	14 399	–	–	38 675	40 592
Anteile an institutionellen Fonds <sup>1</sup>	–	–	33 790	39 148	–	–
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	828	140	4	0	1 101	1 056
Übrige Aktiven	30	26	107	112	85	115
Gesamtvermögen	37 908	14 565	33 901	39 260	39 861	41 763
Übrige Passiven	-96	-61	-138	-173	-107	-116
Nettovermögen	37 812	14 504	33 763	39 087	39 754	41 647
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Dividenden	923	640	–	–	1 133	1 183
Stockdividenden	32	71	–	–	–	0
Ertrag aus institutionellen Fonds	20	–	1 214	1 281	–	–
Securities Lending	58	31	–	–	16	13
Bankzinsen	0	0	-2	-2	3	4
Total Erträge	1 033	742	1 212	1 279	1 152	1 200
abzüglich						
Pauschalpreis	-384	-275	-244	-265	-454	-424
Revisionskosten	–	0	–	-1	–	-1
Aufsichtsgebühr	–	-1	–	-2	–	-2
Total Aufwendungen	-384	-276	-244	-268	-454	-427
Nettoertrag	649	466	969	1 012	698	773
Nettokurserfolge	4 965	1 225	4 855	2 759	-340	1 615
Gesamterfolg	5 614	1 691	5 824	3 771	358	2 388
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	649	466	969	1 012	698	773
Übertrag auf Kapitalkonto	649	466	969	1 012	698	773
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	34 940	37 812	38 336	33 763	48 972	39 754
Zeichnungen	12 260	35 220	299	4 328	–	–
Rücknahmen	-15 002	-60 219	-10 696	-2 775	-9 576	-495
Gesamterfolg	5 614	1 691	5 824	3 771	358	2 388
Vermögen Ende Geschäftsjahr	37 812	14 504	33 763	39 087	39 754	41 647
<b>Kennzahlen</b> (pro Anspruch, in CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Inventarwert	1 125.30	1 193.30	2 275.33	2 531.47	852.05	904.34
Nettoertrag	19.31	38.34	65.28	65.54	14.97	16.79
Übertrag auf Kapitalkonto	19.31	38.34	65.28	65.54	14.97	16.79
Anzahl Ansprüche	33 601.517	12 154.552	14 838.601	15 440.450	46 657.339	46 052.339

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung des/der institutionellen Fonds gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

	UBS AST Aktien Schweiz		UBS AST Aktien Small & Mid Caps Schweiz	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Anteile an institutionellen Fonds <sup>1</sup>	186 466	176 447	37 262	45 960
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	70	66	40	38
Übrige Aktiven	347	332	34	45
Gesamtvermögen	186 883	176 845	37 336	46 043
Übrige Passiven	-134	-136	-67	-69
Nettovermögen	186 749	176 709	37 269	45 974
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Ertrag aus institutionellen Fonds	3 958	3 793	384	515
Bankzinsen	0	0	0	0
Total Erträge	3 958	3 793	384	515
abzüglich				
Pauschalpreis				
– Tranche I-A0	-482	-422	-207	-210
– Tranche I-A1	-23	-36	-51	-79
– Tranche I-B	-48	-60	–	0
– Tranche I-X	0	-1	0	-1
Revisionskosten	–	-5	–	-1
Aufsichtsgebühr	–	-4	–	-2
Total Aufwendungen	-553	-528	-258	-293
Nettoertrag	3 405	3 265	126	222
Nettokurserfolge	44 165	20 520	7 966	5 677
Gesamterfolg	47 570	23 785	8 092	5 899
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	3 405	3 265	126	222
Übertrag auf Kapitalkonto	3 405	3 265	126	222
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	200 870	186 749	30 304	37 269
Zeichnungen	19 392	19 210	6 529	19 762
Rücknahmen	-81 083	-53 035	-7 656	-16 956
Gesamterfolg	47 570	23 785	8 092	5 899
Vermögen Ende Geschäftsjahr	186 749	176 709	37 269	45 974

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST Aktien Schweiz		UBS AST Aktien Small & Mid Caps Schweiz	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>				
Inventarwert	6 384.09	7 177.78	5 103.21	5 856.19
Nettoertrag	90.75	87.31	17.07	19.27
Übertrag auf Kapitalkonto	90.75	87.31	17.07	19.27
Anzahl Ansprüche	10 871.369	8 979.830	5 226.359	4 550.932
<b>Tranche I-A1</b>				
Inventarwert	1 146.10	1 289.98	1 356.67	1 558.44
Nettoertrag	15.99	15.68	5.18	23.14
Übertrag auf Kapitalkonto	15.99	15.68	5.18	23.14
Anzahl Ansprüche	5 418.129	5 500.000	5 860.604	3 876.607
<b>Tranche I-B</b>				
Inventarwert	1 736.47	1 963.85	–	5 900.07
Nettoertrag	28.06	47.34	–	61.20
Übertrag auf Kapitalkonto	28.06	47.34	–	61.20
Anzahl Ansprüche	52 200.477	41 090.648	–	65.000
<b>Tranche I-X</b>				
Inventarwert	1 745.25	1 974.95	5 180.91	5 993.58
Nettoertrag	73.86	36.29	13.35	18.86
Übertrag auf Kapitalkonto	73.86	36.29	13.35	18.86
Anzahl Ansprüche	11 740.775	12 386.663	510.980	2 151.955

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung des/der institutionellen Fonds gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

	UBS AST Aktien Schweiz – Target Risk 12%		UBS AST Aktien Schweiz – Target Protection 90%	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Obligationen	–	–	8 676	20 539
Anteile an institutionellen Fonds <sup>1</sup>	32 750	39 180	–	–
Derivative Finanzinstrumente	-13	15	801	2 392
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	1 542	1 181	295	1 255
Übrige Aktiven	55	65	270	497
Gesamtvermögen	34 334	40 441	10 042	24 683
Übrige Passiven	-17	-25	0	-2
Nettovermögen	34 317	40 416	10 042	24 681
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Obligationenzinsen	–	–	119	384
Ertrag aus institutionellen Fonds	622	760	–	–
Bankzinsen	-2	-3	0	0
Total Erträge	620	757	119	384
abzüglich				
Pauschalpreis				
– Tranche I-A0	-52	-72	–	–
– Tranche I-A1	–	-13	–	–
– Tranche I-B	-2	-6	–	–
– Tranche I-X	0	-1	0	-1
Revisionskosten	–	-1	–	-1
Aufsichtsgebühr	–	-2	–	-1
Total Aufwendungen	-54	-95	0	-3
Nettoertrag	566	662	119	381
Nettokurserfolge	4 756	4 625	-153	1 289
Gesamterfolg	5 322	5 287	-34	1 670
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	566	662	119	381
Übertrag auf Kapitalkonto	566	662	119	381
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	18 103	34 317	–	10 042
Zeichnungen	15 565	25 410	10 076	12 969
Rücknahmen	-4 673	-24 598	–	–
Gesamterfolg	5 322	5 287	-34	1 670
Vermögen Ende Geschäftsjahr	34 317	40 416	10 042	24 681

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST Aktien Schweiz – Target Risk 12%		UBS AST Aktien Schweiz – Target Protection 90%	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>				
Inventarwert	1 273.22	1 433.61	–	–
Nettoertrag	16.88	20.71	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	16.88	20.71	–	–
Anzahl Ansprüche	11 703.015	10 416.458	–	–
<b>Tranche I-A1</b>				
Inventarwert	–	1 434.47	–	–
Nettoertrag	–	20.40	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	20.40	–	–
Anzahl Ansprüche	–	3 970.491	–	–
<b>Tranche I-B</b>				
Inventarwert	1 141.99	1 290.67	–	–
Nettoertrag	11.64	34.76	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	11.64	34.76	–	–
Anzahl Ansprüche	7 215.062	4 710.004	–	–
<b>Tranche I-X</b>				
Inventarwert	1 329.12	1 503.05	996.67	1 077.50
Nettoertrag	33.83	22.10	11.86	16.63
Übertrag auf Kapitalkonto	33.83	22.10	11.86	16.63
Anzahl Ansprüche	8 409.585	9 120.340	10 075.818	22 905.820

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung des/der institutionellen Fonds gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

	UBS AST Aktien Global (ex CH)		UBS AST Aktien Global – Target Risk 12%		UBS AST Aktien Global – Target Protection 90%	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Obligationen	–	–	–	–	24 713	27 653
Anteile an institutionellen Fonds <sup>1</sup>	4 906	4 831	46 050	51 113	–	–
Derivative Finanzinstrumente	–	–	341	-848	2 113	2 108
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	15	14	1 377	2 972	844	1 108
Übrige Aktiven	9	13	14	19	778	588
Gesamtvermögen	4 930	4 858	47 782	53 256	28 448	31 457
Übrige Passiven	-11	-11	-33	-41	-14	-7
Nettovermögen	4 919	4 847	47 749	53 215	28 434	31 450
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Obligationenzinsen	–	–	–	–	548	647
Ertrag aus institutionellen Fonds	101	142	157	213	20	–
Bankzinsen	0	0	1	-2	0	0
Total Erträge	101	142	158	211	568	647
abzüglich						
Pauschalpreis						
– Tranche I-A0	-40	-43	-67	-98	-3	-16
– Tranche I-A2	–	–	-37	-44	-47	-32
– Tranche I-B	–	–	-2	-4	–	–
– Tranche I-X	–	–	0	-1	0	-2
Revisionskosten	–	0	–	-1	–	-1
Aufsichtsgebühr	–	-1	–	-2	–	-2
Total Aufwendungen	-40	-44	-106	-150	-50	-53
Nettoertrag	61	98	52	61	518	594
Nettokurserfolge	843	687	6 174	5 445	511	1 510
Gesamterfolg	904	785	6 226	5 506	1 029	2 104
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	61	98	52	61	518	594
Übertrag auf Kapitalkonto	61	98	52	61	518	594
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	4 660	4 919	30 039	47 749	10 496	28 434
Zeichnungen	199	197	15 159	12 477	16 909	14 156
Rücknahmen	-844	-1 054	-3 675	-12 517	–	-13 244
Gesamterfolg	904	785	6 226	5 506	1 029	2 104
Vermögen Ende Geschäftsjahr	4 919	4 847	47 749	53 215	28 434	31 450

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST Aktien Global (ex CH)		UBS AST Aktien Global – Target Risk 12%		UBS AST Aktien Global – Target Protection 90%	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>						
Inventarwert	2 334.62	2 717.98	1 209.82	1 342.57	1 100.39	1 175.81
Nettoertrag	28.85	54.95	-1.80	-1.57	17.04	14.32
Übertrag auf Kapitalkonto	28.85	54.95	-1.80	-1.57	17.04	14.32
Anzahl Ansprüche	2 107.147	1 783.310	14 182.325	14 258.656	738.226	2 644.225
<b>Tranche I-A2</b>						
Inventarwert	–	–	1 161.99	1 292.27	1 102.30	–
Nettoertrag	–	–	1.14	0.95	28.05	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	1.14	0.95	28.05	–
Anzahl Ansprüche	–	–	10 490.558	10 490.558	11 310.958	–
<b>Tranche I-B</b>						
Inventarwert	–	–	1 118.14	1 246.81	–	–
Nettoertrag	–	–	-0.36	4.12	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	-0.36	4.12	–	–
Anzahl Ansprüche	–	–	4 459.986	4 833.974	–	–
<b>Tranche I-X</b>						
Inventarwert	–	–	1 261.14	1 407.08	1 005.93	1 081.26
Nettoertrag	–	–	6.34	5.20	12.51	15.74
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	6.34	5.20	12.51	15.74
Anzahl Ansprüche	–	–	10 636.654	10 296.588	15 063.846	26 210.994

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung des/der institutionellen Fonds gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Vermögensrechnung (in 1000 CHF)	UBS AST Aktien Schweiz Indexiert		UBS AST Aktien Emerging Markets Global		UBS AST Aktien Global (ex CH) Indexiert	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
Anteile an institutionellen Fonds <sup>1</sup>	107 624	143 295	13 930	12 277	9 817	10 522
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	–	–	97	99	10	–
Übrige Aktiven	185	236	91	24	15	17
Gesamtvermögen	107 809	143 531	14 118	12 400	9 842	10 539
Übrige Passiven	-257	-321	-54	-37	-14	-24
Nettovermögen	107 552	143 210	14 064	12 363	9 828	10 515
<b>Erfolgsrechnung (in 1000 CHF)</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Ertrag aus institutionellen Fonds	2 108	2 690	1 037	272	168	190
Bankzinsen	-3	-4	0	0	0	0
Total Erträge	2 105	2 686	1 037	272	168	190
abzüglich						
Pauschalpreis						
– Tranche I-A0	-244	-200	-306	-156	-53	-56
– Tranche I-A1	-91	-52	–	–	–	–
– Tranche I-A2	–	-37	-75	–	–	–
– Tranche I-A3	–	-49	–	–	–	–
– Tranche I-B	–	0	–	-4	–	–
– Tranche I-X	0	0	–	–	–	–
Revisionskosten	–	-4	–	0	–	0
Aufsichtsgebühr	–	-4	–	-1	–	-1
Total Aufwendungen	-335	-346	-381	-161	-53	-57
Nettoertrag	1 770	2 340	656	111	115	133
Nettokurserfolge	22 242	15 377	-1 783	526	1 251	1 524
Gesamterfolg	24 012	17 717	-1 127	637	1 366	1 657
<b>Verwendung des Nettoertrages (in 1000 CHF)</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	1 770	2 340	656	111	115	133
Übertrag auf Kapitalkonto	1 770	2 340	656	111	115	133
<b>Mittelflussrechnung (in 1000 CHF)</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	91 852	107 552	43 529	14 064	9 392	9 828
Zeichnungen	25 832	99 191	2 079	3 770	390	347
Rücknahmen	-34 144	-81 250	-30 417	-6 108	-1 320	-1 317
Gesamterfolg	24 012	17 717	-1 127	637	1 366	1 657
Vermögen Ende Geschäftsjahr	107 552	143 210	14 064	12 363	9 828	10 515

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST Aktien Schweiz Indexiert		UBS AST Aktien Emerging Markets Global		UBS AST Aktien Global (ex CH) Indexiert	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>						
Inventarwert	8 628.17	9 760.24	1 880.57	1 985.38	1 413.96	1 672.86
Nettoertrag	160.16	156.89	41.78	23.47	16.51	21.16
Übertrag auf Kapitalkonto	160.16	156.89	41.78	23.47	16.51	21.16
Anzahl Ansprüche	6 798.794	5 164.927	7 478.333	4 391.189	6 951.029	6 285.626
<b>Tranche I-A1</b>						
Inventarwert	8 657.23	9 808.57	–	–	–	–
Nettoertrag	109.91	234.67	–	–	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	109.91	234.67	–	–	–	–
Anzahl Ansprüche	5 046.303	1 679.070	–	–	–	–
<b>Tranche I-A2</b>						
Inventarwert	–	9 810.17	–	–	–	–
Nettoertrag	–	80.47	–	–	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	80.47	–	–	–	–
Anzahl Ansprüche	–	2 380.144	–	–	–	–
<b>Tranche I-A3</b>						
Inventarwert	–	9 812.29	–	–	–	–
Nettoertrag	–	168.19	–	–	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	168.19	–	–	–	–
Anzahl Ansprüche	–	4 538.594	–	–	–	–
<b>Tranche I-B</b>						
Inventarwert	–	1 129.72	–	2 009.11	–	–
Nettoertrag	–	20.17	–	4.33	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	20.17	–	4.33	–	–
Anzahl Ansprüche	–	688.125	–	1 814.151	–	–
<b>Tranche I-X</b>						
Inventarwert	8 716.30	9 896.33	–	–	–	–
Nettoertrag	211.90	215.41	–	–	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	211.90	215.41	–	–	–	–
Anzahl Ansprüche	597.014	774.911	–	–	–	–

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung des/der institutionellen Fonds gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Vermögensrechnung (in 1000 CHF)	UBS AST BVG-12		UBS AST BVG-25		UBS AST BVG-40	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
Anteile/Ansprüche an Kollektivanlagen <sup>1</sup>						
– Geldmarkt	–	–	–	–	–	–
– Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	15 707	13 941	95 586	90 036	43 506	43 588
– Obligationen in Fremdwährung	1 015	912	10 963	10 404	7 930	7 924
– Aktien Schweiz	1 538	1 275	23 559	20 944	24 646	22 932
– Aktien Ausland	1 093	923	18 415	16 301	18 213	16 806
– Alternative Anlagen	1 034	911	9 387	8 896	7 174	6 888
Total Anteile/Ansprüche an Kollektivanlagen	20 387	17 962	157 910	146 581	101 469	98 138
Derivative Finanzinstrumente	-9	–	-117	–	-120	–
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	52	58	571	709	211	534
Übrige Aktiven	35	10	302	105	251	98
Gesamtvermögen	20 465	18 030	158 666	147 395	101 811	98 770
Übrige Passiven	-31	-29	-196	-188	-167	-161
Nettovermögen	20 434	18 001	158 470	147 207	101 644	98 609
<b>Erfolgsrechnung (in 1000 CHF)</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Ertrag aus Kollektivanlagen <sup>1</sup>						
– Geldmarkt	–	–	–	–	–	–
– Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	69	67	674	604	547	473
– Obligationen in Fremdwährung	–	–	–	–	–	–
– Aktien Schweiz	17	20	402	305	383	330
– Aktien Ausland	14	16	343	291	299	293
– Alternative Anlagen	–	–	–	–	–	–
Total Erträge aus Kollektivanlagen	100	103	1 419	1 200	1 229	1 096
Bankzinsen	0	0	0	0	0	0
Total Erträge	100	103	1 419	1 200	1 229	1 096
abzüglich						
Pauschalpreis						
– Tranche I-A0	-104	-82	-398	-355	-322	-324
– Tranche I-A1	-15	-32	-154	-132	-232	-74
– Tranche I-A2	–	–	–	–	-127	-225
– Tranche I-A3	–	–	-316	-237	–	–
– Tranche I-X	0	0	–	0	–	0
Revisionskosten	–	-1	–	-4	–	-3
Aufsichtsgebühr	–	-1	–	-4	–	-3
Total Aufwendungen	-119	-116	-868	-732	-681	-629
Nettoertrag	-19	-13	550	467	548	467
Nettokurserfolge	16	1 082	4 689	10 188	5 131	8 131
Gesamterfolg	-3	1 069	5 239	10 655	5 679	8 598
<b>Verwendung des Nettoertrages (in 1000 CHF)</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	-19	-13	550	467	548	467
Übertrag auf Kapitalkonto	-19	-13	550	467	548	467
<b>Mittelflussrechnung (in 1000 CHF)</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	16 594	20 434	216 572	158 470	111 349	101 644
Zeichnungen	13 001	148	7 535	6 625	14 782	33 461
Rücknahmen	-9 158	-3 650	-70 876	-28 543	-30 166	-45 094
Gesamterfolg	-3	1 069	5 239	10 655	5 679	8 598
Vermögen Ende Geschäftsjahr	20 434	18 001	158 470	147 207	101 644	98 609

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST BVG-12		UBS AST BVG-25		UBS AST BVG-40	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>						
Inventarwert	1 489.65	1 575.52	1 676.56	1 799.31	1 512.77	1 649.52
Nettoertrag	-2.79	-2.37	1.98	2.18	5.03	5.02
Übertrag auf Kapitalkonto	-2.79	-2.37	1.98	2.18	5.03	5.02
Anzahl Ansprüche	9 265.647	7 545.270	32 248.881	27 764.795	26 860.813	24 459.377
<b>Tranche I-A1</b>						
Inventarwert	1 490.78	1 579.26	1 684.60	1 810.86	1 522.46	1 663.66
Nettoertrag	1.54	1.27	4.63	4.67	7.83	2.63
Übertrag auf Kapitalkonto	1.54	1.27	4.63	4.67	7.83	2.63
Anzahl Ansprüche	4 448.000	3 871.000	17 009.860	12 436.860	28 455.333	3 787.000
<b>Tranche I-A2</b>						
Inventarwert	–	–	–	–	1 521.42	1 664.32
Nettoertrag	–	–	–	–	16.32	10.71
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	–	–	16.32	10.71
Anzahl Ansprüche	–	–	–	–	11 626.000	31 221.363
<b>Tranche I-A3</b>						
Inventarwert	–	–	1 687.75	1 818.16	–	–
Nettoertrag	–	–	9.08	8.48	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	9.08	8.48	–	–
Anzahl Ansprüche	–	–	44 881.000	41 101.000	–	–

<sup>1</sup> Bei den Kollektivanlagen handelt es sich ausschliesslich oder überwiegend um institutionelle Fonds der UBS Fondsgesellschaften und um Anlagegruppen der UBS Anlagestiftungen. Diese Kollektivanlagen können thesaurierend sein und schütten entsprechend keine Erträge aus. Über die genauen Bezeichnungen der Kollektivanlagen gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

	UBS AST BVG-12 Classic		UBS AST BVG-25 Classic		UBS AST BVG-40 Classic	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Obligationen in Fremdwährung	362	358	1 901	1 878	931	920
Anteile/Ansprüche an Kollektivanlagen <sup>1</sup>						
– Geldmarkt	121	608	3 013	4 101	1 406	2 047
– Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	14 667	14 776	61 808	63 584	22 003	23 413
– Obligationen in Fremdwährung	258	270	2 489	2 656	1 665	1 856
– Aktien Schweiz	1 367	1 338	14 456	14 620	11 479	12 018
– Aktien Ausland	708	769	9 450	10 844	7 450	8 548
– Alternative Anlagen	–	–	–	–	–	–
Total Wertschriften	17 483	18 119	93 117	97 683	44 934	48 802
Derivative Finanzinstrumente	-20	16	-48	83	-26	45
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	1 544	782	8 694	7 352	4 089	3 741
übrige Aktiven	11	16	36	97	21	53
Gesamtvermögen	19 018	18 933	101 799	105 215	49 018	52 641
übrige Passiven	-31	-31	-146	-151	-79	-86
Nettovermögen	18 987	18 902	101 653	105 064	48 939	52 555
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Obligationenzinsen	9	16	48	84	23	41
Ertrag aus Kollektivanlagen <sup>1</sup>						
– Geldmarkt	–	2	–	13	–	5
– Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	–	98	–	453	–	164
– Obligationen in Fremdwährung	–	–	–	–	–	–
– Aktien Schweiz	0	25	0	282	0	218
– Aktien Ausland	22	12	212	160	146	122
– Alternative Anlagen	–	–	–	–	–	–
Total Erträge aus Wertschriften	31	153	260	992	169	550
Bankzinsen	0	0	1	1	1	1
Total Erträge	31	153	261	993	170	551
abzüglich						
Pauschalpreis						
– Tranche I-A0	-126	-92	-293	-250	-194	-186
– Tranche I-A1	–	-22	-145	-143	–	–
– Tranche I-A2	–	–	-125	-178	-121	-133
Revisionskosten	–	-1	–	-3	–	-1
Aufsichtsgebühr	–	-1	–	-3	–	-2
Total Aufwendungen	-126	-116	-563	-577	-315	-322
Nettoertrag	-95	37	-302	416	-145	229
Nettokurserfolge	271	981	3 626	6 586	3 167	3 890
Gesamterfolg	176	1 018	3 324	7 002	3 022	4 119
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	-95	37	-302	416	-145	229
ubertrag auf Kapitalkonto	-95	37	-302	416	-145	229
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	21 403	18 987	94 397	101 653	50 188	48 939
Zeichnungen	342	6 958	16 066	26 803	923	2 317
Rücknahmen	-2 934	-8 061	-12 134	-30 394	-5 194	-2 820
Gesamterfolg	176	1 018	3 324	7 002	3 022	4 119
Vermögen Ende Geschäftsjahr	18 987	18 902	101 653	105 064	48 939	52 555

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST BVG-12 Classic		UBS AST BVG-25 Classic		UBS AST BVG-40 Classic	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>						
Inventarwert	1 484.85	1 568.00	1 660.97	1 777.30	1 491.61	1 617.58
Nettoertrag	-7.45	1.95	-6.93	4.00	-7.10	4.49
Übertrag auf Kapitalkonto	-7.45	1.95	-6.93	4.00	-7.10	4.49
Anzahl Ansprüche	12 787.457	8 550.112	25 997.292	20 996.559	15 757.961	14 370.503
<b>Tranche I-A1</b>						
Inventarwert	–	1 570.11	1 668.93	1 788.63	–	–
Nettoertrag	–	5.81	-4.16	7.83	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	5.81	-4.16	7.83	–	–
Anzahl Ansprüche	–	3 500.000	17 555.027	13 380.763	–	–
<b>Tranche I-A2</b>						
Inventarwert	–	–	1 674.26	1 796.37	1 505.95	1 638.43
Nettoertrag	–	–	-2.82	9.32	-1.96	9.19
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	-2.82	9.32	-1.96	9.19
Anzahl Ansprüche	–	–	17 424.984	24 389.984	16 888.927	17 888.927

<sup>1</sup> Bei den Kollektivanlagen handelt es sich ausschliesslich oder überwiegend um institutionelle Fonds der UBS Fondsgesellschaften und um Anlagegruppen der UBS Anlagestiftungen. Diese Kollektivanlagen können thesaurierend sein und schütten entsprechend keine Erträge aus. Über die genauen Bezeichnungen der Kollektivanlagen gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Vermögensrechnung (in 1000 CHF)	UBS AST BVG-12 Indexiert		UBS AST BVG-25 Indexiert		UBS AST BVG-40 Indexiert	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
Anteile/Ansprüche an Kollektivanlagen <sup>1</sup>						
– Geldmarkt	–	–	–	–	–	–
– Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	4 581	2 919	21 473	34 400	12 049	21 488
– Obligationen in Fremdwährung	272	179	2 185	3 588	1 835	3 355
– Aktien Schweiz	400	252	4 591	7 221	5 521	9 703
– Aktien Ausland	281	178	3 557	5 636	4 019	7 126
– Alternative Anlagen	–	–	–	–	–	–
Total Anteile/Ansprüche an Kollektivanlagen	5 534	3 528	31 806	50 845	23 424	41 672
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	13	8	53	118	45	147
Übrige Aktiven	6	6	55	70	38	53
Gesamtvermögen	5 553	3 542	31 914	51 033	23 507	41 872
Übrige Passiven	-6	-5	-24	-38	-17	-30
Nettovermögen	5 547	3 537	31 890	50 995	23 490	41 842
<b>Erfolgsrechnung (in 1000 CHF)</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Ertrag aus Kollektivanlagen <sup>1</sup>						
– Geldmarkt	–	–	–	–	–	–
– Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	58	53	441	541	238	319
– Obligationen in Fremdwährung	4	4	55	73	44	65
– Aktien Schweiz	4	4	75	97	87	122
– Aktien Ausland	2	3	54	79	59	93
– Alternative Anlagen	–	–	–	–	–	–
Total Erträge aus Kollektivanlagen	68	64	625	790	428	599
Bankzinsen	0	0	0	0	0	0
Total Erträge	68	64	625	790	428	599
abzüglich						
Pauschalpreis						
– Tranche I-A0	-16	-14	-33	-54	-30	-57
– Tranche I-A1	–	–	-26	-40	–	-6
– Tranche I-A2	–	–	-24	-25	-32	-35
Revisionskosten	–	0	–	-2	–	-1
Aufsichtsgebühr	–	-1	–	-2	–	-2
Total Aufwendungen	-16	-15	-83	-123	-62	-101
Nettoertrag	52	49	542	667	366	498
Nettokurserfolge	-65	103	202	2 080	901	2 238
Gesamterfolg	-13	152	744	2 747	1 267	2 736
<b>Verwendung des Nettoertrages (in 1000 CHF)</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	52	49	542	667	366	498
Übertrag auf Kapitalkonto	52	49	542	667	366	498
<b>Mittelflussrechnung (in 1000 CHF)</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	2 671	5 547	25 334	31 890	26 123	23 490
Zeichnungen	2 894	477	6 319	24 022	9 996	36 079
Rücknahmen	-5	-2 639	-507	-7 664	-13 896	-20 463
Gesamterfolg	-13	152	744	2 747	1 267	2 736
Vermögen Ende Geschäftsjahr	5 547	3 537	31 890	50 995	23 490	41 842

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST BVG-12 Indexiert		UBS AST BVG-25 Indexiert		UBS AST BVG-40 Indexiert	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>						
Inventarwert	1 079.71	1 140.25	1 109.40	1 188.10	1 145.26	1 245.15
Nettoertrag	10.20	15.80	11.95	23.87	13.57	27.10
Übertrag auf Kapitalkonto	10.20	15.80	11.95	23.87	13.57	27.10
Anzahl Ansprüche	5 137.894	3 101.724	9 964.498	9 226.108	9 707.537	10 019.183
<b>Tranche I-A1</b>						
Inventarwert	–	–	1 112.01	1 192.81	–	–
Nettoertrag	–	–	22.37	9.70	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	22.37	9.70	–	–
Anzahl Ansprüche	–	–	8 765.091	23 585.322	–	–
<b>Tranche I-A2</b>						
Inventarwert	–	–	1 070.62	1 149.04	1 106.93	1 206.26
Nettoertrag	–	–	21.87	21.05	20.95	9.57
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	21.87	21.05	20.95	9.57
Anzahl Ansprüche	–	–	10 357.000	10 357.000	11 177.047	24 345.257

<sup>1</sup> Bei den Kollektivanlagen handelt es sich ausschliesslich oder überwiegend um institutionelle Fonds der UBS Fondsgesellschaften und um Anlagegruppen der UBS Anlagestiftungen. Diese Kollektivanlagen können thesaurierend sein und schütten entsprechend keine Erträge aus. Über die genauen Bezeichnungen der Kollektivanlagen gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

	UBS AST BVG – Target Risk 5%		UBS AST BVG – Target Risk 7%	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Obligationen	595	290	996	501
Anteile/Ansprüche an Kollektivanlagen <sup>1</sup>				
– Geldmarkt	4 086	12 636	2 861	37 867
– Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	16 846	18 416	19 058	26 447
– Obligationen in Fremdwährung	3 529	3 726	5 737	6 494
– Aktien Schweiz	3 694	4 520	8 646	13 366
– Aktien Ausland	3 860	4 280	12 172	17 289
– Alternative Anlagen	–	–	–	–
Total Wertschriften	32 610	43 868	49 470	101 964
Derivative Finanzinstrumente	105	-115	300	-255
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	2 048	4 114	8 038	10 607
Übrige Aktiven	51	56	76	97
Gesamtvermögen	34 814	47 923	57 884	112 413
Übrige Passiven	-36	-50	-54	-106
Nettovermögen	34 778	47 873	57 830	112 307
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Obligationenzinsen	13	25	21	42
Ertrag aus Kollektivanlagen <sup>1</sup>				
– Geldmarkt	7	18	6	24
– Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	383	406	429	526
– Obligationen in Fremdwährung	–	13	–	32
– Aktien Schweiz	66	71	156	190
– Aktien Ausland	72	63	267	300
– Alternative Anlagen	–	–	–	–
Total Erträge aus Wertschriften	541	596	879	1 114
Bankzinsen	0	1	1	2
Total Erträge	541	597	880	1 116
abzüglich				
Pauschalpreis				
– Tranche I-A0	-55	-58	-79	-83
– Tranche I-A1	-33	-51	-17	-52
– Tranche I-A2	-40	-65	-22	-61
– Tranche I-A3	–	–	-69	-135
– Tranche I-X	–	–	–	0
Revisionskosten	–	-1	–	-3
Aufsichtsgebühr	–	-2	–	-3
Total Aufwendungen	-128	-177	-187	-337
Nettoertrag	413	420	693	779
Nettokurserfolge	949	2 017	2 719	5 193
Gesamterfolg	1 362	2 437	3 412	5 972
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	413	420	693	779
Übertrag auf Kapitalkonto	413	420	693	779
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	25 888	34 778	25 321	57 830
Zeichnungen	8 579	32 209	64 981	136 706
Rücknahmen	-1 051	-21 551	-35 884	-88 201
Gesamterfolg	1 362	2 437	3 412	5 972
Vermögen Ende Geschäftsjahr	34 778	47 873	57 830	112 307

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST BVG – Target Risk 5%		UBS AST BVG – Target Risk 7%	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>				
Inventarwert	1 083.78	1 147.47	1 129.97	1 210.93
Nettoertrag	8.45	12.25	7.64	7.58
Übertrag auf Kapitalkonto	8.45	12.25	7.64	7.58
Anzahl Ansprüche	13 860.770	8 248.095	18 142.705	11 239.357
<b>Tranche I-A1</b>				
Inventarwert	1 086.25	1 151.31	1 039.32	1 114.95
Nettoertrag	16.21	23.93	15.00	6.20
Übertrag auf Kapitalkonto	16.21	23.93	15.00	6.20
Anzahl Ansprüche	6 685.194	7 612.463	5 166.388	7 196.380
<b>Tranche I-A2</b>				
Inventarwert	1 079.90	1 145.82	–	1 038.53
Nettoertrag	16.23	5.29	–	26.54
Übertrag auf Kapitalkonto	16.23	5.29	–	26.54
Anzahl Ansprüche	11 569.918	25 871.599	–	10 505.140
<b>Tranche I-A3</b>				
Inventarwert	–	–	1 104.02	1 186.27
Nettoertrag	–	–	17.10	5.83
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	17.10	5.83
Anzahl Ansprüche	–	–	28 948.409	62 108.751
<b>Tranche I-X</b>				
Inventarwert	–	–	–	1 039.72
Nettoertrag	–	–	–	1.45
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	–	1.45
Anzahl Ansprüche	–	–	–	5 853.351

<sup>1</sup> Bei den Kollektivanlagen handelt es sich ausschliesslich oder überwiegend um institutionelle Fonds der UBS Fondsgesellschaften und um Anlagegruppen der UBS Anlagestiftungen. Diese Kollektivanlagen können thesaurierend sein und schütten entsprechend keine Erträge aus. Über die genauen Bezeichnungen der Kollektivanlagen gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

	UBS AST Immaparts Schweiz		UBS AST Immobilien Ausland Indexiert	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Anteile an institutionellen Fonds <sup>1</sup>	105 906	103 974	18 791	13 175
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	39	191	–	–
Übrige Aktiven	225	200	47	40
Gesamtvermögen	106 170	104 365	18 838	13 215
Übrige Passiven	-55	-56	-53	-44
Nettovermögen	106 115	104 309	18 785	13 171
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Ertrag aus institutionellen Fonds	3 324	3 118	504	417
Bankzinsen	0	0	-1	0
Total Erträge	3 324	3 118	503	417
abzüglich				
Pauschalpreis				
– Tranche I-A0	-154	-125	-67	-65
– Tranche I-A1	-70	-39	-9	–
– Tranche I-A2	-26	-24	–	–
– Tranche I-B	-13	-11	–	–
– Tranche I-X	0	0	–	–
Revisionskosten	–	-3	–	-1
Aufsichtsgebühr	–	-3	–	-1
Total Aufwendungen	-263	-205	-76	-67
Nettoertrag	3 061	2 913	427	350
Nettokurserfolge	-5 887	6 254	1 683	859
Gesamterfolg	-2 826	9 167	2 110	1 209
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	3 061	2 913	427	350
Übertrag auf Kapitalkonto	3 061	2 913	427	350
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	125 960	106 115	17 360	18 785
Zeichnungen	12 595	17 296	7 161	–
Rücknahmen	-29 614	-28 269	-7 846	-6 823
Gesamterfolg	-2 826	9 167	2 110	1 209
Vermögen Ende Geschäftsjahr	106 115	104 309	18 785	13 171

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST Immoarts Schweiz		UBS AST Immobilien Ausland Indexiert	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>				
Inventarwert	1 644.98	1 795.77	1 938.59	2 098.06
Nettoertrag	43.40	47.63	32.04	55.75
Übertrag auf Kapitalkonto	43.40	47.63	32.04	55.75
Anzahl Ansprüche	28 799.549	25 007.925	9 689.932	6 277.703
<b>Tranche I-A1</b>				
Inventarwert	1 644.93	1 795.72	–	–
Nettoertrag	54.01	57.58	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	54.01	57.58	–	–
Anzahl Ansprüche	11 648.842	5 556.346	–	–
<b>Tranche I-A2</b>				
Inventarwert	1 648.72	1 800.85	–	–
Nettoertrag	42.36	47.57	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	42.36	47.57	–	–
Anzahl Ansprüche	6 227.000	6 227.000	–	–
<b>Tranche I-B</b>				
Inventarwert	1 678.40	1 836.64	–	–
Nettoertrag	53.04	54.24	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	53.04	54.24	–	–
Anzahl Ansprüche	16 889.703	13 878.755	–	–
<b>Tranche I-X</b>				
Inventarwert	1 683.33	1 842.73	–	–
Nettoertrag	39.62	51.14	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	39.62	51.14	–	–
Anzahl Ansprüche	572.947	6 902.132	–	–

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung des/der institutionellen Fonds gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

	UBS AST Immobilien Schweiz		UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Flüssige Mittel	4 806	21 252	3 941	6 346
Kurzfristige Forderungen	11 685	8 565	4 676	5 951
Aktive Rechnungsabgrenzung	326	132	220	271
Beteiligungen	157	157	0	0
Angefangene Bauten (inkl. Land)	0	0	3 080	12 260
Fertige Bauten	1 506 458	1 647 800	369 653	403 733
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1 523 431</b>	<b>1 677 906</b>	<b>381 570</b>	<b>428 561</b>
abzüglich:				
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-591	-450	-152	-230
Passive Rechnungsabgrenzung	-5 902	-3 633	-2 109	-632
Latente Steuern	-22 374	-25 069	-615	-922
Hypothekarschulden (inkl. anderer verzinslicher Darlehen)	-41 000	0	-75 000	0
Rückstellungen	-358	-151	0	0
<b>Verbindlichkeiten Total</b>	<b>-70 225</b>	<b>-29 303</b>	<b>-77 876</b>	<b>-1 783</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 453 206</b>	<b>1 648 603</b>	<b>303 694</b>	<b>426 778</b>
<b>Erfolgsrechnung<sup>1</sup></b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Mietertrag Netto	80 327	85 041	17 622	21 891
Total sonstige Erträge	392	544	66	179
<b>Total Ertrag</b>	<b>80 719</b>	<b>85 585</b>	<b>17 688</b>	<b>22 070</b>
abzüglich				
Total Unterhalt Immobilien	-15 896	-16 507	-1 191	-2 539
Total operativer Aufwand	-6 985	-6 730	-1 014	-1 169
Total Finanzierungsaufwand	-555	-536	-573	-623
Pauschalgebühr	-6 230	-6 788	-1 313	-1 692
Revisionskosten	-	-48	-	-12
Aufsichtsgebühren	-	-35	-	-10
<b>Total Aufwand</b>	<b>-29 667</b>	<b>-30 644</b>	<b>-4 091</b>	<b>-6 045</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>51 051</b>	<b>54 941</b>	<b>13 598</b>	<b>16 025</b>
Nicht realisierte/realisierte Kapitalgewinne/ -verluste	23 152	16 688	1 497	-571
<b>Gesamterfolg</b>	<b>74 203</b>	<b>71 630</b>	<b>15 094</b>	<b>15 454</b>
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	51 051	54 941	13 598	16 025
Übertrag auf Kapitalkonto	51 051	54 941	13 598	16 025
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 359 524	1 453 206	214 082	303 694
Zeichnungen / Sacheinlagen	23 070	138 658	74 951	109 554
Rücknahmen	-3 590	-14 891	-433	-1 924
Gesamterfolg des Geschäftsjahres	74 203	71 630	15 094	15 454
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 453 206</b>	<b>1 648 603</b>	<b>303 694</b>	<b>426 778</b>
<b>Kennzahlen</b> (pro Anspruch, in CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Inventarwert	1 340.42	1 405.76	1 271.21	1 334.44
Übertrag auf Kapitalkonto	47.09	46.92	56.92	50.11
Anzahl Ansprüche	1 084 142.481	1 172 808.199	238 901.700	319 818.700

<sup>1</sup> Details der Erfolgsrechnung im Anhang

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

**UBS AST PM Short Term CHF**

<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Anteile an Kollektivanlagen <sup>1</sup>	54 725	25 271
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	316	284
Übrige Aktiven	33	23
Gesamtvermögen	55 074	25 578
Übrige Passiven	–	–
Nettovermögen	55 074	25 578
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)		
	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Ertrag aus Kollektivanlagen	375	259
Bankzinsen	0	0
Total Erträge	375	259
abzüglich		
Pauschalpreis		
– Tranche X	0	0
Total Aufwendungen	0	0
Nettoertrag	375	259
Nettokurserfolge	-469	-281
Gesamterfolg	-94	-22
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)		
	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	375	259
Übertrag auf Kapitalkonto	375	259
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)		
	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	77 393	55 074
Zeichnungen	43 007	10 287
Rücknahmen	-65 232	-39 761
Gesamterfolg	-94	-22
Vermögen Ende Geschäftsjahr	55 074	25 578
<b>Kennzahlen</b> (pro Anspruch, in CHF)		
	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
<b>Tranche X</b>		
Inventarwert	999.95	999.44
Nettoertrag	6.81	10.12
Übertrag auf Kapitalkonto	6.81	10.12
Anzahl Ansprüche	55 076.419	25 592.217

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung der Kollektivanlagen gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

**Stammvermögen**

<b>Abschlussbilanz</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
(in CHF)		
Aktiven		
Bankguthaben	753 055.89	753 979.64
Ansprüche UBS AST	76 983.25	81 872.75
Übrige Aktiven	98.33	45.98
<b>Total</b>	<b>830 137.47</b>	<b>835 898.37</b>
Passiven		
Stiftungskapital:		
Stammkapital	100 000.00	100 000.00
Zuwendungen der Mitstifter und Vortrag Ertragsüberschuss	730 137.47	735 898.37
<b>Total</b>	<b>830 137.47</b>	<b>835 898.37</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
(in CHF)		
Aufwand		
Allgemeine Unkosten	0.00	432.00
realisierte Kursverluste auf Ansprüche UBS Anlagestiftung	0.00	0.00
Ertragsüberschuss	5 208.10	5 760.90
<b>Total</b>	<b>5 208.10</b>	<b>6 192.90</b>
Ertrag		
Bankzinsen	280.86	131.33
unrealisierte Kursgewinne/Kursverluste auf Ansprüche UBS Anlagestiftung	1 745.25	4 889.50
übrige Erträge	3 181.99	1 172.07
<b>Total</b>	<b>5 208.10</b>	<b>6 192.90</b>
<b>Verwendung des Nettoertrages</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
(in CHF)		
Übertrag auf Stiftungskapital	5 208.10	5 760.90
<b>Total</b>	<b>5 208.10</b>	<b>5 760.90</b>

# Teil III

Anhang: Organe und Funktionsträger	– 40
Anhang: Allgemeines	– 41
Anhang: Betriebsaufwandquote	– 48
Anhang: Performance und Volatilität	– 52
Anhang: Derivative Instrumente	– 54



# Anhang: Organe und Funktionsträger

## **Stiftungsrat**

Dr. Andreas Schlatter  
Präsident des Stiftungsrats  
Head UBS Global Asset Management Switzerland, Zürich

Dr. Wilfred Stoecklin  
Vizepräsident des Stiftungsrats  
Ehem. Geschäftsführer der Pensionskasse Manor, Basel

Walter Kohler  
Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung  
der Ärzte und Tierärzte PAT-BVG, Bern

Thomas L. Küderli  
Ehem. Präsident des Stiftungsrats des Holcim Supplementary  
Pension Fund und ehem. Mitglied des Stiftungsrats des Holcim  
Pension Fund, Zürich

Wilfried Lutz  
Geschäftsführer der Leica Pensionskasse, Heerbrugg

Dr. Markus Moser  
Geschäftsführer der Pensionskasse Novartis 1  
und der Pensionskasse Novartis 2, Basel

Matthias Oppikofer  
Client Relationship Manager  
UBS Global Asset Management, Zürich

Vital Stutz  
Präsident der GEMINI Sammelstiftung, Zürich

Dieter Zogg  
Mitglied des Stiftungsrats und der Anlagekommission der  
Pensionskasse HUBER+SUHNER AG, Herisau

## **Advisory Board Schweizer Immobilien**

Wilfried Lutz  
Geschäftsführer der Leica Pensionskasse, Heerbrugg

Silvio A. Magagna  
Ehem. Präsident des Stiftungsrats der Pensionskasse der  
Dätwyler Holding AG und der Zusatzpensionskasse der  
Dätwyler Gruppe, Altdorf

Marcel Jeker  
Geschäftsführer Pensionskasse Bosch Schweiz, Solothurn

## **Geschäftsführung**

Dr. Rudolf Deubelbeiss  
Geschäftsführer  
UBS Global Asset Management, Zürich

Tobias Meyer  
Stv. Geschäftsführer  
UBS Global Asset Management, Zürich

## **Aufsichtsbehörde**

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV), Bern

## **Revisionsstelle**

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

## **Portfoliomanagement**

- Wertschriften-Anlagegruppen:  
UBS AG, UBS Global Asset Management, Zürich
- Anlagegruppen UBS AST Immobilien Schweiz und UBS AST  
Kommerzielle Immobilien Schweiz:  
UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

## **Unabhängiger Immobilien-Schätzungsexperte**

Wüest & Partner AG, Zürich

## **Wertschriftenadministration**

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

## **Depotbank**

UBS AG, Zürich

## **Domizil und Kontakte**

Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge  
Postfach  
8098 Zürich  
Tel. 044-234 90 80  
Fax. 044-234 89 66  
E-Mail: [anlagestiftung@ubs.com](mailto:anlagestiftung@ubs.com)  
Internet: [www.ubs.com/anlagestiftung](http://www.ubs.com/anlagestiftung)

# Anhang: Allgemeines

## Grundlagen und Organisation

### Gesetzliche Grundlage

Die Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge («AST 1») ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches (ZGB) in Verbindung mit Art. 53g ff. des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG). Sie bezweckt die gemeinschaftliche Anlage und Verwaltung der ihr von den Vorsorgeeinrichtungen anvertrauten Gelder. Die AST 1 hat ihren Sitz in Zürich.

### Organe und Funktionsträger

Siehe Übersicht «Anhang: Organe und Funktionsträger» auf Seite 40.

### Organe

- Anlegerversammlung
- Stiftungsrat
- Revisionsstelle

### Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung hat insbesondere die folgenden Aufgaben:

- Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Statuten
- Genehmigung und Änderungen des Reglements
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats, unter Vorbehalt von Art. 10 Abs. 3.3. der Statuten
- Wahl der Revisionsstelle
- Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle
- Genehmigung der Vermögens- und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zur Jahresrechnung
- Erteilung der Décharge an den Stiftungsrat und an die Geschäftsführung

### Stiftungsrat

Der Stiftungsrat trägt die Gesamtverantwortung für die AST 1. Zu diesem Zweck verfügt er über alle Kompetenzen, welche nicht der Anlegerversammlung vorbehalten sind. Der Stiftungsrat kann Aufgaben delegieren und ernennt die Geschäftsführung.

### Revisionsstelle

Die Revisionsstelle ist in organisatorischer, personeller und wirtschaftlicher Hinsicht von UBS AG, von den Mitgliedern des Stiftungsrats und von der Geschäftsführung der AST 1 unabhängig. Die Revisionsstelle prüft die Jahresrechnung, die Geschäftsführung und die Vermögensanlage auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement, Anlagerichtlinien und Gesetzgebung.

### UBS AG

Die Zusammenarbeit zwischen der AST 1 und UBS AG ist in einem Vertrag über die Geschäftsbesorgung und das Produktmanagement geregelt.

### Statuten und Reglement

- Statuten, beschlossen von der Anlegerversammlung am 04.09.2012 und verfügt von der Aufsichtsbehörde am 25.10.2012
- Reglement, beschlossen von der Anlegerversammlung am 04.09.2012

### Loyalität und Integrität

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Überwachung des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt oder unterstehen entsprechenden Regelungen der UBS AG oder von UBS Fund Management (Switzerland) AG.

### Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

Es wurde an keine Anlagegruppe eine Rückvergütung ausgerichtet.

Die Anlagestiftung hat keine Rückerstattungen oder Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausgerichtet.

## Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

### Swiss GAAP FER 26

Die Darstellung der Jahresrechnung erfolgte in Einklang mit den Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26.

### Wertschriften-Anlagegruppen

Die Bewertungen entsprechen den am 30.09.2014 ermittelten Kurs- bzw. Verkehrswerten.

Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenkursen (Spot Rates WM-Reuters) von 17.00 Uhr GMT umgerechnet.

### Devisenumrechnungskurse<sup>(1)</sup>

ARS <sup>(2)</sup>	11.2677	HUF <sup>(2)</sup>	0.3886	PHP	0.0213
AUD	0.8361	IDR <sup>(3)</sup>	0.7842	PLN	0.2890
BRL	0.3901	ILS	0.2593	RUB <sup>(2)</sup>	2.4156
CAD	0.8550	JPY <sup>(2)</sup>	0.8711	SEK	0.1326
CNY	0.1556	KRW <sup>(2)</sup>	0.0905	SGD	0.7492
CZK <sup>(2)</sup>	4.3881	MXN <sup>(2)</sup>	7.1145	THB <sup>(2)</sup>	2.9468
DKK	0.1621	MYR	0.2913	TRY	2.3870
EUR	1.2070	NOK	0.1488	TWD <sup>(2)</sup>	3.1411
GBP	1.5490	NZD	0.7448	USD	0.9555
HKD	0.1231	PEN	0.3303	ZAR <sup>(2)</sup>	8.4571

<sup>(1)</sup> Pro 1 Einheit der Fremdwährung in CHF

<sup>(2)</sup> Pro 100 Einheiten Fremdwährung in CHF

<sup>(3)</sup> Pro 10 000 Einheiten Fremdwährung in CHF

### Anlagegruppen mit Direktanlagen in Immobilien

Die Bewertung der Liegenschaften der beiden Anlagegruppen UBS AST Immobilien Schweiz und UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz erfolgte auf den Abschluss des Geschäftsjahrs 2013/2014 hin auf Basis der Discounted-Cashflow-Methode (DCF-Methode). Die Diskontierungssätze werden individuell pro Liegenschaft festgelegt. Detaillierte Erfolgsrechnungen sind auf den Seiten 44-47 ausgewiesen.

### Anlagegruppe UBS AST Immobilien Schweiz

#### Verkehrswert (in Mio. CHF) und Diskontierungssätze

	30.09.2013	30.09.2014	Veränderung
<b>Liegenschaften</b>			
– Verkehrswert	1 506,5	1 647,8	+9,4%
– Versicherungswert	1 367,7	1 432,4	+4,7%

#### Diskontierungssätze

– Durchschnitt (gewichtet)	4,28%	4,16%	-0,12%-Punkte
– Höchster	5,00%	5,00%	unverändert
– Tiefster	3,60%	3,50%	-0,10%-Punkte

### Anlagegruppe UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz

#### Verkehrswert (in Mio. CHF) und Diskontierungssätze

	30.09.2013	30.09.2014	Veränderung
<b>Liegenschaften</b>			
– Verkehrswert	372,8	416,0	+11,6%
– Versicherungswert	367,0	409,5	+11,6%

#### Diskontierungssätze

– Durchschnitt (gewichtet)	4,35%	4,28%	-0,07%-Punkte
– Höchster	5,10%	5,10%	unverändert
– Tiefster	3,70%	3,70%	unverändert

## Vermögensanlage

### Grundlagen

Das Vermögen der AST 1 gliedert sich in das Stammvermögen und in rechnerisch selbständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Vermögensanlage der Anlagegruppen richtet sich nach dem von der Anlegerversammlung verabschiedeten Reglement und den vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

### Performance

Siehe «Anhang: Performance und Volatilität» auf den Seiten 52-53.

### Gesamtvermögen

#### Gesamtnettvermögen

(alle Angaben in Mio. CHF; ohne Doppelzählungen)

	30.09.2013	30.09.2014	Veränderung
Anlagegruppen	5 295,84	6 091,6	+15,0%
Stammvermögen	0,8	0,8	+0,7%
<b>Total</b>	<b>5 296,7</b>	<b>6 092,4</b>	<b>+15,0%</b>

#### Gesamtbruttovermögen

(alle Angaben in Mio. CHF; ohne Doppelzählungen)

	30.09.2013	30.09.2014	Veränderung
<b>Total Stammvermögen und Anlagegruppen</b>	<b>5 447,2</b>	<b>6 126,2</b>	<b>+12,5%</b>

### Tranchenkonzept

Bei den meisten Anlagegruppen ist im Oktober 2010 ein neues Gebührenkonzept mit volumenabhängigen Tranchen eingeführt worden. Massgebend für die Zuordnung zu einer Tranche ist das von einem Anleger investierte Vermögen pro Anlagegruppe. Je höher das Anlagevolumen, desto tiefer ist die Pauschalgebühr.

### Anzahl Anlagegruppen

#### Anzahl Anlagegruppen

	30.09.2013	30.09.2014
Ohne Tranchen	8	8
Mit Tranchen	32	32
(Tranchen mit Vermögen)	(86)	(88)
<b>Total</b>	<b>40</b>	<b>40</b>

### Derivative Finanzinstrumente

Siehe «Anhang: Derivative Instrumente» auf den Seiten 54-62.

### Vermögensverwaltungskosten

Siehe «Anhang: Betriebsaufwandquote» auf den Seiten 48-51.

### Securities Lending

Durch die wiederholte Ausleihe von Wertschriften an UBS AG konnten während des ganzen Geschäftsjahrs in diversen Anlagegruppen Zusatzerträge generiert werden.

Das Securities Lending hat unter Einhaltung der Vorschriften des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und der Verordnung der FINMA zu erfolgen. Diese Vorschriften verlangen unter anderem, dass die ausgeliehenen Wertschriften mittels hinterlegter Titel sicherzustellen sind. Die Vorschriften sind eingehalten.

Die nachfolgende Tabelle gibt über die Marktwerte der total pro Anlagegruppe ausgeliehenen Titel per Ende Geschäftsjahr Auskunft. Depotstelle bei sämtlichen Positionen ist UBS AG.

### Ausgeliehene Wertschriften (ohne Marchzinsen)

Anlagegruppe	Betrag
UBS AST Obligationen EUR	15 652 909 CHF
UBS AST Obligationen Fremdwährungen Europa	8 429 630 CHF
UBS AST Aktien Euroland	4 588 439 CHF
UBS AST Aktien Pazifik	3 582 706 CHF
<b>Total</b>	<b>32 253 684 CHF</b>

#### Anlagegruppe UBS AST Immobilien Schweiz

Zeichnungen: Gestützt auf Art. 6 Abs. 8.1. des Reglements hat die AST 1 entschieden, die Anlagegruppe UBS AST Immobilien Schweiz für ordentliche Zeichnungen zu schliessen. Diese Massnahme trat am 6.5.2003 in Kraft und wurde bis zum Ende des Geschäftsjahrs 2013/2014 noch nicht wieder aufgehoben. Damit wird den schwierigen Anlagemöglichkeiten Rechnung getragen. Die Anlagegruppe konnte allerdings seither wiederholt mittels sogenannter bedingter Re-openings Zeichnungen zur Deckung effektiv vorhandenen Finanzierungsbedarfs entgegennehmen.

Sacheinlagen: Im Geschäftsjahr 2013/2014 ist erneut mit einer Personalvorsorgeeinrichtung eine Sacheinlage abgewickelt worden. Per 1.12.2013 hat die AST 1 Liegenschaften im Wert von 54,550 Mio. CHF gegen Emission von Ansprüchen an der Anlagegruppe UBS AST Immobilien Schweiz übernommen. Wüest & Partner AG als ordentlicher unabhängiger Schätzungsexperte der AST 1 hat den Verkehrswert der Liegenschaften geschätzt. Diese Schätzung ist von KPMG als zweite unabhängige Schätzungsexpertin validiert worden. Die

Revisionsstelle der AST 1 hat die gewählte Schätzungsmethode und die Art der Preisermittlung geprüft und festgestellt, dass der Preis vertretbar ist. Die unten stehende Tabelle «UBS AST Immobilien Schweiz: Aufstellung der mittels Sacheinlagen übernommenen Liegenschaften» gibt über die übernommenen Objekte Auskunft.

#### Anlagegruppe UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz

Zeichnungen: Gestützt auf Art. 8 Abs. 8.1. des Reglements hat die AST 1 entschieden, die Anlagegruppe UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz für ordentliche Zeichnungen zu schliessen. Diese Massnahme trat unmittelbar im Anschluss an die Erstemission von Ansprüchen am 25.11.2009 in Kraft und wurde bis zum Ende des Geschäftsjahrs 2013/2014 noch nicht wieder aufgehoben. Damit wird den schwierigen Anlagemöglichkeiten Rechnung getragen. Die Anlagegruppe konnte allerdings seither wiederholt mittels sogenannter bedingter Re-openings Zeichnungen zur Deckung effektiv vorhandenen Finanzierungsbedarfs entgegennehmen.

#### **UBS AST Immobilien Schweiz: Aufstellung der mittels Sacheinlagen übernommen Liegenschaften**

<b>Ort</b>	<b>Adresse</b>	<b>Art</b>	<b>Kaufpreis (CHF)</b>	<b>Bruttorendite</b>
Lausanne	Avenue Tissot 2/2bis	Kommerziell	8 600 000	4,6%
Lausanne	Avenue Sainte-Luce 14	Wohnen	4 200 000	4,9%
Lausanne	Chemin des Sauges 6	Wohnen	4 800 000	5,3%
Renens	Rue du Caudray 9	Wohnen	4 300 000	5,5%
Vevey	Quai Perdonnet 18	Gemischt	3 500 000	5,0%
Genève	Rue de l'Arquebuse 10	Gemischt	9 600 000	4,6%
Zürich	Mühlebachstrasse 43	Kommerziell	19 550 000	4,5%
<b>Total</b>			<b>54 550 000</b>	

#### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

##### Beschlüsse des Stiftungsrats vom 20.11.2014

- Antrag an die Anlegerversammlung vom 05.03.2015 zur Revision der Statuten
- Antrag an die Anlegerversammlung vom 05.03.2015 zur Revision des Reglements
- Revision der Anlagerichtlinien aller Anlagegruppen (ausgenommen die 9 BVG-Anlagegruppen: BVG-12/-25/-40; BVG-12/-25/-40 Classic; BVG-12/-25/40 Indexiert) und der «Anlagerichtlinien – Allgemeine Bestimmungen»
- Eliminierung der I-A0 Tranchen durch Fusion mit den I-A1 Tranchen: Damit werden die bisherigen I-A0 Tranchen mit demselben (tieferen) Pauschalpreis belastet wie die I-A1 Tranchen
- Einführung der Grundsätze zur Stimmrechtsausübung der AST 1 gemäss geltender Praxis der UBS Fund Management (Switzerland) AG
- Änderung der bisherigen Bezeichnung der Anlagegruppe UBS AST Immobilien Ausland Indexiert. Neu: «UBS AST Immobilien Global Indexiert (hedged in CHF)»

## Detaillierte Erfolgsrechnung der Anlagegruppe UBS AST Immobilien Schweiz

	01.10.2012 – 30.09.2013	01.10.2013 – 30.09.2014
<b>Mietertrag Netto</b>		
Soll-Mietertrag	83 615 296	88 861 689
Minderertrag Leerstand	-3 191 395	-3 744 571
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	-97 153	-76 002
<b>Total Mietertrag Netto</b>	<b>80 326 748</b>	<b>85 041 116</b>
<b>Unterhalt Immobilien</b>		
Instandhaltung	-6 255 507	-6 491 663
Instandsetzung	-9 640 853	-10 015 676
<b>Total Unterhalt Immobilien</b>	<b>-15 896 361</b>	<b>-16 507 339</b>
<b>Operativer Aufwand</b>		
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	-248 493	-337 040
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-289 012	-414 923
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	-267 000	105 000
Versicherungen	-725 380	-739 812
Bewirtschaftungshonorare	-3 083 404	-3 243 538
Vermietungs- und Insertionskosten	-331 129	-331 576
Steuern und Abgaben	-542 094	-697 939
Abschreibung von Maschinen und Mobiliar	0	0
Rückstellungen	0	0
Übriger operativer Aufwand	-1 498 720	-1 069 755
<b>Total operativer Aufwand</b>	<b>-6 985 232</b>	<b>-6 729 582</b>
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>57 445 156</b>	<b>61 804 195</b>
<b>Sonstige Erträge</b>		
Aktivzinsen	5 022	1 261
Aktivierte Bauzinsen	0	68 532
Baurechtszinserträge	185 353	183 930
Übrige Erträge	201 429	290 133
<b>Total sonstige Erträge</b>	<b>391 804</b>	<b>543 856</b>
<b>Finanzierungsaufwand</b>		
Hypothekarzinsen	-219 280	-148 130
Sonstige Passivzinsen	0	0
Baurechtszinsen	-335 889	-387 692
<b>Total Finanzierungsaufwand</b>	<b>-555 169</b>	<b>-535 823</b>

	01.10.2012 – 30.09.2013	01.10.2013 – 30.09.2014
<b>Verwaltungsaufwand</b>		
Pauschalgebühr	-6 230 329	-6 788 004
Revisionskosten	–	-47 793
Aufsichtsgebühren	–	-35 144
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>-6 230 329</b>	<b>-6 870 941</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>51 051 462</b>	<b>54 941 287</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-5 401 113</b>	<b>1 795 170</b>
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>45 650 349</b>	<b>56 736 457</b>
<b>Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>31 765 441</b>	<b>17 588 631</b>
<b>Veränderungen latente Steuern</b>	<b>-3 212 568</b>	<b>-2 695 569</b>
<b>Gesamterfolg</b>	<b>74 203 222</b>	<b>71 629 519</b>
<b>Ausschüttung und Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	51 051 462	54 941 287
<b>Übertrag auf Kapitalkonto</b>	<b>51 051 462</b>	<b>54 941 287</b>

<b>Kennzahlen der Anlagegruppe UBS AST Immobilien Schweiz</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
1. Mietzinsausfall- (Ertragsausfall-)quote	3,9%	4,3%
2. Fremdfinanzierungsquote	2,7%	0,0%
3. Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	75,80%	76,48%
4.1 Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV <sup>1)</sup>	0,63%	0,63%
4.2 Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV <sup>2)</sup>	0,66%	0,66%
5. Eigenkapitalrendite «Return on Equity» (ROE)	5,1%	4,3%
6. Ausschüttungsrendite	n/a	n/a
7. Ausschüttungsquote (Payout ratio)	n/a	n/a
8. Anlagerendite	5,4%	4,9%

<sup>1)</sup> Total Expense Ratio<sub>Immobilien Sondervermögen Anlagestiftungen</sub> Gross Asset Value (Brutto-Vermögen)

<sup>2)</sup> Total Expense Ratio<sub>Immobilien Sondervermögen Anlagestiftungen</sub> Net Asset Value (Netto-Vermögen)

## Detaillierte Erfolgsrechnung der Anlagegruppe UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz

	01.10.2012 – 30.09.2013	01.10.2013 – 30.09.2014
<b>Mietertrag Netto</b>		
Soll-Mietertrag	18 025 120	22 761 407
Minderertrag Leerstand	-382 276	-870 498
Inkassoverluste auf Mietzinsen und Nebenkostenforderungen	-20 703	0
<b>Total Mietertrag Netto</b>	<b>17 622 141</b>	<b>21 890 909</b>
<b>Unterhalt Immobilien</b>		
Instandhaltung	-512 872	-631 738
Instandsetzung	-678 159	-1 907 278
<b>Total Unterhalt Immobilien</b>	<b>-1 191 031</b>	<b>-2 539 016</b>
<b>Operativer Aufwand</b>		
Ver- und Entsorgungskosten, Gebühren	781	-21 084
Nicht verrechenbare Heiz- und Betriebskosten	-6 059	-12 089
Forderungsverluste, Delkredereveränderung	-128 000	139 000
Versicherungen	-128 970	-148 628
Bewirtschaftungshonorare	-457 472	-574 399
Vermietungs- und Insertionskosten	-48 010	-172 599
Steuern und Abgaben	-102 368	-108 252
Abschreibung von Maschinen und Mobiliar	0	0
Rückstellungen	0	0
Übriger operativer Aufwand	-143 606	-271 085
<b>Total operativer Aufwand</b>	<b>-1 013 706</b>	<b>-1 169 136</b>
<b>Operatives Ergebnis (Bruttogewinn)</b>	<b>15 417 405</b>	<b>18 182 758</b>
<b>Sonstige Erträge</b>		
Aktivzinsen	2 987	738
Aktiviert Bauzinsen	0	289
Baurechtszinserträge	25 100	25 100
Übrige Erträge	37 950	152 830
<b>Total sonstige Erträge</b>	<b>66 036</b>	<b>178 956</b>
<b>Finanzierungsaufwand</b>		
Hypothekarzinsen	-131 435	-113 032
Sonstige Passivzinsen	0	0
Baurechtszinsen	-441 119	-509 777
<b>Total Finanzierungsaufwand</b>	<b>-572 553</b>	<b>-622 809</b>

	01.10.2012 – 30.09.2013	01.10.2013 – 30.09.2014
<b>Verwaltungsaufwand</b>		
Pauschalgebühr	-1 313 349	-1 691 702
Revisionskosten	–	-12 207
Aufsichtsgebühren	–	-9 721
<b>Total Verwaltungsaufwand</b>	<b>-1 313 349</b>	<b>-1 713 630</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>13 597 539</b>	<b>16 025 274</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>13 597 539</b>	<b>16 025 274</b>
<b>Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>1 529 273</b>	<b>-264 636</b>
<b>Veränderungen latente Steuern</b>	<b>-32 419</b>	<b>-306 570</b>
<b>Gesamterfolg</b>	<b>15 094 393</b>	<b>15 454 069</b>
<b>Ausschüttung und Verwendung des Erfolges</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	13 597 539	16 025 274
<b>Übertrag auf Kapitalkonto</b>	<b>13 597 539</b>	<b>16 025 274</b>

<b>Kennzahlen der Anlagegruppe UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
1. Mietzinsausfall- (Ertragsausfall-)quote	2,2%	3,8%
2. Fremdfinanzierungsquote	20,1%	0,0%
3. Betriebsgewinnmarge (EBIT-Marge)	81,8%	82,4%
4.1 Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) GAV <sup>1)</sup>	0,55%	0,57%
4.2 Betriebsaufwandquote (TER <sub>ISA</sub> ) NAV <sup>2)</sup>	0,63%	0,62%
5. Eigenkapitalrendite «Return on Equity» (ROE)	5,0%	3,6%
6. Ausschüttungsrendite	n/a	n/a
7. Ausschüttungsquote (Payout ratio)	n/a	n/a
8. Anlagerendite	6,1%	5,0%

<sup>1)</sup> Total Expense Ratio<sub>immobilien Sondervermögen Anlagestiftungen</sub> Gross Asset Value (Brutto-Vermögen)

<sup>2)</sup> Total Expense Ratio<sub>immobilien Sondervermögen Anlagestiftungen</sub> Net Asset Value (Netto-Vermögen)

# Anhang: Betriebsaufwandquote

## Legende und Erläuterungen zu den Tabellen auf den nächsten Seiten

### Betriebsaufwandquote (BAQ)

Die Berechnung der Betriebsaufwandquote («BAQ») erfolgt gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Publikation der «Betriebsaufwandquote<sup>TER KGAST</sup>» für KGAST Mitglieder» der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen («KGAST») vom 28.08.2012. Diese Richtlinie ist von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge («OAK BV») anerkannt als TER-Kostenquoten-Konzept für Kollektivanlagen. Die BAQ ist die Summe aus «Pauschalpreis», «Andere Kosten» und «TER Zielfonds».

### Tranchen

Jede Anlagegruppe kann mehrere Tranchen aufweisen. Die Tranchen unterscheiden sich durch die ihnen belasteten Ansätze für Gebühren und Kosten. Massgebend für die Zuweisung zu den Tranchen ist die Höhe des investierten Vermögens des einzelnen Anlegers pro Anlagegruppe. Die Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge («AST 1») führt die folgenden Tranchen:

Bezeichnung	erforderliches Anlagevolumen pro Anleger und Anlagegruppe
I-A0	unter 5 Mio. CHF
I-A1	5 Mio. CHF bis 10 Mio. CHF
I-A2	10 Mio. CHF bis 30 Mio. CHF
I-A3	über 30 Mio. CHF
I-B	Rechnungsstellung durch UBS AG direkt an die Anleger
I-X	Rechnungsstellung durch UBS AG direkt an die Anleger

### Pauschalpreis

Im «Pauschalpreis» sind mit Ausnahme nachstehend aufgelisteter Kosten grundsätzlich alle Leistungen im Zusammenhang mit der Führung und dem Betrieb der AST 1 sowie mit der Errichtung, der Führung und dem Betrieb der Anlagegruppen und des Stammvermögens enthalten, welche durch die AST 1 selbst und durch von der AST 1 Beauftragte (insbesondere die Stifterin der AST 1, durch mit der Stifterin verbundene Unternehmen oder Dritte) erbracht werden.

Die nachfolgenden Kosten resp. Leistungen fallen implizit an oder werden den Anlagegruppen zusätzlich zum «Pauschalpreis» belastet:

- Alle Transaktionskosten innerhalb der Anlagegruppen
- «Andere Kosten» (siehe unten)
- Kosten der unterliegenden Fonds bei Anlagegruppen mit Fund-of-Fund Konzept (siehe unten: «TER Zielfonds»)
- Allfällige performanceabhängige Portfoliomanagement-Gebühren (siehe unten: «Performanceabhängige Gebühr»)

### Andere Kosten

- Alle allfälligen fiskalischen Abgaben
- Alle Honorare der Revisionsstelle
- Alle Gebühren der Aufsichtsbehörde
- Kosten des Drucks des Jahresberichts, sofern die Leistung nicht von der Stifterin erbracht wird
- Honorar für den unabhängigen Stimmrechtsvertreter an der Anlegerversammlung der AST 1
- Allfällige Lizenzgebühren für die Verwendung von Indexbezeichnungen und -daten
- Weitere Leistungsabgeltungen für die Führung und den Betrieb der Anlagegruppen mit Direktanlagen in Schweizer Immobilien

### TER Zielfonds

Total Expense Ratio («TER») der unterliegenden Zielfonds gemäss Definition der Swiss Funds & Asset Management Association («SFAMA»). Die Anlagegruppen der AST 1 investieren meist teilweise oder vollständig in Anteilsklassen institutioneller Fonds. Diesen Anteilsklassen werden keine Portfoliomanagement- und keine Administrationsgebühren belastet, jedoch Sachkosten, insbesondere Revisions- und Aufsichtsgebühren.

Quelle der TER der Zielfonds sind in der Regel deren geprüfte Jahresberichte per 31.10.2013.

UBS AST BVG-12 / UBS AST BVG-25 / UBS AST BVG-40: TER alternativer Zielfonds auf look-through Basis, errechnet auf Basis von Detailinformationen der Zielfonds.

### Performanceabhängige Gebühr

- Bei keiner Anlagegruppe werden performanceabhängige Gebühren auf Stufe Anlagegruppe belastet.
- Bei den Anlagegruppen UBS AST BVG-12 / UBS AST BVG-25 / UBS AST BVG-40 können performanceabhängige Gebühren bei unterliegenden alternativen Zielfonds belastet werden.

### Abkürzungen

- n.a.: nicht anwendbar / n.v.: nicht verfügbar

## Betriebsaufwandquote der einzelnen Anlagegruppen und Tranchen

Tranche	Valor	Pauschalpreis in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Betriebsaufwandquote (BAQ) in % p.a.
<b>UBS AST Geldmarkt CHF</b>					
I-A0	287 310	0,050	0,02	0,00	0,07
I-A1	11 761 141	0,050	0,02	0,00	0,07
I-A2	11 761 145	0,050	0,02	0,00	0,07
I-A3	11 761 149	0,050	0,02	0,00	0,07
I-B	13 566 963	0,035	0,02	0,00	0,05
I-X	13 566 986	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST PM Short Term CHF</b>					
X	4 228 780	0,000	0,00	0,00	0,00
<b>UBS AST Obligationen CHF Inland</b>					
I-A0	287 556	0,300	0,03	0,00	0,33
I-A1	11 761 152	0,280	0,03	0,00	0,31
I-A2	11 761 155	0,250	0,03	0,00	0,28
I-A3	11 761 159	0,200	0,02	0,00	0,22
I-B	11 867 467	0,055	0,01	0,00	0,06
I-X	11 867 473	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST Obligationen CHF Inland Indexiert</b>					
I-A0	287 545	0,250	0,03	0,00	0,28
I-A1	11 761 162	0,225	0,02	0,00	0,25
I-A2	11 761 165	0,180	0,02	0,00	0,20
I-A3	11 761 170	0,140	0,02	0,00	0,16
I-B	12 234 504	0,045	0,01	0,00	0,05
I-X	11 867 476	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST Obligationen CHF Ausland</b>					
I-A0	287 561	0,300	0,03	0,00	0,33
I-A1	11 761 173	0,280	0,03	0,00	0,31
I-A2	11 761 178	0,250	0,03	0,00	0,28
I-A3	11 761 182	0,200	0,02	0,00	0,22
I-B	11 867 451	0,055	0,01	0,00	0,06
I-X	11 867 463	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST Obligationen CHF Ausland Indexiert</b>					
I-A0	11 733 379	0,250	0,03	0,00	0,28
I-A1	11 761 218	0,225	0,03	0,00	0,25
I-A2	11 761 223	0,180	0,02	0,00	0,20
I-A3	11 761 230	0,140	0,02	0,00	0,16
I-B	13 566 989	0,045	0,01	0,00	0,06
I-X	13 566 992	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST Obligationen CHF Indexiert</b>					
I-A0	13 567 005	0,250	0,03	0,00	0,28
I-A1	13 567 007	0,225	0,02	0,00	0,25
I-A2	13 567 009	0,180	0,02	0,00	0,20
I-A3	13 567 010	0,140	0,02	0,00	0,16
I-B	12 744 545	0,045	0,01	0,00	0,05
I-X	12 195 044	0,000	0,01	0,00	0,01

Tranche	Valor	Pauschalpreis in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Betriebsaufwandquote (BAQ) in % p.a.
<b>UBS AST Obligationen EUR</b>					
	287 529	0,400	0,04	n.a.	0,44
<b>UBS AST Obligationen Fremdwährungen Europa</b>					
	287 521	0,500	0,05	n.a.	0,55
<b>UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global</b>					
I-A0	287 547	0,500	0,05	0,00	0,55
I-A1	11 761 237	0,450	0,04	0,00	0,49
I-A2	11 761 240	0,380	0,04	0,00	0,42
I-A3	11 761 245	0,320	0,03	0,00	0,35
I-B	11 867 482	0,045	0,01	0,00	0,05
I-X	11 867 488	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global (hedged in CHF)</b>					
	2 604 742	0,500	0,06	0,01	0,57
<b>UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global Indexiert (hedged in CHF)</b>					
I-A0	11 733 389	0,350	0,03	0,01	0,39
I-A1	11 761 251	0,350	0,03	0,01	0,39
I-A2	11 761 257	0,220	0,02	0,01	0,25
I-A3	11 761 261	0,160	0,02	0,01	0,19
I-B	13 928 953	0,045	0,01	0,01	0,06
I-X	13 928 960	0,000	0,01	0,01	0,02
<b>UBS AST Aktien Schweiz</b>					
I-A0	287 557	0,600	0,05	0,00	0,65
I-A1	11 761 670	0,500	0,05	0,00	0,55
I-A2	11 761 676	0,400	0,04	0,00	0,44
I-A3	11 761 681	0,330	0,03	0,00	0,36
I-B	11 867 433	0,055	0,01	0,00	0,06
I-X	11 867 436	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST Aktien Schweiz Indexiert</b>					
I-A0	287 546	0,250	0,03	0,00	0,28
I-A1	11 761 688	0,200	0,02	0,00	0,22
I-A2	11 761 834	0,170	0,02	0,00	0,19
I-A3	11 761 842	0,150	0,02	0,00	0,17
I-B	13 567 011	0,045	0,01	0,00	0,05
I-X	12 353 620	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST Aktien Schweiz – Target Risk 12%</b>					
I-A0	18 364 410	0,400	0,04	0,00	0,44
I-A1	18 364 423	0,320	0,03	0,00	0,35
I-A2	18 364 429	0,250	0,03	0,00	0,28
I-A3	18 364 442	0,200	0,02	0,00	0,22
I-B	18 364 445	0,055	0,01	0,00	0,07
I-X	18 364 449	0,000	0,01	0,00	0,01

Tranche	Valor	Pauschalpreis in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Betriebsaufwandquote (BAQ) in % p.a.
<b>UBS AST Aktien Schweiz – Target Protection 90%</b>					
I-A0	18 413 157	0,450	0,05	n.a.	0,50
I-A1	18 413 292	0,400	0,04	n.a.	0,44
I-A2	18 413 304	0,320	0,03	n.a.	0,35
I-A3	18 413 306	0,250	0,03	n.a.	0,28
I-B	18 413 311	0,055	0,01	n.a.	0,07
I-X	18 413 354	0,000	0,01	n.a.	0,01
<b>UBS AST Aktien Small &amp; Mid Caps Schweiz</b>					
I-A0	386 065	0,750	0,07	0,00	0,82
I-A1	11 761 862	0,655	0,06	0,00	0,71
I-A2	11 761 873	0,655	0,06	0,00	0,71
I-A3	11 761 879	0,600	0,06	0,00	0,66
I-B	13 567 019	0,055	0,01	0,00	0,07
I-X	13 567 021	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST Aktien Euroland</b>					
	287 533	1,000	0,09	n.a.	1,09
<b>UBS AST Aktien Europa (ex CH) Indexiert</b>					
	287 554	0,650	0,06	0,00	0,71
<b>UBS AST Aktien Pazifik</b>					
	287 555	1,000	0,09	n.a.	1,09
<b>UBS AST Aktien Global (ex CH)</b>					
I-A0	287 548	0,750	0,09	0,03	0,87
I-A1	11 761 902	0,700	0,08	0,03	0,81
I-A2	11 761 914	0,600	0,07	0,03	0,70
I-A3	11 761 919	0,540	0,07	0,03	0,64
I-B	13 567 153	0,055	0,03	0,03	0,12
I-X	13 567 154	0,000	0,03	0,03	0,06
<b>UBS AST Aktien Global (ex CH) Indexiert</b>					
I-A0	556 826	0,500	0,05	0,00	0,55
I-A1	11 761 937	0,305	0,04	0,00	0,34
I-A2	11 761 995	0,240	0,03	0,00	0,27
I-A3	11 762 008	0,170	0,03	0,00	0,20
I-B	13 567 158	0,055	0,02	0,00	0,07
I-X	13 567 162	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST Aktien Global – Target Risk 12%</b>					
I-A0	18 364 427	0,500	0,05	0,00	0,55
I-A1	18 364 424	0,400	0,04	0,00	0,44
I-A2	18 364 408	0,300	0,03	0,00	0,33
I-A3	18 364 412	0,250	0,03	0,00	0,28
I-B	18 364 337	0,055	0,01	0,00	0,07
I-X	18 364 112	0,000	0,01	0,00	0,01

Tranche	Valor	Pauschalpreis in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Betriebsaufwandquote (BAQ) in % p.a.
<b>UBS AST Aktien Global – Target Protection 90%</b>					
I-A0	18 413 369	0,550	0,05	n.a.	0,60
I-A1	18 413 671	0,500	0,05	n.a.	0,55
I-A2	18 413 689	0,400	0,04	n.a.	0,44
I-A3	18 413 692	0,300	0,03	n.a.	0,33
I-B	18 414 237	0,055	0,01	n.a.	0,07
I-X	18 414 242	0,000	0,01	n.a.	0,01
<b>UBS AST Aktien Emerging Markets Global</b>					
I-A0	332 049	1,400	0,13	0,01	1,54
I-A1	11 763 724	1,280	0,12	0,01	1,41
I-A2	11 763 728	0,980	0,09	0,01	1,08
I-A3	11 763 732	0,880	0,08	0,01	0,97
I-B	13 567 164	0,180	0,03	0,01	0,22
I-X	13 567 168	0,000	0,01	0,01	0,02
<b>UBS AST BVG-12</b>					
I-A0	287 532	0,600	0,06	0,15	0,81
I-A1	11 763 744	0,450	0,05	0,15	0,65
I-A2	11 763 751	0,350	0,04	0,15	0,54
I-A3	11 763 759	0,250	0,03	0,15	0,43
I-B	13 567 234	0,055	0,01	0,15	0,22
I-X	13 567 235	0,000	0,01	0,15	0,16
<b>UBS AST BVG-25</b>					
I-A0	287 531	0,650	0,06	0,18	0,89
I-A1	11 763 766	0,500	0,05	0,18	0,73
I-A2	11 763 809	0,400	0,04	0,18	0,62
I-A3	11 763 814	0,300	0,03	0,18	0,51
I-B	13 567 236	0,055	0,01	0,18	0,25
I-X	13 567 239	0,000	0,01	0,18	0,19
<b>UBS AST BVG-40</b>					
I-A0	482 586	0,750	0,07	0,21	1,02
I-A1	11 763 867	0,550	0,05	0,21	0,81
I-A2	11 763 872	0,450	0,04	0,21	0,70
I-A3	11 763 878	0,350	0,03	0,21	0,59
I-B	11 933 827	0,055	0,01	0,21	0,27
I-X	13 567 241	0,000	0,01	0,21	0,21
<b>UBS AST BVG-12 Classic</b>					
I-A0	10 162 313	0,600	0,06	0,00	0,66
I-A1	11 763 913	0,450	0,05	0,00	0,50
I-A2	11 763 925	0,350	0,04	0,00	0,39
I-A3	11 764 191	0,250	0,03	0,00	0,28
I-B	13 569 113	0,055	0,01	0,00	0,07
I-X	13 569 115	0,000	0,01	0,00	0,01

Tranche	Valor	Pauschalpreis in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Betriebsaufwandquote (BAQ) in % p.a.
<b>UBS AST BVG-25 Classic</b>					
I-A0	10 162 319	0,650	0,06	0,00	0,71
I-A1	11 764 240	0,500	0,05	0,00	0,55
I-A2	11 764 256	0,400	0,04	0,00	0,44
I-A3	11 764 257	0,300	0,03	0,00	0,33
I-B	13 569 116	0,055	0,01	0,00	0,07
I-X	13 569 117	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST BVG-40 Classic</b>					
I-A0	10 162 324	0,750	0,07	0,00	0,82
I-A1	11 764 258	0,550	0,05	0,00	0,60
I-A2	11 764 260	0,450	0,04	0,00	0,49
I-A3	11 764 262	0,350	0,03	0,00	0,38
I-B	13 569 118	0,055	0,01	0,00	0,07
I-X	13 569 119	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST BVG-12 Indexiert</b>					
I-A0	11 733 418	0,400	0,07	0,00	0,47
I-A1	11 764 374	0,250	0,05	0,00	0,30
I-A2	11 764 376	0,200	0,05	0,00	0,25
I-A3	11 764 388	0,150	0,05	0,00	0,20
I-B	13 569 121	0,055	0,04	0,00	0,09
I-X	13 569 123	0,000	0,03	0,00	0,03
<b>UBS AST BVG-25 Indexiert</b>					
I-A0	11 733 421	0,400	0,04	0,00	0,44
I-A1	11 764 415	0,250	0,03	0,00	0,28
I-A2	11 764 416	0,200	0,02	0,00	0,22
I-A3	11 764 418	0,150	0,02	0,00	0,17
I-B	13 569 883	0,055	0,01	0,00	0,07
I-X	13 569 899	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST BVG-40 Indexiert</b>					
I-A0	11 733 448	0,400	0,04	0,00	0,44
I-A1	11 764 584	0,250	0,03	0,00	0,28
I-A2	11 764 607	0,200	0,02	0,00	0,22
I-A3	11 764 612	0,150	0,02	0,00	0,17
I-B	13 569 902	0,055	0,01	0,00	0,07
I-X	13 569 903	0,000	0,01	0,00	0,01

Tranche	Valor	Pauschalpreis in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Betriebsaufwandquote (BAQ) in % p.a.
<b>UBS AST BVG – Target Risk 5%</b>					
I-A0	18 151 600	0,500	0,05	0,02	0,57
I-A1	18 150 944	0,400	0,04	0,02	0,46
I-A2	18 150 975	0,300	0,03	0,02	0,35
I-A3	18 151 240	0,250	0,03	0,02	0,30
I-B	18 151 256	0,055	0,01	0,02	0,09
I-X	18 151 287	0,000	0,01	0,02	0,03
<b>UBS AST BVG – Target Risk 7%</b>					
I-A0	18 153 378	0,550	0,05	0,03	0,63
I-A1	18 152 479	0,450	0,04	0,03	0,52
I-A2	18 152 487	0,350	0,03	0,03	0,41
I-A3	18 152 608	0,300	0,03	0,03	0,36
I-B	18 153 364	0,055	0,01	0,03	0,09
I-X	18 153 370	0,000	0,01	0,03	0,03
<b>UBS AST Immobilien Schweiz <sup>(1)</sup></b>					
	287 549	0,400	0,26	n.a.	0,66
<b>UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz <sup>(2)</sup></b>					
	10 077 053	0,400	0,22	n.a.	0,62
<b>UBS AST Immoarts Schweiz <sup>(3)</sup></b>					
I-A0	393 730	0,257	0,03	0,67	0,95
I-A1	11 764 616	0,257	0,03	0,67	0,95
I-A2	11 764 628	0,205	0,02	0,67	0,90
I-A3	11 764 630	0,167	0,02	0,67	0,86
I-B	11 867 441	0,035	0,01	0,67	0,71
I-X	11 867 447	0,000	0,01	0,67	0,68
<b>UBS AST Immobilien Ausland Indexiert</b>					
I-A0	287 544	0,400	0,04	0,01	0,45
I-A1	11 764 632	0,305	0,04	0,01	0,35
I-A2	11 764 635	0,240	0,03	0,01	0,28
I-A3	11 764 638	0,170	0,03	0,01	0,21
I-B	13 569 969	0,055	0,02	0,01	0,08
I-X	13 569 973	0,000	0,01	0,01	0,02

**<sup>(1)</sup> UBS AST Immobilien Schweiz**

Die Betriebsaufwandquote entspricht der Betriebsaufwandquote (TER<sub>ISA</sub>) gemäss der von der OAK BV anerkannten Fachinformation Nr. 1 vom 23.08.2013 der KGAST «Kennzahlen von Immobilien-Sondervermögen (Anlagegruppen) in Anlagestiftungen» (siehe auch Seite 45 im vorliegenden Jahresbericht). «Andere Kosten» umfasst die Betriebsaufwandquote (TER<sub>ISA</sub>) abzüglich des Pauschalpreises.

**<sup>(2)</sup> UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz**

Die Betriebsaufwandquote entspricht der Betriebsaufwandquote (TER<sub>ISA</sub>) gemäss der von der OAK BV anerkannten Fachinformation Nr. 1 vom 23.08.2013 der KGAST «Kennzahlen von Immobilien-Sondervermögen (Anlagegruppen) in Anlagestiftungen» (siehe auch Seite 47 im vorliegenden Jahresbericht). «Andere Kosten» umfasst die Betriebsaufwandquote (TER<sub>ISA</sub>) abzüglich des Pauschalpreises.

**<sup>(3)</sup> UBS AST Immoarts Schweiz**

Aus dem Anteil der unterliegenden UBS-Publikumsfonds wird auf Stufe Anlagegruppe kein Pauschalpreis belastet.

# Anhang: Performance und Volatilität

Anlagegruppe (1) Benchmark	Datum der Errichtung (2)	Valoren- Nummer (1)	Performance (2) (3) (annualisiert in %)			Volatilität (annualisiert in %)	
			1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
UBS AST Geldmarkt CHF JP Morgan Money Market CHF (Customized)	09.05.1990	287 310	-0,1 0,0	0,0 0,1	0,7 0,8	0,0 0,0	0,3 0,3
UBS AST Obligationen CHF Inland SBI® Domestic AAA-BBB (TR)	30.04.1973	287 556	4,6 5,0	3,1 3,4	3,2 3,4	2,3 2,7	2,7 3,0
UBS AST Obligationen CHF Inland Indexiert SBI® Domestic AAA-BBB (TR)	30.03.1972	287 545	4,8 5,0	3,2 3,4	3,2 3,4	2,7 2,7	2,9 3,0
UBS AST Obligationen CHF Ausland SBI® Foreign AAA-BBB (TR)	31.03.1982	287 561	2,6 3,4	2,9 3,3	2,6 2,8	1,8 1,9	3,1 3,0
UBS AST Obligationen CHF Ausland Indexiert SBI® Foreign AAA-BBB (TR)	28.09.2010	11 733 379	3,2 3,4	2,7 2,9	n.v. n.v.	1,9 2,0	n.v. n.v.
UBS AST Obligationen CHF Indexiert SBI® Total AAA-BBB (TR)	10.07.2013	13 567 007	4,2 4,3	3,8 4,0	n.v. n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.
UBS AST Obligationen EUR JP Morgan EMU Investment Grade Index	08.07.1991	287 529	9,4 10,0	0,5 0,8	2,1 2,5	8,5 9,0	7,4 7,8
UBS AST Obligationen Fremdwährungen Europa JP Morgan European GBI Traded	30.04.1992	287 521	11,0 10,4	1,6 1,7	2,3 2,6	8,2 8,2	7,3 7,3
UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global JP Morgan Global GBI Traded	30.03.1972	287 547	7,0 6,0	0,4 0,3	1,2 1,5	9,9 10,0	8,6 8,7
UBS AST Obl. Fremdwährungen Global Indexiert (hedged in CHF) Citigroup World Government Bond Index (WGBI) ex Switzerland (hedged CHF)	28.09.2010	11 733 389	4,9 5,4	2,6 3,0	n.v. n.v.	3,3 3,3	n.v. n.v.
UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global (hedged in CHF) Barclays Global Aggregate (hedged CHF)	27.06.2006	2 604 742	5,2 5,2	3,5 3,8	3,1 3,9	2,5 2,4	2,5 2,7
UBS AST Aktien Schweiz SPI® (TR)	30.04.1973	287 557	12,4 14,2	8,7 9,7	7,3 7,9	10,3 10,0	12,8 12,9
UBS AST Aktien Schweiz Indexiert SMI® (TR)	30.03.1972	287 546	13,1 13,6	9,9 10,4	7,5 7,9	10,2 10,2	12,8 12,8
UBS AST Aktien Schweiz - Target Protection 90% Keine Benchmark	31.05.2013	18 413 354	8,1 n.v.	5,8 n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.
UBS AST Aktien Schweiz - Target Risk 12% Keine Benchmark	05.07.2012	18 364 410	12,6 n.v.	16,4 n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.
UBS AST Aktien Small & Mid Caps Schweiz SPI® Extra (TR)	02.10.1995	386 065	14,8 16,4	10,1 8,9	10,7 9,2	12,1 10,8	16,5 15,5
UBS AST Aktien Euroland MSCI EMU (net div. reinv.)	07.02.1997	287 533	6,1 11,0	-1,4 1,8	0,5 2,7	17,8 18,0	19,9 20,1
UBS AST Aktien Europa (ex CH) Indexiert MSCI Europe ex Switzerland (net div. reinv.)	09.05.1990	287 554	11,3 11,7	4,3 4,6	3,0 3,4	15,0 15,1	18,1 18,2
UBS AST Aktien Pazifik MSCI all country Pacific ex Japan (net div. reinv.)	31.12.1993	287 555	6,1 10,0	3,5 5,2	7,4 7,7	13,6 13,4	20,1 19,9
UBS AST Aktien Global (ex CH) MSCI World ex Switzerland (net div.reinv.)	30.03.1972	287 548	16,5 18,8	8,7 9,0	3,4 4,2	13,3 11,8	16,6 15,5

(1) Bei Anlagegruppen mit Tranchen beziehen sich die Angaben immer auf jene aktuell Vermögen aufweisende Tranche mit dem höchsten Pauschalpreis.

(2) Besteht eine Anlagegruppe seit weniger als 1 Jahr resp. weniger als 5 Jahren resp. weniger als 10 Jahren, werden die Berechnungen seit Lancierung in der entsprechenden Spalte aufgeführt. Die Volatilität wird erst berechnet bei einer Laufzeit von mindestens 3 Jahren.

(3) Die Performancemessung beginnt immer mit den Nettoinventarwerten basierend auf den Börsenschlusskursen des letzten Bankarbeitstages des Monats der Errichtung der Anlagegruppe.

n.v.: nicht verfügbar

Anlagegruppe (1) Benchmark	Datum der Errichtung (2)	Valoren- Nummer (1)	Performance (2) (3) (annualisiert in %)			Volatilität (annualisiert in %)	
			1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
UBS AST Aktien Global (ex CH) Indexiert MSCI World ex Switzerland (net div.reinv.)	01.04.1997	556 826	18,3 18,8	8,6 9,0	3,8 4,2	11,9 11,9	15,4 15,5
UBS AST Aktien Global - Target Protection 90% Keine Benchmark	30.08.2012	18 413 369	6,9 n.v.	8,1 n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.
UBS AST Aktien Global - Target Risk 12% Keine Benchmark	03.07.2012	18 364 427	11,0 n.v.	14,2 n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.
UBS AST Aktien Emerging Markets Global MSCI Emerging Markets (net div. reinv.)	31.01.1995	332 049	5,6 10,2	-0,3 2,7	5,6 7,8	14,9 14,0	22,7 21,8
UBS AST BVG-12 Customized	29.06.2009	287 532	5,8 6,0	3,4 4,0	n.v. n.v.	2,2 2,3	n.v. n.v.
UBS AST BVG-25 Customized	29.06.2009	287 531	7,3 7,5	4,2 4,7	n.v. n.v.	2,8 2,8	n.v. n.v.
UBS AST BVG-40 Customized	29.06.2009	482 586	9,0 9,2	5,1 5,6	n.v. n.v.	4,0 4,0	n.v. n.v.
UBS AST BVG-12 Classic Customized	09.06.1989	10 162 313	5,6 6,0	3,3 4,0	4,0 4,6	2,2 2,3	3,0 2,9
UBS AST BVG-25 Classic Customized	09.06.1989	10 162 319	7,0 7,5	3,9 4,7	4,9 5,6	3,1 2,8	4,4 3,9
UBS AST BVG-40 Classic Customized	12.07.1996	10 162 324	8,5 9,2	4,6 5,6	5,9 6,8	4,4 4,0	6,1 5,5
UBS AST BVG-12 Indexiert Customized	30.09.2010	11 733 418	5,6 6,0	3,3 3,7	n.v. n.v.	2,4 2,4	n.v. n.v.
UBS AST BVG-25 Indexiert Customized	30.09.2010	11 733 421	7,1 7,5	4,4 4,8	n.v. n.v.	2,9 2,8	n.v. n.v.
UBS AST BVG-40 Indexiert Customized	30.09.2010	11 733 448	8,7 9,1	5,6 6,0	n.v. n.v.	3,9 3,8	n.v. n.v.
UBS AST BVG - Target Risk 5% Keine Benchmark	06.06.2012	18 151 600	5,9 n.v.	6,0 n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.
UBS AST BVG - Target Risk 7% Keine Benchmark	21.05.2012	18 153 378	7,2 n.v.	8,4 n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.
UBS AST Immobilien Schweiz Keine Benchmark	19.12.1973	287 549	4,9 n.v.	5,3 n.v.	5,0 n.v.	0,7 n.v.	0,6 n.v.
UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz Keine Benchmark	25.11.2009	10 077 053	5,0 n.v.	6,1 n.v.	n.v. n.v.	0,6 n.v.	n.v. n.v.
UBS AST Immoparts Schweiz SXI® Real Estate Funds (TR)	02.08.1995	393 730	9,2 9,1	5,8 5,7	5,3 5,4	5,7 6,1	6,1 6,3
UBS AST Immobilien Ausland Indexiert FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (div. reinv. all net) (CHF hedged)	09.05.1990	287 544	8,2 8,5	n.v. 9,9	n.v. n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.
UBS AST PM Short Term CHF JP Morgan Money Market CHF (Customized)	04.06.2008	4 228 780	0,0 0,0	0,0 0,1	0,2 0,4	0,0 0,0	0,2 0,2

(1) Bei Anlagegruppen mit Tranchen beziehen sich die Angaben immer auf jene aktuell Vermögen aufweisende Tranche mit dem höchsten Pauschalpreis.

(2) Besteht eine Anlagegruppe seit weniger als 1 Jahr resp. weniger als 5 Jahren resp. weniger als 10 Jahren, werden die Berechnungen seit Lancierung in der entsprechenden Spalte aufgeführt. Die Volatilität wird erst berechnet bei einer Laufzeit von mindestens 3 Jahren.

(3) Die Performancemessung beginnt immer mit den Nettoinventarwerten basierend auf den Börsenschlusskursen des letzten Bankarbeitstages des Monats der Errichtung der Anlagegruppe.

n.v.: nicht verfügbar

# Anhang: Derivative Instrumente

## UBS AST Aktien Schweiz – Target Risk 12%

### Offene Geschäfte per 30.09.2014

Long/Short	Nominal	Derivat-Typ	Basiswert	Kontrakt-grösse	Handelsart	Kurs Basiswert	Terminkurs	Termin
Long (gekauft)	CHF 40 021 308	Performanceswap	Aktien Schweiz – Target Risk 12%	1	OTC	100.5056		12.12.2014
Short (verkauft)	CHF 36 606 254	Performanceswap	Aktien Schweiz – SMI	1	OTC	99.4869		12.12.2014

### Deckungspflicht: Engagement-erhöhende Derivate

Derivat	Nominal	FX-Kurs	Wert in CHF
Performanceswap Long	40 021 308	1.0000	40 021 308
<b>Deckung</b>			
CHF Liquidität			1 224 913
UBS (CH) Money Market Fund – CHF			2 402 613
Synthetische Liquidität			36 606 254
<b>Deckungsgrad</b>			
Performanceswap Long			<b>101%</b>

### Deckungspflicht: Engagement-reduzierende Derivate

Derivat	Nominal	FX-Kurs	Wert in CHF
Performanceswap Short	36 606 254	1.0000	36 606 254
<b>Deckung</b>			
UBS (CH) IF – Equities Switzerland Passive Large			36 777 017
<b>Deckungsgrad</b>			
Performanceswap Short			<b>100%</b>

### Gegenparteirisiko

Die OTC-Geschäfte wurden mit Gegenparteien getätigt, die ein Rating von mindestens A aufweisen.

## UBS AST Aktien Schweiz – Target Protection 90%

### Offene Geschäfte per 30.09.2014

Long/Short	Anzahl	Derivat-Typ	Basiswert	Kontrakt-grösse	Handelsart	Kurs Basiswert	Terminkurs/ Ausübungspreis	Termin
Long (gekauft)	151 000	Call-Option	Volatilitäts- kontrollierter SMI	1	OTC	151.7300	136.0800	30.12.2014

### Deckungspflicht: Engagement-erhöhende Derivate

Derivat	Anzahl	Kontraktgrösse	Terminkurs/ Ausübungspreis	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Long Call Volatilitätskontrollierter SMI	151 000	1	136.0800	CHF	20 548 080	1.0000	20 548 080
<b>Deckung</b>							
CHF Liquidität und Geldmarktanlagen							22 291 228
<b>Deckungsgrad</b>							
Long Call Volatilitätskontrollierter SMI							<b>108%</b>

### Gegenparteirisiko

Die OTC-Geschäfte wurden mit Gegenparteien getätigt, die ein Rating von mindestens A aufweisen.

## UBS AST Aktien Global – Target Risk 12%

### Offene Geschäfte per 30.09.2014

Long/Short	Nominal	Derivat-Typ	Basiswert	Kontraktgrösse	Handelsart	Kurs Basiswert	Terminkurs	Termin
Long (gekauft)	CHF 53 530 800	Performanceswap	Aktien Global – Target Risk 12%	1	OTC	98.4156		15.12.2014

### Deckungspflicht: Engagement-erhöhende Derivate

Derivat	Nominal	FX-Kurs	Wert in CHF
Performanceswap Long	53 530 800	1.0000	53 530 800
<b>Deckung</b>			
CHF Liquidität			2 953 409
UBS (CH) Money Market Fund – CHF			51 113 007
<b>Deckungsgrad</b>			
Performanceswap Long			<b>101%</b>

### Gegenparteirisiko

Die OTC-Geschäfte wurden mit Gegenparteien getätigt, die ein Rating von mindestens A aufweisen.

## UBS AST Aktien Global – Target Protection 90%

### Offene Geschäfte per 30.09.2014

Long/Short	Anzahl	Derivat-Typ	Basiswert	Kontraktgrösse	Handelsart	Kurs Basiswert	Terminkurs/ Ausübungspreis	Termin
Long (gekauft)	201 925	Call-Option	Volatilitäts- kontrollierter MSCI World in USD (USD hedged in CHF)	1	OTC	141.2800	130.9800	30.12.2014

### Deckungspflicht: Engagement-erhöhende Derivate

Derivat	Anzahl	Kontraktgrösse	Terminkurs/ Ausübungspreis	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Long Call Volatilitätskontrollierter MSCI World in USD (USD hedged in CHF)	201 925	1	130.9800	CHF	26 448 137	1.0000	26 448 137
<b>Deckung</b>							
CHF Liquidität und Geldmarktanlagen							29 344 359
<b>Deckungsgrad</b>							
Long Call Volatilitätskontrollierter MSCI World in USD (USD hedged in CHF)							<b>111%</b>

### Gegenparteirisiko

Die OTC-Geschäfte wurden mit Gegenparteien getätigt, die ein Rating von mindestens A aufweisen.

## UBS AST BVG – 12 Classic

### Offene Geschäfte per 30.09.2014

Long/Short	Anzahl/Nominal	Derivat-Typ	Basiswert	Kontraktgrösse	Handelsart	Kurs Basiswert	Terminkurs/Ausübungspreis	Termin
Long (gekauft)	1	Zinssatz-Future	Gilt	100 000	Börse	113.1400	112.6800	29.12.2014
Long (gekauft)	16	Aktien-Future	DOW JONES EURO STOXX50	10	Börse	3 225.9300	3 214.6000	19.12.2014
Long (gekauft)	2	Aktien-Future	FTSE	10	Börse	6 622.7200	6 749.0002	19.12.2014
Short (verkauft)	2	Aktien-Future	S&P 500 Index	50	Börse	1 972.2900	1 976.6001	19.12.2014
Short (verkauft)	1	Aktien-Future	SMI Index	10	Börse	8 835.1400	8 784.0000	19.12.2014
Long (gekauft)	2	Aktien-Future	TOPIX	10 000	Börse	1 326.2900	1 292.4000	11.12.2014
Short (verkauft)	CHF 132 914	Devisenterminkontrakt	EUR	1	OTC	0.8285	0.8276	20.11.2014
Short (verkauft)	CHF 30 259	Devisenterminkontrakt	GBP	1	OTC	0.6456	0.6610	20.11.2014
Short (verkauft)	CHF 139 390	Devisenterminkontrakt	JPY	1	OTC	114.8038	114.7862	20.11.2014
Short (verkauft)	CHF 93 982	Devisenterminkontrakt	USD	1	OTC	1.0466	1.0640	20.11.2014
Short (verkauft)	CHF 419 757	Devisenterminkontrakt	USD	1	OTC	1.0466	1.0720	20.11.2014

### Deckungspflicht: Engagement-erhöhende Derivate

Derivat	Anzahl/Nominal	Kontraktgrösse	Terminkurs/Ausübungspreis	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Long Zinssatz-Future Gilt	1	100 000	112.6800	GBP	112 680	1.5490	174 542
Long Aktien-Future DOW JONES EURO STOXX50	16	10	3 214.6000	EUR	514 336	1.2070	620 822
Long Aktien-Future FTSE	2	10	6 749.0002	GBP	134 980	1.5490	209 085
Long Aktien-Future TOPIX	2	10 000	1 292.4000	JPY	25 848 000	0.0087	225 149
CHF Short	132 914					1.0000	132 914
CHF Short	30 259					1.0000	30 259
CHF Short	139 390					1.0000	139 390
CHF Short	93 982					1.0000	93 982
CHF Short	419 757					1.0000	419 757

#### Deckung

Liquidität							766 418
UBS (CH) Money Market Fund – CHF							477 338
UBS (Lux) Money Market Fund – CHF							130 514
UBS AST Obligationen CHF Inland							6 703 678

#### Deckungsgrad

Long Futures							112%
CHF Short							821%

### Deckungspflicht: Engagement-reduzierende Derivate

Derivat	Anzahl	Kontraktgrösse	Terminkurs/Ausübungspreis	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Short Aktien-Future S&P 500 Index	2	50	1 976.6001	USD	197 660	0.9555	188 864
Short Aktien-Future SMI Index	1	10	8 784.0000	CHF	87 840	1.0000	87 840

#### Deckung

Aktien USA in UBS (CH) IF – Equities International (ex Switzerland)							330 570
UBS (CH) IF – Equities Switzerland Passive Large							1 137 892

#### Deckungsgrad

Short Aktien-Future S&P 500 Index							175%
Short Aktien-Future SMI Index							1 295%

### Gegenparteirisiko

Die OTC-Geschäfte wurden mit Gegenparteien getätigt, die ein Rating von mindestens A aufweisen.

## UBS AST BVG – 25 Classic

### Offene Geschäfte per 30.09.2014

Long/Short	Anzahl/Nominal	Derivat-Typ	Basiswert	Kontrakt-grösse	Handelsart	Kurs Basiswert	Terminkurs/ Ausübungspreis	Termin
Long (gekauft)	9	Zinssatz-Future	Gilt	100 000	Börse	113.1400	112.6800	29.12.2014
Long (gekauft)	90	Aktien-Future	DOW JONES EURO STOXX50	10	Börse	3 225.9300	3 214.6000	29.12.2014
Long (gekauft)	17	Aktien-Future	FTSE	10	Börse	6 622.7200	6 749.0000	29.12.2014
Short (verkauft)	10	Aktien-Future	S&P 500 Index	50	Börse	1 972.2900	1 976.6000	29.12.2014
Short (verkauft)	6	Aktien-Future	SMI Index	10	Börse	8 835.1400	8 784.0000	29.12.2014
Long (gekauft)	10	Aktien-Future	TOPIX	10 000	Börse	1 326.2900	1 292.4000	11.12.2014
Short (verkauft)	CHF 724 986	Devisenterminkontrakt	EUR	1	OTC	0.8285	0.8276	20.11.2014
Short (verkauft)	CHF 151 296	Devisenterminkontrakt	GBP	1	OTC	0.6456	0.6610	20.11.2014
Short (verkauft)	CHF 910 388	Devisenterminkontrakt	JPY	1	OTC	114.8038	114.7862	20.11.2014
Short (verkauft)	CHF 2 984 941	Devisenterminkontrakt	USD	1	OTC	1.0466	1.0720	20.11.2014

### Deckungspflicht: Engagement-erhöhende Derivate

Derivat	Anzahl/Nominal	Kontraktgrösse	Terminkurs/ Ausübungspreis	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Long Zinssatz-Future Gilt	9	100 000	112.6800	GBP	1 014 120	1.5490	1 570 881
Long Aktien-Future DOW JONES EURO STOXX50	90	10	3 214.6000	EUR	2 893 140	1.2070	3 492 123
Long Aktien-Future FTSE	17	10	6 749.0000	GBP	1 147 330	1.5490	1 777 224
Long Aktien-Future TOPIX	10	10 000	1 292.4000	JPY	129 240 000	0.0087	1 125 747
CHF Short	724 986					1.0000	724 986
CHF Short	151 296					1.0000	151 296
CHF Short	910 388					1.0000	910 388
CHF Short	2 984 941					1.0000	2 984 941

#### Deckung

Liquidität							7 288 507
UBS (CH) Money Market Fund – CHF							2 865 932
UBS AST Obligationen CHF Inland							28 203 656

#### Deckungsgrad

Long Futures							127%
CHF Short							591%

### Deckungspflicht: Engagement-reduzierende Derivate

Derivat	Anzahl	Kontraktgrösse	Terminkurs/ Ausübungspreis	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Short Aktien-Future S&P 500 Index	10	50	1 976.6000	USD	988 300	0.9555	944 321
Short Aktien-Future SMI Index	6	10	8 784.0000	CHF	527 040	1.0000	527 040

#### Deckung

US Aktien in UBS (CH) IF – Equities International (ex Switzerland)							4 739 593
UBS (CH) IF – Equities Switzerland Passive Large							12 432 056

#### Deckungsgrad

Short Aktien-Future S&P 500 Index							502%
Short Aktien-Future SMI							2 359%

### Gegenparteirisiko

Die OTC-Geschäfte wurden mit Gegenparteien getätigt, die ein Rating von mindestens A aufweisen.

## UBS AST BVG – 40 Classic

### Offene Geschäfte per 30.09.2014

Long/Short	Anzahl/Nominal	Derivat-Typ	Basiswert	Kontrakt-grösse	Handelsart	Kurs Basiswert	Terminkurs/Ausübungspreis	Termin
Long (gekauft)	5	Zinssatz-Future	Gilt	100 000	Börse	113.1400	112.6800	29.12.2014
Long (gekauft)	46	Aktien-Future	DOW JONES EURO STOXX50	10	Börse	3 225.9300	3 214.6000	19.12.2014
Long (gekauft)	9	Aktien-Future	FTSE	10	Börse	6 622.7200	6 749.0000	19.12.2014
Short (verkauft)	5	Aktien-Future	S&P 500 Index	50	Börse	1 972.2900	1 976.6000	19.12.2014
Short (verkauft)	3	Aktien-Future	SMI Index	10	Börse	8 835.1400	8 784.0000	19.12.2014
Long (gekauft)	5	Aktien-Future	TOPIX	10 000	Börse	1 326.2900	1 292.4000	11.12.2014
Short (verkauft)	CHF 181 247	Devisenterminkontrakt	EUR	1	OTC	0.8285	0.8276	20.11.2014
Short (verkauft)	CHF 105 907	Devisenterminkontrakt	GBP	1	OTC	0.6456	0.6610	20.11.2014
Short (verkauft)	CHF 457 372	Devisenterminkontrakt	JPY	1	OTC	114.8038	114.7862	20.11.2014
Short (verkauft)	CHF 1 632 390	Devisenterminkontrakt	USD	1	OTC	1.0466	1.0720	20.11.2014

### Deckungspflicht: Engagement-erhöhende Derivate

Derivat	Anzahl/Nominal	Kontraktgrösse	Terminkurs/Ausübungspreis	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Long Zinssatz-Future Gilt	5	100 000	112.6800	GBP	563 400	1.5490	872 712
Long Aktien-Future DOW JONES EURO STOXX50	46	10	3 214.6000	EUR	1 478 716	1.2070	1 784 863
Long Aktien-Future FTSE	9	10	6 749.0000	GBP	607 410	1.5490	940 883
Long Aktien-Future TOPIX	5	10 000	1 292.4000	JPY	64 620 000	0.0087	562 874
CHF Short	181 247					1.0000	181 247
CHF Short	105 907					1.0000	105 907
CHF Short	457 372					1.0000	457 372
CHF Short	1 632 390					1.0000	1 632 390

#### Deckung

Liquidität							3 703 688
UBS (CH) Money Market Fund – CHF							1 193 821
UBS (Lux) Money Market Fund – CHF							853 361
UBS AST Obligationen CHF Inland							11 490 716

#### Deckungsgrad

Long Futures							<b>138%</b>
CHF Short							<b>483%</b>

### Deckungspflicht: Engagement-reduzierende Derivate

Derivat	Anzahl	Kontraktgrösse	Terminkurs/Ausübungspreis	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Short Aktien-Future S&P 500 Index	5	50	1 976.6000	USD	494 150	0.9555	472 160
Short Aktien-Future SMI Index	3	10	8 784.0000	CHF	263 520	1.0000	263 520

#### Deckung

US Aktien in UBS (CH) IF – Equities International (ex Switzerland)							3 769 509
UBS (CH) IF – Equities Switzerland Passive Large							10 253 744

#### Deckungsgrad

Short Aktien-Future S&P 500 Index							<b>798%</b>
Short Aktien-Future SMI							<b>3 891%</b>

### Gegenparteirisiko

Die OTC-Geschäfte wurden mit Gegenparteien getätigt, die ein Rating von mindestens A aufweisen.

## UBS AST BVG – Target Risk 5%

### Offene Geschäfte per 30.09.2014

Long/Short	Anzahl/Nominal	Derivat-Typ	Basiswert	Kontrakt-grösse	Handelsart	Kurs Basiswert	Terminkurs/Ausübungspreis	Termin
Long (gekauft)	3	Zinssatz-Future	EURO-BTP	100 000	Börse	130.4800	128.9482	8.12.2014
Long (gekauft)	5	Zinssatz-Future	EURO-BUND	100 000	Börse	149.7000	147.8600	8.12.2014
Long (gekauft)	6	Zinssatz-Future	EURO-OAT	100 000	Börse	143.7500	141.9300	8.12.2014
Long (gekauft)	15	Zinssatz-Future	US 10 Years	100 000	Börse	124.6406	124.2500	19.12.2014
Long (gekauft)	5	Zinssatz-Future	US Ultra Long	100 000	Börse	152.5000	154.1875	19.12.2014
Long (gekauft)	41	Aktien-Future	DOW JONES EURO STOXX50	10	Börse	3 225.9300	3 243.5171	19.12.2014
Long (gekauft)	8	Aktien-Future	FTSE	10	Börse	6 622.7200	6 749.0000	19.12.2014
Long (gekauft)	13	Aktien-Future	SMI Index	10	Börse	8 835.1400	8 786.8229	19.12.2014
Long (gekauft)	5	Aktien-Future	TOPIX	10 000	Börse	1 326.2900	1 292.4000	11.12.2014
Long (gekauft)	26	Call-Option	S&P 500 Index	100	Börse	1 972.2900	1 985.0000	18.10.2014
Long (gekauft)	6	Call-Option	S&P 500 Index	100	Börse	1 972.2900	2 050.0000	20.12.2014
Long (gekauft)	13	Put-Option	S&P 500 Index	100	Börse	1 972.2900	1 900.0000	20.12.2014
Long (gekauft)	54	Put-Option	SMI Index	10	Börse	8 835.1400	7 900.0000	19.12.2014
Short (verkauft)	CHF 1 448 153	Devisenterminkontrakt	EUR	1	OTC	0.8285	0.8286	16.10.2014
Short (verkauft)	EUR 2 300 000	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	1.2070	1.2148	16.10.2014
Short (verkauft)	USD 4 140 000	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.9555	0.8933	16.10.2014

### Deckungspflicht: Engagement-erhöhende Derivate

Derivat	Anzahl/Nominal	Kontraktgrösse	Terminkurs/Ausübungspreis	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Long Zinssatz-Future EURO-BTP	3	100 000	128.9482	EUR	386 845	1.2070	466 935
Long Zinssatz-Future EURO-BUND	5	100 000	147.8600	EUR	739 300	1.2070	892 361
Long Zinssatz-Future EURO-OAT	6	100 000	141.9300	EUR	851 580	1.2070	1 027 887
Long Zinssatz-Future US 10 Years	15	100 000	124.2500	USD	1 863 750	0.9555	1 780 813
Long Zinssatz-Future US Ultra Long	5	100 000	154.1875	USD	770 937	0.9555	736 631
Long Aktien-Future DOW JONES EURO STOXX50	41	10	3 243.5171	EUR	1 329 842	1.2070	1 605 166
Long Aktien-Future FTSE	8	10	6 749.0000	GBP	539 920	1.5490	836 341
Long Aktien-Future SMI Index	13	10	8 786.8229	CHF	1 142 287	1.0000	1 142 287
Long Aktien-Future TOPIX	5	10 000	1 292.4000	JPY	64 620 000	0.0087	562 874
Long Call-Option S&P 500 Index	26	100	1 985.0000	USD	5 161 000	0.9555	4 931 336
Long Call-Option S&P 500 Index	6	100	2 050.0000	USD	1 230 000	0.9555	1 175 265
CHF Short	1 448 153					1.0000	1 448 153

#### Deckung

Liquidität	4 120 975
UBS (CH) Money Market Fund – CHF	12 635 636
UBS (CH) IF – Bonds CHF Inland Passive	9 717 140

#### Deckungsgrad

Long Futures und Call	111%
CHF Short	671%

#### Deckungspflicht: Engagement-reduzierende Derivate

Derivat	Anzahl/Nominal	Kontraktgrösse	Terminkurs/ Ausübungspreis	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Long Put S&P 500 Index	13	100	1 900.0000	USD	2 470 000	0.9555	2 360 085
Long Put SMI Index	54	10	7 900.0000	CHF	4 266 000	1.0000	4 266 000
EUR Short	2 300 000					1.2070	2 776 182
USD Short	4 140 000					0.9555	3 955 770
<b>Deckung</b>							
UBS (CH) IF – Equities USA Passive							3 390 644
UBS (CH) IF – Equities Switzerland Passive Large und SMI Future							4 822 211
UBS (LUX) IF – Euro Corporate Bonds, EUR Obligationen, UBS-ETF EURO STOXX 50							2 907 588
UBS (CH) IF – Equities USA Passive, UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield, USD Cash							4 235 382
<b>Deckungsgrad</b>							
Long Put S&P 500 Index							<b>144%</b>
Long Put SMI Index							<b>113%</b>
EUR Short							<b>105%</b>
USD Short							<b>107%</b>

#### Gegenparteirisiko

Die OTC-Geschäfte wurden mit Gegenparteien getätigt, die ein Rating von mindestens A aufweisen.

## UBS AST BVG – Target Risk 7%

### Offene Geschäfte per 30.09.2014

Long/Short	Anzahl/Nominal	Derivat-Typ	Basiswert	Kontrakt-grösse	Handelsart	Kurs Basiswert	Terminkurs/ Ausübungspreis	Termin
Long (gekauft)	7	Zinssatz-Future	EURO-BTP	100 000	Börse	130.4800	128.9482	8.12.2014
Long (gekauft)	13	Zinssatz-Future	EURO-BUND	100 000	Börse	149.7000	147.8600	8.12.2014
Long (gekauft)	13	Zinssatz-Future	EURO-OAT	100 000	Börse	143.7500	141.9300	8.12.2014
Long (gekauft)	48	Zinssatz-Future	US 10 Years	100 000	Börse	124.6406	124.2500	19.12.2014
Long (gekauft)	12	Zinssatz-Future	US Ultra Long	100 000	Börse	152.5000	154.1875	19.12.2014
Long (gekauft)	79	Aktien-Future	DOW JONES EURO STOXX50	10	Börse	3 067.2900	3 250.2430	19.12.2014
Long (gekauft)	26	Aktien-Future	FTSE	10	Börse	6 622.7200	6 749.0000	19.12.2014
Long (gekauft)	36	Aktien-Future	S&P 500 Index	50	Börse	1 972.2900	1 976.6500	19.12.2014
Long (gekauft)	69	Aktien-Future	SMI Index	10	Börse	8 835.1400	8 786.8229	19.12.2014
Long (gekauft)	20	Aktien-Future	TOPIX	10 000	Börse	1 326.2900	1 292.4000	11.12.2014
Long (gekauft)	61	Call-Option	S&P 500 Index	100	Börse	1 972.2900	1 985.0000	18.10.2014
Long (gekauft)	30	Put-Option	S&P 500 Index	100	Börse	1 972.2900	1 900.0000	20.12.2014
Long (gekauft)	30	Put-Option	S&P 500 Index	100	Börse	1 972.2900	1 950.0000	18.10.2014
Long (gekauft)	169	Put-Option	SMI Index	10	Börse	8 835.1400	7 900.0000	19.12.2014
Short (verkauft)	CHF 2 292 909	Devisenterminkontrakt	EUR	1	OTC	0.8285	0.8286	16.10.2014
Short (verkauft)	EUR 5 925 000	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	1.2070	1.2148	16.10.2014
Short (verkauft)	JPY 78 000 000	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.0087	0.0088	16.10.2014
Short (verkauft)	USD 10 440 000	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.9555	0.8933	16.10.2014

### Deckungspflicht: Engagement-erhöhende Derivate

Derivat	Anzahl/Nominal	Kontraktgrösse	Terminkurs/ Ausübungspreis	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Long Zinssatz-Future EURO-BTP	7	100 000	128.9482	EUR	902 637	1.2070	1 089 517
Long Zinssatz-Future EURO-BUND	13	100 000	147.8600	EUR	1 922 180	1.2070	2 320 142
Long Zinssatz-Future EURO-OAT	13	100 000	141.9300	EUR	1 845 090	1.2070	2 227 092
Long Zinssatz-Future US 10 Years	48	100 000	124.2500	USD	5 964 000	0.9555	5 698 602
Long Zinssatz-Future US Ultra Long	12	100 000	154.1875	USD	1 850 250	0.9555	1 767 914
Long Aktien-Future DOW JONES EURO STOXX50	79	10	3 250.2430	EUR	2 567 692	1.2070	3 099 295
Long Aktien-Future FTSE	26	10	6 749.0000	GBP	1 754 740	1.5490	2 718 108
Long Aktien-Future S&P 500 Index	36	50	1 976.6500	USD	3 557 970	0.9555	3 399 640
Long Aktien-Future SMI Index	69	10	8 786.8229	CHF	6 062 908	1.0000	6 062 908
Long Aktien-Future TOPIX	20	10 000	1 292.4000	JPY	258 480 000	0.0087	2 251 494
Long Call-Option S&P 500 Index	61	100	1 985.0000	USD	12 108 500	0.9555	11 569 672
CHF Short	2 292 909					1.0000	2 292 909

#### Deckung

UBS (CH) Money Market Fund – CHF	37 866 891
Liquidität	10 599 791
UBS (CH) IF – Bonds CHF Inland Passive	14 947 177

#### Deckungsgrad

Long Futures und Call	115%
CHF Short	652%

**Deckungspflicht: Engagement-reduzierende Derivate**

Derivat	Anzahl/Nominal	Kontraktgrösse	Terminkurs/ Ausübungspreis	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Long Put S&P 500 Index	30	100	1 900.0000	USD	5 700 000	0.9555	5 446 350
Long Put S&P 500 Index	30	100	1 950.0000	USD	5 850 000	0.9555	5 589 675
Long Put SMI Index	169	10	7 900.0000	CHF	13 351 000	1.0000	13 351 000
EUR Short	5 925 000					1.2070	7 151 685
JPY Short	78 000 000					0.0087	679 420
USD Short	10 440 000					0.9555	9 975 420
<b>Deckung</b>							
UBS (CH) IF – Equities USA Passive							11 138 306
UBS (CH) IF – Equities Switzerland Passive Large und SMI Future							16 825 530
UBS (LUX) IF – Euro Corporate Bonds, EUR Obligationen, UBS-ETF EURO STOXX 50							7 454 960
UBS (CH) IF – Equities Japan Passive							1 262 963
UBS (CH) IF – Equities USA Passive							11 138 306
<b>Deckungsgrad</b>							
Long Puts S&P 500 Index							<b>101%</b>
Long Put SMI Index							<b>126%</b>
EUR Short							<b>104%</b>
JPY Short							<b>186%</b>
USD Short							<b>112%</b>

**Gegenparteirisiko**

Die OTC-Geschäfte wurden mit Gegenparteien getätigt, die ein Rating von mindestens A aufweisen.

**UBS AST Obligationen Fremdwährungen Europa****Offene Geschäfte per 30.09.2014**

Long/Short	Nominal	Derivat-Typ	Basiswert	Kontrakt- grösse	Handelsart	Kurs Basiswert	Terminkurs	Termin
Short (verkauft)	DKK 210 000	Devisenterminkontrakt	EUR	1	OTC	0.1343	0.1341	2.12.2014
Short (verkauft)	SEK 2 740 000	Devisenterminkontrakt	EUR	1	OTC	0.1098	0.1091	2.12.2014

**Deckungspflicht: Engagement-reduzierende Derivate**

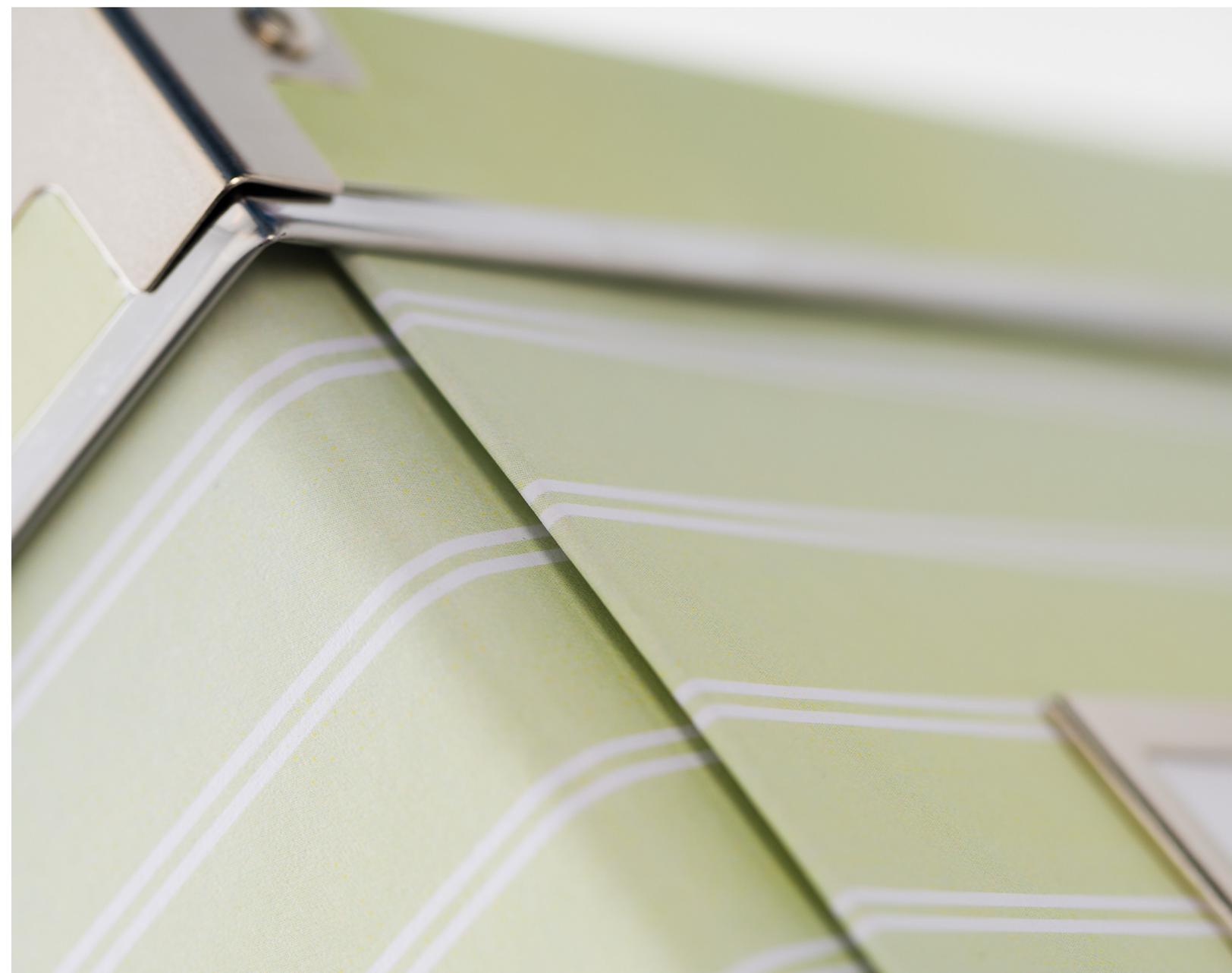
Derivat	Nominal	FX-Kurs	Wert in CHF
DKK Short	210 000	0.1622	34 052
SEK Short	2 740 000	0.1326	363 187
<b>Deckung</b>			
DKK Obligationen			154 825
SEK Obligationen			540 706
<b>Deckungsgrad</b>			
DKK Short			<b>455%</b>
SEK Short			<b>149%</b>

**Gegenparteirisiko**

Die OTC-Geschäfte wurden mit Gegenparteien getätigt, die ein Rating von mindestens A aufweisen.

# Teil IV

Ausweis gemäss Weisung OAK BV W - 02/2014	– 64
Entwicklung des NAV seit Errichtung der Anlagegruppen	– 65
Fakten und Konditionen	– 66



# Ausweis gemäss Weisung OAK BV W - 02/2014<sup>(1)</sup>

Anlagegruppe (Benchmark)	– Schuldner mit Anteil am NAV von über 10% <sup>(2)</sup> / Beteiligungen mit Anteil am NAV von über 5% – Nicht-Benchmark-Schuldner resp. -Beteiligungen: Anteil am NAV (in %)	
<b>UBS AST Obligationen EUR</b>	Italien	21,4%
	Frankreich	19,2%
	Deutschland	16,8%
	Spanien	12,3%
(JPM EMU Investment Grade Index in CHF)	Nicht-Benchmark-Schuldner: Anteil am NAV	7,5%
<b>UBS AST Obligationen Fremdwährungen Europa</b>	Italien	21,9%
	Grossbritannien	16,2%
	Frankreich	12,7%
(JP Morgan European GBI Traded)	Nicht-Benchmark-Schuldner: Anteil am NAV	11,7%
<b>UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global</b>	Vereinigte Staaten von Amerika	27,1%
	Italien	14,1%
(JP Morgan Global GBI Traded)	Nicht-Benchmark-Schuldner: Anteil am NAV	18,1%
<b>UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global Indexiert (hedged in CHF)</b>	Vereinigte Staaten von Amerika	29,0%
	Japan	23,5%
(Citigroup World Government Bond Index (WGBI) ex Switzerland (hedged CHF))	Nicht-Benchmark-Schuldner: Anteil am NAV	2,8%
<b>UBS AST Aktien Schweiz</b>	Novartis	19,7%
	Nestlé	19,2%
	Roche Holding AG	17,0%
	UBS AG	5,7%
(SPI® (TR))	Nicht-Benchmark-Beteiligungen: Anteil am NAV	0,0%
<b>UBS AST Aktien Schweiz Indexiert</b>	Novartis	21,6%
	Nestlé	21,2%
	Roche Holding AG	18,6%
	UBS AG	5,6%
(SMI® (TR))	Nicht-Benchmark-Beteiligungen: Anteil am NAV	0,0%
<b>UBS AST Aktien Schweiz – Target Risk 12%</b>	Novartis	19,7%
	Nestlé	19,2%
	Roche Holding AG	16,9%
	UBS AG	5,1%
(keine Benchmark)	nicht im SMI® oder SPI® enthalten: Anteil am NAV	0,0%
<b>UBS AST Aktien Small &amp; Mid Caps Schweiz</b>	Sonova Holding AG	5,6%
	Aryzta AG	5,3%
(SPI® Extra (TR))	Nicht-Benchmark-Beteiligungen: Anteil am NAV	0,0%
<b>UBS AST Aktien Emerging Markets Global</b>	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,7%
(MSCI Emerging Markets (net div. reinv.))	Nicht-Benchmark-Beteiligungen: Anteil am NAV	1,7%

<sup>(1)</sup> Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV: «Weisung OAK BV W - 02/2014: Bedingungen für Anlagestiftungen bei Überschreitungen der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV 2 unter Anwendung des Art. 26 Abs. 3 ASV»

<sup>(2)</sup> Ohne Schweizerische Eidgenossenschaft und schweizerische Pfandbriefinstitute

# Entwicklung NAV seit Errichtung der Anlagegruppen

Anlagegruppe	Valoren- Nummer <sup>1)</sup>	Datum Errichtung	NAV 30.09.2014 Mio. CHF <sup>2)</sup>	NAV pro Anspruch bei Errichtung CHF	NAV pro Anspruch 30.09.2014 CHF <sup>3)</sup>
UBS AST Geldmarkt CHF	287 310	09.05.1990	11.8	50 000.00	84 312.72
UBS AST Obligationen CHF Inland	287 556	30.04.1973	547.6	1 000.00	5 980.85
UBS AST Obligationen CHF Inland Indexiert	287 545	30.03.1972	243.6	1 000.00	6 805.04
UBS AST Obligationen CHF Ausland	287 561	31.03.1982	247.9	1 000.00	4 030.39
UBS AST Obligationen CHF Ausland Indexiert	11 733 379	28.09.2010	22.6	1 000.00	1 110.50
UBS AST Obligationen CHF Indexiert	13 567 007	10.07.2013	1 282.8	1 023.06	1 071.34
UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global	287 547	30.03.1972	96.0	1 000.00	7 169.55
UBS AST Obli FW Global Indexiert (hedged in CHF)	11 733 389	28.09.2010	191.5	1 000.00	1 111.93
UBS AST Obligationen EUR	287 529	08.07.1991	35.8	1 000.00	2 754.41
UBS AST Obligationen Fremdwährungen Europa	287 521	30.04.1992	14.8	1 000.00	2 392.09
UBS AST Obligationen FW Global (hedged in CHF)	2 604 742	27.06.2006	8.6	1 000.00	1 285.10
UBS AST Aktien Euroland	287 533	07.02.1997	14.5	1 037.45	1 375.94
UBS AST Aktien Europa (ex CH) Indexiert	287 554	09.05.1990	39.1	1 000.00	3 364.62
UBS AST Aktien Pazifik	287 555	31.12.1993	41.7	724.19	1 246.84
UBS AST Aktien Schweiz	287 557	30.04.1973	176.7	1 000.00	16 176.97
UBS AST Aktien Small & Mid Caps Schweiz	386 065	02.10.1995	46.0	1 000.00	6 386.68
UBS AST Aktien Schweiz – Target Risk 12%	18 364 410	05.07.2012	40.4	1 000.00	1 433.61
UBS AST Aktien Schweiz – Target Protection 90%	18 413 354	31.05.2013	24.7	1 000.00	1 077.50
UBS AST Aktien Global (ex CH)	287 548	30.03.1972	4.8	1 000.00	6 200.39
UBS AST Aktien Global – Target Risk 12%	18 364 427	03.07.2012	53.2	1 000.00	1 342.57
UBS AST Aktien Global – Target Protection 90%	18 413 369	30.08.2012	31.5	1 000.00	1 175.81
UBS AST Aktien Schweiz Indexiert	287 546	30.03.1972	143.2	1 000.00	23 334.27
UBS AST Aktien Emerging Markets Global	332 049	31.01.1995	12.4	1 000.00	2 041.96
UBS AST Aktien Global (ex CH) Indexiert	556 826	01.04.1997	10.5	1 000.00	1 736.74
UBS AST BVG-12	287 532	29.06.2009	18.0	1 277.59	1 575.52
UBS AST BVG-25	287 531	29.06.2009	147.2	1 384.45	1 799.31
UBS AST BVG-40	482 586	29.06.2009	98.6	1 200.21	1 649.52
UBS AST BVG-12 Classic	10 162 313	09.06.1989	18.9	1 000.00	2 937.18
UBS AST BVG-25 Classic	10 162 319	09.06.1989	105.1	1 000.00	3 187.28
UBS AST BVG-40 Classic	10 162 324	12.07.1996	52.6	1 000.00	2 041.37
UBS AST BVG-12 Indexiert	11 733 418	30.09.2010	3.5	1 001.00	1 140.25
UBS AST BVG-25 Indexiert	11 733 421	30.09.2010	51.0	1 001.00	1 188.10
UBS AST BVG-40 Indexiert	11 733 448	30.09.2010	41.8	1 001.00	1 245.15
UBS AST BVG – Target Risk 5%	18 151 600	06.06.2012	47.9	1 000.00	1 147.47
UBS AST BVG – Target Risk 7%	18 153 378	21.05.2012	112.3	1 000.00	1 210.93
UBS AST Immo parts Schweiz	393 730	02.08.1995	104.3	1 000.00	2 771.73
UBS AST Immobilien Ausland Indexiert	287 544	09.05.1990	13.2	1 000.00	4 505.68
UBS AST Immobilien Schweiz	287 549	19.12.1973	1 648.7	1 000.00	6 310.63
UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz	10 077 053	25.11.2009	426.8	1 000.00	1 334.44
UBS AST PM Short Term CHF	4 228 780	04.06.2008	25.6	987.79	999.44

<sup>1)</sup> Bei Anlagegruppen mit Tranchen beziehen sich die Angaben immer auf jene aktuell Vermögen aufweisende Tranche mit dem höchsten Pauschalpreis

<sup>2)</sup> Gesamtvermögen aller Tranchen der Anlagegruppe

<sup>3)</sup> Unter Berücksichtigung der Wiederanlage allfälliger Ertragsausschüttungen

# Fakten und Konditionen

## Legende und Erläuterungen zu den Tabellen auf den nächsten Seiten

### Allgemeine Bemerkungen

- Die «Fakten und Konditionen» bauen auf dem «Anhang: Betriebsaufwandquote» (siehe Seiten 48-51 des Jahresberichts 2013/2014) auf.
- Zusätzlich enthalten die Tabellen bei «Fakten und Konditionen» noch Schätzungen zu den «Transaction and Tax Costs» (TTC)
- Die Summe aller Kostenkomponenten ist in der Kolonne «Totalkosten in % p.a.» angegeben.
- Im Weiteren können der Tabelle Angaben zur Zeichnung und Rückgabe von Ansprüchen und zum Forward-Pricing entnommen werden.

Tranchen Bezeichnung	Erforderliches Anlagevolumen pro Anlagegruppe und Anleger
I-A0	unter 5 Mio. CHF
I-A1	5 Mio. CHF bis 10 Mio. CHF
I-A2	10 Mio. CHF bis 30 Mio. CHF
I-A3	über 30 Mio. CHF

### Pauschalpreis

Im «Pauschalpreis» sind mit Ausnahme nachstehend aufgelisteter Kosten grundsätzlich alle Leistungen im Zusammenhang mit der Führung und dem Betrieb der Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge («AST 1») sowie mit der Errichtung, der Führung und dem Betrieb der Anlagegruppen und des Stammvermögens enthalten, welche durch die AST 1 selbst und durch von der AST 1 Beauftragte (insbesondere die Stifterin der AST 1, durch mit der Stifterin verbundene Unternehmen oder Dritte) erbracht werden.

Die folgenden Kosten resp. Leistungen fallen implizit an oder werden den Anlagegruppen zusätzlich zum «Pauschalpreis» belastet:

- Alle Transaktionskosten innerhalb der Anlagegruppen
- «Andere Kosten» (siehe unten)
- Kosten der unterliegenden Fonds bei Anlagegruppen mit Fund-of-Funds Konzept (siehe unten: «TER Zielfonds»)
- Allfällige performanceabhängige Portfoliomanagement-Gebühren (siehe unten: «Performanceabhängige Gebühr»)

### Andere Kosten

- Alle allfälligen fiskalischen Abgaben
- Alle Honorare der Revisionsstelle
- Alle Gebühren der Aufsichtsbehörde
- Kosten des Drucks des Jahresberichts, sofern die Leistung nicht von der Stifterin erbracht wird
- Honorar für den unabhängigen Stimmrechtsvertreter an der Anlegerversammlung der AST 1
- Allfällige Lizenzgebühren für die Verwendung von Indexbezeichnungen und -daten
- Weitere Leistungsabgeltungen für die Führung und den Betrieb der Anlagegruppen mit Direktanlagen in Schweizer Immobilien

### TER Zielfonds

Total Expense Ratio («TER») der unterliegenden Zielfonds gemäss Definition der Swiss Funds & Asset Management Association («SFAMA»). Die Anlagegruppen der AST 1 investieren meist teilweise oder vollständig in Anteilsklassen institutioneller Fonds. Diesen Anteilsklassen werden keine Portfoliomanagement- und keine Administrationsgebühren belastet, jedoch Sachkosten, insbesondere Revisions- und Aufsichtsgebühren.

Quelle der TER der Zielfonds sind in der Regel deren geprüfte Jahresberichte per 31.10.2013.

- UBS AST BVG-12 / UBS AST BVG-25 / UBS AST BVG-40: TER alternativer Zielfonds auf look-through Basis, errechnet auf Basis von Detailinformationen der Zielfonds

### Betriebsaufwandquote (BAQ)

Die Berechnung der Betriebsaufwandquote («BAQ») erfolgt gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Publikation der «Betriebsaufwandquote <sup>TER KGAST</sup>» für KGAST Mitglieder» der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen («KGAST») vom 28.08.2012. Diese Richtlinie ist von der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE («OAK BV») anerkannt als TER-Kostenquoten-Konzept für Kollektivanlagen. Die BAQ ist die Summe aus «Pauschalpreis», «Andere Kosten» und «TER Zielfonds».

### TTC (Transaction and Tax Costs)

Geschätzte Transaktionskosten und -steuern der nicht durch Zeichnungen und Rückgaben verursachten Transaktionen. Diese Kosten beinhalten auch fundierte Schätzungen der impliziten Kosten (z. B. Geld-/Brief-Differenz).

### Performanceabhängige Gebühr

- Bei keiner Anlagegruppe werden performanceabhängige Gebühren auf Stufe Anlagegruppe belastet.
- Bei den Anlagegruppen UBS AST BVG-12 / UBS AST BVG-25 / UBS AST BVG-40 können performanceabhängige Gebühren bei unterliegenden alternativen Zielfonds belastet werden.

### Z/R-Methode

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rückgaben von Ansprüchen an den Anlagegruppen

#### 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 der Anlagegruppen, 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 bp (Basispunkten)

Differenz zwischen Ausgabe- (=Zeichnungs-)preis resp. Rücknahmepreis zum NAV in bp des NAV (Ansatz des Verwässerungsschutzes resp. Swing-Faktors)

### Cut-off time

Zeitpunkt des Zeichnungs- und des Rücknahmeschlusses für Ansprüche

### Forward Pricing: Zeichnungs-/Rücknahmeprozess

Prozessschritt	Forward Pricing 1 (FP 1)	Forward Pricing 2 (FP 2)
Auftragserteilung / Auftragserfassung (bis Cut-off time)	Tag T (z.B. Montag)	Tag T-1 (z.B. Freitag)
Massgebende Börsenschlusskurse (Trade Date T)	Tag T (Montag)	Tag T (Montag)
Preisberechnung (= NAV-Berechnung) & Abrechnung (T+1)	Tag T+1 (Dienstag)	Tag T+1 (Dienstag)
Valuta (FP1 T+2 oder T+3)	Tag T+2 oder T+3 (Mittwoch oder Donnerstag)	Tag T+3 (Donnerstag)

### Abkürzungen

– n.a.: nicht anwendbar / n.v.: nicht verfügbar

# Fakten und Konditionen

Stand per 30. September 2014

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

Tranche	Valor	Pauschalpreis in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Betriebs- aufwand- quote (BAQ) in % p.a.	TTC in % p.a.	Totalkosten in % p.a.	Z/R-Methode	Z/R- Ansatz in bp	Cut-off time	Forward Pricing	Valuta
<b>UBS AST Geldmarkt CHF</b>												
Benchmark: JP Morgan Money Market CHF (Customized)												
I-A0	287 310	0,200	0,03	0,00	0,23	n.v.	0,23	NAV	0 / 0	14.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 761 141	0,180	0,03	0,00	0,21	n.v.	0,21	NAV	0 / 0	14.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 761 145	0,150	0,03	0,00	0,18	n.v.	0,18	NAV	0 / 0	14.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 761 149	0,120	0,02	0,00	0,14	n.v.	0,14	NAV	0 / 0	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Obligationen CHF Inland</b>												
Benchmark: SBI® Domestic AAA-BBB (TR)												
I-A0	287 556	0,300	0,03	0,00	0,33	0,07	0,40	SSP	20 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 761 152	0,280	0,03	0,00	0,31	0,07	0,38	SSP	20 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 761 155	0,250	0,03	0,00	0,28	0,07	0,35	SSP	20 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 761 159	0,200	0,02	0,00	0,22	0,07	0,29	SSP	20 / 15	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Obligationen CHF Inland Indexiert</b>												
Benchmark: SBI® Domestic AAA-BBB (TR)												
I-A0	287 545	0,250	0,03	0,00	0,28	0,05	0,32	VWS	15 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 761 162	0,225	0,02	0,00	0,25	0,05	0,29	VWS	15 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 761 165	0,180	0,02	0,00	0,20	0,05	0,24	VWS	15 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 761 170	0,140	0,02	0,00	0,16	0,05	0,20	VWS	15 / 15	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Obligationen CHF Ausland</b>												
Benchmark: SBI® Foreign AAA-BBB (TR)												
I-A0	287 561	0,300	0,03	0,00	0,33	0,08	0,41	SSP	20 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 761 173	0,280	0,03	0,00	0,31	0,08	0,39	SSP	20 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 761 178	0,250	0,03	0,00	0,28	0,08	0,35	SSP	20 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 761 182	0,200	0,02	0,00	0,22	0,08	0,30	SSP	20 / 15	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Obligationen CHF Ausland Indexiert</b>												
Benchmark: SBI® Foreign AAA-BBB (TR)												
I-A0	11 733 379	0,250	0,03	0,00	0,28	0,05	0,33	VWS	15 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 761 218	0,225	0,03	0,00	0,25	0,05	0,30	VWS	15 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 761 223	0,180	0,02	0,00	0,20	0,05	0,26	VWS	15 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 761 230	0,140	0,02	0,00	0,16	0,05	0,21	VWS	15 / 15	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Obligationen CHF Indexiert</b>												
Benchmark: SBI® Gesamt AAA-BBB (TR)												
I-A0	13 567 005	0,250	0,03	0,00	0,28	0,05	0,33	VWS	15 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A1	13 567 007	0,225	0,02	0,00	0,25	0,05	0,30	VWS	15 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A2	13 567 009	0,180	0,02	0,00	0,20	0,05	0,25	VWS	15 / 15	14.00h	FP 1	T+2
I-A3	13 567 010	0,140	0,02	0,00	0,16	0,05	0,21	VWS	15 / 15	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Obligationen EUR</b>												
Benchmark: JP Morgan EMU Investment Grade Index												
	287 529	0,400	0,04	n.a.	0,44	0,11	0,55	SSP	25 / 25	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Obligationen Fremdwährungen Europa</b>												
Benchmark: JP Morgan European GBI Traded												
	287 521	0,500	0,05	n.a.	0,55	0,19	0,74	SSP	30 / 30	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Obligationen Fremdwährungen Global</b>												
Benchmark: JP Morgan Government Bond Index Global Traded												
I-A0	287 547	0,500	0,05	0,00	0,55	0,30	0,84	SSP	15 / 15	14.00h	FP 1	T+3
I-A1	11 761 237	0,450	0,04	0,00	0,49	0,30	0,79	SSP	15 / 15	14.00h	FP 1	T+3
I-A2	11 761 240	0,380	0,04	0,00	0,42	0,30	0,71	SSP	15 / 15	14.00h	FP 1	T+3
I-A3	11 761 245	0,320	0,03	0,00	0,35	0,30	0,65	SSP	15 / 15	14.00h	FP 1	T+3
<b>UBS AST Obligationen FW Global (hedged in CHF)</b>												
Benchmark: Barclays Capital Global Aggregate Bond Index (hedged CHF)												
	2 604 742	0,500	0,06	0,01	0,57	0,23	0,80	SSP	20 / 20	14.00h	FP 1	T+3
<b>UBS AST Obligationen FW Global Indexiert (hedged in CHF)</b>												
Benchmark: Citigroup World Government Bond Index (WGBI) ex Switzerland (hedged CHF)												
I-A0	11 733 389	0,350	0,03	0,01	0,39	0,03	0,43	VWS	10 / 10	13.00h	FP 1	T+3
I-A1	11 761 251	0,350	0,03	0,01	0,39	0,03	0,43	VWS	10 / 10	13.00h	FP 1	T+3
I-A2	11 761 257	0,220	0,02	0,01	0,25	0,03	0,29	VWS	10 / 10	13.00h	FP 1	T+3
I-A3	11 761 261	0,160	0,02	0,01	0,19	0,03	0,22	VWS	10 / 10	13.00h	FP 1	T+3

Tranche	Valor	Pauschalpreis in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Betriebs- aufwand- quote (BAQ) in % p.a.	TTC in % p.a.	Totalkosten in % p.a.	Z/R-Methode	Z/R-Ansatz in bp	Cut-off time	Forward Pricing	Valuta
<b>UBS AST Aktien Schweiz</b> Benchmark: SPI® (TR)												
I-A0	287 557	0,600	0,05	0,00	0,65	0,06	0,72	SSP	18 / 18	14.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 761 670	0,500	0,05	0,00	0,55	0,06	0,61	SSP	18 / 18	14.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 761 676	0,400	0,04	0,00	0,44	0,06	0,50	SSP	18 / 18	14.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 761 681	0,330	0,03	0,00	0,36	0,06	0,43	SSP	18 / 18	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Aktien Schweiz Indexiert</b> Benchmark: SMI® (TR)												
I-A0	287 546	0,250	0,03	0,00	0,28	0,00	0,28	VWS	4 / 4	14.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 761 688	0,200	0,02	0,00	0,22	0,00	0,22	VWS	4 / 4	14.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 761 834	0,170	0,02	0,00	0,19	0,00	0,19	VWS	4 / 4	14.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 761 842	0,150	0,02	0,00	0,17	0,00	0,17	VWS	4 / 4	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Aktien Schweiz – Target Risk 12%</b> Benchmark: Keine Benchmark												
I-A0	18 364 410	0,400	0,04	0,00	0,44	n.v.	0,44	VWS	10 / 10	14.00h	FP 1	T+2
I-A1	18 364 423	0,320	0,03	0,00	0,35	n.v.	0,35	VWS	10 / 10	14.00h	FP 1	T+2
I-A2	18 364 429	0,250	0,03	0,00	0,28	n.v.	0,28	VWS	10 / 10	14.00h	FP 1	T+2
I-A3	18 364 442	0,200	0,02	0,00	0,22	n.v.	0,22	VWS	10 / 10	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Aktien Schweiz – Target Protection 90%</b> Benchmark: Keine Benchmark												
I-A0	18 413 157	0,450	0,05	n.a.	0,50	n.v.	0,50	VWS	24 / 24	14.00h	FP 1	T+2
I-A1	18 413 292	0,400	0,04	n.a.	0,44	n.v.	0,44	VWS	24 / 24	14.00h	FP 1	T+2
I-A2	18 413 304	0,320	0,03	n.a.	0,35	n.v.	0,35	VWS	24 / 24	14.00h	FP 1	T+2
I-A3	18 413 306	0,250	0,03	n.a.	0,28	n.v.	0,28	VWS	24 / 24	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Aktien Small &amp; Mid Caps Schweiz</b> Benchmark: SPI Extra® (TR)												
I-A0	386 065	0,750	0,07	0,00	0,82	0,16	0,97	SSP	37 / 37	14.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 761 862	0,655	0,06	0,00	0,71	0,16	0,87	SSP	37 / 37	14.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 761 873	0,655	0,06	0,00	0,71	0,16	0,87	SSP	37 / 37	14.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 761 879	0,600	0,06	0,00	0,66	0,16	0,81	SSP	37 / 37	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Aktien Euroland</b> Benchmark: MSCI EMU (net. div. reinv.)												
	287 533	1,000	0,09	n.a.	1,09	0,28	1,37	SSP	31 / 24	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Aktien Europa (ex CH) Indexiert</b> Benchmark: MSCI Europe ex Switzerland (net. div. reinv.)												
	287 554	0,650	0,06	0,00	0,71	0,01	0,72	VWS	24 / 4	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Aktien Pazifik</b> Benchmark: MSCI all country Pacific ex Japan (net. div. reinv.)												
	287 555	1,000	0,09	n.a.	1,09	0,20	1,29	SSP	30 / 38	14.00h	FP 2	T+3
<b>UBS AST Aktien Global (ex CH)</b> Benchmark: MSCI World ex Switzerland (net. div. reinv.)												
I-A0	287 548	0,750	0,09	0,03	0,87	0,15	1,01	SSP	18 / 11	14.00h	FP 1	T+3
I-A1	11 761 902	0,700	0,08	0,03	0,81	0,15	0,96	SSP	18 / 11	14.00h	FP 1	T+3
I-A2	11 761 914	0,600	0,07	0,03	0,70	0,15	0,85	SSP	18 / 11	14.00h	FP 1	T+3
I-A3	11 761 919	0,540	0,07	0,03	0,64	0,15	0,78	SSP	18 / 11	14.00h	FP 1	T+3
<b>UBS AST Aktien Global (ex CH) Indexiert</b> Benchmark: MSCI World ex Switzerland (net. div. reinv.)												
I-A0	556 826	0,500	0,05	0,00	0,55	0,01	0,56	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
I-A1	11 761 937	0,305	0,04	0,00	0,34	0,01	0,35	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
I-A2	11 761 995	0,240	0,03	0,00	0,27	0,01	0,28	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
I-A3	11 762 008	0,170	0,03	0,00	0,20	0,01	0,20	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
<b>UBS AST Aktien Global – Target Risk 12%</b> Benchmark: Keine Benchmark												
I-A0	18 364 427	0,500	0,05	0,00	0,55	n.v.	0,55	VWS	13 / 13	14.00h	FP 2	T+3
I-A1	18 364 424	0,400	0,04	0,00	0,44	n.v.	0,44	VWS	13 / 13	14.00h	FP 2	T+3
I-A2	18 364 408	0,300	0,03	0,00	0,33	n.v.	0,33	VWS	13 / 13	14.00h	FP 2	T+3
I-A3	18 364 412	0,250	0,03	0,00	0,28	n.v.	0,28	VWS	13 / 13	14.00h	FP 2	T+3

Tranche	Valor	Pauschalpreis in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Betriebs- aufwand- quote (BAQ) in % p.a.	TTC in % p.a.	Totalkosten in % p.a.	Z/R-Methode	Z/R-Ansatz in bp	Cut-off time	Forward Pricing	Valuta
<b>UBS AST Aktien Global – Target Protection 90%</b>					Benchmark: Keine Benchmark							
I-A0	18 413 369	0,550	0,05	n.a.	0,60	n.v.	0,60	VWS	24 / 24	14.00h	FP 2	T+3
I-A1	18 413 671	0,500	0,05	n.a.	0,55	n.v.	0,55	VWS	24 / 24	14.00h	FP 2	T+3
I-A2	18 413 689	0,400	0,04	n.a.	0,44	n.v.	0,44	VWS	24 / 24	14.00h	FP 2	T+3
I-A3	18 413 692	0,300	0,03	n.a.	0,33	n.v.	0,33	VWS	24 / 24	14.00h	FP 2	T+3
<b>UBS AST Aktien Emerging Markets Global</b>					Benchmark: MSCI Emerging Markets (net. div. reinv.)							
I-A0	332 049	1,400	0,13	0,01	1,54	0,16	1,69	SSP	20 / 23	14.00h	FP 2	T+2
I-A1	11 763 724	1,280	0,12	0,01	1,41	0,16	1,56	SSP	20 / 23	14.00h	FP 2	T+2
I-A2	11 763 728	0,980	0,09	0,01	1,08	0,16	1,24	SSP	20 / 23	14.00h	FP 2	T+2
I-A3	11 763 732	0,880	0,08	0,01	0,97	0,16	1,13	SSP	20 / 23	14.00h	FP 2	T+2
<b>UBS AST BVG-12</b>					Benchmark: customized (Strategischer Aktien-Anteil: 12%)							
I-A0	287 532	0,600	0,06	0,15	0,81	0,07	0,88	SSP	19 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 763 744	0,450	0,05	0,15	0,65	0,07	0,72	SSP	19 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 763 751	0,350	0,04	0,15	0,54	0,07	0,61	SSP	19 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 763 759	0,250	0,03	0,15	0,43	0,07	0,50	SSP	19 / 14	13.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST BVG-25</b>					Benchmark: customized (Strategischer Aktien-Anteil: 25%)							
I-A0	287 531	0,650	0,06	0,18	0,89	0,10	0,98	SSP	18 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 763 766	0,500	0,05	0,18	0,73	0,10	0,82	SSP	18 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 763 809	0,400	0,04	0,18	0,62	0,10	0,71	SSP	18 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 763 814	0,300	0,03	0,18	0,51	0,10	0,61	SSP	18 / 14	13.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST BVG-40</b>					Benchmark: customized (Strategischer Aktien-Anteil: 40%)							
I-A0	482 586	0,750	0,07	0,21	1,02	0,11	1,13	SSP	17 / 13	13.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 763 867	0,550	0,05	0,21	0,81	0,11	0,92	SSP	17 / 13	13.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 763 872	0,450	0,04	0,21	0,70	0,11	0,81	SSP	17 / 13	13.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 763 878	0,350	0,03	0,21	0,59	0,11	0,70	SSP	17 / 13	13.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST BVG-12 Classic</b>					Benchmark: customized (Strategischer Aktien-Anteil: 12%)							
I-A0	10 162 313	0,600	0,06	0,00	0,66	0,04	0,69	SSP	19 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 763 913	0,450	0,05	0,00	0,50	0,04	0,53	SSP	19 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 763 925	0,350	0,04	0,00	0,39	0,04	0,42	SSP	19 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 764 191	0,250	0,03	0,00	0,28	0,04	0,32	SSP	19 / 14	13.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST BVG-25 Classic</b>					Benchmark: customized (Strategischer Aktien-Anteil: 25%)							
I-A0	10 162 319	0,650	0,06	0,00	0,71	0,06	0,77	SSP	18 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 764 240	0,500	0,05	0,00	0,55	0,06	0,61	SSP	18 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 764 256	0,400	0,04	0,00	0,44	0,06	0,50	SSP	18 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 764 257	0,300	0,03	0,00	0,33	0,06	0,39	SSP	18 / 14	13.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST BVG-40 Classic</b>					Benchmark: customized (Strategischer Aktien-Anteil: 40%)							
I-A0	10 162 324	0,750	0,07	0,00	0,82	0,06	0,88	SSP	17 / 13	13.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 764 258	0,550	0,05	0,00	0,60	0,06	0,66	SSP	17 / 13	13.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 764 260	0,450	0,04	0,00	0,49	0,06	0,55	SSP	17 / 13	13.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 764 262	0,350	0,03	0,00	0,38	0,06	0,44	SSP	17 / 13	13.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST BVG-12 Indiziert</b>					Benchmark: customized (Strategischer Aktien-Anteil: 12%)							
I-A0	11 733 418	0,400	0,07	0,00	0,47	0,01	0,47	VWS	14 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 764 374	0,250	0,05	0,00	0,30	0,01	0,31	VWS	14 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 764 376	0,200	0,05	0,00	0,25	0,01	0,26	VWS	14 / 14	13.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 764 388	0,150	0,05	0,00	0,20	0,01	0,20	VWS	14 / 14	13.00h	FP 1	T+2

Tranche	Valor	Pauschalpreis in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Betriebs- aufwand- quote (BAQ) in % p.a.	TTC in % p.a.	Totalkosten in % p.a.	Z/R-Methode	Z/R-Ansatz in bp	Cut-off time	Forward Pricing	Valuta
<b>UBS AST BVG-25 Indexiert</b>												
Benchmark: customized (Strategischer Aktien-Anteil: 25%)												
I-A0	11 733 421	0,400	0,04	0,00	0,44	0,01	0,45	VWS	13 / 12	13.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 764 415	0,250	0,03	0,00	0,28	0,01	0,29	VWS	13 / 12	13.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 764 416	0,200	0,02	0,00	0,22	0,01	0,23	VWS	13 / 12	13.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 764 418	0,150	0,02	0,00	0,17	0,01	0,18	VWS	13 / 12	13.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST BVG-40 Indexiert</b>												
Benchmark: customized (Strategischer Aktien-Anteil: 40%)												
I-A0	11 733 448	0,400	0,04	0,00	0,44	0,01	0,45	VWS	11 / 11	13.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 764 584	0,250	0,03	0,00	0,28	0,01	0,29	VWS	11 / 11	13.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 764 607	0,200	0,02	0,00	0,22	0,01	0,23	VWS	11 / 11	13.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 764 612	0,150	0,02	0,00	0,17	0,01	0,18	VWS	11 / 11	13.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST BVG – Target Risk 5%</b>												
Benchmark: Keine Benchmark												
I-A0	18 151 600	0,500	0,05	0,02	0,57	n.v.	0,57	SSP	25 / 24	13.00h	FP 1	T+2
I-A1	18 150 944	0,400	0,04	0,02	0,46	n.v.	0,46	SSP	25 / 24	13.00h	FP 1	T+2
I-A2	18 150 975	0,300	0,03	0,02	0,35	n.v.	0,35	SSP	25 / 24	13.00h	FP 1	T+2
I-A3	18 151 240	0,250	0,03	0,02	0,30	n.v.	0,30	SSP	25 / 24	13.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST BVG – Target Risk 7%</b>												
Benchmark: Keine Benchmark												
I-A0	18 153 378	0,550	0,05	0,03	0,63	n.v.	0,63	SSP	26 / 25	13.00h	FP 1	T+2
I-A1	18 152 479	0,450	0,04	0,03	0,52	n.v.	0,52	SSP	26 / 25	13.00h	FP 1	T+2
I-A2	18 152 487	0,350	0,03	0,03	0,41	n.v.	0,41	SSP	26 / 25	13.00h	FP 1	T+2
I-A3	18 152 608	0,300	0,03	0,03	0,36	n.v.	0,36	SSP	26 / 25	13.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Immobilien Schweiz <sup>(1)</sup></b>												
Benchmark: Keine Benchmark												
	287 549	0,400	0,26	n.a.	0,66	n.a.	0,66	VWS	250 / 25	15.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz <sup>(2)</sup></b>												
Benchmark: Keine Benchmark												
	10 077 053	0,400	0,22	n.a.	0,62	n.a.	0,62	VWS	250 / 25	15.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Immaparts Schweiz <sup>(3)</sup></b>												
Benchmark: SXI Real Estate® Funds (TR)												
I-A0	393 730	0,400	0,04	0,67	1,11	0,00	1,11	SSP	2 / 2	14.00h	FP 1	T+2
I-A1	11 764 616	0,400	0,04	0,67	1,11	0,00	1,11	SSP	2 / 2	14.00h	FP 1	T+2
I-A2	11 764 628	0,320	0,03	0,67	1,02	0,00	1,02	SSP	2 / 2	14.00h	FP 1	T+2
I-A3	11 764 630	0,260	0,03	0,67	0,96	0,00	0,96	SSP	2 / 2	14.00h	FP 1	T+2
<b>UBS AST Immobilien Ausland Indexiert</b>												
Benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (div. reinv. all net) (CHF hedged)												
I-A0	287 544	0,400	0,04	0,01	0,45	0,02	0,48	VWS	18 / 14	14.00h	FP 2	T+3
I-A1	11 764 632	0,305	0,04	0,01	0,35	0,02	0,38	VWS	18 / 14	14.00h	FP 2	T+3
I-A2	11 764 635	0,240	0,03	0,01	0,28	0,02	0,31	VWS	18 / 14	14.00h	FP 2	T+3
I-A3	11 764 638	0,170	0,03	0,01	0,21	0,02	0,23	VWS	18 / 14	14.00h	FP 2	T+3

#### Anmerkungen zu einzelnen Anlagegruppen

##### <sup>(1)</sup> UBS AST Immobilien Schweiz

Die Betriebsaufwandquote entspricht der Betriebsaufwandquote (TER<sub>ISA</sub>) gemäss der von der OAK BV anerkannten Fachinformation Nr. 1 vom 23.08.2013 der KGAST «Kennzahlen von Immobilien-Sondervermögen (Anlagegruppen) in Anlagestiftungen» (siehe auch Seite 45 im vorliegenden Jahresbericht). «Andere Kosten» umfasst die Betriebsaufwandquote (TER<sub>ISA</sub>) abzüglich des Pauschalpreises.

##### <sup>(2)</sup> UBS AST Kommerzielle Immobilien Schweiz

Die Betriebsaufwandquote entspricht der Betriebsaufwandquote (TER<sub>ISA</sub>) gemäss der von der OAK BV anerkannten Fachinformation Nr. 1 vom 23.08.2013 der KGAST «Kennzahlen von Immobilien-Sondervermögen (Anlagegruppen) in Anlagestiftungen» (siehe auch Seite 47 im vorliegenden Jahresbericht). «Andere Kosten» umfasst die Betriebsaufwandquote (TER<sub>ISA</sub>) abzüglich des Pauschalpreises.

##### <sup>(3)</sup> UBS AST Immaparts Schweiz

Aus dem Anteil der unterliegenden UBS-Publikumsfonds wird auf Stufe Anlagegruppe kein Pauschalpreis belastet.

Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge  
Postfach  
8098 Zürich  
Tel. 044-234 90 80  
Fax 044-234 89 66  
[www.ubs.com/anlagestiftung](http://www.ubs.com/anlagestiftung)

**Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.** Nur für professionelle Anleger. Herausgeberin des vorliegenden Dokumentes ist die unter schweizerischem Recht registrierte UBS AG. Als Investoren in Anlagegruppen der Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge sind nur in der Schweiz domizilierte steuerbefreite Einrichtungen der 2. Säule und der Säule 3a sowie patronale Wohlfahrtsfonds zugelassen (gemäss BVG). Die Verteilung des vorliegenden Dokumentes ist nur unter den in dem anwendbaren Recht abgefassten Bedingungen gestattet. Das Dokument wurde unabhängig von spezifischen oder künftigen Anlagezielen, einer besonderen finanziellen oder steuerlichen Situation oder individuellen Bedürfnissen eines bestimmten Empfängers erstellt. Das Dokument dient reinen Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch eine Einladung zur Offertstellung, zum Vertragsabschluss, Kauf oder Verkauf von irgendwelchen Wertpapieren oder verwandten Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument beschriebenen Produkte bzw. Wertpapiere können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein. Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt, dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt.

Die vergangene Performance (ob simuliert oder effektiv) ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzproduktes oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Performance aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Jegliche Information oder Meinung kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Sowohl UBS AG als auch die übrigen Mitglieder der UBS AG Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis der UBS AG – zu welchem Zweck auch immer – weder reproduziert noch weiter verteilt noch neu aufgelegt werden. Dieses Dokument enthält «zukunftsgerichtete Aussagen», die unter anderem, aber nicht nur, auch Aussagen über unsere künftige Geschäftsentwicklung beinhalten. Während diese zukunftsgerichteten Aussagen unsere Einschätzung und unsere Geschäftserwartungen ausdrücken, können verschiedene Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren dazu führen, dass die tatsächlichen Entwicklungen und Resultate sich von unseren Erwartungen deutlich unterscheiden. Quelle für sämtliche Daten und Grafiken (sofern nicht anders vermerkt): UBS Global Asset Management.

# Jahresbericht

## *2013/2014*

UBS Investment Foundation 2

# Inhalt



Rückblick	– 3
Bericht der Revisionsstelle	– 4



Vermögens- und Erfolgsrechnungen	– 6
Anhang: Allgemeines, Performance und Volatilität	– 14
Anhang: Betriebsaufwandquote	– 16
Anhang: Derivative Instrumente	– 18
Anhang: Organe und Funktionsträger	– 20



Entwicklung NAV seit Errichtung der Anlagegruppen	– 21
Ausweis gemäss Weisung OAK BV W - 02/2014	– 21
Fakten und Konditionen	– 22

Die UBS Investment Foundation 2 (AST 2) ist eine steuerbefreite Einrichtung für die kollektive Anlage von Vermögen schweizerischer Personalvorsorgeeinrichtungen. Die Anlagegruppen von AST 2 investieren ausschliesslich oder schwergewichtig in Beteiligungspapieren amerikanischer Unternehmen. Bei der AST 2 können nur Vorsorgeeinrichtungen anlegen, die gemäss dem «Competent Authority Agreement» (Deutsch: Verständigungsvereinbarung) vom 25. November/3. Dezember 2004 zwischen den Steuerbehörden der USA und der Schweiz zum Doppelbesteuerungsabkommen Schweiz-USA vom 2. Oktober 1996 (DBA) von der Quellensteuer auf Dividenden von Aktien amerikanischer Unternehmungen befreit sind.

Erscheint in deutscher und französischer Sprache. Alle Angaben per 30. September 2014. Nachdruck mit Quellenangabe gestattet. Quelle: UBS Global Asset Management

# Rückblick

## Zweck und Anleger

Die im Februar 2006 gegründete UBS Investment Foundation 2 (AST 2) bezweckt die gemeinschaftliche Anlage und Verwaltung der ihr von dazu berechtigten Einrichtungen anvertrauten Vermögenswerte unter vollständiger Entlastung von der Quellensteuer auf Dividenden von US-Aktien.

Als Anleger infrage kommen nur Vorsorgeeinrichtungen, die gemäss der Verständigungsvereinbarung (Competent Authority Agreement) vom 25. November/3. Dezember 2004 zum Doppelbesteuerungsabkommen zwischen den Steuerbehörden der USA und der Schweiz von der Quellensteuer auf Aktiendividenden von US-Unternehmen befreit sind.

Trotz des anhaltenden Konzentrationsprozesses bei den Personalvorsorgeeinrichtungen reduzierte sich die Anzahl der Anleger im Geschäftsjahr 2013/2014 nur leicht auf 94.

## Organe

### Anlegerversammlung:

Die 8. ordentliche Anlegerversammlung der AST 2 fand am 20.3.2014 in der Umwelt Arena in Spreitenbach statt. Vertreten waren 59,2% aller ausstehenden Stimmen.

Die Abstimmungen und Wahlen wurden nach den guten Erfahrungen vom Vorjahr wiederum auf elektronischem Weg mittels Einsatz von Televotern durchgeführt.

Diskussionslos genehmigte die Anlegerversammlung die Jahresrechnungen und erteilte dem Stiftungsrat und der Geschäftsführung die Décharge.

Sie bestätigte PricewaterhouseCoopers für ein weiteres Jahr als Revisionsstelle.

Beim Stiftungsrat waren weder Mutationen zu verzeichnen, noch standen Wiederwahlen an.

Zum Abschluss des Anlasses zog Herr Frank M. Rinderknecht, Gründer und CEO der renommierten Firma Rinspeed mit seiner anregenden Vision von der Mobilität der Zukunft die Anleger und Gäste in seinen Bann.

### Stiftungsrat

Der Stiftungsrat trat während des Geschäftsjahres dreimal zu Sitzungen zusammen, um die anstehenden Geschäfte zu behandeln.

## Vermögensentwicklung

Das Gesamtvermögen der AST 2 belief sich per Ende der Berichtsperiode auf über 2,4 Mrd. CHF. Dies entspricht einer Zunahme von 47,0% gegenüber dem Vorjahr. Der Vermögenszuwachs ist einerseits auf die erfreuliche Marktentwicklung, andererseits aber grösstenteils auf substantielle Nettozeichnungen von fast 550 Mio. CHF zurückzuführen.

## Reinvestition der Erträge

Aufgrund der jeweils hohen Wiederanlagequoten früherer Jahre hat der Stiftungsrat beschlossen, die Erträge der Anlagegruppen ab dem Geschäftsjahr 2007/2008 nicht mehr auszuschütten, sondern in die jeweilige Anlagegruppe zu reinvestieren. Die erzielten Nettoerträge werden in den geprüften Jahresrechnungen der Anlagegruppen ausgewiesen.

## Performance<sup>1)</sup>

Die artreinen Anlagegruppen der AST 2 verfolgen die gleiche Anlagepolitik wie die entsprechenden Anlagegruppen der Anlagestiftung der UBS für Personalvorsorge (AST 1). Weil den Anlagegruppen der AST 2 jedoch die volle Dividende auf US-Aktien gutgeschrieben wird, sollte ihre Performance in der Regel besser sein als bei den vergleichbaren Anlagegruppen der AST 1.

Die nachfolgende Tabelle zeigt, dass dies im Geschäftsjahr 2013/2014 wie auch in der Vorjahresperiode der Fall war.

Dabei ist zu bemerken, dass im Segment Global Real Estate Securities die positive Differenz nicht nur wegen der höheren Dividendengutschrift, sondern auch wegen des erfolgreichen aktiven Portfoliomanagements entstanden ist. Die AST 1 Anlagegruppe verfolgt einen indexierten Ansatz, während die AST 2 Anlagegruppe aktiv verwaltet wird.

## Performancedifferenz zugunsten der AST 2

Anlagesegment	Performance AST 2 minus AST 1	
	2012/2013	2013/2014
Global Equities (ex CH)	0,61%	0,02%
Global Equities (ex CH) Passive	0,45%	0,38%
Global Real Estate Securities	1,61%	2,25%

<sup>1)</sup> Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen

Hervorzuheben ist die relative Performance der aktiv verwalteten Anlagegruppen UBS AST 2 Global Equities und UBS AST 2 Global Real Estate Securities, welche in der letzten 3-Jahresperiode rein netto die Performance ihrer jeweiligen Benchmark um 1,4% p.a. resp. um 1,1% p.a. übertroffen haben.

## Produktpalette

Die AST 2 führt zweckbedingt grundsätzlich nur Mehranleger-Anlagegruppen, die zu rund 50% oder mehr in Aktien von US Unternehmen investiert sind.

Die Produktpalette konnte während des Geschäftsjahres um eine weitere Anlagegruppe ergänzt werden, nämlich um UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive II. Die römische «II» steht dabei für das Verbot, Wertschriften im Rahmen des Securities Lending auszuleihen.

Zudem sind in der Hülle der AST 2 fünf weitere Einanleger-Anlagegruppen errichtet worden.



Bericht der Revisionsstelle  
an die Anlegerversammlung der  
UBS Investment Foundation 2  
Zürich

## **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

Als Revisionsstelle haben wir die beiliegende Jahresrechnung der UBS Investment Foundation 2 bestehend aus Vermögens- und Erfolgsrechnungen des Anlagevermögens, Bilanz und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und Anhang auf den Seiten 6 bis 20 für das am 30. September 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### *Verantwortung des Stiftungsrats*

Der Stiftungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften, den Statuten und den Reglementen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung einer internen Kontrolle mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Stiftungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### *Verantwortung der Revisionsstelle*

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

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

### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. September 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz, den Statuten und den Reglementen.

---

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich, Schweiz  
Telefon: +41 58 792 51 00, Telefax: +41 58 792 51 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

### **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher und anderer Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung (Art. 9 ASV) und die Unabhängigkeit (Art. 34 BVV 2) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

Wir haben die weiteren in Art. 10 ASV und Art. 35 BVV 2 vorgeschriebenen Prüfungen vorgenommen.

Der Stiftungsrat ist für die Erfüllung der gesetzlichen Aufgaben und die Umsetzung der statutarischen und reglementarischen Bestimmungen zur Organisation, zur Geschäftsführung und zur Vermögensanlage verantwortlich, soweit diese Aufgaben nicht von der Anlegerversammlung wahrgenommen werden.

Wir haben geprüft, ob:

- die Organisation und die Geschäftsführung den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen entsprechen und ob eine der Grösse und Komplexität angemessene interne Kontrolle existiert;
- die Vermögensanlage den gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Bestimmungen einschliesslich der Anlagerichtlinien entspricht;
- die Vorkehren zur Sicherstellung der Loyalität in der Vermögensverwaltung getroffen wurden und die Einhaltung der Loyalitätspflichten sowie die Offenlegung der Interessenverbindungen durch das zuständige Organ hinreichend kontrolliert wird;
- die vom Gesetz verlangten Angaben und Meldungen an die Aufsichtsbehörde gemacht wurden;
- in den offen gelegten Rechtsgeschäften mit Nahestehenden die Interessen der Anlagestiftung gewahrt sind.

Wir bestätigen, dass die diesbezüglichen anwendbaren gesetzlichen, statutarischen und reglementarischen Vorschriften einschliesslich der Anlagerichtlinien eingehalten sind.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG



Roland Sauter  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Michael Gurdan  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 15. Januar 2015

# Vermögens- und Erfolgsrechnungen

	UBS AST 2 US Equities Passive		UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Aktien	-	-	-	-
Anteile an institutionellen Fonds <sup>1</sup>	24 842	27 505	225 104	242 695
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	0	-	-	-
Übrige Aktiven	39	44	339	417
Gesamtvermögen	24 881	27 549	225 443	243 112
Übrige Passiven	-54	-57	-320	-548
<b>Nettovermögen</b>	<b>24 827</b>	<b>27 492</b>	<b>225 123</b>	<b>242 564</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Dividenden	-	-	-	-
Ertrag aus institutionellen Fonds	440	501	3 869	4 766
Bankzinsen	-2	-2	-13	-17
<b>Total Erträge</b>	<b>438</b>	<b>499</b>	<b>3 856</b>	<b>4 749</b>
abzüglich				
Pauschalpreis				
- Tranche I-A0	-31	-37	-196	-151
- Tranche I-A1	-	-	-51	-79
- Tranche I-A2	-37	-42	-166	-226
- Tranche I-A3	-	-	-93	-14
- Tranche I-X	-	-	0	-2
Revisionskosten	-	0	-	-4
Aufsichtsgebühr	-	-2	-	-7
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-68</b>	<b>-81</b>	<b>-506</b>	<b>-483</b>
Nettoertrag	370	418	3 350	4 266
Nettokurserfolge	2 772	5 390	21 766	36 663
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3 142</b>	<b>5 808</b>	<b>25 116</b>	<b>40 929</b>
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	370	418	3 350	4 266
Übertrag auf Kapitalkonto	370	418	3 350	4 266
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	22 394	24 827	168 367	225 123
Zeichnungen	1 344	435	207 265	116 531
Rücknahmen	-2 053	-3 578	-175 625	-140 019
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3 142</b>	<b>5 808</b>	<b>25 116</b>	<b>40 929</b>
<b>Vermögen Ende Geschäftsjahr</b>	<b>24 827</b>	<b>27 492</b>	<b>225 123</b>	<b>242 564</b>

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST 2 US Equities Passive		UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>				
Inventarwert	2 136.31	2 681.47	1 445.53	1 715.94
Nettoertrag	28.75	39.36	34.76	22.65
Übertrag auf Kapitalkonto	28.75	39.36	34.76	22.65
Anzahl Ansprüche	3 820.000	3 338.000	21 911.470	16 486.434
<b>Tranche I-A1</b>				
Inventarwert	–	–	1 454.37	1 730.12
Nettoertrag	–	–	18.18	32.24
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	18.18	32.24
Anzahl Ansprüche	–	–	12 664.611	14 152.152
<b>Tranche I-A2</b>				
Inventarwert	1 282.01	1 612.28	1 457.47	1 733.78
Nettoertrag	20.01	24.92	28.60	29.99
Übertrag auf Kapitalkonto	20.01	24.92	28.60	29.99
Anzahl Ansprüche	13 000.000	11 500.000	50 570.578	55 174.556
<b>Tranche I-A3</b>				
Inventarwert	–	–	1 460.72	–
Nettoertrag	–	–	56.82	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	56.82	–
Anzahl Ansprüche	–	–	16 070.000	–
<b>Tranche I-B</b>				
Inventarwert	–	–	–	–
Nettoertrag	–	–	–	–
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	–	–
Anzahl Ansprüche	–	–	–	–
<b>Tranche I-X</b>				
Inventarwert	–	–	1 459.65	1 742.05
Nettoertrag	–	–	-0.03	33.24
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	-0.03	33.24
Anzahl Ansprüche	–	–	53 335.239	54 033.250

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung des/der institutionellen Fonds gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Vermögensrechnung (in 1000 CHF)	UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive II		UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive (hedged CHF)	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
Aktien	-	-	1 778	2 798
Anteile an institutionellen Fonds <sup>1</sup>	-	472 695	861 767	1 140 277
Derivative Finanzinstrumente	-	-	15 826	-30 151
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	-	-	11 859	12 768
Übrige Aktiven	-	-	1 085	2 045
Gesamtvermögen	-	472 695	892 315	1 127 737
Übrige Passiven	-	-19	-16	-63
Nettovermögen	-	472 676	892 299	1 127 674
<b>Erfolgsrechnung (in 1000 CHF)</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Dividenden	-	-	39	48
Ertrag aus institutionellen Fonds	-	-	12 434	23 368
Bankzinsen	-	0	2	2
Total Erträge	-	0	12 475	23 418
abzüglich				
Pauschalpreis				
- Tranche I-A0	-	0	-5	-4
- Tranche I-A1	-	-	-30	-29
- Tranche I-A2	-	-	-	-19
- Tranche I-B	-	-	-10	-16
- Tranche I-X	-	-	0	-23
Revisionskosten	-	-8	-	-19
Aufsichtsgebühr	-	-11	-	-26
Total Aufwendungen	-	-19	-45	-136
Nettoertrag	-	-19	12 430	23 282
Nettokurserfolge	-	52 566	119 631	118 366
Gesamterfolg	-	52 547	132 061	141 648
<b>Verwendung des Nettoertrages (in 1000 CHF)</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	-	-19	12 430	23 282
Übertrag auf Kapitalkonto	-	-19	12 430	23 282
<b>Mittelflussrechnung (in 1000 CHF)</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	-	0	212 172	892 299
Zeichnungen	-	420 129	635 470	353 469
Rücknahmen	-	-	-87 404	-259 742
Gesamterfolg	-	52 547	132 061	141 648
Vermögen Ende Geschäftsjahr	-	472 676	892 299	1 127 674

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive II		UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive (hedged CHF)	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>				
Inventarwert	–	1 125.07	1 204.99	1 379.37
Nettoertrag	–	0.00	14.62	22.21
Übertrag auf Kapitalkonto	–	0.00	14.62	22.21
Anzahl Ansprüche	–	420 128.972	615.214	607.526
<b>Tranche I-A1</b>				
Inventarwert	–	–	1 255.74	1 440.48
Nettoertrag	–	–	13.60	23.88
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	13.60	23.88
Anzahl Ansprüche	–	–	11 504.761	4 300.000
<b>Tranche I-A2</b>				
Inventarwert	–	–	–	1 441.20
Nettoertrag	–	–	–	28.05
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	–	28.05
Anzahl Ansprüche	–	–	–	7 404.761
<b>Tranche I-B</b>				
Inventarwert	–	–	1 210.97	1 392.88
Nettoertrag	–	–	23.90	30.23
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	23.90	30.23
Anzahl Ansprüche	–	–	20 178.707	18 115.687
<b>Tranche I-X</b>				
Inventarwert	–	–	1 285.96	1 479.98
Nettoertrag	–	–	17.77	30.58
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	17.77	30.58
Anzahl Ansprüche	–	–	663 063.269	732 942.113

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung des/der institutionellen Fonds gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

	UBS AST 2 Global Equities (ex CH)		UBS AST 2 Global Real Estate Securities (hedged in CHF)	
<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Anteile an institutionellen Fonds <sup>1</sup>	10 525	9 813	63 290	51 608
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	40	30	81	78
Übrige Aktiven	22	30	164	176
Gesamtvermögen	10 587	9 873	63 535	51 862
Übrige Passiven	-23	-21	-157	-141
Nettovermögen	10 564	9 852	63 378	51 721
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Ertrag aus institutionellen Fonds	246	341	1 874	2 014
Bankzinsen	0	0	0	0
Total Erträge	246	341	1 874	2 014
abzüglich				
Pauschalpreis				
– Tranche I-A0	-84	-79	-354	-328
– Tranche I-A1	-4	–	-253	-233
– Tranche I-A2	–	–	–	-23
– Tranche I-B	–	-1	–	0
Revisionskosten	–	0	–	0
Aufsichtsgebühr	–	-1	–	-2
Total Aufwendungen	-88	-81	-607	-586
Nettoertrag	158	260	1 267	1 428
Nettokurserfolge	1 729	1 463	6 595	5 044
Gesamterfolg	1 887	1 723	7 862	6 472
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	158	260	1 267	1 428
Übertrag auf Kapitalkonto	158	260	1 267	1 428
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	14 245	10 564	56 471	63 378
Zeichnungen	5 912	2 241	7 936	11 933
Rücknahmen	-11 480	-4 676	-8 891	-30 062
Gesamterfolg	1 887	1 723	7 862	6 472
Vermögen Ende Geschäftsjahr	10 564	9 852	63 378	51 721

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

Kennzahlen (pro Anspruch, in CHF)	UBS AST 2 Global Equities (ex CH)		UBS AST 2 Global Real Estate Securities (hedged in CHF)	
	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014
<b>Tranche I-A0</b>				
Inventarwert	2 363.59	2 752.42	2 066.50	2 283.21
Nettoertrag	36.36	70.97	47.82	52.40
Übertrag auf Kapitalkonto	36.36	70.97	47.82	52.40
Anzahl Ansprüche	4 469.389	3 090.945	16 862.074	13 997.789
<b>Tranche I-A1</b>				
Inventarwert	–	–	2 061.42	2 277.60
Nettoertrag	–	–	33.30	179.81
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	33.30	179.81
Anzahl Ansprüche	–	–	13 841.115	3 900.001
<b>Tranche I-A2</b>				
Inventarwert	–	–	–	989.01
Nettoertrag	–	–	–	-2.15
Übertrag auf Kapitalkonto	–	–	–	-2.15
Anzahl Ansprüche	–	–	–	10 468.271
<b>Tranche I-B</b>				
Inventarwert	–	2 773.04	–	2 302.07
Nettoertrag	–	83.83	–	69.09
Übertrag auf Kapitalkonto	–	83.83	–	69.09
Anzahl Ansprüche	–	484.823	–	228.189

<sup>1</sup> Über die genaue Bezeichnung des/der institutionellen Fonds gibt das Wertschriftenverzeichnis per Jahresabschluss Auskunft.

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

**Einanleger-Anlagegruppen  
UBS AST 2 EA – Konsolidiert**

<b>Vermögensrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
Anteile/Ansprüche an Kollektivanlagen <sup>1)</sup>		
– Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	367 996	397 885
– Geldmarkt	9 793	14 630
– Aktien Schweiz	12 017	17 304
– Aktien Ausland	39 159	57 069
Total Anteile/Ansprüche an Kollektivanlagen	428 965	486 888
Flüssige Mittel (bis 12 M.)	1 086	1 529
Übrige Aktiven	620	682
Gesamtvermögen	430 671	489 099
Übrige Passiven	-68	-81
Nettovermögen	430 603	489 018
<b>Erfolgsrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Ertrag aus Kollektivanlagen <sup>1)</sup>		
– Obligationen in CHF oder mit Währungsabsicherung	2 172	6 080
– Geldmarkt	–	41
– Aktien Schweiz	205	256
– Aktien Ausland	729	981
Total Erträge aus Kollektivanlagen	3 106	7 358
Bankzinsen	0	0
Total Erträge	3 106	7 358
abzüglich		
Pauschalpreis	-94	-301
Total Aufwendungen	-94	-301
Nettoertrag	3 012	7 057
Nettokurserfolge	4 977	20 418
Gesamterfolg	7 989	27 475
<b>Verwendung des Nettoertrages</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Nettoertrag	3 012	7 057
Übertrag auf Kapitalkonto	3 012	7 057
<b>Mittelflussrechnung</b> (in 1000 CHF)	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
Vermögen Anfang Geschäftsjahr	119 751	430 603
Zeichnungen	324 538	163 466
Rücknahmen	-21 675	-132 527
Gesamterfolg	7 989	27 476
Vermögen Ende Geschäftsjahr	430 603	489 018

<sup>1)</sup> Bei den Kollektivanlagen handelt es sich ausschliesslich oder überwiegend um institutionelle Fonds der UBS Fondsgesellschaften und um Anlagegruppen der UBS Anlagestiftungen. Diese Kollektivanlagen können thesaurierend sein und schütten entsprechend keine Erträge aus.

	<b>Stammvermögen</b>	
<b>Abschlussbilanz</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>30.09.2014</b>
(in CHF)		
Aktiven		
Bankguthaben	104 859.76	104 718.20
Übrige Aktiven	52.11	10.79
<b>Total</b>	<b>104 911.87</b>	<b>104 728.99</b>
Passiven		
Stiftungskapital:		
Stammkapital	100 000.00	100 000.00
Vortrag Nettoertrag	4 911.87	4 728.99
<b>Total</b>	<b>104 911.87</b>	<b>104 728.99</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>		
	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
(in CHF)		
Aufwand		
Allgemeine Unkosten	0.00	216.00
Nettoertrag	45.79	0.00
<b>Total</b>	<b>45.79</b>	<b>216.00</b>
Ertrag		
Bankzinsen	45.79	33.12
Aufwandsüberschuss	0.00	182.88
<b>Total</b>	<b>45.79</b>	<b>216.00</b>
<b>Verwendung des Nettoertrages</b>		
	<b>2012/2013</b>	<b>2013/2014</b>
(in CHF)		
Übertrag auf Stiftungskapital	45.79	0.00
Übertrag vom Stiftungskapital	0.00	182.88
<b>Total</b>	<b>45.79</b>	<b>182.88</b>

Die Frankenbeträge sind in der Jahresrechnung und im Anhang in CHF 1000 gerundet dargestellt. Wegen dieser gerundeten Zahlen können sich bei den Summen geringe Differenzen ergeben.

# Anhang: Allgemeines, Performance und Volatilität

## Grundlagen und Organisation

### Gesetzliche Grundlage

Die UBS Investment Foundation 2 («AST 2») ist eine Stiftung im Sinne von Art. 80 ff. des Schweizerischen Zivilgesetzbuches (ZGB) in Verbindung mit Art. 53g ff. des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG). Sie bezweckt die gemeinschaftliche Anlage und Verwaltung der ihr von den Vorsorgeeinrichtungen anvertrauten Gelder. Die AST 2 hat ihren Sitz in Zürich.

### Organe und Funktionsträger

Siehe Übersicht «Anhang: Organe und Funktionsträger» auf Seite 20.

### Organe

- Anlegerversammlung
- Stiftungsrat
- Revisionsstelle

### Anlegerversammlung

Die Anlegerversammlung hat insbesondere die folgenden Aufgaben:

- Beschlussfassung über Anträge an die Aufsichtsbehörde zur Änderung der Statuten
- Genehmigung und Änderungen des Reglements
- Wahl der Mitglieder des Stiftungsrats, unter Vorbehalt von Art. 10 Abs. 3.3. der Statuten
- Wahl der Revisionsstelle
- Kenntnisnahme des Berichts der Revisionsstelle
- Genehmigung der Vermögens- und Erfolgsrechnung des Stammvermögens und der Anlagegruppen sowie des Anhangs zur Jahresrechnung
- Erteilung der Décharge an den Stiftungsrat und an die Geschäftsführung

### Stiftungsrat

Der Stiftungsrat trägt die Gesamtverantwortung für die AST 2. Zu diesem Zweck verfügt er über alle Kompetenzen, welche nicht der Anlegerversammlung vorbehalten sind. Der Stiftungsrat kann Aufgaben delegieren und ernennt die Geschäftsführung.

### Revisionsstelle

Die Revisionsstelle ist in organisatorischer, personeller und wirtschaftlicher Hinsicht von UBS AG, den Mitgliedern des Stiftungsrats und der Geschäftsführung der AST 2 unabhängig. Die Revisionsstelle prüft die Jahresrechnung, die Geschäftsführung und die Vermögensanlage auf Übereinstimmung mit Statuten, Reglement, Anlagerichtlinien und Gesetzgebung.

### UBS AG

Die Zusammenarbeit zwischen der AST 2 und UBS AG ist in einem Vertrag über die Geschäftsbesorgung und das Produktmanagement geregelt.

### Statuten und Reglement

- Statuten, beschlossen von der Anlegerversammlung am 04.09.2012 und verfügt von der Aufsichtsbehörde am 25.10.2012
- Reglement, beschlossen von der Anlegerversammlung am 04.09.2012

### Loyalität und Integrität

Die notwendigen Vorkehrungen zur Sicherstellung der Loyalität und Integrität in der Vermögensverwaltung sind getroffen. Der Stiftungsrat sowie die für die Anlage, Verwaltung und Überwachung des Vermögens zuständigen Personen haben die Einhaltung der Loyalitäts- und Integritätsvorschriften bestätigt oder unterstehen entsprechenden Regelungen der UBS AG oder von UBS Fund Management (Switzerland) AG.

### Erhaltene und geleistete Rückvergütungen

Es wurde an keine Anlagegruppe eine Rückvergütung ausgerichtet.

Die Anlagestiftung hat keine Rückerstattungen oder Vertriebs- und Betreuungsentschädigungen ausgerichtet.

## Bewertungs- und Rechnungslegungsgrundsätze

### Swiss GAAP FER 26

Die Darstellung der Jahresrechnung erfolgte in Einklang mit den Fachempfehlungen von Swiss GAAP FER 26.

### Bewertung Wertschriften-Anlagegruppen

Die Bewertungen entsprechen den am 30.09.2014 ermittelten Kurs- bzw. Verkehrswerten.

Fremdwährungsanlagen werden zu den Devisenkursen (Spot Rates WM-Reuters) von 17.00 Uhr GMT umgerechnet.

### Devisenumrechnungskurse<sup>(1)</sup>

ARS <sup>(2)</sup>	11.2677	HUF <sup>(2)</sup>	0.3886	PHP	0.0213
AUD	0.8361	IDR <sup>(3)</sup>	0.7842	PLN	0.2890
BRL	0.3901	ILS	0.2593	RUB <sup>(2)</sup>	2.4156
CAD	0.8550	JPY <sup>(2)</sup>	0.8711	SEK	0.1326
CNY	0.1556	KRW <sup>(2)</sup>	0.0905	SGD	0.7492
CZK <sup>(2)</sup>	4.3881	MXN <sup>(2)</sup>	7.1145	THB <sup>(2)</sup>	2.9468
DKK	0.1621	MYR	0.2913	TRY	2.3870
EUR	1.2070	NOK	0.1488	TWD <sup>(2)</sup>	3.1411
GBP	1.5490	NZD	0.7448	USD	0.9555
HKD	0.1231	PEN	0.3303	ZAR <sup>(2)</sup>	8.4571

<sup>(1)</sup> Pro 1 Einheit der Fremdwährung in CHF

<sup>(2)</sup> Pro 100 Einheiten Fremdwährung in CHF

<sup>(3)</sup> Pro 10 000 Einheiten Fremdwährung in CHF

## Vermögensanlage

### Grundlagen

Das Vermögen der AST 2 gliedert sich in das Stammvermögen und in rechnerisch selbständig geführte, voneinander unabhängige Anlagegruppen (Anlagevermögen). Die Vermögensanlage der Anlagegruppen richtet sich nach dem von der Anlegerversammlung verabschiedeten Reglement und den vom Stiftungsrat genehmigten Anlagerichtlinien.

#### Errichtung von Anlagegruppen:

- Anlagegruppe UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive II per Valuta 31.03.2014
- Fünf Einanleger-Anlagegruppen (vier gemischte und eine Geldmarkt-Anlagegruppe) per Valuta 03.03.2014

#### Performance

Siehe unten im Abschnitt «Performance und Volatilität»

#### Gesamtvermögen

##### Gesamtnettovermögen

(alle Angaben in Mio. CHF; ohne Doppelzählungen)

	30.09.2013	30.09.2014	Veränderung
Mehranleger-Anlagegruppen	1 216,2	1 932,0	+58,9%
Einanleger-Anlagegruppen	430,6	489,0	+13,6%
Stammvermögen	0,1	0,1	-0,2%
<b>Total</b>	<b>1 646,9</b>	<b>2 421,1</b>	<b>+47,0%</b>

##### Gesamtbruttovermögen

(alle Angaben in Mio. CHF; ohne Doppelzählungen)

	30.09.2013	30.09.2014	Veränderung
<b>Total Stammvermögen und Anlagegruppen</b>	<b>1 647,6</b>	<b>2 422,0</b>	<b>+47,0%</b>

#### Tranchenkonzept

Bei den meisten Anlagegruppen ist im Oktober 2010 ein neues Gebührenkonzept mit volumenabhängigen Tranchen eingeführt worden. Massgebend für die Zuordnung zu einer Tranche ist das von einem Anleger investierte Vermögen pro Anlagegruppe. Je höher das Anlagevolumen, desto tiefer ist die Pauschalgebühr.

#### Anzahl Anlagegruppen

##### Anzahl Anlagegruppen

	30.09.2013	30.09.2014
Mehranleger-Anlagegruppen	5	6
(Tranchen mit Vermögen)	(14)	(18)
Einanleger-Anlagegruppen	13	18
<b>Anlagegruppen Total</b>	<b>18</b>	<b>24</b>

#### Securities Lending

Während des Geschäftsjahres waren zu keiner Zeit Wertschriften ausgeliehen.

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

##### Beschlüsse des Stiftungsrats vom 20.11.2014

- Antrag an die Anlegerversammlung vom 05.03.2015 zur Revision der Statuten
- Antrag an die Anlegerversammlung vom 05.03.2015 zur Revision des Reglements
- Revision der Anlagerichtlinien aller Mehranleger-Anlagegruppen und der «Anlagerichtlinien – Allgemeine Bestimmungen»
- Eliminierung der I-A0 Tranchen durch Fusion mit den I-A1 Tranchen: Damit werden die bisherigen I-A0 Tranchen mit demselben (tieferen) Pauschalpreis belastet wie die I-A1 Tranchen.
- Einführung der Grundsätze zur Stimmrechtsausübung der AST 2 gemäss geltender Praxis der UBS Fund Management (Switzerland) AG

#### Performance und Volatilität

Anlagegruppe (1) Benchmark	Datum der Errichtung (2)	Valoren- Nummer (1)	Performance (2) (3) (annualisiert in %)			Volatilität (annualisiert in %)	
			1 Jahr	5 Jahre	10 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
UBS AST 2 US Equities Passive MSCI USA (gross div. reinv.)	22.03.2006	2 421 235	25,5 26,1	13,4 13,9	3,1 3,5	12,5 12,6	16,2 16,3
UBS AST 2 Global Equities (ex CH) MSCI World ex Switzerland (div. reinv.: US gross, others net)	10.04.2006	2 421 209	16,5 19,2	8,6 9,4	1,0 1,8	13,2 11,8	17,6 16,2
UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive MSCI World ex Switzerland (div. reinv.: US gross, others net)	22.03.2006	2 421 215	18,7 19,2	9,0 9,4	1,1 1,5	11,8 11,8	16,1 16,2
UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive II MSCI World ex Switzerland (div. reinv.: US gross, others net)	26.03.2014	23 849 593	11,4 11,4	n.v. n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.
UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive (hedged in CHF) MSCI World ex Switzerland (div. reinv.: US gross, others net) (CHF hedged)	03.12.2012	14 741 981	14,5 15,1	18,8 19,4	n.v. n.v.	n.v. n.v.	n.v. n.v.
UBS AST 2 Global Real Estate Securities (hedged in CHF) FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (div. reinv.: US gross, others net) (CHF hedged)	10.04.2006	2 421 242	10,5 9,1	9,9 10,3	0,2 1,5	14,3 14,1	21,5 21,7

(1) Bei Anlagegruppen mit Tranchen beziehen sich die Angaben immer auf jene aktuell Vermögen aufweisende Tranche mit dem höchsten Pauschalpreis.

(2) Besteht eine Anlagegruppe seit weniger als 1 Jahr resp. weniger als 5 Jahren resp. weniger als 10 Jahren, werden die Berechnungen seit Lancierung in der entsprechenden Spalte aufgeführt. Die Volatilität wird erst berechnet bei einer Laufzeit von mindestens 3 Jahren.

(3) Die Performancemessung beginnt immer mit den Nettoinventarwerten basierend auf den Börsenschlusskursen des letzten Bankarbeitstages des Monats der Errichtung der Anlagegruppe.

n.v.: nicht verfügbar

# Anhang: Betriebsaufwandquote

## Legende und Erläuterungen zu den Tabellen auf der nächsten Seite

### Betriebsaufwandquote (BAQ)

Die Berechnung der Betriebsaufwandquote («BAQ») erfolgt gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Publikation der «Betriebsaufwandquote<sup>TER KGAST</sup>» für KGAST Mitglieder» der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen («KGAST») vom 28.08.2012. Diese Richtlinie ist von der Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge («OAK BV») anerkannt als TER-Kostenquoten-Konzept für Kollektivanlagen. Die BAQ ist die Summe aus «Pauschalpreis», «Andere Kosten» und «TER Zielfonds».

### Tranchen

Jede Anlagegruppe kann mehrere Tranchen aufweisen. Die Tranchen unterscheiden sich durch die ihnen belasteten Ansätze für Gebühren und Kosten. Massgebend für die Zuweisung zu den Tranchen ist die Höhe des investierten Vermögens des einzelnen Anlegers pro Anlagegruppe. Die UBS Investment Foundation 2 («AST 2») führt die folgenden Tranchen:

Bezeichnung	Erforderliches Anlagevolumen pro Anleger und Anlagegruppe
I-A0	unter 5 Mio. CHF
I-A1	5 Mio. CHF bis 10 Mio. CHF
I-A2	10 Mio. CHF bis 30 Mio. CHF
I-A3	über 30 Mio. CHF
I-B	Rechnungsstellung durch UBS AG direkt an die Anleger
I-X	Rechnungsstellung durch UBS AG direkt an die Anleger

### Pauschalpreis

Im «Pauschalpreis» sind mit Ausnahme nachstehend aufgelisteter Kosten grundsätzlich alle Leistungen im Zusammenhang mit der Führung und dem Betrieb der AST 2 sowie mit der Errichtung, der Führung und dem Betrieb der Anlagegruppen und des Stammvermögens enthalten, welche durch die AST 2 selbst und durch von der AST 2 Beauftragte (insbesondere die Stifterin der AST 2, durch mit der Stifterin verbundene Unternehmen oder Dritte) erbracht werden.

Die nachfolgenden Kosten resp. Leistungen fallen implizit an oder werden den Anlagegruppen zusätzlich zum «Pauschalpreis» belastet:

- Alle Transaktionskosten innerhalb der Anlagegruppen
- «Andere Kosten» (siehe unten)
- Kosten der unterliegenden Fonds bei Anlagegruppen mit Fund-of-Fund Konzept (siehe unten: «TER Zielfonds»)
- Allfällige performanceabhängige Portfoliomanagement-Gebühren (siehe unten: «Performanceabhängige Gebühr»)

### Andere Kosten

- Alle allfälligen fiskalischen Abgaben
- Alle Honorare der Revisionsstelle
- Alle Gebühren der Aufsichtsbehörde
- Kosten des Drucks des Jahresberichts, sofern die Leistung nicht von der Stifterin erbracht wird
- Honorar für den unabhängigen Stimmrechtsvertreter an der Anlegerversammlung der AST 2
- Allfällige Lizenzgebühren für die Verwendung von Indexbezeichnungen und -daten

### TER Zielfonds

Total Expense Ratio («TER») der unterliegenden Zielfonds gemäss Definition der Swiss Funds & Asset Management Association («SFAMA»). Die Anlagegruppen der AST 2 investieren meist teilweise oder vollständig in Anteilsklassen institutioneller Fonds. Diesen Anteilsklassen werden keine Portfoliomanagement- und keine Administrationsgebühren belastet, jedoch Sachkosten, insbesondere Revisions- und Aufsichtsgebühren.

Quelle der TER der Zielfonds sind deren geprüfte Jahresberichte per 31.10.2013.

### Performanceabhängige Gebühr

- Bei keiner Anlagegruppe werden performanceabhängige Gebühren auf Stufe Anlagegruppe belastet.

### Abkürzungen

- n.a.: nicht anwendbar / n.v.: nicht verfügbar

## Betriebsaufwandquote der einzelnen Anlagegruppen und Tranchen

Tranche	Valor	Pauschal- preis in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Betriebs- aufwand- quote (BAQ) in % p.a.
<b>UBS AST 2 US Equities Passive</b>					
I-A0	2 421 235	0,400	0,04	0,00	0,44
I-A1	11 764 639	0,255	0,03	0,00	0,28
I-A2	11 764 642	0,220	0,03	0,00	0,25
I-A3	11 764 643	0,170	0,02	0,00	0,19
I-B	13 569 974	0,055	0,01	0,00	0,07
I-X	13 569 977	0,000	0,01	0,00	0,01
<b>UBS AST 2 Global Equities (ex CH)</b>					
I-A0	2 421 209	0,750	0,07	0,03	0,85
I-A1	11 764 644	0,700	0,07	0,03	0,80
I-A2	11 764 646	0,600	0,06	0,03	0,69
I-A3	11 764 647	0,540	0,06	0,03	0,63
I-B	13 569 981	0,055	0,02	0,03	0,10
I-X	13 569 982	0,000	0,01	0,03	0,04
<b>UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive</b>					
I-A0	2 421 215	0,500	0,04	0,00	0,54
I-A1	11 764 648	0,305	0,03	0,00	0,33
I-A2	11 764 649	0,240	0,02	0,00	0,26
I-A3	11 764 651	0,170	0,02	0,00	0,19
I-B	13 569 983	0,055	0,01	0,00	0,06
I-X	13 569 985	0,000	0,00	0,00	0,00
<b>UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive II</b>					
I-A0	23 849 402	0,500	0,04	0,00	0,54
I-A1	23 849 405	0,305	0,03	0,00	0,33
I-A2	23 849 406	0,240	0,02	0,00	0,26
I-A3	23 849 417	0,170	0,02	0,00	0,19
I-B	23 849 682	0,055	0,01	0,00	0,06
I-X	23 849 593	0,000	0,00	0,00	0,00
<b>UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive (hedged in CHF)</b>					
I-A0	14 741 981	0,500	0,04	0,00	0,54
I-A1	14 741 965	0,305	0,03	0,00	0,33
I-A2	14 741 970	0,240	0,02	0,00	0,26
I-A3	14 741 973	0,170	0,02	0,00	0,19
I-B	14 741 975	0,055	0,01	0,00	0,06
I-X	14 741 979	0,000	0,00	0,00	0,00
<b>UBS AST 2 Global Real Estate Securities</b>					
I-A0	2 421 242	0,900	0,08	0,01	0,99
I-A1	11 764 652	0,900	0,08	0,01	0,99
I-A2	11 764 653	0,840	0,07	0,01	0,92
I-A3	11 764 655	0,750	0,07	0,01	0,83
I-B	13 569 986	0,055	0,01	0,01	0,08
I-X	13 571 618	0,000	0,01	0,01	0,02

# Anhang: Derivative Instrumente

## UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive (hedged CHF)

### Offene Geschäfte per 30.09.2014

Long/Short	Anzahl/ Nominal	Derivat-Typ	Basiswert	Kontrakt- grösse	Handelsart	Kurs Basiswert	Terminkurs	Termin
Long (gekauft)	53	Aktien-Future	DOW JONES EURO STOXX50	10	Börse	3 225.9300	3 210.0000	19.12.2014
Long (gekauft)	14	Aktien-Future	FTSE	10	Börse	6 622.7200	6 757.5000	19.12.2014
Long (gekauft)	98	Aktien-Future	S&P 500 Index	50	Börse	1 972.2900	1 976.5500	19.12.2014
Long (gekauft)	11	Aktien-Future	TOPIX	10 000	Börse	1 326.2900	1 298.3000	11.12.2014
Short (verkauft)	AUD 40 798 803	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.8361	0.8338	5.11.2014
Short (verkauft)	CAD 57 495 287	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.8550	0.8541	5.11.2014
Short (verkauft)	DKK 44 163 381	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.1621	0.1621	4.11.2014
Short (verkauft)	EUR 114 303 137	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	1.2070	1.2070	4.11.2014
Short (verkauft)	GBP 63 079 328	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	1.5490	1.5481	4.11.2014
Short (verkauft)	HKD 109 139 799	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.1231	0.1230	5.11.2014
Short (verkauft)	ILS 9 932 063	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.2593	0.2593	4.11.2014
Short (verkauft)	JPY 11 108 719 236	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.0087	0.0087	5.11.2014
Short (verkauft)	NOK 25 613 943	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.1488	0.1486	4.11.2014
Short (verkauft)	SEK 103 851 990	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.1326	0.1325	4.11.2014
Short (verkauft)	SGD 9 266 349	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.7492	0.7489	5.11.2014
Short (verkauft)	USD 685 503 415	Devisenterminkontrakt	CHF	1	OTC	0.9555	0.9552	5.11.2014

### Deckungspflicht: Engagement-erhöhende Derivate

Derivat	Anzahl	Kontraktgrösse	Terminkurs	Währung	Wert in FX	FX-Kurs	Wert in CHF
Long Aktien-Future DOW JONES EURO STOXX50	53	10	3 210	EUR	1 701 300	1.2070	2 053 529
Long Aktien-Future FTSE	14	10	6 758	GBP	946 050	1.5490	1 465 440
Long Aktien-Future S&P 500 Index	98	50	1 977	USD	9 685 095	0.9555	9 254 108
Long Aktien-Future TOPIX	11	10 000	1 298	JPY	142 813 000	0.0087	1 243 975
<b>Deckung</b>							
Liquidität							14 795 681
<b>Deckungsgrad</b>							
Long Aktienfutures							<b>106%</b>

## Deckungspflicht: Engagement-reduzierende Derivate

Derivat	Nominal	FX-Kurs	Wert in CHF
AUD Short	40 798 803	0.8361	34 112 293
CAD Short	57 495 287	0.8550	49 158 201
DKK Short	44 163 381	0.1621	7 161 082
EUR Short	114 303 137	1.2070	137 967 938
GBP Short	63 079 328	1.5490	97 710 430
HKD Short	109 139 799	0.1231	13 429 715
ILS Short	9 932 063	0.2593	2 575 678
JPY Short	11 108 719 236	0.0087	96 762 671
NOK Short	25 613 943	0.1488	3 810 536
SEK Short	103 851 990	0.1326	13 765 964
SGD Short	9 266 349	0.7492	6 942 677
USD Short	685 503 415	0.9555	654 998 513
<b>Deckung</b>			
AUD Aktien			35 140 953
CAD Aktien			50 263 532
DKK Aktien			7 262 347
EUR Aktien			143 004 154
GBP Aktien			98 362 081
HKD Aktien			13 417 864
ILS Aktien			2 797 916
JPY Aktien			98 430 961
NOK Aktien			3 951 571
SEK Aktien			13 937 298
SGD Aktien			6 965 127
USD Aktien			668 277 470
<b>Deckungsgrad</b>			
AUD Short			<b>103%</b>
CAD Short			<b>102%</b>
DKK Short			<b>101%</b>
EUR Short			<b>104%</b>
GBP Short			<b>101%</b>
HKD Short			<b>100%</b>
ILS Short			<b>109%</b>
JPY Short			<b>102%</b>
NOK Short			<b>104%</b>
SEK Short			<b>101%</b>
SGD Short			<b>100%</b>
USD Short			<b>102%</b>

## Gegenparteirisiko

Die OTC-Geschäfte wurden mit Gegenparteien getätigt, die ein Rating von mindestens A aufweisen.

## Anmerkung

Die Währungsabsicherung muss jeweils am letzten Arbeitstag des Monats auf Basis der Vortageskurse der Aktienanlagen implementiert werden. Deshalb können fallende Aktienkurse am letzten Arbeitstag zu einer systembedingten Unterdeckung (steigende Aktienkurse am letzten Arbeitstag zu einer Überdeckung) führen, welche im Folgemonat angepasst wird.

# *Anhang: Organe und Funktionsträger*

## **Stiftungsrat**

Dr. Andreas Schlatter  
Präsident des Stiftungsrats  
Head UBS Global Asset Management Switzerland, Zürich

Dr. Wilfred Stoecklin  
Vizepräsident des Stiftungsrats  
Ehem. Geschäftsführer der Pensionskasse Manor, Basel

Walter Kohler  
Geschäftsführer der Personalvorsorgestiftung  
der Ärzte und Tierärzte PAT-BVG, Bern

Thomas L. Küderli  
Ehem. Präsident des Stiftungsrats des Holcim Supplementary  
Pension Fund und ehem. Mitglied des Stiftungsrats des Holcim  
Pension Fund, Zürich

Wilfried Lutz  
Geschäftsführer der Leica Pensionskasse, Heerbrugg

Dr. Markus Moser  
Geschäftsführer der Pensionskasse Novartis 1  
und der Pensionskasse Novartis 2, Basel

Matthias Oppikofer  
Client Relationship Manager  
UBS Global Asset Management, Zürich

Vital Stutz  
Präsident der GEMINI Sammelstiftung, Zürich

Dieter Zogg  
Mitglied des Stiftungsrats und der Anlagekommission der  
Pensionskasse HUBER+SUHNER AG, Herisau

## **Geschäftsführung**

Dr. Rudolf Deubelbeiss  
Geschäftsführer  
UBS Global Asset Management, Zürich

Tobias Meyer  
Stv. Geschäftsführer  
UBS Global Asset Management, Zürich

## **Aufsichtsbehörde**

Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge (OAK BV), Bern

## **Revisionsstelle**

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

## **Portfoliomanagement**

UBS AG, UBS Global Asset Management, Zürich

## **Wertschriftenadministration**

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

## **Depotbank**

UBS AG, Zürich

## **Domizil und Kontakte**

UBS Investment Foundation 2

Postfach

8098 Zürich

Tel. 044-234 90 80

Fax. 044-234 89 66

E-Mail: [anlagestiftung@ubs.com](mailto:anlagestiftung@ubs.com)

Internet: [www.ubs.com/anlagestiftung](http://www.ubs.com/anlagestiftung)

# Entwicklung NAV seit Errichtung der Anlagegruppen

Anlagegruppe	Valoren- Nummer <sup>1)</sup>	Datum Errichtung	NAV 30.09.2014 Mio. CHF <sup>2)</sup>	NAV pro Anspruch bei Errichtung CHF	NAV pro Anspruch 30.09.2014 CHF <sup>3)</sup>
UBS AST 2 US Equities Passive	2 421 235	22.03.2006	27.5	2 073.60	2 681.47
UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive	2 421 215	22.03.2006	242.6	1 554.78	1 715.94
UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive II	23 849 593	26.03.2014	472.7	1 000.00	1 125.07
UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive (hedged in CHF)	14 741 981	03.12.2012	1 127.7	1 000.00	1 379.37
UBS AST 2 Global Equities (ex CH)	2 421 209	10.04.2006	9.9	2 591.87	2 755.46
UBS AST 2 Global Real Estate Securities (hedged in CHF)	2 421 242	10.04.2006	51.7	2 273.80	2 306.36

<sup>1)</sup> Bei Anlagegruppen mit Tranchen beziehen sich die Angaben immer auf jene aktuell Vermögen aufweisende Tranche mit dem höchsten Pauschalpreis

<sup>2)</sup> Gesamtvermögen aller Tranchen der Anlagegruppe

<sup>3)</sup> Unter Berücksichtigung der Wiederanlage allfälliger Ertragsausschüttungen

## Ausweis gemäss Weisung OAK BV W - 02/2014<sup>(1)</sup>

Anlagegruppe (Benchmark)	– Beteiligungen mit Anteil am NAV von über 5% – Nicht-Benchmark-Beteiligungen: Anteil am NAV (in %)	
UBS AST 2 Global Real Estate Securities (hedged in CHF)	Simon Property Group Inc	7,3%
(FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (div. reinv.: US gross, others net) (CHF hedged))	Nicht-Benchmark-Beteiligungen: Anteil am NAV	6,8%

<sup>(1)</sup> Oberaufsichtskommission Berufliche Vorsorge OAK BV: «Weisung OAK BV W - 02/2014: Bedingungen für Anlagestiftungen bei Überschreitungen der Schuldner- und Gesellschaftsbegrenzungen nach Art. 54 und 54a BVV 2 unter Anwendung des Art. 26 Abs. 3 ASV»

# Fakten und Konditionen

## Legende und Erläuterungen zu den Tabellen auf den nächsten Seiten

### Allgemeine Bemerkungen

- Die «Fakten und Konditionen» bauen auf dem «Anhang: Betriebsaufwandquote» (siehe Seiten 16-17 des Jahresberichts 2013/2014) auf.
- Zusätzlich enthalten die Tabellen bei «Fakten und Konditionen» noch Schätzungen zu den «Transaction and Tax Costs» (TTC)
- Die Summe aller Kostenkomponenten ist in der Kolonne «Totalkosten in % p.a.» angegeben.
- Im Weiteren können der Tabelle Angaben zur Zeichnung und Rückgabe von Ansprüchen und zum Forward-Pricing entnommen werden.

Tranchen Bezeichnung	Erforderliches Anlagevolumen pro Anlagegruppe und Anleger
I-A0	unter 5 Mio. CHF
I-A1	bis 10 Mio. CHF
I-A2	bis 30 Mio. CHF
I-A3	über 30 Mio. CHF

### Pauschalpreis

Im «Pauschalpreis» sind mit Ausnahme nachstehend aufgelisteter Kosten grundsätzlich alle Leistungen im Zusammenhang mit der Führung und dem Betrieb der Anlagestiftung der UBS Investment Foundation 2 («AST 2») sowie mit der Errichtung, der Führung und dem Betrieb der Anlagegruppen und des Stammvermögens enthalten, welche durch die AST 2 selbst und durch von der AST 2 Beauftragte (insbesondere die Stifterin der AST 2, durch mit der Stifterin verbundene Unternehmen oder Dritte) erbracht werden.

Die folgenden Kosten resp. Leistungen fallen implizit an oder werden den Anlagegruppen zusätzlich zum «Pauschalpreis» belastet:

- Alle Transaktionskosten innerhalb der Anlagegruppen
- «Andere Kosten» (siehe unten)
- Kosten der unterliegenden Fonds bei Anlagegruppen mit Fund-of-Funds Konzept (siehe unten: «TER Zielfonds»)
- Allfällige performanceabhängige Portfoliomanagement-Gebühren (siehe unten: «Performanceabhängige Gebühr»)

### Andere Kosten

- Alle allfälligen fiskalischen Abgaben
- Alle Honorare der Revisionsstelle
- Alle Gebühren der Aufsichtsbehörde
- Kosten des Drucks des Jahresberichts, sofern die Leistung nicht von der Stifterin erbracht wird
- Honorar für den unabhängigen Stimmrechtsvertreter an der Anlegerversammlung der AST 2
- Allfällige Lizenzgebühren für die Verwendung von Indexbezeichnungen und -daten

### TER Zielfonds

Total Expense Ratio («TER») der unterliegenden Zielfonds gemäss Definition der Swiss Funds & Asset Management Association («SFAMA»). Die Anlagegruppen der AST 2 investieren meist teilweise oder vollständig in Anteilsklassen institutioneller Fonds. Diesen Anteilsklassen werden keine Portfoliomanagement- und keine Administrationsgebühren belastet, jedoch Sachkosten, insbesondere Revisions- und Aufsichtsgebühren.

Quelle der TER der Zielfonds sind deren geprüfte Jahresberichte per 31.10.2013.

### Betriebsaufwandquote (BAQ)

Die Berechnung der Betriebsaufwandquote («BAQ») erfolgt gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Publikation der «Betriebsaufwandquote <sup>TER KGAST</sup> für KGAST Mitglieder» der Konferenz der Geschäftsführer von Anlagestiftungen («KGAST») vom 28.08.2012. Diese Richtlinie ist von der OBERAUFSICHTSKOMMISSION BERUFLICHE VORSORGE («OAK BV») anerkannt als TER-Kostenquoten-Konzept für Kollektivanlagen. Die BAQ ist die Summe aus «Pauschalpreis», «Andere Kosten» und «TER Zielfonds».

### TTC (Transaction and Tax Costs)

Geschätzte Transaktionskosten und -steuern der nicht durch Zeichnungen und Rückgaben verursachten Transaktionen. Diese Kosten beinhalten auch fundierte Schätzungen der impliziten Kosten (z. B. Geld-/Brief-Differenz).

### Performanceabhängige Gebühr

- Bei keiner Anlagegruppe werden performanceabhängige Gebühren auf Stufe Anlagegruppe belastet.

## Z/R-Methode

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rückgaben von Ansprüchen an den Anlagegruppen

### 1) 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.

### 2) 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 der Anlagegruppen, 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 bp (Basispunkten)

Differenz zwischen Ausgabe- (=Zeichnungs-)preis resp. Rücknahmepreis zum NAV in bp des NAV (Ansatz des Verwässerungsschutzes resp. Swing-Faktors)

## Cut-off time

Zeitpunkt des Zeichnungs- und des Rücknahmeschlusses für Ansprüche

## Forward Pricing: Zeichnungs-/Rücknahmeprozess

Prozessschritt	Forward Pricing 1 (FP 1)	Forward Pricing 2 (FP 2)
Auftragserteilung / Auftragserfassung (bis Cut-off time)	Tag T (z.B. Montag)	Tag T-1 (z.B. Freitag)
Massgebende Börsenschlusskurse (Trade Date T)	Tag T (Montag)	Tag T (Montag)
Preisberechnung (= NAV-Berechnung) & Abrechnung (T+1)	Tag T+1 (Dienstag)	Tag T+1 (Dienstag)
Valuta	Tag T+3 (Donnerstag)	Tag T+3 (Donnerstag)

# Fakten und Konditionen

Stand per 30. September 2014

**Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.**

Tranche	Valor	Pauschalpreis in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Betriebs- aufwand quote (BAQ) in % p.a.	TTC in % p.a.	Totalkosten in % p.a.	Z/R-Methode	Z/R-Ansatz in bp	Cut-off time	Forward Pricing	Valuta
<b>UBS AST 2 US Equities Passive</b>												
Benchmark: MSCI USA (gross div. reinv.)												
I-A0	2 421 235	0,400	0,04	0,00	0,44	0,00	0,44	VWS	4 / 4	14.00h	FP 1	T+3
I-A1	11 764 639	0,255	0,03	0,00	0,28	0,00	0,29	VWS	4 / 4	14.00h	FP 1	T+3
I-A2	11 764 642	0,220	0,03	0,00	0,25	0,00	0,25	VWS	4 / 4	14.00h	FP 1	T+3
I-A3	11 764 643	0,170	0,02	0,00	0,19	0,00	0,19	VWS	4 / 4	14.00h	FP 1	T+3
<b>UBS AST 2 Global Equities (ex CH)</b>												
Benchmark: MSCI World ex Switzerland (div. reinv.: US gross, others net)												
I-A0	2 421 209	0,750	0,07	0,03	0,85	0,14	0,99	SSP	17 / 11	14.00h	FP 1	T+3
I-A1	11 764 644	0,700	0,07	0,03	0,80	0,14	0,94	SSP	17 / 11	14.00h	FP 1	T+3
I-A2	11 764 646	0,600	0,06	0,03	0,69	0,14	0,83	SSP	17 / 11	14.00h	FP 1	T+3
I-A3	11 764 647	0,540	0,06	0,03	0,63	0,14	0,77	SSP	17 / 11	14.00h	FP 1	T+3
<b>UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive</b>												
Benchmark: MSCI World ex Switzerland (div. reinv.: US gross, others net)												
I-A0	2 421 215	0,500	0,04	0,00	0,54	0,01	0,55	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
I-A1	11 764 648	0,305	0,03	0,00	0,33	0,01	0,34	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
I-A2	11 764 649	0,240	0,02	0,00	0,26	0,01	0,27	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
I-A3	11 764 651	0,170	0,02	0,00	0,19	0,01	0,19	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
<b>UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive II</b>												
Benchmark: MSCI World ex Switzerland (div. reinv.: US gross, others net)												
I-A0	23 849 402	0,500	0,04	0,00	0,54	0,01	0,55	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
I-A1	23 849 405	0,305	0,03	0,00	0,33	0,01	0,34	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
I-A2	23 849 406	0,240	0,02	0,00	0,26	0,01	0,27	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
I-A3	23 849 417	0,170	0,02	0,00	0,19	0,01	0,19	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
<b>UBS AST 2 Global Equities (ex CH) Passive (hedged in CHF)</b>												
Benchmark: MSCI World ex Switzerland (div. reinv.: US gross, others net) (CHF hedged)												
I-A0	14 741 981	0,500	0,04	0,00	0,54	0,01	0,56	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
I-A1	14 741 965	0,305	0,03	0,00	0,33	0,01	0,35	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
I-A2	14 741 970	0,240	0,02	0,00	0,26	0,01	0,28	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
I-A3	14 741 973	0,170	0,02	0,00	0,19	0,01	0,20	VWS	9 / 4	13.00h	FP 1	T+3
<b>UBS AST 2 Global Real Estate Securities</b>												
Benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (hedged CHF)												
I-A0	2 421 242	0,900	0,08	0,01	0,99	0,14	1,12	SSP	22 / 16	14.00h	FP 2	T+3
I-A1	11 764 652	0,900	0,08	0,01	0,99	0,14	1,12	SSP	22 / 16	14.00h	FP 2	T+3
I-A2	11 764 653	0,840	0,07	0,01	0,92	0,14	1,06	SSP	22 / 16	14.00h	FP 2	T+3
I-A3	11 764 655	0,750	0,07	0,01	0,83	0,14	0,96	SSP	22 / 16	14.00h	FP 2	T+3

UBS Investment Foundation 2  
Postfach  
8098 Zürich  
Tel. 044-234 90 80  
Fax 044-234 89 66  
[www.ubs.com/anlagestiftung](http://www.ubs.com/anlagestiftung)



**Mix**

Produktgruppe aus vorbildlicher  
Waldwirtschaft, kontrollierten Herkünften  
und Recyclingholz oder -fasern  
[www.fsc.org](http://www.fsc.org) Cert no. SQS-COC-100208  
© 1996 Forest Stewardship Council

**Für Marketing- und Informationszwecke von UBS.** Herausgeberinnen des vorliegenden Dokumentes sind die unter schweizerischem Recht registrierte UBS AG und die UBS Investment Foundation 2 (AST 2). Die Anlagegruppen der AST 2 stehen nur den in der Schweiz domizilierten Personalvorsorgeeinrichtungen offen, die gemäss Art. 48 BVG in Verbindung mit Art. 61 BVG im Register für berufliche Vorsorge eingetragen sind. Nur unter dieser Voraussetzung darf den Anlagegruppen gemäss der sogenannten Verständigungsvereinbarung von 2004 keine Quellensteuer auf Dividenden amerikanischer Aktien belastet werden. Die Verteilung des vorliegenden Dokumentes ist nur unter den in dem anwendbaren Recht abgefassten Bedingungen gestattet. Das Dokument wurde unabhängig von spezifischen oder künftigen Anlagezielen, einer besonderen finanziellen oder steuerlichen Situation oder individuellen Bedürfnissen eines bestimmten Empfängers erstellt. Das Dokument dient reinen Informationszwecken und stellt weder eine Aufforderung noch eine Einladung zur Offertstellung, zum Vertragsabschluss, Kauf oder Verkauf von irgendwelchen Wertpapieren oder verwandten Finanzinstrumenten dar. Die im vorliegenden Dokument beschriebenen Produkte bzw. Wertpapiere können in verschiedenen Gerichtsbarkeiten oder für gewisse Anlegergruppen für den Verkauf ungeeignet oder unzulässig sein.

Die im vorliegenden Dokument zusammengetragenen Informationen und erlangten Meinungen basieren auf vertrauenswürdigen Angaben aus verlässlichen Quellen, erheben jedoch keinen Anspruch auf Genauigkeit und Vollständigkeit hinsichtlich der im Dokument erwähnten Wertpapiere, Märkte und Entwicklungen. Die vergangene Performance (ob simuliert oder effektiv) ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Die dargestellte Performance lässt allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kommissionen und Kosten wirken sich nachteilig auf die Performance aus. Sollte die Währung eines Finanzproduktes oder einer Finanzdienstleistung nicht mit Ihrer Referenzwährung übereinstimmen, kann sich die Performance aufgrund der Währungsschwankungen erhöhen oder verringern. Jegliche Information oder Meinung kann sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Sowohl UBS AG als auch die übrigen Mitglieder der UBS AG Gruppe sind zu Positionen in den in diesem Dokument erwähnten Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten sowie zu deren Kauf bzw. Verkauf berechtigt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Erlaubnis der UBS AG – zu welchem Zweck auch immer – weder reproduziert noch weiterverteilt noch neu aufgelegt werden.

© UBS 2015. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den geschützten Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.



