

Jahresbericht 2014

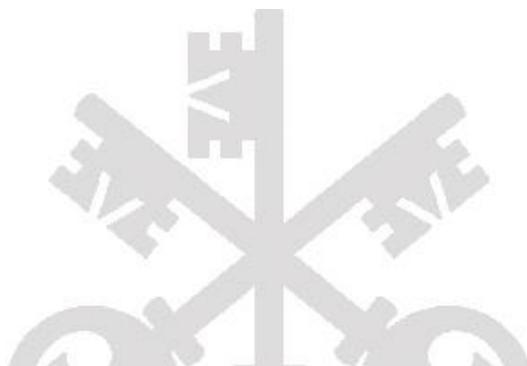
UBS (Irl) ETF plc

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die nach den Gesetzen von Irland in Form eines Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds gegründet und gemäss den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der geltenden Fassung) von der Central Bank of Ireland zugelassen wurde.

Jahresbericht und Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Registrierungsnummer 507439



Der Teilfonds UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF darf in der Bundesrepublik Deutschland NICHT öffentlich angeboten werden, da sich dieser Teilfonds in Liquidation befindet.

Folglich steht der Teilfonds UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF Anlegern in Deutschland NICHT zur Verfügung.

Inhalt

	Seite
Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
Bericht des Verwaltungsrats	7
Aussage zur Verantwortung des Verwaltungsrats	12
Bericht der Depotbank	13
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	14
Wertentwicklungstabellen	15
Anlageziele und Anlagepolitik	17
Bericht des Anlageverwalters	19
Bilanz	22
Gesamtergebnisrechnung	36
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens	50
Kapitalflussrechnung	64
Aufstellungen des Wertpapierbestandes und Übersichten über wesentliche Portfolioveränderungen*	
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF	78
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	79
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	97
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	108
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	137
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF	152
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	157
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	159
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	161
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	163
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	167
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	172
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	177
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF	195
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	213
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	231
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF	236
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	241
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	246

Inhalt (Fortsetzung)

	Seite
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	253
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	257
Erläuterungen zum Abschluss	264
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	305

* Die Übersichten über wesentliche Portfolioveränderungen sind ungeprüft.

Management und Verwaltung

Verwaltungsratsmitglieder

Clemens Reuter
 Ian Ashment
 Frank Muesel
 Andreas Haberzeth
 Trevor Hunt (am 20. Juni 2014 zurückgetreten)
 Robert Burke*
 Barry McGrath
 Miles Harkness (bestellt am 23. September 2014)

* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Depotbank

State Street Fund Services (Ireland) Limited
 78 Sir John Rogerson's Quay
 IE-Dublin 2
 Irland

Vertriebsgesellschaft

UBS AG
 Aeschenvorstadt 1
 CH-4002 Basel
 und
 Bahnhofstrasse 45
 CH-8098 Zürich
 Schweiz

Sekretär der Gesellschaft

State Street Fund Services (Ireland) Limited
 78 Sir John Rogerson's Quay
 IE-Dublin 2
 Irland

Gesellschaftssitz

78 Sir John Rogerson's Quay
 IE-Dublin 2
 Irland

Vertreter in der Schweiz

Mit Wirkung vom 12. Januar 2015
 UBS Fund Management (Switzerland) AG
 Postfach
 Aeschenplatz 6
 CH-4002 Basel
 Schweiz

Zuvor

UBS Fund Management (Switzerland) AG
 Brunngässlein 12
 CH-4002 Basel
 Schweiz

UK Facilities Agent

UBS Global Asset Management (UK) Ltd
 21 Lombard Street
 GB-London EC3V 9AH
 Grossbritannien

Wertpapierleihbeauftragter (Securities Lending Agent)

State Street Bank GmbH and State Street Bank and Trust Company
 20 Churchill Place
 Canary Wharf
 GB-London E14 5HJ
 Grossbritannien

Anlageverwalter und Promotor

UBS Global Asset Management (UK) Ltd
 21 Lombard Street
 GB-London EC3V 9AH
 Grossbritannien

Administrator, Register- und Transferstelle

State Street Fund Services (Ireland) Limited
 78 Sir John Rogerson's Quay
 IE-Dublin 2
 Irland

Rechtsberater in Irland

Maples and Calder
 75 St Stephen's Green
 IE-Dublin 2
 Irland

Unabhängige Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers
 Chartered Accountants
 Statutory Audit Firm
 One Spencer Dock
 North Wall Quay
 IE-Dublin 1
 Irland

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

UBS Deutschland AG
 Bockenheimer Landstrasse 2-4
 D-60306 Frankfurt
 Deutschland

Zahlstelle in der Schweiz

UBS AG
 Aeschenvorstadt 1
 CH-4002 Basel und
 Bahnhofstrasse 45
 CH-8098 Zürich
 Schweiz

Zahlstelle in Österreich

Erste Bank der Oesterreichischen AG
 Kreuzgasse 46
 AT-Wien
 Österreich

Zahlstelle in Liechtenstein

Liechtensteinische Landesbank
 Staedtle 44, P.O. Box 384 9490
 LI-Vaduz
 Liechtenstein

Zahlstelle in Frankreich

Société Générale
 Boulevard Haussmann
 9. Arrondissement
 FR-Paris
 Frankreich

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Aktionäre können den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die letzten Jahres- und Halbjahresberichte, Unterlagen über die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand während des Berichtszeitraums wie auch die Statuten kostenlos am Gesellschaftssitz der Verwaltungsgesellschaft, des Administrators oder der örtlichen Vertreter in den Ländern beziehen, in denen die Gesellschaft registriert ist, und in der Schweiz bei der UBS AG, Aeschenvorstadt 1, 4002 Basel und Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz.

Dieser Bericht ist eine deutsche Übersetzung des in englischer Sprache erstellten Berichtes. Bei Unterschieden zwischen beiden Sprachversionen ist die Originalversion massgebend.

Allgemeine Informationen

Die UBS (Irl) ETF plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die am 14. Dezember 2011 mit der Registernummer 507439 gegründet und von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) als OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) zugelassen wurde. Ziel der Gesellschaft ist die gemeinsame Anlage von beim Publikum beschafften Geldern in Wertpapieren und/oder anderen liquiden Finanzanlagen, wobei im Einklang mit den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen zur gemeinsamen Anlage in Wertpapieren) von 2011 (in geänderter Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) das Prinzip der Risikostreuung eingehalten wird.

Die Bedeutung hier verwendeter aber nicht definierter Begriffe entspricht der diesen definierten Begriffen im Verkaufsprospekt der Gesellschaft vom 27. Februar 2014 zugeschriebenen Bedeutung.

Die Gesellschaft ist in Form eines Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds strukturiert, so dass der Verwaltungsrat jeweils nach vorheriger Genehmigung durch die Zentralbank unterschiedliche Aktienserien ausgeben kann, die jeweils verschiedenartige Anlagenportfolios verkörpern, die jeweils einen Teilfonds bilden. Das Anlagenportfolio für die einzelnen Aktienserien, die einen Teilfonds bilden, wird im Einklang mit den für jeden Teilfonds geltenden Anlagezielen und der geltenden Anlagepolitik angelegt, so wie im jeweiligen Nachtrag zum Verkaufsprospekt dargestellt; in jedem Nachtrag sind die relevanten Informationen in Bezug auf den oder die zusätzlichen Teilfonds aufzunehmen, je nachdem, welche Informationen der Verwaltungsrat als angemessen erachtet oder die Zentralbank vorschreibt. Jeder Teilfonds trägt seine eigenen Verbindlichkeiten und gemäss irischem Recht haben weder Bereiche der Gesellschaft, noch von der Gesellschaft ernannte Dienstleister, der Verwaltungsrat, ein Konkursverwalter, Prüfer oder Liquidator oder eine andere Person Zugang zu den Vermögenswerten eines Teilfonds, um die Verbindlichkeiten eines anderen Teilfonds zu begleichen.

Aktien der einzelnen Serien können in verschiedene Klassen unterteilt werden, um die unterschiedliche Dividendenpolitik, unterschiedliche Gebühren- und/oder Entgeltregelungen (einschliesslich der Total Expense Ratios – TER) und/oder Währungen zu berücksichtigen. Die Gesellschaft kann Klassen einrichten, die im Einklang mit den Richtlinien und Anforderungen der Zentralbank gegebenenfalls Absicherung gegen Wechselkursrisiken bieten. Auch wenn davon ausgegangen wird, dass für die meisten Klassen Anträge auf Zulassung zur Kotierung an einer Börse oder an mehreren Börsen gestellt werden, kann die Gesellschaft auch Klassen mit nicht kotierten Aktien ausgeben.

Am 31. Dezember 2014 hat die Gesellschaft folgende zwanzig Teilfonds betrieben:

Teilfonds	Währung	Erster Handelstag
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	USD	11. April 2012
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	USD	11. April 2012
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	USD	11. April 2012
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	USD	11. April 2012
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF	USD	18. Juli 2012
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	USD	25. Oktober 2012
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD	15. November 2012
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	USD	21. November 2012
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	AUD	30. September 2013
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	CHF	30. September 2013
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	EUR	30. September 2013
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	EUR	30. September 2013
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF	GBP	30. September 2013
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	CHF	30. September 2013
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	GBP	31. Oktober 2013
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF	USD	31. Oktober 2013
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	USD	4. September 2014
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	EUR	4. September 2014
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	EUR	4. September 2014
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP	15. Oktober 2014

Sämtliche Aktien des folgenden Teilfonds wurden im Geschäftsjahr zurückgenommen:

Teilfonds	Währung	Erster Handelstag
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF	USD	5. Januar 2012

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Registrierung

Die Teilfonds der Gesellschaft sind per 31. Dezember 2014 in den folgenden Ländern zum öffentlichen Vertrieb registriert:

Teilfonds	Irland	Öster- reich	Schweiz	Deutsch- land	Frank- reich	Italien
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF	*	*	*	*	*	*
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Responsible UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Teilfonds	Liechtenstein	Luxemburg	Niederlande	Schwe- den	Gross- britannien	Singapur
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF	*	*	*	*	*	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja**
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	-

* Der UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF stellte am 1. Oktober 2014 seine Geschäftstätigkeit ein. Die Registrierung des Teilfonds wurde bei den zuständigen Aufsichtsbehörden der folgenden Vertriebsländer aufgehoben: Österreich, Deutschland, Frankreich, Grossbritannien, Italien, Liechtenstein und Niederlande mit Wirkung vom 1. Oktober 2014; Schweiz mit Wirkung vom 31. Oktober 2014; Luxemburg mit Wirkung vom 3. Oktober 2014; Schweden mit Wirkung vom 29. Oktober 2014.

** Der Teilfonds ist ein Restricted Foreign Scheme gemäss Anhang 6 der Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations 2005 in Singapur. Der Teilfonds ist nicht von der Monetary Authority of Singapore zugelassen oder anerkannt, und die Aktien des Teilfonds dürfen Privatanlegern nicht angeboten werden.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Börsennotierungen

Die Teilfonds der Gesellschaft werden per 31. Dezember 2014 an den folgenden Wertpapierbörsen notiert:

Teilfonds	SIX (Schweiz)	XETRA (Deutschland)	LSE** (Grossbritannien)	Borsa Italiana (Italien)
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF	*	*	*	*
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	Ja	-	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	Ja	-	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	Ja	-	-	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	Ja	Ja	-	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF	Ja	-	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	Ja	-	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	Ja	-	Ja	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF	Ja	-	-	-
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	Ja	Ja	Ja	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	Ja	Ja	-	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	Ja	Ja	-	Ja
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	Ja	-	Ja	-

* Der UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF stellte am 1. Oktober 2014 seine Geschäftstätigkeit ein. Die Börsennotierung des Teilfonds wurde anschliessend eingestellt.

** Zum Handel im ETF-Segment der London Stock Exchange zugelassene Teilfonds.

Für manche Aktienklassen bestehen zusätzliche technische Notierungen an der irischen Wertpapierbörse.

Bericht des Verwaltungsrats

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht sowie den geprüften Jahresabschluss der UBS (Irl) ETF plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 vor.

Zum 31. Dezember 2014 hatte die Gesellschaft zwanzig Teilfonds (die „Teilfonds“):

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Sämtliche Aktien des folgenden Teilfonds wurden im Geschäftsjahr zurückgenommen (weitere Einzelheiten sind Erläuterung 16 zu entnehmen):

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF

Ergebnisse im Geschäftsjahr und Geschäftslage

Die Ergebnisse im Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung und die Geschäftslage der Teilfonds und der Gesellschaft ist in der Bilanz dargelegt.

Verwaltungsratsmitglieder

Die folgenden Verwaltungsratsmitglieder waren sofern nicht anderweitig angegeben am 31. Dezember 2014 sowie im gesamten, dann beendeten Geschäftsjahr im Amt:

Clemens Reuter
Ian Ashment
Frank Muesel
Andreas Haberzeth
Trevor Hunt (am 20. Juni 2014 zurückgetreten)
Robert Burke*
Barry McGrath
Miles Harkness (bestellt am 23. September 2014)

* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

Die Gesellschaft hat die tägliche Verwaltung und Führung der Gesellschaft gemäss den vom Verwaltungsrat genehmigten Richtlinien an den Anlageverwalter übertragen. Folglich sind sämtliche Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft nicht-geschäftsführend.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs

Während des Geschäftsjahres hatten weder Verwaltungsratsmitglieder oder ihre Familienangehörigen noch der Sekretär Rechte auf Aktien der Gesellschaft. Weitere Informationen sind in Erläuterung 6 „Nahe stehende Unternehmen und Personen“ enthalten.

Die Verwaltungsratsmitglieder Andreas Haberzeth, Clemens Reuter und Frank Muesel sind Mitarbeiter der Vertriebsgesellschaft. Die Verwaltungsratsmitglieder Ian Ashment und Miles Harkness sind Mitarbeiter des Anlageverwalters. Vor seinem Rücktritt von seinem Posten als Verwaltungsratsmitglied war Trevor Hunt ein Mitarbeiter des Anlageverwalters.

Verwaltungsratsmitglied Barry McGrath ist ein Partner des Rechtsberaters.

Dementsprechend haben Andreas Haberzeth, Clemens Reuter und Frank Muesel eine wesentliche Beteiligung an der Vertriebsvereinbarung. Ian Ashment und Miles Harkness haben eine wesentliche Beteiligung am Anlageverwaltungsvertrag. Barry McGrath ist wesentlich am Beratungsauftrag des Rechtsberaters beteiligt. Vor seinem Rücktritt von seinem Posten als Verwaltungsratsmitglied war Trevor Hunt ein Mitarbeiter des Anlageverwalters.

Kein Verwaltungsratsmitglied hatte zu irgendeinem Zeitpunkt im Geschäftsjahr oder zum Geschäftsjahresende eine wesentliche Beteiligung an irgendeinem massgeblichen geschäftlichen Vertrag der Gesellschaft.

Dividenden

Näheres zu den im Geschäftsjahr gezahlten Ausschüttungen ist Erläuterung 8 zum Abschluss zu entnehmen.

Geschäftsrückblick

Im Geschäftsjahr gab es keine Veränderung in der Art des Geschäfts der Gesellschaft. Der Bericht des Anlageverwalters für die einzelnen Teilfonds enthält einen ausführlichen Geschäftsrückblick.

Risikomanagementziele und -methoden

Einzelheiten zu den Risikomanagementzielen und -methoden der Gesellschaft sind in Erläuterung 3 zum Abschluss enthalten.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Ein aktualisierter Prospekt und Prospektnachträge wurden am 27. Februar 2014 bei der Central Bank of Ireland eingereicht.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, am 27. Februar 2014 die Aktien der Klasse I aller Teilfonds in Aktien der Klasse A umzutauschen. Diese Entscheidung wurde getroffen, weil die geltenden Gebühren für Aktien der Klassen A und I identisch sind und Aktien der Klasse A den Anlegern mehr Flexibilität ermöglichen als eine Anlage in Aktien der Klasse I. Eine Aufstellung der Umwandlungen entnehmen Sie bitte nachstehender Tabelle.

Name des Teilfonds	Aktien- klasse I	Umwandlung in folgende Aktienklasse A
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis

Am 20. Juni 2014 trat Trevor Hunt von seiner Position als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Die folgenden Teilfonds wurden am 4. September 2014 aufgelegt.

UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF

Miles Harkness wurde mit Wirkung vom 23. September 2014 zum Verwaltungsratsmitglied bestellt.

Der UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF wurde am 1. Oktober 2014 liquidiert.

Der UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF wurde am 15. Oktober 2014 aufgelegt.

Die Pauschalgebühr für den UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis hat sich im Geschäftsjahr geändert. Bis zum 31. Oktober 2014 belief sich die Pauschalgebühr auf 0,20 %; mit Wirkung vom 1. November 2014 wurde die Pauschalgebühr in 0,12 % geändert.

Während des Geschäftsjahres sind keine anderen wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf die Gesellschaft aufgetreten.

Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Informationen über wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 17 enthalten.

Unabhängige Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Chartered Accountants & Statutory Audit Firm, haben ihre Bereitschaft bekundet, ihre Tätigkeit gemäss Abschnitt 160 (2) des Companies Act von 1963 fortzusetzen.

Corporate-Governance-Erklärung

Allgemeine Grundsätze

Die Gesellschaft unterliegt den jeweils für die Gesellschaft geltenden Anforderungen der irischen Companies Acts, 1963 bis 2013 (die „Irish Companies Acts“), den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Mitteilungen und Richtlinien der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“).

Die Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Richtlinie 2006/46/EG) (Durchführungsverordnung 450 von 2009 und 83 von 2010) (die „Verordnungen“) verlangen die Aufnahme einer Corporate-Governance-Erklärung in den Bericht des Verwaltungsrats.

Obwohl es keine konkreten gesetzlich vorgeschriebenen Corporate-Governance-Kodex gibt, der für irische Organismen für gemeinsame Anlagen gilt, deren Anteile zum Handel an einer Börse zugelassen sind, unterliegt die Gesellschaft den Corporate-Governance-Praktiken, die ihr auferlegt wurden durch:

- (i) die Irish Companies Acts, 1963 bis 2013, die am Gesellschaftssitz eingesehen werden können und auch erhältlich sind unter <http://www.irishstatutebook.ie/home.html>;
- (ii) die Satzung der Gesellschaft, die am Gesellschaftssitz und im Companies Registration Office (Handelsregister) in Irland eingesehen werden kann; und
- (iii) die Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) durch ihre OGAW-Mitteilungen und Richtlinien, die auf der Website der Zentralbank erhältlich sind unter: <http://www.financialregulator.ie/industry-sectors/funds/Pages/default.aspx> und am Gesellschaftssitz eingesehen werden können.

Der Verwaltungsrat hat den Irish Funds Industry Association („IFIA“) Kodex mit Wirkung vom 31. Dezember 2012 formell übernommen.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat ist für die Einrichtung und Aufrechterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess verantwortlich. Solche Systeme sind eher darauf ausgelegt, das Fehler- oder Betrugsrisiko bei der Verfolgung der Rechnungslegungsziele der Gesellschaft zu steuern, als es ganz auszuschalten, und können lediglich eine angemessene, aber keine absolute Absicherung gegen wesentliche unzutreffende Angaben oder Verluste bieten.

Der Verwaltungsrat hat Verfahren eingerichtet, um sicherzustellen, dass alle massgeblichen Geschäftsbücher ordnungsgemäss geführt werden und jederzeit verfügbar sind, einschliesslich der Erstellung der Jahres- und Halbjahresabschlüsse. Die Gesellschaft hat die State Street Fund Services (Ireland) Limited (der „Administrator“) beauftragt, die Geschäftsbücher und Aufzeichnungen der Gesellschaft zu führen. Der Administrator ist von der Zentralbank zugelassen und reguliert und muss sich an die von der Zentralbank auferlegten Vorschriften halten. Der Verwaltungsrat prüft und bewertet von Zeit zu Zeit die Rechnungslegungs- und Berichterstattungsabläufe des Administrators. Der Jahresabschluss der Gesellschaft wird vom Administrator aufgestellt und vom Anlageverwalter geprüft. Er muss vom Verwaltungsrat genehmigt werden, und die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen der Zentralbank vorgelegt werden.

Im Geschäftsjahr dieses Abschlusses war der Verwaltungsrat für die Prüfung und Genehmigung des ungeprüften Halbjahresabschlusses verantwortlich, so wie in der Aussage zur Verantwortung des Verwaltungsrats dargelegt. Die gesetzlich vorgeschriebenen Jahresabschlüsse müssen von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die dem Verwaltungsrat jährlich über ihre Feststellungen berichten. Der Verwaltungsrat überwacht und bewertet die Leistung, die Qualifikationen und die Unabhängigkeit des unabhängigen Abschlussprüfers. Im Rahmen seiner Prüfverfahren erhält der Verwaltungsrat Darstellungen von massgeblichen Parteien einschliesslich Erwägungen zu internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards, „IFRS“) und ihren Auswirkungen auf die Abschlüsse sowie Präsentationen und Berichte über den Prüfprozess. Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert bei Bedarf massgebliche Bilanzierungs- und Berichterstattungsfragen.

Beziehungen zu Aktionären

Die Einberufung und die Durchführung von Versammlungen der Aktionäre unterliegen der Gesellschaftssatzung und den Irish Companies Acts. Der Verwaltungsrat kann zwar jederzeit eine ausserordentliche Generalversammlung der Gesellschaft einberufen, musste jedoch innerhalb von achtzehn Monaten nach der Gründung die erste Jahresgeneralversammlung der Gesellschaft und innerhalb von fünfzehn Monaten nach der vorangegangenen die nächste einberufen, vorausgesetzt, dass in jedem Kalenderjahr eine Jahresgeneralversammlung abgehalten wird.

Aktionäre müssen mindestens einundzwanzig volle Tage vor jeder Jahresgeneralversammlung und jeder zur Fassung eines Sonderbeschlusses einberufenen Versammlung darüber unterrichtet werden und im Falle aller sonstigen Generalversammlungen vierzehn Tage vorher, sofern die Abschlussprüfer der Gesellschaft und alle teilnahme- und stimmberechtigten Aktionäre der Gesellschaft keine kürzere Frist vereinbaren. Zwei entweder persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesende Aktionäre bilden eine beschlussfähige Mehrheit auf einer Generalversammlung. Das Aktienkapital der Gesellschaft ist in verschiedene Aktienklassen unterteilt und die Irish Companies Acts und die Satzung sehen vor, dass eine zur Erörterung einer Änderung der mit einer Aktienklasse verbundenen Rechte einberufene Generalversammlung beschlussfähig ist, wenn zwei oder mehr Aktionäre persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesend sind, die mindestens ein Drittel der ausgegebenen Aktien der jeweiligen Klasse halten oder als Stimmrechtsvertreter repräsentieren.

Jeder persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesende Inhaber gewinnberechtigter oder nicht gewinnberechtigter Aktien, der an einer Abstimmung durch Handzeichen teilnimmt, hat eine Stimme. Bei einer geheimen Abstimmung hat jeder persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesende Inhaber gewinnberechtigter Aktien eine Stimme in Bezug auf jede von ihm gehaltene Aktie, und jeder Inhaber nicht gewinnberechtigter Aktien hat in Bezug auf alle von ihm gehaltenen nicht gewinnberechtigten Aktien eine Stimme. Bei jeder Generalversammlung der Gesellschaft wird über einen auf der Versammlung zur Abstimmung gebrachten Beschluss durch Handzeichen entschieden, sofern nicht vor oder nach Bekanntgabe des Ergebnisses der Abstimmung durch Handzeichen vom Vorsitzenden der Generalversammlung oder von mindestens fünf persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesenden, auf einer solchen Versammlung stimmberechtigten Gesellschaftern oder Aktionären oder einem oder mehreren persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter anwesenden, auf einer solchen Versammlung stimmberechtigten Aktionär(n), die mindestens ein Zehntel der ausgegebenen Aktien repräsentieren, eine geheime Abstimmung gefordert wird.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Beziehungen zu Aktionären (Fortsetzung)

Aktionäre können die Billigung eines einfachen Mehrheitsbeschlusses oder eines Sonderbeschlusses auf einer Aktionärsversammlung beschliessen. Alternativ ist ein schriftlicher Beschluss, der von allen Aktionären und Inhabern nicht gewinnberechtigter Aktien, die zum jeweiligen Zeitpunkt zur Teilnahme und Abstimmung über einen solchen Beschluss auf einer Generalversammlung der Gesellschaft berechtigt sind, unterzeichnet ist, für sämtliche Zwecke gültig und rechtskräftig, als wäre der Beschluss auf einer ordnungsgemäss einberufenen und abgehaltenen Generalversammlung der Gesellschaft gefasst worden. Ein einfacher Mehrheitsbeschluss der Gesellschaft (oder der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds oder bestimmter Aktienklassen) erfordert eine einfache Mehrheit der von den auf der Versammlung, auf der der Beschluss vorgebracht wird, persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter abstimmenden Aktionäre abgegebenen Stimmen. Ein Sonderbeschluss der Gesellschaft (oder der Aktionäre eines bestimmten Teilfonds oder bestimmter Aktienklassen) erfordert eine Mehrheit von mindestens 75 % der von den auf einer Generalversammlung, auf der ein Sonderbeschluss einschliesslich eines Beschlusses zur Änderung der Satzung verabschiedet werden soll, persönlich oder durch Stimmrechtsvertreter abstimmenden Aktionäre abgegebenen Stimmen.

Zusammensetzung und Tätigkeit des Verwaltungsrats

Gemäss den Irish Companies Acts und der Satzung beträgt die Zahl der Verwaltungsratsmitglieder mindestens zwei und höchstens zwölf, sofern durch einen ordentlichen Beschluss der Gesellschaft auf einer Generalversammlung nicht anders bestimmt. Derzeit setzt sich der Verwaltungsrat aus nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern zusammen. Einzelheiten zu den amtierenden Verwaltungsratsmitgliedern sind oben unter der Überschrift „Verwaltungsratsmitglieder“ angegeben.

Die Geschäfte der Gesellschaft werden vom Verwaltungsrat geführt, der sämtliche Befugnisse der Gesellschaft ausübt, die gemäss den Companies Acts oder der Satzung der Gesellschaft nicht von der Gesellschaft auf einer Generalversammlung ausgeübt werden müssen.

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Gesamtausrichtung und -strategie der Gesellschaft und behält sich zu diesem Zweck die Entscheidungsbefugnis über Fragen wie die Festlegung der mittel- und langfristigen Ziele, die Prüfung der Leistung des Managements, den Organisationsaufbau und den Kapitalbedarf und das Engagement zum Erreichen der strategischen Ziele der Gesellschaft vor. Um diese Aufgaben zu erfüllen, tritt der Verwaltungsrat einmal pro Quartal zusammen, um die operative Tätigkeit der Gesellschaft zu prüfen, Angelegenheiten von strategischer Bedeutung zu entscheiden und Berichte vom Administrator, der Depotbank und dem Anlageverwalter entgegenzunehmen. Ein Verwaltungsratsmitglied kann und der Sekretär der Gesellschaft muss auf Antrag eines Verwaltungsratsmitglieds allerdings zusätzlich zu den wie vorgeschrieben einberufenen vier Sitzungen jederzeit eine Versammlung des Verwaltungsrats und Ad-hoc-Sitzungen anberaumen.

Über Fragen, die sich auf einer Sitzung des Verwaltungsrats ergeben, entscheidet der Vorsitzende. Bei einer Stimmgleichheit hat der Vorsitzende der Versammlung, auf der die Abstimmung durch Handzeichen erfolgt oder auf der die geheime Abstimmung gefordert wird, eine zweite oder ausschlaggebende Stimme. Eine Versammlung des Verwaltungsrats ist zur Besorgung von Geschäften beschlussfähig, wenn zwei Verwaltungsratsmitglieder anwesend sind.

Transaktionen mit verbundenen Parteien

Die OGAW-Mitteilung 14.5 der irischen Zentralbank – „Transaktionen des Promoters, der Verwaltungsgesellschaft, des Treuhänders, des Anlageberaters sowie von Konzerngesellschaften“ – gibt in Absatz eins vor, dass jede Transaktion, die von einem Promoter, einer Verwaltungsgesellschaft, einem Treuhänder, Anlageberater und/oder verbundenen Gesellschaften bzw. Konzerngesellschaften derselben („verbundene Parteien“) mit einem OGAW vorgenommen werden, so durchzuführen ist, als wäre sie unter unabhängigen Dritten ausgehandelt worden. Transaktionen müssen im besten Interesse der Aktionäre durchgeführt werden.

Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass (durch schriftliche Verfahrensanweisungen dokumentierte) Vorkehrungen getroffen wurden, mit denen sichergestellt wird, dass die in Absatz eins der OGAW-Mitteilung 14.5 beschriebenen Pflichten bei allen Transaktionen mit verbundenen Parteien erfüllt werden; und der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass bei Transaktionen mit verbundenen Parteien, die im Geschäftsjahr getätigt wurden, die in diesem Absatz beschriebenen Pflichten erfüllt wurden.

Für und im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

11. März 2015

Aussage zur Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung des Geschäftsberichts und des Jahresabschlusses gemäss geltendem irischen Gesellschaftsrecht und den von der Europäischen Union übernommenen internationalen Rechnungslegungsstandards (International Financial Reporting Standards, „IFRS“) verantwortlich.

Das irische Gesellschaftsrecht schreibt vor, dass der Verwaltungsrat für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss aufstellt. Nach diesem Gesetz hat er entschieden, Abschlüsse gemäss IFRS und geltendem irischen Recht aufzustellen.

Der Jahresabschluss muss wie gesetzlich vorgeschrieben ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Geschäftslage der Gesellschaft per 31. Dezember 2014 und dem Gewinn der Gesellschaft für das dann beendete Geschäftsjahr vermitteln.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses hat der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze zu wählen und sie konsequent anzuwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen vorzunehmen, die angemessen und umsichtig sind; und
- anzugeben, ob geltende Rechnungslegungsgrundsätze ordnungsgemäss angewandt wurden, vorausgesetzt, dass wesentliche Abweichungen davon im Jahresabschluss offen gelegt werden; und
- den Abschluss über die laufenden Geschäfte aufzustellen, sofern angemessenerweise davon ausgegangen werden kann, dass die Gesellschaft weiterhin Geschäfte tätigen wird.

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wird elektronisch auf einer vom Anlageverwalter geführten Website (www.ubs.com/etf) veröffentlicht. Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass der dem Anlageverwalter zur Veröffentlichung auf der Website zur Verfügung gestellte Jahresabschluss mit dem handschriftlich unterschriebenen Jahresabschluss übereinstimmt. Die rechtlichen Bestimmungen der Republik Irland, die für die Aufstellung und Veröffentlichung von Jahresabschlüssen gelten, können von den rechtlichen Bestimmungen in anderen Rechtsordnungen abweichen.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die ordnungsgemässe Führung der Geschäftsbücher, aus denen jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Finanzlage der Gesellschaft hervorgeht, sodass er sicherstellen kann, dass der Jahresabschluss IFRS-konform aufgestellt wird und den Irish Companies Acts 1963 bis 2013 sowie den OGAW-Verordnungen entspricht. Der Verwaltungsrat ist zuständig für die sichere Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft. Diesbezüglich hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft der State Street Custodial Services (Ireland) Limited (die „Depotbank“) anvertraut, die gemäss den Bedingungen eines Depotbankvertrags zur Depotbank und zum Treuhänder der Gesellschaft bestellt wurde. Der Verwaltungsrat ist ferner zuständig für das Ergreifen angemessener Massnahmen zur Prävention und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmässigkeiten. Der Verwaltungsrat erfüllt die Verpflichtung der Gesellschaft zur Führung ordnungsgemässer Geschäftsbücher indem er die Buchhaltungsaufgaben an den Administrator übertragen hat. Die ordnungsgemässen Bücher der Gesellschaft werden von der State Street Fund Services (Ireland) Limited (der „Administrator“), 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland, geführt.

Der Verwaltungsrat ist ausserdem für die Erstellung eines Berichts des Verwaltungsrats (Lageberichts) verantwortlich, der den Anforderungen des Companies Acts 1963 bis 2013, entspricht.

Der Verwaltungsrat bestätigt nach seinem besten Wissen, Gewissen und Verständnis nach Einholung der entsprechenden Erkundigungen, dass sie die obigen Anforderungen bei der Aufstellung des Abschlusses eingehalten haben.

Für und im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied

11. März 2015

Verwaltungsratsmitglied

Bericht der Depotbank

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

An die Aktionäre der UBS (Irl) ETF plc (die „Gesellschaft“)

In unserer Eigenschaft als Depotbank der Gesellschaft haben wir uns über das Geschäftsverhalten der Gesellschaft im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 informiert.

Dieser Bericht, einschliesslich des Prüfvermerks, wurde ausschliesslich für die Aktionäre der Gesellschaft als Gremium gemäss OGAW-Mitteilung 4 der Zentralbank und zu keinem anderen Zweck erstellt. Wir akzeptieren oder übernehmen durch die Erteilung dieses Prüfvermerks keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird.

Obliegenheiten der Depotbank

Unsere Aufgaben und Verantwortlichkeiten sind in der OGAW-Mitteilung 4 (UCITS-Notice) der Zentralbank umrissen. Eine dieser Aufgaben ist es, uns in jedem Geschäftsjahr einen Überblick über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft zu verschaffen und den Aktionären darüber Bericht zu erstatten.

In unserem Bericht haben wir zu erklären, ob unserer Meinung nach die Gesellschaft in diesem Jahr in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft sowie den OGAW-Verordnungen verwaltet wurde. Die Gesellschaft ist insgesamt dafür verantwortlich, diese Bestimmungen einzuhalten. Sollte die Gesellschaft diese nicht eingehalten haben, müssen wir als Depotbank angeben, warum dies der Fall ist und die Massnahmen erläutern, die wir zur Bereinigung der Situation ergriffen haben.

Grundlage für den Prüfvermerk der Depotbank

Die Depotbank führt die Prüfungen durch, die sie nach ihrem vernünftigen Ermessen für notwendig hält, um ihre in der OGAW-Mitteilung 4 beschriebenen Pflichten erfüllen zu können und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht (i) gemäss den Beschränkungen ihrer Anlage- und Kreditbefugnisse geführt wurde, die ihr durch die Bestimmungen ihrer Gründungsdokumente und die entsprechenden Verordnungen auferlegt wurden, und (ii) auch ansonsten gemäss den Gründungsdokumenten der Gesellschaft und den entsprechenden Verordnungen geführt wurde.

Prüfvermerk

Unseres Erachtens wurde die Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr in jeder wesentlichen Hinsicht:

- (i) gemäss den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse, die die Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft und die OGAW-Verordnungen auferlegen; und
- (ii) auch ansonsten gemäss den Bestimmungen der Gründungsurkunde, der Satzung und den OGAW-Verordnungen verwaltet.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

11. März 2015

Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE MITGLIEDER DER UBS (IRL) ETF PLC

Wir haben den Jahresabschluss der UBS (Irl) ETF plc für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014, der die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Kapitalflussrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens und die zugehörigen Erläuterungen für die Gesellschaft und für jeden ihrer Teilfonds sowie die Aufstellung des Wertpapierbestandes für die einzelnen Teilfonds umfasst. Der bei der Aufstellung angewandte Finanzberichterstattungsrahmen ist das irische Recht sowie internationale Rechnungslegungsstandards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind.

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats und der Abschlussprüfer

Gemäss ausführlicherer Erläuterung in der Aussage über die Verantwortung des Verwaltungsrats auf Seite 12, ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung von Jahresabschlüssen verantwortlich, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln. Unsere Aufgabe besteht darin, den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Erfordernissen und den International Standards on Auditing (U.K. and Ireland) zu prüfen. Diese Standards schreiben vor, dass wir uns an die ethischen Standards für Wirtschafts- und Abschlussprüfer des Auditing Practices Board halten.

Dieser Bericht, einschliesslich dieses Testats, wurde ausschliesslich für die Mitglieder der Gesellschaft als Gremium gemäss Abschnitt 193 des Companies Act von 1990 und zu keinem anderen Zweck erstellt. Wir akzeptieren oder übernehmen durch die Erteilung dieses Testats keine Verantwortung für andere Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht vorgelegt wird oder in deren Hände dieser Bericht gelangen mag, ausser in Fällen, in denen von uns ausdrücklich eine vorherige schriftliche Zustimmung erteilt wurde.

Umfang der Abschlussprüfung

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Einholung erforderlicher Nachweise über die Beträge und Angaben im Jahresabschluss, um mit angemessener Sicherheit feststellen zu können, ob der Jahresabschluss im Wesentlichen frei von falschen Angaben aufgrund von Betrug oder Fehlern ist. Dazu gehört die Beurteilung: ob die Bilanzierungsgrundsätze für die Umstände der Gesellschaft geeignet sind und einheitlich angewandt wurden und angemessen dargestellt sind; der Angemessenheit wesentlicher, vom Verwaltungsrat für die Bilanzierung vorgenommener Schätzungen sowie der allgemeinen Darstellung des Jahresabschlusses. Ferner lesen wir sämtliche finanziellen und nichtfinanziellen Informationen im Jahresbericht, um wesentliche Widersprüche zum geprüften Abschluss festzustellen und Informationen zu erkennen, die auf der Grundlage unserer im Zuge der Durchführung der Prüfung gewonnen Erkenntnisse offensichtlich im Wesentlichen unzutreffend sind oder in wesentlichem Widerspruch dazu stehen. Wir überprüfen die Auswirkungen auf unseren Bericht, wenn wir Angaben wahrnehmen, die in Widerspruch zum Jahresabschluss stehen oder von diesem wesentlich abweichen.

Testat zum Jahresabschluss

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild gemäss den IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, über die Geschäftslage der Gesellschaft und der Teilfonds zum 31. Dezember 2014 und über ihre Ergebnisse und Kapitalflüsse für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt; und
- gemäss den Companies Acts, 1963 bis 2013, und den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in geänderter Fassung) aufgestellt wurde.

Sachverhalte, über die wir gemäss den Companies Acts, 1963 bis 2013, berichten müssen

- Wir hatten Zugang zu sämtlichen Unterlagen und Erklärungen, die wir für unsere Abschlussprüfung benötigten.
- Unseres Erachtens werden die Bücher der Gesellschaft ordnungsgemäss geführt.
- Der Jahresabschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.
- Unserer Auffassung nach stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben mit dem Jahresabschluss überein.

Sachverhalte, über die wir im Ausnahmefall berichten müssen

Wir haben nichts zu berichten in Bezug auf die Bestimmungen in den Companies Acts, 1963 bis 2013, gemäss denen wir Ihnen mitteilen müssen, wenn nach unserer Auffassung die gesetzlich vorgeschriebenen Angaben zu Vergütungen des Verwaltungsrats und Transaktionen nicht erfolgt sind.

Andrew O'Callaghan

Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers

Chartered Accountants & Statutory Audit Firm

Dublin

11. März 2015

Wertentwicklungstabellen

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

Name des Teilfonds	Wertentwicklung des Teilfonds ¹ (%)	Wertentwicklung des Index ² (%)	Nachbildungsabweichung ³ (%)	TER ⁴ (ex post) ⁵ (%)	Nachbildungsfehler (%)
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	11,89%	11,93%	(0,03%)	0,48%	k. A.*
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	1,48%	1,46%	0,02%	0,48%	k. A.*
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	12,78%	12,69%	0,09%	0,20%	0,04%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	0,39%	0,39%	0,00%	0,20%	k. A.**
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	11,56%	11,36%	0,20%	0,20%	0,04%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	(0,42%)	(0,48%)	0,05%	0,20%	k. A.**
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	4,87%	4,94%	(0,07%)	0,30%	0,12%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	0,64%	0,65%	(0,01%)	0,30%	k. A.**
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	13,19%	12,99%	0,19%	0,19%	0,03%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	(14,54%)	(14,04%)	(0,49%)	0,43%	0,12%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	(6,84%)	(6,83%)	(0,01%)	0,43%	k. A.**
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	(34,21%)	(34,01%)	(0,19%)	0,33%	0,07%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	(0,15%)	(0,11%)	(0,04%)	0,33%	k. A.**
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	(5,47%)	(4,94%)	(0,53%)	0,43%	0,14%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	30,46%	30,62%	(0,17%)	0,43%	k. A.**
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	(18,85%)	(18,45%)	(0,40%)	0,48%	0,05%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	2,53%	2,62%	(0,10%)	0,48%	k. A.**
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Klasse (AUD) A-acc	5,25%	5,59%	(0,35%)	0,40%	0,10%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF Klasse (CHF) A-acc	2,54%	3,01%	(0,47%)	0,50%	0,12%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF Klasse (EUR) A-acc	2,78%	3,25%	(0,47%)	0,50%	0,11%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF Klasse (EUR) A-acc	12,44%	12,43%	0,01%	0,30%	0,10%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF Klasse (EUR) A-dis	7,26%	7,25%	(0,10%)	0,30%	k. A.**
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse (GBP) A-acc	12,97%	12,94%	0,03%	0,30%	0,05%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse (GBP) A-dis	13,01%	12,94%	0,06%	0,30%	0,05%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF Klasse (CHF) A-acc	12,06%	12,10%	(0,04%)	0,30%	0,06%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse (GBP) A-acc	3,28%	3,69%	(0,42%)	0,50%	0,11%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse (GBP) A-dis	3,28%	3,69%	(0,42%)	0,50%	0,11%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF Klasse (USD) A-acc	3,19%	3,56%	(0,37%)	0,50%	0,12%

Wertentwicklungstabellen (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

Name des Teilfonds	Wertentwicklung des Teilfonds ¹ (%)	Wertentwicklung des Index ² (%)	Nachbildungsabweichung ³ (%)	TER ⁴ (ex post) ⁵ (%)	Nachbildungsfehler (%)
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	(8,33%)	(8,32%)	(0,04%)	0,30%	k. A.***
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Klasse (EUR) A-dis	(0,73%)	(0,74%)	0,00%	0,25%	k. A.***
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Klasse (EUR) A-dis	(2,98%)	(3,07%)	0,02%	0,25%	k. A.***
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse (GBP) A-dis	9,02%	9,10%	(0,09%)	0,28%	k. A.****

Erl.: Nicht alle Aktienklassen und Teilfonds bestanden für das Gesamtjahr dieses Abschlusses; die folgenden Teilfonds wurden während des Geschäftsjahres aufgelegt: UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF und UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF. Der folgende Teilfonds wurde während des Geschäftsjahres liquidiert: UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF. Für diese Teilfonds beziehen sich die Wertentwicklungsdaten in der obigen Tabelle nicht auf ein volles Geschäftsjahr, sondern für den Zeitraum vom Auflegungsdatum bis zum Geschäftsjahresende bzw. vom Geschäftsjahresbeginn bis zum Liquidationsdatum (weitere Einzelheiten sind Erläuterung 16 zu entnehmen).

¹ Die Wertentwicklung des Teilfonds gibt die prozentuale Veränderung im Nettoinventarwert je Aktie (mit Dividende) im Geschäftsjahr wieder.

² Total Net Return des Index.

³ Die Nachbildungsabweichung (Tracking Difference) ist auf die Fondskosten (siehe Erläuterung 4 zum Abschluss) sowie auf nicht erstattungsfähige Quellensteuern und auf die Generation von Erträgen aus der Wertpapierleihe zurückzuführen. Der Portfoliomanager der Teilfonds möchte einen Grad der Nachbildungsgenauigkeit erzielen, bei dem die erwartete jährliche Differenz bei den Erträgen nach Kosten zwischen der Wertentwicklung der Aktien eines Teilfonds und des Index dieses Teilfonds unter normalen Marktbedingungen 1 % nicht überschreiten. In Ausnahmefällen kann die Nachbildungsgenauigkeit eines Teilfonds jedoch 1 % überschreiten. Keiner der Teilfonds wies eine Nachbildungsabweichung von mehr als 1 % über einen Zwölfmonatszeitraum auf.

⁴ Die Total Expense Ratio (TER) – dieses Verhältnis wird im Einklang mit den „Richtlinien zur Berechnung und Angabe der TER und PTR“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) in der aktuellen Version berechnet und zeigt die Summe aller Kosten und Provisionen, die laufend für das Nettovermögen (Betriebskosten) berechnet werden, rückwirkend als Prozentsatz des Nettovermögens berechnet. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, die Aktien der Klasse I in jedem Teilfonds am 27. Februar 2014 in Aktien der Klasse A umzutauschen; eine vollständige Liste der Umwandlungen von Aktienklassen ist Erläuterung 16 zu entnehmen. Die in der TER enthaltenen Gesamtbetriebskosten für die eingestellten und neu aufgelegten Aktienklassen wurden annualisiert. Die TER wurde geprüft.

⁵ Nachbildungsfehler (Tracking Error): annualisierte Standardabweichung. Der Portfoliomanager des Fonds versucht die Nachbildungsabweichung, die als die Volatilität der Nachbildungsabweichung zwischen der Wertentwicklung der Aktien eines Teilfonds und des Index dieses Teilfonds definiert werden, unter normalen Marktbedingungen unter oder gleich 1 % zu halten. In Ausnahmefällen kann der Nachbildungsfehler eines Teilfonds jedoch 1 % überschreiten. Keiner der Teilfonds wies einen Nachbildungsfehler von mehr als 1 % über einen Zwölfmonatszeitraum auf.

Berechnung des Nachbildungsfehlers (Tracking Error)

Der Tracking Error für die letzten zwölf Monate wurde nach folgender Formel berechnet: $\text{TER} = \text{STANDARDABWEICHUNG}(\text{über einen Zwölfmonatszeitraum berechnete monatliche Renditedifferenz}) \cdot \text{QUADRATWURZEL}(12)$.

Die folgenden Teilfonds hatten ihre Geschäftstätigkeit vor weniger als zwölf Monaten aufgenommen: UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF und UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF.

* Sämtliche Aktien des Teilfonds wurden am 1. Oktober 2014 zurückgenommen; für die Berechnung der Tracking-Error-Quote lagen nicht ausreichend Daten vor.

** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, die Aktien der Klasse I in jedem Teilfonds am 27. Februar 2014 in Aktien der Klasse A umzutauschen; für die Berechnung der Tracking-Error-Quote lagen nicht ausreichend Daten vor.

*** Die Teilfonds wurden am 4. September 2014 aufgelegt; für die Berechnung der Tracking-Error-Quote lagen nicht ausreichend Daten vor.

**** Der Teilfonds wurde am 15. Oktober 2014 aufgelegt; für die Berechnung der Tracking-Error-Quote lagen nicht ausreichend Daten vor.

Einzelheiten zu den teilweise für das Geschäftsjahr geltenden Gebühren und Ausgaben sind Erläuterung 4 zu entnehmen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die derzeitige oder künftige Wertentwicklung.

Die Angaben zur Wertentwicklung lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anlageziele und Anlagepolitik

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes des Infrastruktursektors des US-Marktes nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI USA Infrastructure 20/35 Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes des US-Marktes nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI USA Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes von US-Wertpapieren nachbilden, die mit Hilfe von acht historischen und zukünftigen, grundlegenden Datenpunkten als Substanzwerte kategorisiert werden. Die Datenpunkte werden in Wertmerkmale des Anlagestils und Wachstumsmerkmale des Anlagestils aufgeschlüsselt, und MSCI nutzt diese Datenpunkte bei der Bildung des Index dazu, festzulegen, welche Aktien stärkere Wertmerkmale zeigen (d. h. welche im Vergleich mit ihrem grundlegenden Wert zu einem niedrigen Niveau bewertet sind). Die Wertmerkmale des Anlagestils sind (i) Kurs-Buchwert-Verhältnis, (ii) Kurs-Gewinn-Verhältnis auf 12-Monatssicht und (iii) die Dividendenrendite. Die Wachstumsmerkmale des Anlagestils sind (i) die langfristige Wachstumsrate der Gewinne je Aktie (EPS), (ii) die kurzfristige EPS-Wachstumsrate, (iii) die aktuelle, interne Wachstumsrate, (iv) der langfristige historische EPS-Wachstumstrend und (v) der langfristige Wachstumstrend des historischen Wertschöpfungsumsatzes. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI USA Value Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des globalen Aktienmarktes nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI World Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes des US-Marktes nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des S&P 500 Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes des brasilianischen Marktes nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI Brazil Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes von Unternehmen in der Ölbranche weltweit nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des Solactive Global Oil Equities Net Total Return Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes der grössten börsennotierten Unternehmen nachbilden, die mindestens 90 % ihrer Umsätze im Goldabbau erzielen. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des Solactive Global Pure Gold Miners Net Total Return Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes von Unternehmen nachbilden, die in der Förderung, im Abbau und/oder der Veredelung von Kupfer tätig sind. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des Solactive Global Copper Mining Net Total Return Index nachbilden.

Anlageziele und Anlagepolitik (Fortsetzung)

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF

Ziel des Teilfonds ist die Nachbildung des Large- und Mid-Cap-Segments des australischen Marktes. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI Australia Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF

Ziel des Teilfonds ist die Nachbildung des Large- und Mid-Cap-Segments des australischen Marktes. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI Australia 100% hedged to CHF Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF

Ziel des Teilfonds ist die Nachbildung des Large- und Mid-Cap-Segments des australischen Marktes. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI Australia 100% hedged to EUR Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes des US-Marktes nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI USA 100 % hedged to EUR Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes des US-Marktes nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI USA 100% hedged to GBP Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes des US-Marktes nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI USA 100% hedged to CHF Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF

Ziel des Teilfonds ist die Nachbildung des Large- und Mid-Cap-Segments des australischen Marktes. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI Australia 100% hedged to GBP Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF

Ziel des Teilfonds ist die Nachbildung des Large- und Mid-Cap-Segments des australischen Marktes. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI Australia 100% hedged to USD Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes von 100 führenden Dividenden ausschüttenden Unternehmen weltweit nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des Dow Jones Global Select Dividend™ Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes von zyklischen Unternehmen nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI EMU Cyclical Sectors Capped Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung des Aktienmarktes von defensiven Unternehmen nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI EMU Defensive Sectors Capped Index nachbilden.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Der Teilfonds möchte die Wertentwicklung von britischen Unternehmen mit herausragenden Nachhaltigkeitsprofilen nachbilden. Die Anlagepolitik des Teilfonds möchte zudem die Wertentwicklung des MSCI UK IMI Extended SRI 5% Issuer Capped Total Return Net nachbilden.

Bericht des Anlageverwalters

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF

Am 1. Oktober 2014 stellte der Teilfonds seine Geschäftstätigkeit ein; sämtliche Aktien wurden zurückgenommen.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF

Für 2014 verbuchte der MSCI USA Index in US-Dollar ein Plus von 12,69 %. Im Januar wurden die USA von extremen Wetterbedingungen beeinträchtigt, was auch im Februar anhielt; allerdings erholten sich die Aktienmärkte gegen Ende des Quartals. Die Aktienmärkte erzielten starke Renditen im zweiten Quartal. Die Märkte waren im Verlauf des zweiten Quartals von einem entgegenkommenden geldpolitischen Umfeld gekennzeichnet. Diesem stand infolge der deutlichen Verschärfung des Konflikts im Nahen Osten ein kriegerisches geopolitisches Klima gegenüber. Im vierten Quartal übertraf die US-Wirtschaft die Erwartungen mit einer massiven Aufwärtskorrektur des BIP-Wachstums für das dritte Quartal auf 5 % (vierteljährliches Wachstum, annualisiert) – dem höchsten Wachstum seit elf Jahren. Die positive Überraschung resultierte im Wesentlichen aus dem stärkeren privaten Konsum und einer Aufwärtsrevision der Investitionstätigkeit von Unternehmen und der Nettoexporte. Der Arbeitsmarkt eilte im vierten Quartal von Erfolg zu Erfolg. So sorgten die Beschäftigungszahlen ausserhalb der Landwirtschaft für eine positive Überraschung, und es gab erste Anzeichen für Lohnwachstum. Das vierte Quartal erwies sich als turbulente Zeit für die globalen Märkte. Hauptthema war der anhaltende Einbruch der Ölpreise.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF

Für 2014 verbuchte der MSCI USA Value Index in US-Dollar ein Plus von 11,36 %. Im Januar wurden die USA von extremen Wetterbedingungen beeinträchtigt, was auch im Februar anhielt; allerdings erholten sich die Aktienmärkte gegen Ende des Quartals. Die Aktienmärkte erzielten starke Renditen im zweiten Quartal. Die Märkte waren im Verlauf des zweiten Quartals von einem entgegenkommenden geldpolitischen Umfeld gekennzeichnet. Diesem stand infolge der deutlichen Verschärfung des Konflikts im Nahen Osten ein kriegerisches geopolitisches Klima gegenüber. Im vierten Quartal übertraf die US-Wirtschaft die Erwartungen mit einer massiven Aufwärtskorrektur des BIP-Wachstums für das dritte Quartal auf 5 % (vierteljährliches Wachstum, annualisiert) – dem höchsten Wachstum seit elf Jahren. Die positive Überraschung resultierte im Wesentlichen aus dem stärkeren privaten Konsum und einer Aufwärtsrevision der Investitionstätigkeit von Unternehmen und der Nettoexporte. Der Arbeitsmarkt eilte im vierten Quartal von Erfolg zu Erfolg. So sorgten die Beschäftigungszahlen ausserhalb der Landwirtschaft für eine positive Überraschung, und es gab erste Anzeichen für Lohnwachstum. Das vierte Quartal erwies sich als turbulente Zeit für die globalen Märkte. Hauptthema war der anhaltende Einbruch der Ölpreise.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF

Für 2014 verbuchte der MSCI World Index in US-Dollar ein Plus von 4,94 %. Im Januar wurden die USA von extremen Wetterbedingungen beeinträchtigt, was auch im Februar anhielt; allerdings erholten sich die Aktienmärkte gegen Ende des Quartals. Die Schwellenländer waren Turbulenzen ausgesetzt, anschliessend ergaben sich geopolitische Spannungen zwischen Russland und dem Westen in Bezug auf die Krim-Region in der Ukraine, was sich auf die Wertentwicklung von Risikoanlagen auswirkte. Die Aktienmärkte erzielten starke Renditen im zweiten Quartal. Die Märkte waren im Verlauf des zweiten Quartals von einem entgegenkommenden geldpolitischen Umfeld gekennzeichnet. Diesem stand infolge der deutlichen Verschärfung des Konflikts im Nahen Osten ein kriegerisches geopolitisches Klima gegenüber. Den Grossteil des dritten Quartals konzentrierten sich die globalen Märkte auf die geopolitische Situation, bis ein Waffenstillstand in der Ukraine (wenngleich dies ein unsicherer Waffenstillstand war) und das „Nein“ zur schottischen Unabhängigkeit im Rahmen eines Referendums für die globalen Märkte ausreichend schien, um sich wieder der Beobachtung der Zentralbanken zu widmen. Das vierte Quartal erwies sich als turbulente Zeit für die globalen Märkte. Hauptthema war der anhaltende Einbruch der Ölpreise. Grundsätzlich unterstützten die schwächeren Energiepreise das globale Wachstum, was einer Steuersenkung für Verbraucher und Unternehmen gleichkommt. Allerdings gab es auch eine Reihe anderer Kräfte, wie zum Beispiel das Ende der quantitativen Lockerungen der US-Notenbank, eine Stärkung des US-Dollars sowie geopolitische Bedenken innerhalb der Eurozone, was dazu führte, dass die Anleger die globalen Wachstumsaussichten neu einschätzten und das Fehlen einer spürbaren Inflation beklagten.

UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF

Für 2014 verbuchte der S&P 500 Index in US-Dollar ein Plus von 12,99 %. Im Januar wurden die USA von extremen Wetterbedingungen beeinträchtigt, was auch im Februar anhielt; allerdings erholten sich die Aktienmärkte gegen Ende des Quartals. Die Aktienmärkte erzielten starke Renditen im zweiten Quartal. Die Märkte waren im Verlauf des Quartals von einem entgegenkommenden geldpolitischen Umfeld gekennzeichnet. Diesem stand infolge der deutlichen Verschärfung des Konflikts im Nahen Osten ein kriegerisches geopolitisches Klima gegenüber. Im vierten Quartal übertraf die US-Wirtschaft die Erwartungen mit einer massiven Aufwärtskorrektur des BIP-Wachstums für das dritte Quartal auf 5 % (vierteljährliches Wachstum, annualisiert) – dem höchsten Wachstum seit elf Jahren. Die positive Überraschung resultierte im Wesentlichen aus dem stärkeren privaten Konsum und einer Aufwärtsrevision der Investitionstätigkeit von Unternehmen und der Nettoexporte. Der Arbeitsmarkt eilte im vierten Quartal von Erfolg zu Erfolg. So sorgten die Beschäftigungszahlen ausserhalb der Landwirtschaft für eine positive Überraschung, und es gab erste Anzeichen für Lohnwachstum. Das vierte Quartal erwies sich als turbulente Zeit für die globalen Märkte. Hauptthema war der anhaltende Einbruch der Ölpreise.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF

Für 2014 verbuchte der MSCI Brazil Index in US-Dollar ein Minus von -14,04 %. Brasilien verbuchte im Jahr 2014 sowohl gegenüber den breiten Aktienindizes der Industrieländer als auch gegenüber den Aktienindizes der Schwellenländer eine Underperformance. Im ersten Quartal erzielte Brasilien angetrieben vom starken Real positive Renditen. Auch die brasilianischen Aktienmärkte verzeichneten im zweiten Quartal dank der kontinuierlichen Hinweise aus Meinungsumfragen auf eine schwindende Mehrheit von Präsidentin Dilma Rousseff und der Hoffnung auf ein günstigeres regulatorisches Umfeld für die Wirtschaft positive Renditen. Dies trug dazu bei, dass die relativ schwachen Konjunkturdaten kompensiert werden konnten. Danach verzeichnete Brasilien im dritten Quartal eine Underperformance. Vor dem Hintergrund fallender Ölpreise setzten die brasilianischen Aktienmärkte im vierten Quartal ihren Abwärtstrend fort. Die Ankündigung eines marktfreundlicheren Finanzministers konnte wenig dazu beitragen, dass die Anleger über das schwierige konjunkturelle Umfeld hinweg blicken konnten.

Bericht des Anlageverwalters

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF

Für das Jahr 2014 gab der Solactive Global Oil Equities Net Total Return Index in US-Dollar 34,01 % ab. Die Ölpreise starteten aufgrund einer Reihe geopolitischer Spannungen und eines Anstiegs in der Nachfrage von Raffinerien nach den Ausfällen der Versorgung Ende 2013 und Anfang 2014 positiv ins Geschäftsjahr. In der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres sorgte eine Verschlechterung des Wachstumsausblicks in den wichtigsten Volkswirtschaften wie China, Japan und der Eurozone für ein deutliches Absinken des Nachfragewachstums für Rohöl, was die Preise erheblich belastete. Im selben Zeitraum setzte sich die Zunahme der Rohölproduktion in den USA fort, so dass das Produktionsvolumen zum ersten Mal seit 1986 die Marke von 9 Millionen Barrel pro Tag überschritt. Der endgültige Einbruch der Ölpreise ereignete sich nach Bekanntwerden der Ergebnisse der OPEC-Sitzung im November, wonach die Förderquoten entgegen der Erwartung des Marktes, der mit einer Senkung um 0,5–1,0 Millionen Barrel pro Tag rechnete, konstant gehalten wurden.

UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Für das Jahr 2014 gab der Solactive Global Pure Gold Miners Net Total Return Index in US-Dollar 4,94 % ab. In der ersten Hälfte des Geschäftsjahres verzeichneten Goldminenbetreiber sowie der Preis für physisches Gold eine starke Performance, da die geopolitischen Spannungen sich verfestigten und die Haltung der US-Notenbank darauf schliessen liess, dass die Zinssätze noch längere Zeit auf niedrigerem Niveau verharren würden. Die starken Ergebnisse der Goldminenbetreiber in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres wurden auch durch solide und steigende Fördermengen sowie Kostensenkungsmassnahmen hervorgerufen. Ab der Mitte des Geschäftsjahres waren die Preise für physisches Gold rückläufig, anschliessend fielen auch die Aktienkurse der Goldminenbetreiber. Dies war bedingt durch mehrere Faktoren, vor allem durch den Konjunkturausblick in den USA. Die starken positiven Daten die US-Konjunktur betreffend und ein schärferer Ton in den Protokollen des Offenmarktausschusses der US-Notenbank führten zu einer starken Rally des US-Dollars und zu einem negativen Ausblick für den Goldpreis. In der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres liessen auch die Erwartungen bezüglich einer Eskalation der geopolitischen Spannungen nach, und es gab keine Impulse für den Kauf von Anlagen in sicheren Häfen. Der Goldpreis fiel in diesem Zeitraum um fast 10 %, was eine massive Verkaufswelle bei Goldminentiteln auslöste, da die Fähigkeit der Goldminenbetreiber, die Produktionskosten weiter zu senken, nunmehr nahezu aufgebraucht war.

UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF

Für das Jahr 2014 gab der Solactive Global Copper Mining Net Total Return Index in US-Dollar 18,45 % ab. Das nachlassende Wachstum ausserhalb der USA, vor allem in China und der Eurozone, trübte die Aussichten für die Kupferpreise, die aufgrund des Überangebots bereits unter Druck standen, weiter ein. Ein schwerwiegendes strukturelles Überangebot von Metallen in den chinesischen Industriesektoren sowie verschärfte Kreditbedingungen führten im Geschäftsjahr zu einer Begrenzung des Wachstums des Kupferverbrauchs in China und weltweit. Das zunehmende Wachstum der Produktion im Bergbau und der Preiseinbruch bei anderen Rohstoffen wie Öl und Eisenerz verschärften die negative Stimmung in Bezug auf die Aussichten für Kupferminen.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF

Für 2014 verbuchte der MSCI Australia Index in australischen Dollar ein Plus von 5,59 %. Der australische Aktienmarkt verzeichnete im ersten Quartal positive Renditen und schnitt besser ab als der MSCI World. Im zweiten Quartal erzielten die australischen Aktienmärkte eine leicht positive Rendite. Im dritten Quartal verbuchten die Aktienmärkte eine leicht negative Rendite, wobei ein schwacher September die im Juli und August erzielten Gewinne aufzeherte. In einem volatilen vierten Quartal legten die australischen Aktienmärkte vor dem Hintergrund fallender Ölpreise wieder zu. Im Jahresverlauf waren die Sektoren Grundstoffe und Energie die schwächsten Performer, der Gesundheitssektor und Telekommunikationstitel waren die stärksten Sektoren.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF

Für 2014 verbuchte der MSCI Australia hedged to CHF Index in Schweizer Franken ein Plus von 3,01 %. Der australische Aktienmarkt verzeichnete im ersten Quartal positive Renditen und schnitt besser ab als der MSCI World. Im zweiten Quartal erzielten die australischen Aktienmärkte eine leicht positive Rendite. Im dritten Quartal verbuchten die Aktienmärkte eine leicht negative Rendite, wobei ein schwacher September die im Juli und August erzielten Gewinne aufzeherte. In einem volatilen vierten Quartal legten die australischen Aktienmärkte vor dem Hintergrund fallender Ölpreise wieder zu. Im Jahresverlauf waren die Sektoren Grundstoffe und Energie die schwächsten Performer, der Gesundheitssektor und Telekommunikationstitel waren die stärksten Sektoren.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF

Für 2014 verbuchte der MSCI Australia hedged to EUR Index in Schweizer Franken ein Plus von 3,25 %. Der australische Aktienmarkt verzeichnete im ersten Quartal positive Renditen und schnitt besser ab als der MSCI World. Im zweiten Quartal erzielten die australischen Aktienmärkte eine leicht positive Rendite. Im dritten Quartal verbuchten die Aktienmärkte eine leicht negative Rendite, wobei ein schwacher September die im Juli und August erzielten Gewinne aufzeherte. In einem volatilen vierten Quartal legten die australischen Aktienmärkte vor dem Hintergrund fallender Ölpreise wieder zu. Im Jahresverlauf waren die Sektoren Grundstoffe und Energie die schwächsten Performer, der Gesundheitssektor und Telekommunikationstitel waren die stärksten Sektoren.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF

Für 2014 verbuchte der MSCI USA hedged to GBP Index in britischen Pfund ein Plus von 12,94 %. Im Januar wurden die USA von extremen Wetterbedingungen beeinträchtigt, was auch im Februar anhält; allerdings erholten sich die Aktienmärkte gegen Ende des Quartals. Die Aktienmärkte erzielten starke Renditen im zweiten Quartal. Die Märkte waren im Verlauf des zweiten Quartals von einem entgegenkommenden geldpolitischen Umfeld gekennzeichnet. Diesem stand infolge der deutlichen Verschärfung des Konflikts im Nahen Osten ein kriegerisches geopolitisches Klima gegenüber. Im vierten Quartal übertraf die US-Wirtschaft die Erwartungen mit einer massiven Aufwärtskorrektur des BIP-Wachstums für das dritte Quartal auf 5 % (vierteljährliches Wachstum, annualisiert) – dem höchsten Wachstum seit elf Jahren. Die positive Überraschung resultierte im Wesentlichen aus dem stärkeren privaten Konsum und einer Aufwärtsrevision der Investitionstätigkeit von Unternehmen und der Nettoexporte. Der Arbeitsmarkt eilte im vierten Quartal von Erfolg zu Erfolg. So sorgten die Beschäftigungszahlen ausserhalb der Landwirtschaft für eine positive Überraschung, und es gab erste Anzeichen für Lohnwachstum. Das vierte Quartal erwies sich als turbulente Zeit für die globalen Märkte. Hauptthema war der anhaltende Einbruch der Ölpreise.

Bericht des Anlageverwalters

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF

Für 2014 verbuchte der MSCI USA hedged to CHF Index in Schweizer Franken ein Plus von 12,10 %. Im Januar wurden die USA von extremen Wetterbedingungen beeinträchtigt, was auch im Februar anhielt; allerdings erholten sich die Aktienmärkte gegen Ende des Quartals. Die Aktienmärkte erzielten starke Renditen im zweiten Quartal. Die Märkte waren im Verlauf des zweiten Quartals von einem entgegenkommenden geldpolitischen Umfeld gekennzeichnet. Diesem stand infolge der deutlichen Verschärfung des Konflikts im Nahen Osten ein kriegerisches geopolitisches Klima gegenüber. Im vierten Quartal übertraf die US-Wirtschaft die Erwartungen mit einer massiven Aufwärtskorrektur des BIP-Wachstums für das dritte Quartal auf 5 % (vierteljährliches Wachstum, annualisiert) – dem höchsten Wachstum seit elf Jahren. Die positive Überraschung resultierte im Wesentlichen aus dem stärkeren privaten Konsum und einer Aufwärtsrevision der Investitionstätigkeit von Unternehmen und der Nettoexporte. Der Arbeitsmarkt eilte im vierten Quartal von Erfolg zu Erfolg. So sorgten die Beschäftigungszahlen ausserhalb der Landwirtschaft für eine positive Überraschung, und es gab erste Anzeichen für Lohnwachstum. Das vierte Quartal erwies sich als turbulente Zeit für die globalen Märkte. Hauptthema war der anhaltende Einbruch der Ölpreise.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF

Für 2014 verbuchte der MSCI Australia hedged to GBP Index in britischen Pfund ein Plus von 3,69 %. Der australische Aktienmarkt verzeichnete im ersten Quartal positive Renditen und schnitt besser ab als der MSCI World. Im zweiten Quartal erzielten die australischen Aktienmärkte eine leicht positive Rendite. Im dritten Quartal verbuchten die Aktienmärkte eine leicht negative Rendite, wobei ein schwacher September die im Juli und August erzielten Gewinne aufzehrte. In einem volatilen vierten Quartal legten die australischen Aktienmärkte vor dem Hintergrund fallender Ölpreise wieder zu. Im Jahresverlauf waren die Sektoren Grundstoffe und Energie die schwächsten Performer, der Gesundheitssektor und Telekommunikationstitel waren die stärksten Sektoren.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF

Für 2014 verbuchte der MSCI Australia hedged to USD Index in US-Dollar ein Plus von 3,56 %. Der australische Aktienmarkt verzeichnete im ersten Quartal positive Renditen und schnitt besser ab als der MSCI World. Im zweiten Quartal erzielten die australischen Aktienmärkte eine leicht positive Rendite. Im dritten Quartal verbuchten die Aktienmärkte eine leicht negative Rendite, wobei ein schwacher September die im Juli und August erzielten Gewinne aufzehrte. In einem volatilen vierten Quartal legten die australischen Aktienmärkte vor dem Hintergrund fallender Ölpreise wieder zu. Im Jahresverlauf waren die Sektoren Grundstoffe und Energie die schwächsten Performer, der Gesundheitssektor und Telekommunikationstitel waren die stärksten Sektoren.

UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF

Seit der Auflegung des Teilfonds am 4. September 2014 und bis Ende 2014 war der DJ Global Select Dividend Index in US-Dollar um 8,32 % gestiegen. Das vierte Quartal erwies sich als turbulente Zeit für die globalen Märkte. Hauptthema war der anhaltende Einbruch der Ölpreise. Grundsätzlich unterstützen die schwächeren Energiepreise das globale Wachstum, was einer Steuersenkung für Verbraucher und Unternehmen gleichkommt. Allerdings gab es auch eine Reihe anderer Kräfte, wie zum Beispiel das Ende der quantitativen Lockerungen der US-Notenbank, eine Stärkung des US-Dollars sowie geopolitische Bedenken innerhalb der Eurozone, was dazu führte, dass die Anleger die globalen Wachstumsaussichten neu einschätzten und das Fehlen einer spürbaren Inflation beklagten.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF

Seit der Auflegung des Teilfonds am 4. September 2014 und bis Ende 2014 war der MSCI EMU Cyclical Index in Euro um 0,74 % gefallen. Im vierten Quartal waren die makroökonomischen Daten in der Eurozone erneut enttäuschend. Die Aussagen der EZB-Mitglieder hatten Erwartungen an quantitative Lockerungen innerhalb der Währungsunion geschürt, doch alle bisherigen Massnahmen konnten die Märkte nicht zufriedenstellen. Auch das Risiko eines Wahlsiegs der linksextremen Syriza-Partei in Griechenland befeuerte neben den anhaltenden Wirtschaftssanktionen gegen Russland die Ängste der Märkte.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF

Seit der Auflegung des Teilfonds am 4. September 2014 und bis Ende 2014 war der MSCI EMU Defensive Index in Euro um 3,07 % gefallen. Im vierten Quartal waren die makroökonomischen Daten in der Eurozone erneut enttäuschend. Die Aussagen der EZB-Mitglieder hatten Erwartungen an quantitative Lockerungen innerhalb der Währungsunion geschürt, doch alle bisherigen Massnahmen konnten die Märkte nicht zufriedenstellen. Auch das Risiko eines Wahlsiegs der linksextremen Syriza-Partei in Griechenland befeuerte neben den anhaltenden Wirtschaftssanktionen gegen Russland die Ängste der Märkte.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Seit der Auflegung des Teilfonds am 15. Oktober 2014 bis Ende 2014 war der MSCI UK IMI SRI Index in britischen Pfund um 9,10 % gefallen. Im vierten Quartal bestätigte die Bank of England die Markterwartungen, dass die Zinsen bis Ende 2015 unverändert bleiben würden. Damit wurde der Tatsache Rechnung getragen, dass das Wirtschaftswachstum zwar solide bleibt (wenngleich langsamer als zuvor erwartet), dass jedoch die Inflation weiter schwach ist und zunehmend durch sinkende Lebensmittel- und Energiepreise unter Druck gerät.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2014

	Erl.	MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF* USD	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		-	29.280.004	234.830.155
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	2.330	38.720	2.268.514
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		-	-	-
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		-	4.127	-
Dividendenforderungen		-	35.545	366.562
Total Aktiva		2.330	29.358.396	237.465.231
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	-	-
Banküberziehungskredite	1(e)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Aktienrückgaben		-	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		-	-	(2.221.966)
Zahlbare Kosten		(2.330)	(6.246)	(40.102)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(2.330)	(6.246)	(2.262.068)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		-	29.352.150	235.203.163
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (USD) A-dis		-	585.009	3.715.105
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (USD) A-dis		-	50,17	63,31

* Sämtliche Aktien dieses Teilfonds wurden am 1. Oktober 2014 zurückgenommen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI World UCITS ETF USD	S&P 500 UCITS ETF USD	MSCI Brazil UCITS ETF USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	1(c), 1(d)(iv)	21.065.134	69.371.258	4.573.225
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	57.583	1.559.683	38.159
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		-	-	-
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		2.023	-	-
Dividendenforderungen		32.909	78.271	13.525
Total Aktiva		21.157.649	71.009.212	4.624.909
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	-	-
Banküberziehungskredite	1(e)	(54.693)	-	(33.840)
Verbindlichkeiten aus Aktienrückgaben		-	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		(29)	(1.547.149)	(10.538)
Zahlbare Kosten		(5.070)	(6.651)	(1.420)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(59.792)	(1.553.800)	(45.798)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		21.097.857	69.455.412	4.579.111
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (USD) A-dis		490.005	2.081.000	601.671
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (USD) A-dis		43,06	33,38	7,61

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	1(c), 1(d)(iv)	3.196.421	5.125.742	1.356.853
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	2.631	4.960	5.421
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		-	-	-
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		-	-	-
Dividendenforderungen		7.419	17.605	1.348
Total Aktiva		3.206.471	5.148.307	1.363.622
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	-	-
Banküberziehungskredite	1(e)	(9.009)	(19.480)	(6.411)
Verbindlichkeiten aus Aktienrückgaben		-	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		-	-	-
Zahlbare Kosten		(789)	(1.837)	(516)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(9.798)	(21.317)	(6.927)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		3.196.673	5.126.990	1.356.695
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (USD) A-dis		200.009	599.968	99.991
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (USD) A-dis		15,98	8,55	13,57

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI Australia UCITS ETF AUD	MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF CHF	MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		38.467.098	5.559.245	4.376.929
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	46.226	42.588
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	60.284	324	7.405
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		-	-	-
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		-	-	-
Dividendenforderungen		38.817	22.355	4.534
Total Aktiva		38.566.199	5.628.150	4.431.456
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	-	-
Banküberziehungskredite	1(e)	-	(10.625)	-
Verbindlichkeiten aus Aktienrückgaben		-	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		-	-	-
Zahlbare Kosten		(12.526)	(2.347)	(1.852)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(12.526)	(12.972)	(1.852)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		38.553.673	5.615.178	4.429.604
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (AUD) A-acc		1.750.000	-	-
Klasse (CHF) A-acc		-	250.000	-
Klasse (EUR) A-acc		-	-	400.000
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (AUD) A-acc		22,03	-	-
Klasse (CHF) A-acc		-	22,46	-
Klasse (EUR) A-acc		-	-	11,07

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF CHF
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	1(c), 1(d)(iv)	466.191.914	34.824.413	240.399.563
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	117.046	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	946.652	2.130.548	162.446
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		259.390	-	-
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		187.171	8.051	82.953
Dividendenforderungen		576.569	40.404	294.956
Total Aktiva		468.278.742	37.003.416	240.939.918
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	(13.947.962)	(141.942)	(7.422.123)
Banküberziehungskredite	1(e)	(847.814)	(83.852)	(219.679)
Verbindlichkeiten aus Aktienrückgaben		(259.674)	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		(137.983)	(2.005.977)	(54.166)
Zahlbare Kosten		(115.176)	(8.813)	(58.646)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(15.308.609)	(2.240.584)	(7.754.614)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		452.970.133	34.762.832	233.185.304
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (CHF) A-acc		-	-	13.174.000
Klasse (EUR) A-acc		25.778.155	-	-
Klasse (EUR) A-dis		665.000	-	-
Klasse (GBP) A-acc		-	1.833.000	-
Klasse (GBP) A-dis		-	200.000	-
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (CHF) A-acc		-	-	17,70
Klasse (EUR) A-acc		17,13	-	-
Klasse (EUR) A-dis		17,11	-	-
Klasse (GBP) A-acc		-	17,12	-
Klasse (GBP) A-dis		-	16,94	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF USD	DJ Global Select Dividend UCITS ETF* USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		5.173.694	9.408.875	12.490.762
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	169.223	322.240	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	20.408	78.911	45.997
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		-	-	-
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		-	-	-
Dividendenforderungen		11.177	28.446	26.752
Total Aktiva		5.374.502	9.838.472	12.563.511
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	(5.245)	-
Banküberziehungskredite	1(e)	(3.290)	(28.877)	(53.164)
Verbindlichkeiten aus Aktienrückgaben		-	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		-	-	-
Zahlbare Kosten		(2.139)	(3.731)	(3.143)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(5.429)	(37.853)	(56.307)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		5.369.073	9.800.619	12.507.204
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (GBP) A-acc		125.000	-	-
Klasse (GBP) A-dis		333.000	-	-
Klasse (USD) A-acc		-	852.000	-
Klasse (USD) A-dis		-	-	1.200.000
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (GBP) A-acc		11,97	-	-
Klasse (GBP) A-dis		11,63	-	-
Klasse (USD) A-acc		-	11,50	-
Klasse (USD) A-dis		-	-	10,42

* Aufgelegt am 4. September 2014.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI EMU Cyclical UCITS ETF* EUR	MSCI EMU Defensive UCITS ETF* EUR	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF** GBP
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	1(c), 1(d)(iv)	5.541.549	6.084.034	20.226.815
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	3.786	5.010	-
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		-	-	-
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		-	-	-
Dividendenforderungen		1.206	7.969	59.252
Total Aktiva		5.546.541	6.097.013	20.286.067
Passiva				
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	-	-
Banküberziehungskredite	1(e)	-	-	(22.772)
Verbindlichkeiten aus Aktienrückgaben		-	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		-	-	-
Zahlbare Kosten		(1.171)	(1.305)	(4.791)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(1.171)	(1.305)	(27.563)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		5.545.370	6.095.708	20.258.504
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (EUR) A-acc		-	-	-
Klasse (EUR) A-dis		300.000	300.000	-
Klasse (GBP) A-acc		-	-	-
Klasse (GBP) A-dis		-	-	1.500.000
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (EUR) A-acc		-	-	-
Klasse (EUR) A-dis		18,48	20,32	-
Klasse (GBP) A-acc		-	-	-
Klasse (GBP) A-dis		-	-	13,51

* Aufgelegt am 4. September 2014.

** Aufgelegt am 15. Oktober 2014.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erl.	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Aktiva	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	
Wertpapiere	1.347.094.020
Devisenterminkontrakte	825.802
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	8.835.216
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien	313.879
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren	328.673
Dividendenforderungen	1.846.572
Total Aktiva	1.359.244.162
Passiva	
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	
Devisenterminkontrakte	(24.573.738)
Banküberziehungskredite	(1.634.543)
Verbindlichkeiten aus Aktienrückgaben	(314.223)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren	(7.129.146)
Zahlbare Kosten	(312.619)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)	(33.964.269)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen	1.325.279.893

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Für und im Namen des Verwaltungsrats

 Verwaltungsratsmitglied

11. März 2015

 Verwaltungsratsmitglied

Bilanz

Zum 31. Dezember 2013

	Erl.	MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF USD	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	1(c), 1(d)(iv)	5.579.178	18.934.434	60.166.711
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	7.604	12.115	67.142
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		-	-	-
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		-	-	-
Dividendenforderungen		5.604	24.029	87.652
Total Aktiva		5.592.386	18.970.578	60.321.505
Passiva				
Banküberziehungskredite	1(e)	-	-	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		-	-	-
Zahlbare Kosten		(1.994)	(4.365)	(10.872)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(1.994)	(4.365)	(10.872)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		5.590.392	18.966.213	60.310.633
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (USD) A-dis		25.000	330.000	63.000
Klasse (USD) I-dis		275	900	9.770
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (USD) A-dis		69,86	45,15	57,98
Klasse (USD) I-dis		13.978,15	4.516,93	5.799,19

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI World UCITS ETF USD	S&P 500 UCITS ETF USD	MSCI Brazil UCITS ETF USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	1(c), 1(d)(iv)	21.748.331	25.267.807	4.587.934
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	38.018	6.085	21.655
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		-	745.628	-
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		-	-	-
Dividendenforderungen		36.818	32.893	10.128
Total Aktiva		21.823.167	26.052.413	4.619.717
Passiva				
Banküberziehungskredite	1(e)	(44.292)	-	(16.281)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		(1.254)	(747.721)	-
Zahlbare Kosten		(5.132)	(4.545)	(1.431)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(50.678)	(752.266)	(17.712)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		21.772.489	25.300.147	4.602.005
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (USD) A-dis		360.000	845.000	295.000
Klasse (USD) I-dis		1.600	-	205
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (USD) A-dis		41,86	29,94	9,18
Klasse (USD) I-dis		4.188,62	-	9.237,28

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	Erl.	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	1(c), 1(d)(iv)	4.911.850	1.815.054	1.663.117
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	2.975	2.091	31.305
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		-	-	-
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		-	720	-
Dividendenforderungen		5.585	1.259	959
Total Aktiva		4.920.410	1.819.124	1.695.381
Passiva				
Banküberziehungskredite	1(e)	(5.854)	(3.384)	-
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		-	-	-
Zahlbare Kosten		(1.294)	(688)	(632)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(7.148)	(4.072)	(632)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		4.913.262	1.815.052	1.694.749
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (USD) A-dis		26.000	130.000	50.000
Klasse (USD) I-dis		435	175	125
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (USD) A-dis		24,56	9,08	16,95
Klasse (USD) I-dis		9.827,08	3.629,81	6.778,96

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI Australia UCITS ETF AUD	MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF CHF	MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF EUR
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		12.549.595	5.279.804	4.169.539
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	-	186.860	132.678
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	853.109	10.732	8.840
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		-	-	-
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		-	-	-
Dividendenforderungen		7.296	4.988	3.947
Total Aktiva		13.410.000	5.482.384	4.315.004
Passiva				
Banküberziehungskredite	1(e)	-	(4.204)	(3.264)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		(848.197)	-	-
Zahlbare Kosten		(2.216)	(2.276)	(1.791)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(850.413)	(6.480)	(5.055)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		12.559.587	5.475.904	4.309.949
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (AUD) A-acc		600.000	-	-
Klasse (CHF) A-acc		-	250.000	-
Klasse (EUR) A-acc		-	-	400.000
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (AUD) A-acc		20,93	-	-
Klasse (CHF) A-acc		-	21,90	-
Klasse (EUR) A-acc		-	-	10,77

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF CHF
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Wertpapiere	1(c), 1(d)(iv)	40.634.119	5.986.495	8.543.970
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	122.244	66.266	131.314
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	411.932	4.990	7.925
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		-	-	-
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		-	-	-
Dividendenforderungen		29.409	6.848	9.799
Total Aktiva		41.197.704	6.064.599	8.693.008
Passiva				
Banküberziehungskredite	1(e)	(12.173)	(2.325)	(3.312)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		(43.722)	-	-
Zahlbare Kosten		(5.052)	(1.530)	(2.164)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(60.947)	(3.855)	(5.476)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		41.136.757	6.060.744	8.687.532
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (CHF) A-acc		-	-	550.000
Klasse (EUR) A-acc		2.700.000	-	-
Klasse (GBP) A-acc		-	200.000	-
Klasse (GBP) A-dis		-	200.000	-
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (CHF) A-acc		-	-	15,80
Klasse (EUR) A-acc		15,24	-	-
Klasse (GBP) A-acc		-	15,15	-
Klasse (GBP) A-dis		-	15,15	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Bilanz

Zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF USD	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Aktiva				
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:	1(c), 1(d)(iv)			
Wertpapiere		2.802.036	5.458.863	253.197.044
Devisenterminkontrakte	1(d)(v)	87.209	106.392	1.069.591
Zahlungsmittel und Zahlungsmittel- äquivalente	1(e)	7.165	7.285	1.580.402
Forderungen aus veräußerten Fondsaktien		-	-	745.628
Forderungen aus veräußerten Wertpapieren		-	-	720
Dividendenforderungen		2.642	5.155	294.916
Total Aktiva		2.899.052	5.577.695	256.888.301
Passiva				
Banküberziehungskredite	1(e)	(440)	(1.424)	(105.537)
Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren		-	-	(1.568.033)
Zahlbare Kosten		(1.203)	(2.315)	(54.198)
Total Passiva (ohne das den Aktionären zuzurechnende Nettovermögen)		(1.643)	(3.739)	(1.727.768)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen		2.897.409	5.573.956	255.160.533
Anzahl ausstehender Aktien				
Klasse (GBP) A-acc		125.000	-	
Klasse (GBP) A-dis		125.000	-	
Klasse (USD) A-acc		-	500.000	
Nettoinventarwert je Aktie				
Klasse (GBP) A-acc		11,59	-	
Klasse (GBP) A-dis		11,59	-	
Klasse (USD) A-acc		-	11,15	

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

	Erl.	MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF* USD	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(d)	555.853	3.190.034	9.472.451
Dividendenerträge	1(d)	171.703	514.899	3.763.095
Erträge aus Wertpapierleihe	1(n)	-	-	3.553
Sonstige Erträge		-	-	-
Nettoertrag insgesamt		727.556	3.704.933	13.239.099
Aufwendungen				
Aufwendungen	4	(20.876)	(50.203)	(261.986)
Zinsaufwendungen	1(d)	(720)	(7)	(617)
Gesamtkosten		(21.596)	(50.210)	(262.603)
Betriebsgewinn		705.960	3.654.723	12.976.496
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(164.925)	(308.980)	(1.710.576)
Quellensteuer	1(k), 2	(25.220)	(73.107)	(545.448)
Gewinn nach Ausschüttungen und Steuern		515.815	3.272.636	10.720.472
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		515.815	3.272.636	10.720.472

* Sämtliche Aktien dieses Teilfonds wurden am 1. Oktober 2014 zurückgenommen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden aus dem laufenden Geschäft, ausser im Fall des MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF, dessen Aktien im Geschäftsjahr vollständig zurückgenommen wurden und dessen Abschluss auf der Grundlage der nicht fortgesetzten Geschäftstätigkeit erstellt wurde. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI World UCITS ETF USD	S&P 500 UCITS ETF USD	MSCI Brazil UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen				
Vermögenswerten	1(d)	727.101	6.097.480	(646.239)
Dividendenerträge	1(d)	582.136	930.984	281.586
Erträge aus Wertpapierleihe	1(n)	-	-	-
Sonstige Erträge		32	-	-
Nettoertrag/(-verlust) insgesamt		1.309.269	7.028.464	(364.653)
Aufwendungen				
Aufwendungen	4	(66.929)	(80.099)	(27.231)
Zinsaufwendungen	1(d)	(1.479)	(12)	(199)
Gesamtkosten		(68.408)	(80.111)	(27.430)
Betriebsgewinn/(-verlust)		1.240.861	6.948.353	(392.083)
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(424.529)	(524.309)	(169.537)
Quellensteuer	1(k), 2	(65.184)	(132.379)	(25.014)
Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen und Steuern		751.148	6.291.665	(586.634)
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		751.148	6.291.665	(586.634)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF USD
Erträge				
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(d)	(1.709.525)	(1.002.089)	(340.792)
Dividendenerträge	1(d)	74.406	72.470	37.226
Erträge aus Wertpapierleihe	1(n)	1.783	505	23
Sonstige Erträge		-	-	5
Nettoverlust insgesamt		(1.633.336)	(929.114)	(303.538)
Aufwendungen				
Aufwendungen	4	(16.053)	(17.269)	(8.073)
Zinsaufwendungen	1(d)	(16)	(4)	-
Gesamtkosten		(16.069)	(17.273)	(8.073)
Betriebsverlust		(1.649.405)	(946.387)	(311.611)
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(54.550)	(22.351)	(23.780)
Quellensteuer	1(k), 2	(12.604)	(9.238)	(2.600)
Verlust nach Ausschüttungen und Steuern		(1.716.559)	(977.976)	(337.991)
Abnahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.716.559)	(977.976)	(337.991)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI Australia UCITS ETF AUD	MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF CHF	MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF EUR
Erträge				
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen				
Vermögenswerten	1(d)	735.370	(86.327)	(58.592)
Dividendenerträge	1(d)	1.541.336	258.831	204.360
Erträge aus Wertpapierleihe	1(n)	-	-	-
Sonstige Erträge		-	-	-
Nettoertrag insgesamt		2.276.706	172.504	145.768
Aufwendungen				
Aufwendungen	4	(128.772)	(27.944)	(22.021)
Zinsaufwendungen	1(d)	(3.193)	(786)	(559)
Gesamtkosten		(131.965)	(28.730)	(22.580)
Betriebsgewinn		2.144.741	143.774	123.188
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	-	-	-
Quellensteuer	1(k), 2	(43.387)	(4.500)	(3.533)
Gewinn nach Ausschüttungen und Steuern		2.101.354	139.274	119.655
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.101.354	139.274	119.655

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF CHF
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(d)	42.991.695	2.191.494	16.456.587
Dividendenerträge	1(d)	6.636.735	383.035	3.085.509
Erträge aus Wertpapierleihe	1(n)	-	-	-
Sonstige Erträge		-	-	-
Nettoertrag insgesamt		49.628.430	2.574.529	19.542.096
Aufwendungen				
Aufwendungen	4	(944.085)	(55.587)	(438.496)
Zinsaufwendungen	1(d)	(2.467)	(21)	(3.559)
Gesamtkosten		(946.552)	(55.608)	(442.055)
Betriebsgewinn		48.681.878	2.518.921	19.100.041
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(5.320)	(33.380)	-
Quellensteuer	1(k), 2	(948.764)	(54.615)	(441.078)
Gewinn nach Ausschüttungen und Steuern		47.727.794	2.430.926	18.658.963
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		47.727.794	2.430.926	18.658.963

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF USD	DJ Global Select Dividend UCITS ETF* USD
Erträge				
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(d)	(53.496)	(2.535)	(1.048.559)
Dividendenerträge	1(d)	151.973	317.401	143.114
Erträge aus Wertpapierleihe	1(n)	-	181	-
Sonstige Erträge		-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) insgesamt		98.477	315.047	(905.445)
Aufwendungen				
Aufwendungen	4	(16.089)	(34.149)	(10.042)
Zinsaufwendungen	1(d)	(357)	(793)	(40)
Gesamtkosten		(16.446)	(34.942)	(10.082)
Betriebsgewinn/(-verlust)		82.031	280.105	(915.527)
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(41.425)	-	-
Quellensteuer	1(k), 2	(4.145)	(7.956)	(14.621)
Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen und Steuern		36.461	272.149	(930.148)
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		36.461	272.149	(930.148)

* Aufgelegt am 4. September 2014.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI EMU Cyclical UCITS ETF* EUR	MSCI EMU Defensive UCITS ETF* EUR	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF** GBP
Erträge				
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten				
	1(d)	(48.020)	(229.020)	192.007
Dividendenerträge				
	1(d)	6.255	41.658	62.889
Erträge aus Wertpapierleihe				
	1(n)	-	-	-
Sonstige Erträge				
		-	-	-
Netto(verlust)/-ertrag insgesamt		(41.765)	(187.362)	254.896
Aufwendungen				
Aufwendungen				
	4	(4.342)	(4.930)	(8.079)
Zinsaufwendungen				
	1(d)	(148)	(90)	-
Gesamtkosten		(4.490)	(5.020)	(8.079)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(46.255)	(192.382)	246.817
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen				
	8	-	-	-
Quellensteuer				
	1(k), 2	(279)	(2.416)	(251)
(Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen und Steuern		(46.534)	(194.798)	246.566
(Abnahme)/Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(46.534)	(194.798)	246.566

* Aufgelegt am 4. September 2014.

** Aufgelegt am 15. Oktober 2014.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Erträge		
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(d)	94.282.575
Dividendenerträge	1(d)	22.055.258
Erträge aus Wertpapierleihe	1(n)	6.045
Sonstige Erträge		37
Nettoertrag insgesamt		116.343.915
Aufwendungen		
Aufwendungen	4	(2.644.035)
Zinsaufwendungen	1(d)	(16.458)
Gesamtkosten		(2.660.493)
Betriebsgewinn		113.683.422
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	8	(3.534.138)
Quellensteuer	1(k), 2	(2.803.690)
Gewinn nach Ausschüttungen und Steuern		107.345.594
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		107.345.594

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden aus dem laufenden Geschäft, ausser im Fall des MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF, dessen Aktien im Geschäftsjahr vollständig zurückgenommen wurden und dessen Abschluss auf der Grundlage der nicht fortgesetzten Geschäftstätigkeit erstellt wurde. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Für und im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied

11. März 2015

Verwaltungsratsmitglied

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013

	Erl.	MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF USD	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(d)	515.929	3.506.167	4.829.630
Dividendenerträge	1(d)	222.983	266.649	574.154
Sonstige Erträge		-	-	-
Nettoertrag insgesamt		738.912	3.772.816	5.403.784
Aufwendungen				
Aufwendungen	4	(29.590)	(30.843)	(45.109)
Zinsaufwendungen	1(d)	-	(5)	(390)
Gesamtkosten		(29.590)	(30.848)	(45.499)
Betriebsgewinn		709.322	3.741.968	5.358.285
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(165.615)	(144.586)	(284.060)
Quellensteuer	1(k), 2	(33.379)	(38.180)	(83.685)
Gewinn nach Ausschüttungen und Steuern		510.328	3.559.202	4.990.540
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		510.328	3.559.202	4.990.540

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI World UCITS ETF USD	S&P 500 UCITS ETF USD	MSCI Brazil UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(d)	3.324.831	3.488.377	(1.337.186)
Dividendenerträge	1(d)	406.446	332.493	177.882
Sonstige Erträge		18	-	-
Nettoertrag insgesamt		3.731.295	3.820.870	(1.159.304)
Aufwendungen				
Aufwendungen	4	(55.705)	(35.056)	(24.591)
Zinsaufwendungen	1(d)	(296)	-	(2.407)
Gesamtkosten		(56.001)	(35.056)	(26.998)
Betriebsgewinn		3.675.294	3.785.814	(1.186.302)
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(283.454)	(196.656)	(122.850)
Quellensteuer	1(k), 2	(45.405)	(47.859)	(15.604)
Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen und Steuern		3.346.435	3.541.299	(1.324.756)
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.346.435	3.541.299	(1.324.756)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	Erl.	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF USD
Erträge				
Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen				
Vermögenswerten	1(d)	581.503	(1.065.090)	(710.159)
Dividendenerträge	1(d)	94.356	23.254	41.502
Sonstige Erträge		-	-	-
Nettoertrag/(-verlust) insgesamt		675.859	(1.041.836)	(668.657)
Aufwendungen				
Aufwendungen	4	(14.057)	(6.546)	(10.266)
Zinsaufwendungen	1(d)	-	-	-
Gesamtkosten		(14.057)	(6.546)	(10.266)
Betriebsgewinn/(-verlust)		661.802	(1.048.382)	(678.923)
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	(42.341)	(12.715)	(17.393)
Quellensteuer	1(k), 2	(14.348)	(3.627)	(3.248)
Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen und Steuern		605.113	(1.064.724)	(699.564)
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		605.113	(1.064.724)	(699.564)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI Australia UCITS ETF* AUD	MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF* CHF	MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF* EUR
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(d)	212.153	105.118	85.800
Dividendenerträge	1(d)	52.824	51.531	40.604
Sonstige Erträge		-	-	-
Nettoertrag insgesamt		264.977	156.649	126.404
Aufwendungen				
Aufwendungen	4	(5.683)	(6.832)	(5.374)
Zinsaufwendungen	1(d)	(59)	(70)	(53)
Gesamtkosten		(5.742)	(6.902)	(5.427)
Betriebsgewinn		259.235	149.747	120.977
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	-	-	-
Quellensteuer	1(k), 2	(5.066)	(3.639)	(2.885)
Gewinn nach Ausschüttungen und Steuern		254.169	146.108	118.092
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		254.169	146.108	118.092

* Aufgelegt am 30. September 2013.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF* EUR	MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF* GBP	MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF* CHF
Erträge				
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1(d)	1.291.103	535.012	756.374
Dividendenerträge	1(d)	60.386	30.752	44.155
Sonstige Erträge		-	-	-
Nettoertrag insgesamt		1.351.489	565.764	800.529
Aufwendungen				
Aufwendungen	4	(8.301)	(4.471)	(6.283)
Zinsaufwendungen	1(d)	-	-	-
Gesamtkosten		(8.301)	(4.471)	(6.283)
Betriebsgewinn		1.343.188	561.293	794.246
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	-	-	-
Quellensteuer	1(k), 2	(8.881)	(4.476)	(6.428)
Gewinn nach Ausschüttungen und Steuern		1.334.307	556.817	787.818
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.334.307	556.817	787.818

* Aufgelegt am 30. September 2013.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Gesamtergebnisrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF** GBP	MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF** USD	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Erträge				
Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen				
Vermögenswerten	1(d)	(52.854)	(105.563)	16.843.247
Dividendenerträge	1(d)	26.963	51.852	2.578.243
Sonstige Erträge		-	-	18
Netto(verlust)/-ertrag insgesamt		(25.891)	(53.711)	19.421.508
Aufwendungen				
Aufwendungen	4	(2.401)	(4.621)	(306.026)
Zinsaufwendungen	1(d)	(19)	(39)	(3.372)
Gesamtkosten		(2.420)	(4.660)	(309.398)
Betriebs(verlust)/-gewinn		(28.311)	(58.371)	19.112.110
Finanzierungskosten				
Ausschüttungen	8	-	-	(1.269.670)
Quellensteuer	1(k), 2	(1.952)	(3.756)	(331.455)
(Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen und Steuern		(30.263)	(62.127)	17.510.985
(Abnahme)/Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(30.263)	(62.127)	17.510.985

** Aufgelegt am 31. Oktober 2013.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Die Gewinne und Verluste entstanden ausschliesslich aus dem laufenden Geschäft. Ausser den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen waren keine Gewinne oder Verluste angefallen.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

Erl.	MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF* USD	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5.590.392	18.966.213	60.310.633
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	3.845.272	19.054.713	251.874.503
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(9.951.479)	(11.941.412)	(87.702.445)
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	(6.106.207)	7.113.301	164.172.058
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	515.815	3.272.636	10.720.472
Währungsumrechnung	1(b)	-	-
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	-	29.352.150	235.203.163
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) A-dis	25.000	330.000	63.000
Klasse (USD) I-dis**	275	900	9.770
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (USD) A-dis	55.006	415.009	4.042.111
Klasse (USD) I-dis**	-	-	1.500
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (USD) A-dis	(80.006)	(160.000)	(390.006)
Klasse (USD) I-dis**	(275)	(900)	(11.270)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) A-dis	-	585.009	3.715.105
Klasse (USD) I-dis**	-	-	-

* Sämtliche Aktien dieses Teilfonds wurden am 1. Oktober 2014 zurückgenommen.

** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, die Aktien der Klasse I in jedem Teilfonds am 27. Februar 2014 in Aktien der Klasse A umzutauschen; weitere Einzelheiten sind Erläuterung 16 zu entnehmen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erl.	MSCI World UCITS ETF USD	S&P 500 UCITS ETF USD	MSCI Brazil UCITS ETF USD
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	21.772.489	25.300.147	4.602.005
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	8.749.381	38.803.770	5.765.258
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(10.175.161)	(940.170)	(5.201.518)
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	(1.425.780)	37.863.600	563.740
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	751.148	6.291.665	(586.634)
Währungsumrechnung	1(b)	-	-
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	21.097.857	69.455.412	4.579.111
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) A-dis	360.000	845.000	295.000
Klasse (USD) I-dis*	1.600	-	205
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (USD) A-dis	210.007	1.266.000	556.672
Klasse (USD) I-dis*	-	-	100
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (USD) A-dis	(80.002)	(30.000)	(250.001)
Klasse (USD) I-dis*	(1.600)	-	(305)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) A-dis	490.005	2.081.000	601.671
Klasse (USD) I-dis*	-	-	-

* Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, die Aktien der Klasse I in jedem Teilfonds am 27. Februar 2014 in Aktien der Klasse A umzutauschen; weitere Einzelheiten sind Erläuterung 16 zu entnehmen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erl.	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF USD
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.913.262	1.815.052	1.694.749
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	4.239.068	5.092.671	862.646
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(4.239.098)	(802.757)	(862.709)
Netto(abnahme)/-zunahme aus Aktientransaktionen	(30)	4.289.914	(63)
Abnahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.716.559)	(977.976)	(337.991)
Währungsumrechnung	1(b)	-	-
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.196.673	5.126.990	1.356.695
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) A-dis	26.000	130.000	50.000
Klasse (USD) I-dis*	435	175	125
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (USD) A-dis	174.010	469.974	49.993
Klasse (USD) I-dis*	-	-	-
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (USD) A-dis	(1)	(6)	(2)
Klasse (USD) I-dis*	(435)	(175)	(125)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) A-dis	200.009	599.968	99.991
Klasse (USD) I-dis*	-	-	-

* Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, die Aktien der Klasse I in jedem Teilfonds am 27. Februar 2014 in Aktien der Klasse A umzutauschen; weitere Einzelheiten sind Erläuterung 16 zu entnehmen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erl.	MSCI Australia UCITS ETF AUD	MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF CHF	MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF EUR
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres			
	12.559.587	5.475.904	4.309.949
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	23.892.732	-	-
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	-	-	-
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	23.892.732	-	-
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit			
	2.101.354	139.274	119.655
Währungsumrechnung	1(b) -	-	-
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres			
	38.553.673	5.615.178	4.429.604
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (AUD) A-acc	600.000	-	-
Klasse (CHF) A-acc	-	250.000	-
Klasse (EUR) A-acc	-	-	400.000
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (AUD) A-acc	1.150.000	-	-
Klasse (CHF) A-acc	-	-	-
Klasse (EUR) A-acc	-	-	-
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (AUD) A-acc	-	-	-
Klasse (CHF) A-acc	-	-	-
Klasse (EUR) A-acc	-	-	-
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (AUD) A-acc	1.750.000	-	-
Klasse (CHF) A-acc	-	250.000	-
Klasse (EUR) A-acc	-	-	400.000

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF CHF
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		41.136.757	6.060.744	8.687.532
Aktientransaktionen				
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr		391.716.407	26.271.162	205.838.809
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr		(27.610.825)	-	-
Nettozunahme aus Aktientransaktionen		364.105.582	26.271.162	205.838.809
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		47.727.794	2.430.926	18.658.963
Währungsumrechnung	1(b)	-	-	-
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		452.970.133	34.762.832	233.185.304
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres				
Klasse (CHF) A-acc		-	-	550.000
Klasse (EUR) A-acc		2.700.000	-	-
Klasse (EUR) A-dis		-	-	-
Klasse (GBP) A-acc		-	200.000	-
Klasse (GBP) A-dis		-	200.000	-
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien				
Klasse (CHF) A-acc		-	-	12.624.000
Klasse (EUR) A-acc		24.755.000	-	-
Klasse (EUR) A-dis		665.001	-	-
Klasse (GBP) A-acc		-	1.633.000	-
Klasse (GBP) A-dis		-	-	-
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien				
Klasse (CHF) A-acc		-	-	-
Klasse (EUR) A-acc		(1.676.845)	-	-
Klasse (EUR) A-dis		(1)	-	-
Klasse (GBP) A-acc		-	-	-
Klasse (GBP) A-dis		-	-	-
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres				
Klasse (CHF) A-acc		-	-	13.174.000
Klasse (EUR) A-acc		25.778.155	-	-
Klasse (EUR) A-dis		665.000	-	-
Klasse (GBP) A-acc		-	1.833.000	-
Klasse (GBP) A-dis		-	200.000	-

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF USD	DJ Global Select Dividend UCITS ETF* USD
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2.897.409	5.573.956	-
Aktientransaktionen				
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr		2.435.203	3.954.514	13.437.352
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr		-	-	-
Nettozunahme aus Aktientransaktionen		2.435.203	3.954.514	13.437.352
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		36.461	272.149	(930.148)
Währungsumrechnung	1(b)	-	-	-
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		5.369.073	9.800.619	12.507.204
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres				
Klasse (GBP) A-acc		125.000	-	-
Klasse (GBP) A-dis		125.000	-	-
Klasse (USD) A-acc		-	500.000	-
Klasse (USD) A-dis		-	-	-
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien				
Klasse (GBP) A-acc		-	-	-
Klasse (GBP) A-dis		208.000	-	-
Klasse (USD) A-acc		-	352.000	-
Klasse (USD) A-dis		-	-	1.200.000
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien				
Klasse (GBP) A-acc		-	-	-
Klasse (GBP) A-dis		-	-	-
Klasse (USD) A-acc		-	-	-
Klasse (USD) A-dis		-	-	-
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres				
Klasse (GBP) A-acc		125.000	-	-
Klasse (GBP) A-dis		333.000	-	-
Klasse (USD) A-acc		-	852.000	-
Klasse (USD) A-dis		-	-	1.200.000

* Aufgelegt am 4. September 2014.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Erl.	MSCI EMU Cyclical UCITS ETF* EUR	MSCI EMU Defensive UCITS ETF* EUR	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF** GBP
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		-	-	-
Aktientransaktionen				
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr		5.591.904	6.290.506	20.011.938
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr		-	-	-
Nettozunahme aus Aktientransaktionen		5.591.904	6.290.506	20.011.938
(Abnahme)/Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(46.534)	(194.798)	246.566
Währungsumrechnung	1(b)	-	-	-
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		5.545.370	6.095.708	20.258.504
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres				
Klasse (EUR) A-dis		-	-	-
Klasse (GBP) A-dis		-	-	-
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien				
Klasse (EUR) A-dis		300.000	300.000	-
Klasse (GBP) A-dis		-	-	1.500.000
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien				
Klasse (EUR) A-dis		-	-	-
Klasse (GBP) A-dis		-	-	-
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres				
Klasse (EUR) A-dis		300.000	300.000	-
Klasse (GBP) A-dis		-	-	1.500.000

* Aufgelegt am 4. September 2014.

** Aufgelegt am 15. Oktober 2014.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erl.	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	255.160.533
Aktientransaktionen	
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1.217.980.528
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(168.450.456)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	1.049.530.072
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	107.345.594
Währungsumrechnung	(86.756.306)
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.325.279.893

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013

	MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF USD	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5.079.575	5.568.169	5.405.661
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1.011.626	21.883.319	66.823.891
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(1.011.137)	(12.044.477)	(16.909.459)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	489	9.838.842	49.914.432
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	510.328	3.559.202	4.990.540
Währungsumrechnung	1(b)	-	-
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5.590.392	18.966.213	60.310.633
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) A-dis	40.000	80.000	60.000
Klasse (USD) I-dis	200	800	600
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (USD) A-dis	-	360.000	157.000
Klasse (USD) I-dis	75	1.800	10.740
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (USD) A-dis	(15.000)	(110.000)	(154.000)
Klasse (USD) I-dis	-	(1.700)	(1.570)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) A-dis	25.000	330.000	63.000
Klasse (USD) I-dis	275	900	9.770

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	MSCI World UCITS ETF USD	S&P 500 UCITS ETF USD	MSCI Brazil UCITS ETF USD
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	13.575.087	5.545.904	2.271.088
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	6.469.025	23.317.352	9.660.843
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(1.618.058)	(7.104.408)	(6.005.170)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	4.850.967	16.212.944	3.655.674
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	3.346.435	3.541.299	(1.324.756)
Währungsumrechnung	1(b)	-	-
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	21.772.489	25.300.147	4.602.005
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) A-dis	200.000	240.000	150.000
Klasse (USD) I-dis	2.000	-	50
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (USD) A-dis	160.000	845.000	425.000
Klasse (USD) I-dis	-	-	480
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (USD) A-dis	-	(240.000)	(280.000)
Klasse (USD) I-dis	(400)	-	(325)
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) A-dis	360.000	845.000	295.000
Klasse (USD) I-dis	1.600	-	205

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF USD
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.070.639	1.943.557	2.394.313
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	2.237.510	1.321.804	-
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	-	(385.585)	-
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	2.237.510	936.219	-
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	605.113	(1.064.724)	(699.564)
Währungsumrechnung	1(b)	-	-
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4.913.262	1.815.052	1.694.749
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) A-dis	26.000	50.000	50.000
Klasse (USD) I-dis	185	125	125
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (USD) A-dis	-	110.000	-
Klasse (USD) I-dis	250	75	-
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (USD) A-dis	-	(30.000)	-
Klasse (USD) I-dis	-	(25)	-
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (USD) A-dis	26.000	130.000	50.000
Klasse (USD) I-dis	435	175	125

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	MSCI Australia UCITS ETF* AUD	MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF* CHF	MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF* EUR
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	12.305.418	5.329.796	4.191.857
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	-	-	-
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	12.305.418	5.329.796	4.191.857
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	254.169	146.108	118.092
Währungsumrechnung	1(b)	-	-
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	12.559.587	5.475.904	4.309.949
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (AUD) A-acc	-	-	-
Klasse (CHF) A-acc	-	-	-
Klasse (EUR) A-acc	-	-	-
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (AUD) A-acc	600.000	-	-
Klasse (CHF) A-acc	-	250.000	-
Klasse (EUR) A-acc	-	-	400.000
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (AUD) A-acc	-	-	-
Klasse (CHF) A-acc	-	-	-
Klasse (EUR) A-acc	-	-	-
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (AUD) A-acc	600.000	-	-
Klasse (CHF) A-acc	-	250.000	-
Klasse (EUR) A-acc	-	-	400.000

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF* EUR	MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF* GBP	MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF* CHF
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	39.802.450	8.361.027	7.899.714
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	-	(2.857.100)	-
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	39.802.450	5.503.927	7.899.714
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.334.307	556.817	787.818
Währungsumrechnung	1(b)	-	-
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	41.136.757	6.060.744	8.687.532
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (CHF) A-acc	-	-	-
Klasse (EUR) A-acc	-	-	-
Klasse (GBP) A-acc	-	-	-
Klasse (GBP) A-dis	-	-	-
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (CHF) A-acc	-	-	550.000
Klasse (EUR) A-acc	2.700.000	-	-
Klasse (GBP) A-acc	-	400.000	-
Klasse (GBP) A-dis	-	200.000	-
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (CHF) A-acc	-	-	-
Klasse (EUR) A-acc	-	-	-
Klasse (GBP) A-acc	-	(200.000)	-
Klasse (GBP) A-dis	-	-	-
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (CHF) A-acc	-	-	550.000
Klasse (EUR) A-acc	2.700.000	-	-
Klasse (GBP) A-acc	-	200.000	-
Klasse (GBP) A-dis	-	200.000	-

* Aufgelegt am 30. September 2013.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

	MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF** GBP	MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF** USD	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	43.853.993
Aktientransaktionen			
Ausgabe von rückkaufbaren gewinn- berechtigten Aktien im Geschäftsjahr	4.391.072	5.636.083	245.150.018
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(1.463.400)	-	(52.119.526)
Nettozunahme aus Aktientransaktionen	2.927.672	5.636.083	193.030.492
(Abnahme)/Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(30.263)	(62.127)	17.510.985
Währungsumrechnung	1(b)	-	765.063
Aktionären zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.897.409	5.573.956	255.160.533
Anzahl ausstehender Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres			
Klasse (GBP) A-acc	-	-	
Klasse (GBP) A-dis	-	-	
Klasse (USD) A-acc	-	-	
Anzahl der im Geschäftsjahr ausgegebenen Aktien			
Klasse (GBP) A-acc	250.000	-	
Klasse (GBP) A-dis	125.000	-	
Klasse (USD) A-acc	-	500.000	
Anzahl der im Geschäftsjahr zurückgenommenen Aktien			
Klasse (GBP) A-acc	125.000	-	
Klasse (GBP) A-dis	-	-	
Klasse (USD) A-acc	-	-	
Anzahl ausstehender Aktien am Ende des Geschäftsjahres			
Klasse (GBP) A-acc	125.000	-	
Klasse (GBP) A-dis	125.000	-	
Klasse (USD) A-acc	-	500.000	

** Aufgelegt am 31. Oktober 2013.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

Erl.	MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF* USD	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	515.815	3.272.636	10.720.472
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	-	-	-
Dividendenerträge	(171.703)	(514.899)	(3.763.095)
Erträge aus Wertpapierleihe	-	-	(3.553)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	164.925	308.980	1.710.576
Besteuerung auf Einkommen	25.220	73.107	545.448
Insgesamt	534.257	3.139.824	9.209.848
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
	(555.853)	(3.190.034)	(9.467.327)
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(559.753)	(16.082.539)	(224.773.458)
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	6.694.784	8.922.876	61.799.307
Veränderung der Verbindlichkeiten	336	1.881	29.230
Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	6.113.771	(7.207.992)	(163.202.400)
Sonstige vereinnahmten Erträge			
	-	-	-
Erhaltene Erträge aus Wertpapierleihe	-	-	3.553
Erhaltene Dividenden	177.307	503.383	3.484.185
Gezahlte Quellensteuern	(25.220)	(73.107)	(545.448)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	6.265.858	(6.777.716)	(160.260.110)
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	(164.925)	(308.980)	(1.710.576)
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	3.845.272	19.054.713	251.874.503
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(9.951.479)	(11.941.412)	(87.702.445)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(6.271.132)	6.804.321	162.461.482
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
	(5.274)	26.605	2.201.372
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	7.604	12.115	67.142
Währungsumrechnung	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e) 2.330	38.720	2.268.514

* Sämtliche Aktien dieses Teilfonds wurden am 1. Oktober 2014 zurückgenommen.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erl.	MSCI World UCITS ETF USD	S&P 500 UCITS ETF USD	MSCI Brazil UCITS ETF USD
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	751.148	6.291.665	(586.634)
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	(32)	-	-
Dividenderträge	(582.136)	(930.984)	(281.586)
Erträge aus Wertpapierleihe	-	-	-
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	424.529	524.309	169.537
Besteuerung auf Einkommen	65.184	132.379	25.014
Insgesamt	658.693	6.017.369	(673.669)
Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(735.836)	(6.097.480)	619.020
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	(2.946.767)	(39.761.039)	(3.706.293)
Veränderung der Verbindlichkeiten	4.362.552	2.554.496	3.112.520
	(62)	2.106	(11)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	1.338.580	(37.284.548)	(648.433)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit			
Sonstige vereinnahmten Erträge	32	-	-
Erhaltene Dividenden	586.045	885.606	278.189
Gezahlte Quellensteuern	(65.184)	(132.379)	(25.014)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	1.859.473	(36.531.321)	(395.258)
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	(424.529)	(524.309)	(169.537)
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	8.749.381	39.549.398	5.765.258
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(10.175.161)	(940.170)	(5.201.518)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(1.850.309)	38.084.919	394.203
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	9.164	1.553.598	(1.055)
Währungsumrechnung	(6.274)	6.085	5.374
	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e) 2.890	1.559.683	4.319

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erl.	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF USD
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Abnahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(1.716.559)	(977.976)	(337.991)
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	-	-	(5)
Dividendenerträge	(74.406)	(72.470)	(37.226)
Erträge aus Wertpapierleihe	(1.783)	(505)	(23)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	54.550	22.351	23.780
Besteuerung auf Einkommen	12.604	9.238	2.600
Insgesamt	(1.725.594)	(1.019.362)	(348.865)
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1.709.328	1.001.628	339.866
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(3.719.110)	(5.660.693)	(251.651)
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	3.725.211	1.349.097	218.049
Veränderung der Verbindlichkeiten	(505)	1.149	(116)
Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(10.670)	(4.328.181)	(42.717)
Sonstige vereinnahmten Erträge	-	-	5
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	-	-	-
Erhaltene Dividenden	72.572	56.124	36.837
Erhaltene Erträge aus Wertpapieren	1.783	505	23
Gezahlte Quellensteuern	(12.604)	(9.238)	(2.600)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	51.081	(4.280.790)	(8.452)
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	(54.550)	(22.351)	(23.780)
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	4.239.068	5.092.671	862.646
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(4.239.098)	(802.757)	(862.709)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(54.580)	4.267.563	(23.843)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	(3.499)	(13.227)	(32.295)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	(2.879)	(1.293)	31.305
Währungsumrechnung	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e) (6.378)	(14.520)	(990)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erl.	MSCI Australia UCITS ETF AUD	MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF CHF	MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF EUR
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	2.101.354	139.274	119.655
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	-	-	-
Dividendenerträge	(1.541.336)	(258.831)	(204.360)
Erträge aus Wertpapierleihe	-	-	-
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	-	-	-
Besteuerung auf Einkommen	43.387	4.500	3.533
Insgesamt	603.405	(115.057)	(81.172)
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(735.440)	(63.007)	(153.420)
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	(27.938.130)	(1.226.691)	(905.354)
Veränderung der Verbindlichkeiten	1.907.870	1.150.891	941.474
	10.310	71	61
Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(26.151.985)	(253.793)	(198.411)
Sonstige vereinnahmten Erträge			
Erhaltene Dividenden	1.509.815	241.464	203.773
Gezahlte Quellensteuern	(43.387)	(4.500)	(3.533)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit	(24.685.557)	(16.829)	1.829
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	-	-	-
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	23.892.732	-	-
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	-	-	-
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	23.892.732	-	-
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	(792.825)	(16.829)	1.829
Währungsumrechnung	853.109	6.528	5.576
	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e) 60.284	(10.301)	7.405

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erl.	MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF CHF
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	47.727.794	2.430.926	18.658.963
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	-	-	-
Dividendenerträge	(6.636.735)	(383.035)	(3.085.509)
Erträge aus Wertpapierleihe	-	-	-
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	5.320	33.380	-
Besteuerung auf Einkommen	948.764	54.615	441.078
Insgesamt	42.045.143	2.135.886	16.014.532
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
	(78.962.438)	(3.766.477)	(28.543.451)
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(409.888.306)	(25.459.241)	(217.812.623)
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	77.153.199	2.593.934	22.025.131
Veränderung der Verbindlichkeiten	110.124	7.283	56.482
Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(369.542.278)	(24.488.615)	(208.259.929)
Sonstige vereinnahmten Erträge			
	-	-	-
Erhaltene Dividenden	6.089.575	349.479	2.800.352
Gezahlte Quellensteuern	(948.764)	(54.615)	(441.078)
Nettomittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(364.401.467)	(24.193.751)	(205.900.655)
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	(5.320)	(33.380)	-
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	391.457.017	26.271.162	205.838.809
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(27.351.151)	-	-
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	364.100.546	26.237.782	205.838.809
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
	(300.921)	2.044.031	(61.846)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	399.759	2.665	4.613
Währungsumrechnung	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e) 98.838	2.046.696	(57.233)

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erl.	MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF USD	DJ Global Select Dividend UCITS ETF* USD
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	36.461	272.149	(930.148)
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	-	-	-
Dividendenerträge	(151.973)	(317.401)	(143.114)
Erträge aus Wertpapierleihe	-	(181)	-
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	41.425	-	-
Besteuerung auf Einkommen	4.145	7.956	14.621
Insgesamt	(69.942)	(37.477)	(1.058.641)
Nettoverlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(3.125.778)	(5.699.648)	(13.815.136)
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	637.245	1.181.676	278.531
Veränderung der Verbindlichkeiten	936	1.416	3.143
Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(2.522.678)	(4.196.676)	(13.546.260)
Sonstige vereinnahmten Erträge			
Erhaltene Dividenden	143.438	294.110	116.362
Erhaltene Erträge aus Wertpapierleihe	-	181	-
Gezahlte Quellensteuern	(4.145)	(7.956)	(14.621)
Nettomittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(2.383.385)	(3.910.341)	(13.444.519)
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	(41.425)	-	-
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	2.435.203	3.954.514	13.437.352
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	-	-	-
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	2.393.778	3.954.514	13.437.352
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	6.725	5.861	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	17.118	50.034	(7.167)

* Aufgelegt am 4. September 2014.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erl.	MSCI EMU Cyclical UCITS ETF* EUR	MSCI EMU Defensive UCITS ETF* EUR	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF** GBP
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
(Abnahme)/Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(46.534)	(194.798)	246.566
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	-	-	-
Dividendenerträge	(6.255)	(41.658)	(62.889)
Erträge aus Wertpapierleihe	-	-	-
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	-	-	-
Besteuerung auf Einkommen	279	2.416	251
Insgesamt	(52.510)	(234.040)	183.928
Nettoverlust/(-gewinn) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
	48.022	229.018	(192.007)
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(5.691.170)	(6.501.002)	(20.176.415)
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	101.599	187.950	141.607
Veränderung der Verbindlichkeiten	1.171	1.305	4.791
Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(5.592.888)	(6.316.769)	(20.038.096)
Sonstige vereinnahmten Erträge			
Erhaltene Dividenden	5.049	33.689	3.637
Erhaltene Erträge aus Wertpapierleihe	-	-	-
Gezahlte Quellensteuern	(279)	(2.416)	(251)
Nettomittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(5.588.118)	(6.285.496)	(20.034.710)
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	-	-	-
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	5.591.904	6.290.506	20.011.938
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	-	-	-
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	5.591.904	6.290.506	20.011.938
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
	3.786	5.010	(22.772)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e) 3.786	5.010	(22.772)

* Aufgelegt am 4. September 2014.

** Aufgelegt am 15. Oktober 2014.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erl.	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	
Zunahme des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	107.345.594
<i>Berichtigung für:</i>	
Sonstige Erträge	(37)
Dividendenerträge	(22.055.258)
Erträge aus Wertpapierleihe	(6.045)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	3.534.138
Besteuerung auf Einkommen	2.803.690
Insgesamt	91.622.082
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(157.970.200)
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(1.223.127.561)
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	230.803.280
Veränderung der Verbindlichkeiten	280.576
Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(1.058.391.823)
Sonstige vereinnahmten Erträge	37
Erhaltene Dividenden	20.391.832
Erhaltene Erträge aus Wertpapierleihe	6.045
Gezahlte Quellensteuern	(2.803.690)
Nettomittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(1.040.797.599)
Finanzierungstätigkeit	
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	(3.534.138)
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1.218.382.001
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(168.105.924)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	1.046.741.939
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	5.944.340
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	1.474.865
Währungsumrechnung	(218.532)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	7.200.673
1(e)	

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013

Erl.	MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF USD	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	510.328	3.559.202	4.990.540
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	-	-	-
Dividendenerträge	(222.983)	(266.649)	(574.154)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	165.615	144.586	284.060
Besteuerung auf Einkommen	33.379	38.180	83.685
Insgesamt	486.339	3.475.319	4.784.131
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
	(515.929)	(3.506.167)	(4.829.630)
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(485.554)	(17.410.723)	(67.892.899)
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	497.937	7.537.789	17.952.792
Veränderung der Verbindlichkeiten	(5.306)	346	6.977
Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(22.513)	(9.903.436)	(49.978.629)
Sonstige vereinnahmten Erträge			
	-	949	1.102
Erhaltene Dividenden	225.261	249.115	494.536
Gezahlte Quellensteuern	(33.379)	(38.180)	(83.685)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Geschäftstätigkeit	169.369	(9.691.552)	(49.566.676)
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	(165.615)	(144.586)	(284.060)
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	1.011.626	21.883.319	66.823.891
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(1.011.137)	(12.044.477)	(16.909.459)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(165.126)	9.694.256	49.630.372
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
	4.243	2.704	63.696
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	3.361	9.411	3.446
Währungsumrechnung	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e) 7.604	12.115	67.142

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

Erl.	MSCI World UCITS ETF USD	S&P 500 UCITS ETF USD	MSCI Brazil UCITS ETF USD
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	3.346.435	3.541.299	(1.324.756)
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	(18)	-	-
Dividendenerträge	(406.446)	(332.493)	(177.882)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	283.454	196.656	122.850
Besteuerung auf Einkommen	45.405	47.859	15.604
Insgesamt	3.268.830	3.453.321	(1.364.184)
Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(3.324.859)	(3.488.377)	1.308.222
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	(5.581.085)	(23.380.888)	(5.353.246)
Veränderung der Verbindlichkeiten	709.664	7.890.161	1.715.139
	(7.372)	1.091	(1.633)
Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(4.934.822)	(15.524.692)	(3.695.702)
Sonstige vereinnahmten Erträge			
Erhaltene Dividenden	12.208	930	8.407
Gezahlte Quellensteuern	392.260	305.806	181.318
	(45.405)	(47.859)	(15.604)
Nettomittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(4.575.759)	(15.265.815)	(3.521.581)
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	(283.454)	(196.656)	(122.850)
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	6.469.025	22.571.724	9.660.843
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(1.618.058)	(7.104.408)	(6.005.170)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	4.567.513	15.270.660	3.532.823
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	(8.246)	4.845	11.242
Währungsumrechnung	1.972	1.240	(5.868)
	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e) (6.274)	6.085	5.374

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

Erl.	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF USD
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	605.113	(1.064.724)	(699.564)
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	-	-	-
Dividendenerträge	(94.356)	(23.254)	(41.502)
Ausschüttungen an Inhaber rück- kaufbarer gewinnberechtigter Aktien	42.341	12.715	17.393
Besteuerung auf Einkommen	14.348	3.627	3.248
Insgesamt	567.446	(1.071.636)	(720.425)
Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(581.428)	1.065.148	710.833
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	(5.496.359)	(1.454.504)	(920.284)
Veränderung der Verbindlichkeiten	3.233.804	516.609	940.694
	(134)	(582)	(815)
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit	(2.276.671)	(944.965)	10.003
Sonstige vereinnahmten Erträge			
Erhaltene Dividenden	-	-	-
Gezahlte Quellensteuern	90.255	22.268	40.543
	(14.348)	(3.627)	(3.248)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus der Geschäftstätigkeit	(2.200.764)	(926.324)	47.298
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	(42.341)	(12.715)	(17.393)
Ausgabe von rückkaufbaren gewinn- berechtigten Aktien im Geschäftsjahr	2.237.510	1.321.804	-
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	-	(385.585)	-
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus der Finanzierungstätigkeit	2.195.169	923.504	(17.393)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	(5.595)	(2.820)	29.905
Währungsumrechnung	2.716	1.527	1.400
	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e) (2.879)	(1.293)	31.305

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

Erl.	MSCI Australia UCITS ETF* AUD	MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF* CHF	MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF* EUR
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	254.169	146.108	118.092
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	-	-	-
Dividendenerträge	(52.824)	(51.531)	(40.604)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	-	-	-
Besteuerung auf Einkommen	5.066	3.639	2.885
Insgesamt	206.411	98.216	80.373
Netto(gewinn)/-verlust aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
	(212.153)	(2.023)	18.832
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(11.974.815)	(5.960.067)	(4.692.090)
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	485.570	495.426	371.041
Veränderung der Verbindlichkeiten	2.216	2.276	1.791
Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(11.492.771)	(5.366.172)	(4.220.053)
Sonstige vereinnahmten Erträge			
	-	-	-
Erhaltene Dividenden	45.528	46.543	36.657
Gezahlte Quellensteuern	(5.066)	(3.639)	(2.885)
Nettomittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(11.452.309)	(5.323.268)	(4.186.281)
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	-	-	-
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	12.305.418	5.329.796	4.191.857
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	-	-	-
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	12.305.418	5.329.796	4.191.857
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
	853.109	6.528	5.576
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e) 853.109	6.528	5.576

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

Erl.	MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF* EUR	MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF* GBP	MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF* CHF
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.334.307	556.817	787.818
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	-	-	-
Dividendenerträge	(60.386)	(30.752)	(44.155)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien	-	-	-
Besteuerung auf Einkommen	8.881	4.476	6.428
Insgesamt	1.282.802	530.541	750.091
Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
	(1.258.864)	(466.376)	(754.485)
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	(39.510.739)	(5.657.370)	(7.976.994)
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	56.962	70.985	56.195
Veränderung der Verbindlichkeiten	5.052	1.530	2.164
Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(39.424.787)	(5.520.690)	(7.923.029)
Sonstige vereinnahmten Erträge			
Erhaltene Dividenden	30.977	23.904	34.356
Gezahlte Quellensteuern	(8.881)	(4.476)	(6.428)
Nettomittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(39.402.691)	(5.501.262)	(7.895.101)
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	-	-	-
Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	39.802.450	8.361.027	7.899.714
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	-	(2.857.100)	-
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	39.802.450	5.503.927	7.899.714
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
	399.759	2.665	4.613
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e) 399.759	2.665	4.613

* Aufgelegt am 30. September 2013.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 (Fortsetzung)

Erl.	MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF** GBP	MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF** USD	UBS (Irl) ETF plc, insgesamt USD
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zunahme/(Abnahme) des Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(30.263)	(62.127)	17.510.985
<i>Berichtigung für:</i>			
Sonstige Erträge	-	-	(18)
Dividendenerträge	(26.963)	(51.852)	(2.578.243)
Ausschüttungen an Inhaber rück- kaufbarer gewinnberechtigter Aktien	-	-	1.269.670
Besteuerung auf Einkommen	1.952	3.756	331.455
Insgesamt	(55.274)	(110.223)	16.533.849
Nettoverlust/(-gewinn) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten			
Zahlungen für den Erwerb von Wertpapieren	204.686	294.650	(16.019.911)
Erlöse aus der Veräußerung von Wertpapieren	(3.320.750)	(6.294.514)	(235.673.001)
Veränderung der Verbindlichkeiten	226.822	434.609	43.558.184
	1.203	2.315	15.642
Mittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(2.943.316)	(5.673.163)	(191.585.237)
Sonstige vereinnahmten Erträge			
Erhaltene Dividenden	-	-	23.596
Gezahlte Quellensteuern	24.321	46.697	2.350.651
	(1.952)	(3.756)	(331.455)
Nettomittelabfluss aus der Geschäftstätigkeit	(2.920.947)	(5.630.222)	(189.542.445)
Finanzierungstätigkeit			
An Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien gezahlte Ausschüttungen	-	-	(1.269.670)
Ausgabe von rückkaufbaren gewinn- berechtigten Aktien im Geschäftsjahr	4.391.072	5.636.083	244.404.390
Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien im Geschäftsjahr	(1.463.400)	-	(52.119.526)
Nettomittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	2.927.672	5.636.083	191.015.194
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	6.725	5.861	1.472.749
Währungsumrechnung	-	-	19.205
	-	-	(17.089)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	1(e) 6.725	5.861	1.474.865

** Aufgelegt am 31. Oktober 2013.

Die beiliegenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten USD
Verizon Communications	318.673
AT&T	32.273
Duke Energy	15.890
Southern	14.714
Williams Cos	13.702
NextEra Energy	13.399
Dominion Resources	10.912
PG&E	10.440
Cheniere Energy	9.992
American Electric Power	8.929
Level 3 Communications	7.552
Exelon	7.040
Spectra Energy	6.909
PPL	6.411
Sempra Energy	5.895
T-Mobile US	4.941
Consolidated Edison	4.302
Public Service Enterprise Group	4.289
Edison International	4.072
HCA Holdings	3.995

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Verizon Communications	1.131.358
AT&T	1.066.542
Duke Energy	305.256
NextEra Energy	234.645
Dominion Resources	231.449
Southern	226.001
Williams Cos	222.667
Exelon	167.833
Spectra Energy	151.711
American Electric Power	149.298
Kinder Morgan	145.426
Sempra Energy	139.176
Crown Castle International	138.205
CenturyLink	136.579
HCA Holdings	125.984
PG&E	121.793
PPL	120.152
Public Service Enterprise Group	109.175
Cheniere Energy	101.542
Edison International	101.165

* Sämtliche Aktien dieses Teilfonds wurden am 1. Oktober 2014 zurückgenommen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,24%) (31. Dezember 2013: 0,19%)			
Alliance Data Systems	79	22.598	0,08
Interpublic Group	675	14.020	0,05
Omnicom Group	431	33.389	0,11
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (1,91%) (31. Dezember 2013: 2,04%)			
B/E Aerospace	204	11.836	0,04
Boeing	999	129.850	0,44
General Dynamics	452	62.204	0,21
L-3 Communications Holdings	87	10.980	0,04
Lockheed Martin	401	77.221	0,26
Northrop Grumman	284	41.859	0,14
Raytheon	509	55.058	0,19
Rockwell Collins	129	10.898	0,04
TransDigm Group	80	15.708	0,06
United Technologies	1.256	144.440	0,49
Landwirtschaft (1,63%) (31. Dezember 2013: 1,68%)			
Altria Group	2.906	143.179	0,49
Archer-Daniels-Midland	1.050	54.600	0,19
Bunge	247	22.455	0,08
Lorillard	614	38.645	0,13
Philip Morris International	2.282	185.869	0,63
Reynolds American	517	33.227	0,11
Fluggesellschaften (0,20%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
American Airlines Group	428	22.954	0,08
Delta Air Lines	371	18.250	0,06
Southwest Airlines	232	9.818	0,03
United Continental Holdings	124	8.294	0,03
Automobilhersteller (0,73%) (31. Dezember 2013: 0,79%)			
Ford Motor	5.306	82.243	0,28
General Motors	1.896	66.189	0,23
PACCAR	563	38.290	0,13
Tesla Motors	119	26.467	0,09
Autoteile & Ausrüstung (0,48%) (31. Dezember 2013: 0,44%)			
Autoliv	143	15.175	0,05
BorgWarner	372	20.442	0,07
Delphi Automotive	517	37.596	0,13
Johnson Controls	1.009	48.775	0,17
TRW Automotive Holdings	180	18.513	0,06
Banken (7,25%) (31. Dezember 2013: 7,29%)			
Bank of America	15.896	284.379	0,97
Bank of New York Mellon	1.679	68.117	0,23

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Banken (7,25%) (31. Dezember 2013: 7,29%) (Fortsetzung)			
BB&T	1.136	44.179	0,15
Capital One Financial	858	70.828	0,24
CIT Group	319	15.258	0,05
Citigroup	4.653	251.774	0,86
Comerica	344	16.113	0,05
Fifth Third Bancorp	1.391	28.342	0,10
First Republic Bank	283	14.750	0,05
Goldman Sachs Group	575	111.452	0,38
Huntington Bancshares	773	8.132	0,03
JPMorgan Chase	5.758	360.336	1,23
KeyCorp	1.375	19.112	0,07
M&T Bank	125	15.703	0,05
Morgan Stanley	2.189	84.933	0,29
Northern Trust	342	23.051	0,08
PNC Financial Services Group	784	71.524	0,24
Regions Financial	1.575	16.632	0,06
State Street	679	53.301	0,18
SunTrust Banks	897	37.584	0,13
US Bancorp	2.564	115.252	0,39
Wells Fargo	7.589	416.029	1,42
Getränke (2,09%) (31. Dezember 2013: 2,11%)			
Brown-Forman	187	16.426	0,06
Coca-Cola	5.972	252.138	0,86
Coca-Cola Enterprises	430	19.015	0,07
Constellation Brands	206	20.223	0,07
Dr Pepper Snapple Group	328	23.511	0,08
Keurig Green Mountain	164	21.713	0,07
Molson Coors Brewing	251	18.704	0,06
Monster Beverage	225	24.379	0,08
PepsiCo	2.302	217.677	0,74
Biotechnologie (0,04%) (31. Dezember 2013: null)			
Incyte	160	11.698	0,04
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,07%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Martin Marietta Materials	55	6.067	0,02
Masco	645	16.254	0,05
Chemikalien (2,42%) (31. Dezember 2013: 2,56%)			
Air Products & Chemicals	331	47.740	0,16
Airgas	85	9.790	0,03
Albemarle	120	7.216	0,02
Ashland	134	16.048	0,06
Celanese	244	14.630	0,05
CF Industries Holdings	67	18.260	0,06
Dow Chemical	1.800	82.098	0,28
Eastman Chemical	232	17.600	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Chemikalien (2,42%) (31. Dezember 2013: 2,56%) (Fortsetzung)			
Ecolab	424	44.316	0,15
EI du Pont de Nemours	1.375	101.667	0,35
FMC	262	14.942	0,05
International Flavors & Fragrances	130	13.177	0,05
LyondellBasell Industries	667	52.953	0,18
Monsanto	779	93.067	0,32
Mosaic	604	27.573	0,09
PPG Industries	180	41.607	0,14
Praxair	428	55.452	0,19
Sherwin-Williams	99	26.041	0,09
Sigma-Aldrich	181	24.846	0,08
Westlake Chemical	31	1.894	0,01
Kohle (0,04%) (31. Dezember 2013: 0,09%)			
CONSOL Energy	353	11.935	0,04
Kommerzielle Dienste (1,49%) (31. Dezember 2013: 1,53%)			
ADT	225	8.152	0,03
Automatic Data Processing	793	66.112	0,23
Equifax	223	18.034	0,06
FleetCor Technologies	75	11.153	0,04
H&R Block	455	15.324	0,05
Hertz Global Holdings	616	15.363	0,05
ManpowerGroup	97	6.613	0,02
MasterCard	1.605	138.287	0,47
McGraw Hill Financial	379	33.723	0,12
Moody's	307	29.414	0,10
Quanta Services	351	9.965	0,03
Robert Half International	262	15.296	0,05
SEI Investments	182	7.287	0,02
Total System Services	337	11.445	0,04
Towers Watson	99	11.204	0,04
United Rentals	171	17.444	0,06
Vantiv	149	5.054	0,02
Verisk Analytics	144	9.223	0,03
Western Union	528	9.456	0,03
Computer (5,93%) (31. Dezember 2013: 5,67%)			
Accenture	929	82.969	0,28
Apple	9.063	1.000.374	3,41
Cognizant Technology Solutions	966	50.869	0,17
Computer Sciences	243	15.321	0,05
EMC	3.296	98.023	0,33
Hewlett-Packard	2.737	109.836	0,38
IHS	78	8.883	0,03
International Business Machines	1.454	233.280	0,80
NetApp	436	18.072	0,06
SanDisk	366	35.861	0,12

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Computer (5,93%) (31. Dezember 2013: 5,67%) (Fortsetzung)			
Seagate Technology	504	33.516	0,11
Synopsys	109	4.738	0,02
Teradata	249	10.876	0,04
Western Digital	331	36.642	0,13
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,72%) (31. Dezember 2013: 0,73%)			
Hanesbrands	85	9.488	0,03
Michael Kors Holdings	329	24.708	0,08
Nike	1.038	99.803	0,34
Ralph Lauren	112	20.738	0,07
Under Armour	242	16.432	0,06
VF	543	40.671	0,14
Kosmetika & Körperpflege (1,69%) (31. Dezember 2013: 1,78%)			
Avon Products	649	6.094	0,02
Colgate-Palmolive	1.294	89.532	0,31
Estee Lauder	369	28.118	0,10
Procter & Gamble	4.073	371.009	1,26
Vertrieb und Grosshandel (0,31%) (31. Dezember 2013: 0,41%)			
Fastenal	355	16.884	0,06
Fossil Group	86	9.524	0,03
Genuine Parts	235	25.044	0,09
LKQ	576	16.197	0,05
WW Grainger	88	22.430	0,08
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,80%) (31. Dezember 2013: 2,87%)			
Affiliated Managers Group	79	16.767	0,06
Ally Financial	605	14.290	0,05
American Express	1.384	128.767	0,44
Ameriprise Financial	266	35.179	0,12
BlackRock	190	67.936	0,23
Charles Schwab	1.790	54.040	0,18
CME Group	434	38.474	0,13
Discover Financial Services	774	50.689	0,17
Eaton Vance	149	6.099	0,02
FNF Group	360	12.402	0,04
Franklin Resources	696	38.538	0,13
Intercontinental Exchange	178	39.034	0,13
Invesco	712	28.138	0,10
Legg Mason	151	8.059	0,03
NASDAQ OMX Group	148	7.098	0,03
Navient	479	10.351	0,04
Raymond James Financial	218	12.489	0,04
Synchrony Financial	323	9.609	0,03
T Rowe Price Group	447	38.380	0,13
TD Ameritrade Holding	360	12.881	0,04
Visa	735	192.717	0,66

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Elektronische Komponenten & Geräte (0,34%) (31. Dezember 2013: 0,41%)			
AMETEK	380	20.000	0,07
Emerson Electric	1.066	65.804	0,22
Energizer Holdings	104	13.370	0,05
Elektronik (1,50%) (31. Dezember 2013: 1,33%)			
Agilent Technologies	554	22.681	0,08
Amphenol	510	27.443	0,09
Arrow Electronics	134	7.757	0,03
Avnet	109	4.689	0,01
Corning	1.817	41.664	0,14
Flextronics International	836	9.346	0,03
FLIR Systems	184	5.945	0,02
Garmin	210	11.094	0,04
Honeywell International	1.106	110.512	0,38
Mettler-Toledo International	27	8.166	0,03
Sensata Technologies Holding	327	17.138	0,06
TE Connectivity	650	41.113	0,14
Thermo Fisher Scientific	595	74.548	0,25
Trimble Navigation	405	10.749	0,04
Tyco International	673	29.518	0,10
Waters	159	17.922	0,06
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,12%) (31. Dezember 2013: 0,21%)			
Chicago Bridge & Iron	219	9.194	0,03
Fluor	293	17.765	0,06
Jacobs Engineering Group	202	9.027	0,03
Unterhaltung (null) (31. Dezember 2013: 0,03%)			
Umweltschutz (0,22%) (31. Dezember 2013: 0,22%)			
Republic Services	477	19.199	0,06
Stericycle	127	16.647	0,06
Waste Management	583	29.920	0,10
Lebensmittel (1,59%) (31. Dezember 2013: 1,64%)			
Campbell Soup	186	8.184	0,03
ConAgra Foods	688	24.961	0,08
General Mills	959	51.143	0,17
Hershey	264	27.438	0,09
Hormel Foods	239	12.452	0,04
JM Smucker	104	10.502	0,04
Kellogg	382	24.998	0,08
Kraft Foods Group	903	56.582	0,19
Kroger	769	49.377	0,17
McCormick	184	13.671	0,05
Mondelez International	2.648	96.189	0,33
Safeway	384	13.486	0,05
Sysco	937	37.190	0,13

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Lebensmittel (1,59%) (31. Dezember 2013: 1,64%) (Fortsetzung)			
Tyson Foods	443	17.760	0,06
Whole Foods Market	458	23.092	0,08
Forstprodukte & Papier (0,17%) (31. Dezember 2013: 0,13%)			
International Paper	704	37.720	0,13
MeadWestvaco	310	13.761	0,04
Universalversicherung (3,83%) (31. Dezember 2013: 3,84%)			
ACE	514	59.048	0,20
Aflac	562	34.333	0,12
Alleghany	25	11.587	0,04
Allstate	738	51.844	0,18
American International Group	2.153	120.589	0,41
Aon	472	44.760	0,15
Arch Capital Group	210	12.411	0,04
Assurant	104	7.117	0,02
Axis Capital Holdings	143	7.306	0,03
Berkshire Hathaway	1.741	261.411	0,89
Chubb	340	35.180	0,12
Cincinnati Financial	312	16.171	0,06
Everest Re Group	81	13.794	0,05
Genworth Financial	497	4.224	0,01
Hartford Financial Services Group	790	32.935	0,11
Lincoln National	453	26.124	0,09
Loews	583	24.498	0,08
Marsh & McLennan	880	50.371	0,17
MetLife	1.432	77.457	0,26
PartnerRe	70	7.989	0,03
Principal Financial Group	484	25.139	0,09
Progressive	614	16.572	0,06
Prudential Financial	685	61.965	0,21
RenaissanceRe Holdings	57	5.542	0,02
Torchmark	181	9.805	0,03
Travelers	441	46.680	0,16
Unum Group	492	17.161	0,06
Voya Financial	310	13.138	0,05
Willis Group Holdings	134	6.005	0,02
WR Berkley	70	3.588	0,01
XL Group	527	18.113	0,06
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,11%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Snap-on	59	8.068	0,03
Stanley Black & Decker	251	24.116	0,08
Gesundheitspflegeprodukte (2,04%) (31. Dezember 2013: 1,80%)			
Baxter International	805	58.998	0,20
Becton Dickinson	314	43.696	0,15
Boston Scientific	1.534	20.325	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Gesundheitspflegeprodukte (2,04%) (31. Dezember 2013: 1,80%)			
(Fortsetzung)			
CareFusion	364	21.600	0,07
Cooper	47	7.618	0,03
Covidien	677	69.244	0,24
CR Bard	78	12.996	0,04
DENTSPLY International	261	13.903	0,05
Edwards Lifesciences	195	24.839	0,08
Henry Schein	131	17.836	0,06
Hologic	558	14.921	0,05
Hospira	263	16.109	0,06
Intuitive Surgical	46	24.331	0,08
Medtronic	1.508	108.878	0,37
Patterson	147	7.071	0,02
ResMed	210	11.773	0,04
St Jude Medical	455	29.589	0,10
Stryker	525	49.523	0,17
Varian Medical Systems	191	16.523	0,06
Zimmer Holdings	259	29.376	0,10
Gesundheitsdienstleistungen (1,45%) (31. Dezember 2013: 1,26%)			
Aetna	564	50.100	0,17
Anthem	445	55.923	0,19
Cigna	364	37.459	0,13
DaVita HealthCare Partners	277	20.980	0,07
HCA Holdings	514	37.722	0,13
Humana	246	35.333	0,12
Laboratory of America Holdings	80	8.632	0,03
Quest Diagnostics	237	15.893	0,05
UnitedHealth Group	1.462	147.794	0,50
Universal Health Services	156	17.357	0,06
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,04%)			
(31. Dezember 2013: 0,04%)			
Leucadia National	506	11.344	0,04
Wohnungsbauunternehmen (0,13%) (31. Dezember 2013: 0,13%)			
DR Horton	428	10.824	0,04
Lennar	185	8.290	0,03
PulteGroup	449	9.635	0,03
Toll Brothers	281	9.630	0,03
Wohnungsausstatter (0,12%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Leggett & Platt	176	7.499	0,03
Whirlpool	138	26.736	0,09
Haushaltsprodukte (0,36%) (31. Dezember 2013: 0,37%)			
Avery Dennison	125	6.485	0,02
Church & Dwight	247	19.466	0,07
Clorox	138	14.381	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Haushaltsprodukte (0,36%) (31. Dezember 2013: 0,37%) (Fortsetzung)			
Kimberly-Clark	569	65.742	0,22
Internet (4,59%) (31. Dezember 2013: 4,79%)			
Amazon.com	599	185.900	0,63
eBay	1.700	95.404	0,33
Equinix	75	17.005	0,06
Expedia	167	14.255	0,05
F5 Networks	112	14.612	0,05
Facebook	3.058	238.585	0,81
FireEye	59	1.863	0,01
Google - Class A	428	227.123	0,77
Google - Class C	437	230.037	0,78
Liberty Interactive	865	25.448	0,09
Liberty Ventures	27	1.018	0,00
LinkedIn	159	36.524	0,12
Netflix	90	30.745	0,10
Priceline Group	76	86.656	0,30
Symantec	1.127	28.913	0,10
TripAdvisor	176	13.140	0,05
Twitter	511	18.330	0,06
VeriSign	142	8.094	0,03
Yahoo!	1.439	72.684	0,25
Eisen & Stahl (0,09%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Nucor	516	25.310	0,09
Freizeit (0,34%) (31. Dezember 2013: 0,29%)			
Carnival	547	24.796	0,08
Harley-Davidson	384	25.309	0,09
Jarden	181	8.666	0,03
Norwegian Cruise Line Holdings	135	6.313	0,02
Polaris Industries	97	14.670	0,05
Royal Caribbean Cruises	236	19.454	0,07
Logis (0,50%) (31. Dezember 2013: 0,53%)			
Hilton Worldwide Holdings	395	10.306	0,03
Las Vegas Sands	679	39.491	0,13
Marriott International	374	29.183	0,10
MGM Resorts International	583	12.464	0,04
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	315	25.537	0,09
Wyndham Worldwide	205	17.581	0,06
Wynn Resorts	91	13.537	0,05
Maschinen - verschiedene (0,58%) (31. Dezember 2013: 0,64%)			
AGCO	186	8.407	0,03
Cummins	236	34.024	0,12
Deere	532	47.066	0,16
Flowserve	266	15.915	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Maschinen - verschiedene (0,58%) (31. Dezember 2013: 0,64%) (Fortsetzung)			
Rockwell Automation	235	26.132	0,09
Roper Industries	107	16.729	0,06
Wabtec	83	7.212	0,02
Xylem	380	14.467	0,05
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,29%) (31. Dezember 2013: 0,36%)			
Caterpillar	904	82.743	0,28
Joy Global	81	3.768	0,01
Medien (3,70%) (31. Dezember 2013: 3,98%)			
Cablevision Systems	240	4.954	0,02
CBS	736	40.730	0,14
Charter Communications	78	12.996	0,04
Comcast - Class A	3.325	192.883	0,66
Comcast - Class A Special	710	40.871	0,14
DIRECTV	733	63.551	0,22
Discovery Communications - Class A	153	5.271	0,02
Discovery Communications - Class C	411	13.859	0,05
DISH Network	323	23.543	0,08
Liberty Global - Class A	287	14.409	0,05
Liberty Global - Class C	884	42.706	0,14
Liberty Media - Class A	102	3.598	0,01
Liberty Media - Class C	205	7.181	0,02
News	322	5.052	0,02
Nielsen	372	16.640	0,06
Scripps Networks Interactive	180	13.549	0,05
Sirius XM Holdings	5.085	17.797	0,06
Time Warner	1.317	112.498	0,38
Time Warner Cable	414	62.953	0,21
Twenty-First Century Fox - Class A	2.142	82.264	0,28
Twenty-First Century Fox - Class B	732	27.003	0,09
Viacom	581	43.720	0,15
Walt Disney	2.540	239.243	0,81
Bergbau (0,32%) (31. Dezember 2013: 0,41%)			
Alcoa	1.552	24.506	0,08
Freeport-McMoRan	1.635	38.194	0,13
Newmont Mining	856	16.178	0,06
Vulcan Materials	208	13.672	0,05
Diverse Fertigung (2,90%) (31. Dezember 2013: 3,38%)			
3M	885	145.423	0,49
Danaher	952	81.596	0,28
Dover	300	21.516	0,07
Eaton	734	49.883	0,17
General Electric	15.094	381.425	1,30
Illinois Tool Works	617	58.430	0,20
Ingersoll-Rand	373	23.645	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diverse Fertigung (2,90%) (31. Dezember 2013: 3,38%) (Fortsetzung)			
Pall	202	20.444	0,07
Parker Hannifin	236	30.432	0,10
Pentair	259	17.203	0,06
SPX	56	4.812	0,02
Textron	404	17.012	0,06
Öl & Gas (6,37%) (31. Dezember 2013: 8,02%)			
Anadarko Petroleum	743	61.297	0,21
Apache	585	36.662	0,12
Cabot Oil & Gas	535	15.841	0,05
Cheniere Energy	311	21.894	0,07
Chesapeake Energy	1.018	19.922	0,07
Chevron	2.882	323.303	1,10
Cimarex Energy	133	14.098	0,05
Cobalt International Energy	447	3.974	0,01
Concho Resources	154	15.361	0,05
ConocoPhillips	1.896	130.938	0,45
Continental Resources	158	6.061	0,02
Denbury Resources	267	2.171	0,01
Devon Energy	620	37.950	0,13
Diamond Offshore Drilling	87	3.194	0,01
Energen	121	7.715	0,03
Ensco	249	7.458	0,03
EOG Resources	881	81.114	0,28
EQT	183	13.853	0,05
Exxon Mobil	6.389	590.663	2,01
Helmerich & Payne	181	12.203	0,04
Hess	459	33.883	0,11
HollyFrontier	363	13.605	0,05
Marathon Oil	1.085	30.695	0,10
Marathon Petroleum	483	43.596	0,15
Murphy Oil	322	16.267	0,06
Nabors Industries	419	5.439	0,02
Noble	233	3.861	0,01
Noble Energy	594	28.173	0,10
Occidental Petroleum	1.246	100.440	0,34
Phillips 66	830	59.511	0,20
Pioneer Natural Resources	222	33.045	0,11
QEP Resources	221	4.469	0,01
Range Resources	197	10.530	0,04
Southwestern Energy	491	13.399	0,05
Tesoro	255	18.959	0,06
Valero Energy	870	43.065	0,15
Whiting Petroleum	160	5.280	0,02
Öl- & Gasdienstleistungen (1,27%) (31. Dezember 2013: 1,62%)			
Baker Hughes	678	38.016	0,13
Cameron International	312	15.584	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Öl- & Gasdienstleistungen (1,27%) (31. Dezember 2013: 1,62%) (Fortsetzung)			
Core Laboratories	65	7.822	0,03
FMC Technologies	394	18.455	0,06
Halliburton	1.355	53.292	0,18
National Oilwell Varco	643	42.136	0,15
Oceaneering International	147	8.645	0,03
Schlumberger	1.998	170.649	0,58
Superior Energy Services	197	3.970	0,01
Weatherford International	1.291	14.782	0,05
Sonstige Konsumgüter, zyklisch (0,06%) (31. Dezember 2013: 0,05%)			
Newell Rubbermaid	474	18.055	0,06
Sonstige Industriegüter (0,17%) (31. Dezember 2013: 0,24%)			
Precision Castparts	202	48.658	0,17
Verpackung & Container (0,20%) (31. Dezember 2013: 0,20%)			
Ball	181	12.339	0,04
Crown Holdings	261	13.285	0,04
Owens-Illinois	197	5.317	0,02
Rock Tenn	222	13.538	0,05
Sealed Air	343	14.553	0,05
Pharmazeutika (10,41%) (31. Dezember 2013: 9,35%)			
Abbott Laboratories	2.241	100.890	0,34
AbbVie	2.499	163.535	0,56
Actavis	383	98.588	0,34
Alexion Pharmaceuticals	308	56.989	0,19
Allergan	427	90.776	0,31
AmerisourceBergen	389	35.072	0,12
Amgen	1.175	187.166	0,64
Biogen Idec	344	116.771	0,40
BioMarin Pharmaceutical	210	18.984	0,06
Bristol-Myers Squibb	2.610	154.068	0,53
Cardinal Health	538	43.433	0,15
Celgene	1.275	142.621	0,49
Eli Lilly	1.497	103.278	0,35
Endo International	172	12.405	0,04
Express Scripts Holding	1.179	99.826	0,34
Gilead Sciences	2.351	221.605	0,76
Herbalife	73	2.752	0,01
Illumina	205	37.839	0,13
Jazz Pharmaceuticals	113	18.501	0,06
Johnson & Johnson	4.294	449.024	1,53
Mallinckrodt	143	14.161	0,05
McKesson	337	69.954	0,24
Mead Johnson Nutrition	323	32.474	0,11
Medivation	68	6.773	0,02
Merck	4.280	243.061	0,83

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (10,41%) (31. Dezember 2013: 9,35%) (Fortsetzung)			
Mylan	657	37.035	0,13
Omnicare	221	16.118	0,05
Perrigo	217	36.274	0,12
Pfizer	9.657	300.816	1,02
Pharmacyclics	71	8.680	0,03
Quintiles Transnational Holdings	49	2.885	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	119	48.820	0,17
Salix Pharmaceuticals	84	9.655	0,03
Vertex Pharmaceuticals	379	45.025	0,15
Zoetis	710	30.551	0,10
Pipelines (0,69%) (31. Dezember 2013: 0,54%)			
Kinder Morgan	2.545	107.679	0,37
ONEOK	213	10.605	0,03
Spectra Energy	1.032	37.462	0,13
Williams	1.025	46.063	0,16
Immobilien (0,10%) (31. Dezember 2013: 0,06%)			
CBRE Group	437	14.967	0,05
Realty Holdings	332	14.771	0,05
Immobilienfonds (2,74%) (31. Dezember 2013: 2,20%)			
American Capital Agency	577	12.596	0,04
American Realty Capital Properties	1.383	12.516	0,04
American Tower	598	59.112	0,20
Annaly Capital Management	1.385	14.972	0,05
AvalonBay Communities	193	31.534	0,11
Boston Properties	231	29.727	0,10
Camden Property Trust	109	8.049	0,03
Crown Castle International	537	42.262	0,14
Digital Realty Trust	190	12.597	0,04
Duke Realty	516	10.423	0,04
Equity Residential	562	40.374	0,14
Essex Property Trust	66	13.636	0,05
Federal Realty Investment Trust	103	13.746	0,05
General Growth Properties	747	21.013	0,07
HCP	729	32.098	0,11
Gesundheitswesen	577	43.662	0,15
Host Hotels & Resorts	1.068	25.386	0,09
Iron Mountain	193	7.461	0,03
Kimco Realty	727	18.277	0,06
Liberty Property Trust	239	8.994	0,03
Macerich	225	18.767	0,06
Plum Creek Timber	332	14.206	0,05
Prologis	801	34.467	0,12
Public Storage	221	40.852	0,14
Rayonier	207	5.784	0,02
Realty Income	318	15.172	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Immobilienfonds (2,74%) (31. Dezember 2013: 2,20%) (Fortsetzung)			
Regency Centers	112	7.143	0,02
Simon Property Group	499	90.873	0,31
SL Green Realty	162	19.281	0,07
UDR	337	10.386	0,03
Ventas	494	35.420	0,12
Vornado Realty Trust	236	27.780	0,09
Weyerhaeuser	723	25.949	0,09
Einzelhandel (6,39%) (31. Dezember 2013: 6,16%)			
Advance Auto Parts	131	20.866	0,07
AutoNation	58	3.504	0,01
AutoZone	39	24.145	0,08
Bed Bath & Beyond	261	19.880	0,07
Best Buy	309	12.045	0,04
CarMax	386	25.700	0,09
Chipotle Mexican Grill	47	32.172	0,11
Coach	337	12.658	0,04
Costco Wholesale	650	92.138	0,31
CVS Health	1.709	164.594	0,56
Darden Restaurants	276	16.182	0,06
Dick's Sporting Goods	168	8.341	0,03
Dollar General	530	37.471	0,13
Dollar Tree	393	27.659	0,09
Family Dollar Stores	159	12.594	0,04
Foot Locker	138	7.753	0,03
GameStop	91	3.076	0,01
Gap	371	15.623	0,05
Home Depot	2.109	221.382	0,75
Kohl's	376	22.951	0,08
L Brands	415	35.918	0,12
Lowe's	1.507	103.682	0,35
Lululemon athletica	141	7.866	0,03
Macy's	618	40.634	0,14
McDonald's	1.453	136.146	0,46
Nordstrom	270	21.435	0,07
O'Reilly Automotive	135	26.004	0,09
PetSmart	187	15.202	0,05
PVH	120	15.380	0,05
Ross Stores	276	26.016	0,09
Signet Jewelers	59	7.763	0,03
Staples	652	11.814	0,04
Starbucks	1.109	90.993	0,31
Target	896	68.015	0,23
Tiffany	211	22.547	0,08
TJX	1.059	72.626	0,25
Tractor Supply	191	15.055	0,05
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	90	11.506	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel (6,39%) (31. Dezember 2013: 6,16%) (Fortsetzung)			
Urban Outfitters	147	5.164	0,02
Wal-Mart Stores	2.449	210.320	0,72
Walgreens Boots Alliance	1.336	101.803	0,35
Yum! Brands	691	50.339	0,17
Spar- und Darlehenskassen (0,08%) (31. Dezember 2013: 0,13%)			
Hudson City Bancorp	589	5.961	0,02
New York Community Bancorp	706	11.296	0,04
People's United Financial	430	6.527	0,02
Halbleiter (3,14%) (31. Dezember 2013: 2,83%)			
Altera	497	18.359	0,06
Analog Devices	470	26.094	0,09
Applied Materials	1.771	44.133	0,15
Avago Technologies	367	36.916	0,12
Broadcom	796	34.491	0,12
Cree	183	5.896	0,02
Intel	7.615	276.348	0,94
KLA-Tencor	262	18.424	0,06
Lam Research	253	20.073	0,07
Linear Technology	369	16.826	0,06
Marvell Technology Group	588	8.526	0,03
Maxim Integrated Products	526	16.764	0,06
Microchip Technology	307	13.849	0,05
Micron Technology	1.565	54.791	0,19
NVIDIA	1.020	20.451	0,07
QUALCOMM	2.604	193.555	0,66
Skyworks Solutions	173	12.579	0,04
Texas Instruments	1.595	85.277	0,29
Xilinx	402	17.403	0,06
Software (4,33%) (31. Dezember 2013: 3,81%)			
Activision Blizzard	733	14.770	0,05
Adobe Systems	729	52.998	0,18
Akamai Technologies	244	15.362	0,05
ANSYS	147	12.054	0,04
Autodesk	333	20.000	0,07
CA	631	19.214	0,07
Cerner	508	32.847	0,11
Citrix Systems	299	19.076	0,06
Dun & Bradstreet	54	6.532	0,02
Electronic Arts	450	21.157	0,07
Fidelity National Information Services	476	29.607	0,10
Fiserv	428	30.375	0,10
Intuit	458	42.223	0,14
Microsoft	11.932	554.241	1,89
NetSuite	46	5.022	0,02
Nuance Communications	309	4.410	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Software (4,33%) (31. Dezember 2013: 3,81%) (Fortsetzung)			
Oracle	5.453	245.221	0,84
Paychex	565	26.086	0,09
Rackspace Hosting	196	9.175	0,03
Red Hat	270	18.668	0,06
Salesforce.com	867	51.422	0,18
ServiceNow	260	17.641	0,06
VMware	137	11.305	0,04
Workday	127	10.365	0,04
Technologiehardware & -ausrüstung (0,07%) (31. Dezember 2013: 0,11%)			
Xerox	1.410	19.543	0,07
Telekommunikation (3,19%) (31. Dezember 2013: 3,43%)			
AT&T	7.800	262.002	0,89
CenturyLink	886	35.068	0,12
Cisco Systems	7.802	217.013	0,74
Frontier Communications	1.238	8.257	0,03
Harris	100	7.182	0,02
Juniper Networks	738	16.472	0,06
Level 3 Communications	336	16.592	0,06
Motorola Solutions	420	28.174	0,10
Palo Alto Networks	66	8.090	0,03
SBA Communications	207	22.927	0,08
Sprint	1.009	4.187	0,01
T-Mobile US	261	7.031	0,02
Verizon Communications	6.275	293.544	1,00
Windstream Holdings	1.011	8.331	0,03
Textilien (0,11%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Cintas	211	16.551	0,06
Mohawk Industries	92	14.293	0,05
Spielzeug, Spiele & Hobbies (0,10%) (31. Dezember 2013: 0,11%)			
Hasbro	213	11.713	0,04
Mattel	568	17.577	0,06
Transport (1,82%) (31. Dezember 2013: 1,69%)			
CH Robinson Worldwide	286	21.418	0,07
CSX	1.556	56.374	0,19
Expeditors International of Washington	387	17.264	0,06
FedEx	438	76.063	0,26
JB Hunt Transport Services	148	12.469	0,04
Kansas City Southern	117	14.277	0,05
Norfolk Southern	488	53.490	0,18
Union Pacific	1.428	170.118	0,58
United Parcel Service	1.028	114.283	0,39

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Versorger - Strom (2,83%) (31. Dezember 2013: 2,51%)			
AES	974	13.412	0,05
Alliant Energy	137	9.100	0,03
Ameren	224	10.333	0,03
American Electric Power	795	48.272	0,16
Calpine	564	12.481	0,04
CMS Energy	234	8.132	0,03
Consolidated Edison	514	33.929	0,11
Dominion Resources	844	64.904	0,22
DTE Energy	266	22.974	0,08
Duke Energy	1.149	95.987	0,33
Edison International	462	30.252	0,10
Entergy	291	25.457	0,09
Exelon	1.275	47.277	0,16
FirstEnergy	696	27.137	0,09
Integrus Energy Group	97	7.551	0,03
MDU Resources Group	125	2.938	0,01
NextEra Energy	714	75.891	0,26
Northeast Utilities	488	26.118	0,09
NRG Energy	463	12.478	0,04
OGE Energy	306	10.857	0,04
Pepco Holdings	412	11.095	0,04
PG&E	704	37.481	0,13
Pinnacle West Capital	81	5.533	0,02
PPL	970	35.240	0,12
Public Service Enterprise Group	780	32.300	0,11
SCANA	221	13.348	0,04
Southern	1.295	63.597	0,22
Wisconsin Energy	401	21.149	0,07
Xcel Energy	740	26.581	0,09
Versorger - Strom & Gas (0,26%) (31. Dezember 2013: 0,26%)			
CenterPoint Energy	603	14.128	0,05
NiSource	525	22.271	0,07
Sempra Energy	367	40.869	0,14
Wasser (0,05%) (31. Dezember 2013: 0,06%)			
American Water Works	278	14.817	0,05
Stammaktien, insgesamt		29.280.004	99,75
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		29.280.004	99,75
Sonstiges Nettovermögen		72.146	0,25
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		29.352.150	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	99,73
Umlaufvermögen	0,27
	<hr/> 100,00 <hr/>

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten USD
Apple	478.633
Exxon Mobil	347.201
Microsoft	286.240
Johnson & Johnson	235.705
Verizon Communications	232.563
General Electric	214.211
Wells Fargo	209.831
JPMorgan Chase	184.834
Chevron	182.917
Procter & Gamble	181.967
Google - Class A	167.932
Pfizer	158.330
International Business Machines	146.455
Facebook	145.532
Berkshire Hathaway	142.183
AT&T	141.120
Merck	138.761
Bank of America	138.518
Coca-Cola	134.867
Citigroup	131.097

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Apple	331.401
Exxon Mobil	188.757
Microsoft	157.927
Johnson & Johnson	124.407
Wells Fargo	118.569
General Electric	117.602
Procter & Gamble	101.160
Pfizer	94.942
JPMorgan Chase	94.782
Chevron	85.067
Merck	83.205
Verizon Communications	79.476
International Business Machines	78.810
Berkshire Hathaway	78.310
Bank of America	75.898
Intel	74.880
AT&T	69.983
Philip Morris International	69.937
Citigroup	68.578
Coca-Cola	68.182

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,20%) (31. Dezember 2013: null)			
Omnicom Group	6.105	472.954	0,20
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,27%) (31. Dezember 2013: 2,73%)			
General Dynamics	7.105	977.790	0,42
L-3 Communications Holdings	2.114	266.808	0,11
Northrop Grumman	4.844	713.957	0,30
Raytheon	7.660	828.582	0,35
Rockwell Collins	1.035	87.437	0,04
United Technologies	21.435	2.465.025	1,05
Landwirtschaft (3,07%) (31. Dezember 2013: 1,63%)			
Altria Group	48.994	2.413.934	1,03
Archer-Daniels-Midland	16.078	836.056	0,36
Bunge	3.637	330.640	0,14
Philip Morris International	38.541	3.139.165	1,33
Reynolds American	7.675	493.272	0,21
Automobilhersteller (1,04%) (31. Dezember 2013: 0,33%)			
Ford Motor	88.378	1.369.859	0,58
General Motors	31.070	1.084.654	0,46
Autoteile & Ausrüstung (0,44%) (31. Dezember 2013: 0,60%)			
Autoliv	2.344	248.745	0,10
Johnson Controls	16.360	790.843	0,34
Banken (13,75%) (31. Dezember 2013: 12,35%)			
Bank of America	259.180	4.636.730	1,97
Bank of New York Mellon	27.698	1.123.708	0,48
BB&T	17.864	694.731	0,30
Capital One Financial	13.973	1.153.471	0,49
CIT Group	4.826	230.828	0,10
Citigroup	48.723	2.636.402	1,12
Comerica	4.664	218.462	0,09
Fifth Third Bancorp	21.353	435.067	0,18
First Republic Bank	3.292	171.579	0,07
Goldman Sachs Group	9.801	1.899.728	0,81
Huntington Bancshares	19.835	208.664	0,09
JPMorgan Chase	92.803	5.807.612	2,47
KeyCorp	20.705	287.800	0,12
M&T Bank	2.860	359.273	0,15
Morgan Stanley	12.820	497.416	0,21
Northern Trust	5.508	371.239	0,16
PNC Financial Services Group	13.225	1.206.517	0,51
Regions Financial	32.307	341.162	0,15
State Street	10.323	810.355	0,34
SunTrust Banks	13.243	554.882	0,24

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Banken (13,75%) (31. Dezember 2013: 12,35%) (Fortsetzung)			
US Bancorp	44.251	1.989.082	0,85
Wells Fargo	122.366	6.708.104	2,85
Getränke (2,91%) (31. Dezember 2013: 1,35%)			
Coca-Cola	97.230	4.105.051	1,75
Dr Pepper Snapple Group	2.492	178.627	0,08
Molson Coors Brewing	3.628	270.358	0,11
PepsiCo	24.183	2.286.744	0,97
Bau- & Konstruktionsmaterialien (null) (31. Dezember 2013: 0,01%)			
Chemikalien (2,33%) (31. Dezember 2013: 2,73%)			
Air Products & Chemicals	2.564	369.806	0,16
Ashland	1.910	228.741	0,10
Celanese	3.878	232.525	0,10
CF Industries Holdings	827	225.390	0,09
Dow Chemical	29.712	1.355.164	0,58
Eastman Chemical	2.500	189.650	0,08
El du Pont de Nemours	22.623	1.672.745	0,71
LyondellBasell Industries	10.635	844.313	0,36
Mosaic	7.926	361.822	0,15
Kohle (null) (31. Dezember 2013: 0,06%)			
Kommerzielle Dienste (0,38%) (31. Dezember 2013: 0,38%)			
Iron Mountain	3.826	147.913	0,06
Manpower	1.794	122.297	0,05
Paychex	5.134	237.037	0,10
Total System Services	2.365	80.316	0,04
Towers Watson & Co	595	67.336	0,03
Western Union	13.552	242.716	0,10
Computer (2,93%) (31. Dezember 2013: 2,36%)			
Computer Sciences	3.625	228.556	0,10
Hewlett-Packard	46.338	1.859.544	0,79
International Business Machines	23.355	3.747.076	1,59
Seagate Technology	5.177	344.270	0,15
Synopsys	2.499	108.632	0,04
Western Digital	5.484	607.079	0,26
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,11%) (31. Dezember 2013: null)			
Coach	6.695	251.464	0,11
Kosmetika & Körperpflege (2,63%) (31. Dezember 2013: 2,57%)			
Avon Products	10.736	100.811	0,04
Procter & Gamble	66.778	6.082.808	2,59

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Vertrieb und Grosshandel (0,23%) (31. Dezember 2013: 0,20%)			
Arrow Electronics	2.415	139.804	0,06
Genuine Parts	3.856	410.934	0,17
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (1,32%) (31. Dezember 2013: 1,27%)			
Ally Financial	3.649	86.189	0,04
Ameriprise Financial	1.593	210.674	0,09
BlackRock	1.681	601.058	0,26
CME Group	7.846	695.548	0,30
Discover Financial Services	7.231	473.558	0,20
FNF Group	6.250	215.313	0,09
Invesco	10.329	408.202	0,17
NASDAQ OMX Group	2.983	143.065	0,06
Navient	6.978	150.795	0,06
Synchrony Financial	4.028	119.833	0,05
Elektronische Komponenten & Geräte (0,53%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Emerson Electric	17.253	1.065.028	0,45
Energizer Holdings	1.449	186.283	0,08
Elektronik (0,46%) (31. Dezember 2013: 1,05%)			
ADT	4.528	164.050	0,07
Avnet	3.213	138.223	0,06
Garmin	2.727	144.067	0,06
TE Connectivity	10.071	636.991	0,27
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,06%) (31. Dezember 2013: null)			
Jacobs Engineering Group	3.296	147.298	0,06
Unterhaltung (null) (31. Dezember 2013: 0,05%)			
Umweltschutz (0,36%) (31. Dezember 2013: 0,34%)			
Republic Services	6.945	279.536	0,12
Waste Management	10.893	559.029	0,24
Lebensmittel (1,13%) (31. Dezember 2013: 2,23%)			
Campbell Soup	5.147	226.468	0,10
ConAgra Foods	10.651	386.418	0,16
General Mills	15.116	806.136	0,34
JM Smucker	2.528	255.278	0,11
McCormick	1.613	119.846	0,05
Safeway	5.224	183.467	0,08
Sysco	14.357	569.829	0,24
Tyson Foods	2.800	112.252	0,05
Forstprodukte & Papier (0,30%) (31. Dezember 2013: 0,32%)			
International Paper	9.910	530.978	0,22
MeadWestvaco	4.085	181.333	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Universalversicherung (5,97%) (31. Dezember 2013: 5,31%)			
ACE	8.323	956.146	0,41
Aflac	11.228	685.919	0,29
Alleghany	355	164.543	0,07
Allstate	10.643	747.671	0,32
American International Group	35.272	1.975.585	0,84
Arch Capital Group	3.282	193.966	0,08
Assurant	1.897	129.812	0,05
Axis Capital Holdings	2.633	134.520	0,06
Berkshire Hathaway	9.866	1.481.380	0,63
Chubb	5.867	607.058	0,26
Cincinnati Financial	3.995	207.061	0,09
Everest Re Group	1.045	177.964	0,08
Genworth Financial	11.994	101.949	0,04
Hartford Financial Services Group	11.116	463.426	0,20
Lincoln National	6.349	366.147	0,16
Loews	8.131	341.665	0,15
MetLife	23.421	1.266.842	0,54
PartnerRe	1.119	127.711	0,05
Principal Financial Group	7.429	385.862	0,16
Progressive	13.667	368.872	0,16
Prudential Financial	11.314	1.023.464	0,43
RenaissanceRe Holdings	1.052	102.275	0,04
Torchmark	3.161	171.231	0,07
Travelers	8.294	877.920	0,37
Unum Group	6.429	224.244	0,10
Voya Financial	5.356	226.987	0,10
Willis Group Holdings	3.731	167.186	0,07
WR Berkley	2.775	142.247	0,06
XL Group	6.282	215.912	0,09
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,15%) (31. Dezember 2013: 0,13%)			
Stanley Black & Decker	3.759	361.165	0,15
Gesundheitspflegeprodukte (2,27%) (31. Dezember 2013: 1,49%)			
Baxter International	13.310	975.490	0,42
Becton Dickinson	2.372	330.088	0,14
Boston Scientific	32.227	427.008	0,18
Covidien	3.837	392.448	0,17
Hologic	3.910	104.553	0,04
Hospira	2.202	134.872	0,06
Medtronic	24.194	1.746.807	0,74
Patterson	659	31.698	0,01
St Jude Medical	7.065	459.437	0,20
Stryker	5.333	503.062	0,21
Zimmer Holdings	1.970	223.437	0,10
Gesundheitsdienstleistungen (1,02%) (31. Dezember 2013: 1,21%)			
Aetna	8.866	787.567	0,33

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Gesundheitsdienstleistungen (1,02%) (31. Dezember 2013: 1,21%) (Fortsetzung)			
Anthem	6.688	840.481	0,36
Humana	3.782	543.208	0,23
Quest Diagnostics	3.547	237.862	0,10
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,08%) (31. Dezember 2013: 0,09%)			
Leucadia National	7.817	175.257	0,08
Wohnungsbauunternehmen (0,10%) (31. Dezember 2013: 0,16%)			
DR Horton	5.709	144.381	0,06
PulteGroup	4.153	89.123	0,04
Wohnungsausstatter (0,06%) (31. Dezember 2013: null)			
Whirlpool	698	135.230	0,06
Haushaltsprodukte (0,55%) (31. Dezember 2013: 0,52%)			
Avery Dennison	2.261	117.300	0,05
Clorox	1.086	113.172	0,05
Kimberly-Clark	9.157	1.058.000	0,45
Internet (0,19%) (31. Dezember 2013: 0,20%)			
Symantec	17.414	446.756	0,19
Eisen & Stahl (null) (31. Dezember 2013: 0,21%)			
Freizeit (0,19%) (31. Dezember 2013: 0,22%)			
Carnival	9.632	436.619	0,19
Logis (null) (31. Dezember 2013: 0,06%)			
Maschinen - verschiedene (0,45%) (31. Dezember 2013: 0,63%)			
AGCO	2.278	102.966	0,04
Cummins	1.492	215.102	0,09
Deere	8.431	745.890	0,32
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,33%) (31. Dezember 2013: 0,32%)			
Caterpillar	7.287	666.979	0,28
Joy Global	2.434	113.230	0,05
Medien (0,22%) (31. Dezember 2013: 1,04%)			
Cablevision Systems	5.336	110.135	0,05
Liberty Media - Class A	2.327	82.073	0,03
Liberty Media - Class C	5.048	176.832	0,07
News	9.839	154.374	0,07
Bergbau (0,35%) (31. Dezember 2013: 0,71%)			
Freeport-McMoRan Copper & Gold	25.515	596.030	0,25
Newmont Mining	12.231	231.166	0,10

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diverse Fertigung (3,66%) (31. Dezember 2013: 5,15%)			
3M	5.329	875.661	0,37
Eaton	11.738	797.715	0,34
General Electric	247.379	6.251.267	2,66
Illinois Tool Works	4.738	448.689	0,19
Pentair	3.086	204.972	0,09
SPX	272	23.370	0,01
Öl & Gas (10,46%) (31. Dezember 2013: 13,15%)			
Apache	9.484	594.362	0,25
Cheniere Energy	2.007	141.293	0,06
Chesapeake Energy	13.203	258.383	0,11
Chevron	46.872	5.258.101	2,24
Cobalt International Energy	3.245	28.848	0,01
ConocoPhillips	30.362	2.096.800	0,89
Denbury Resources	8.634	70.194	0,03
Devon Energy	9.547	584.372	0,25
Diamond Offshore Drilling	1.777	65.234	0,03
Energen	1.138	72.559	0,03
Ensco	5.645	169.068	0,07
Exxon Mobil	105.210	9.726.664	4,14
Helmerich & Payne	2.001	134.907	0,06
Hess	6.801	502.050	0,21
HollyFrontier	4.716	176.756	0,07
Marathon Oil	16.232	459.203	0,19
Marathon Petroleum	6.925	625.051	0,27
Murphy Oil	4.468	225.723	0,10
Nabors Industries	4.800	62.304	0,03
Noble	6.038	100.050	0,04
Occidental Petroleum	19.258	1.552.387	0,66
Phillips 66	13.826	991.324	0,42
Tesoro	989	73.532	0,03
Valero Energy	12.842	635.679	0,27
Öl- & Gasdienstleistungen (0,48%) (31. Dezember 2013: 0,73%)			
Baker Hughes	3.712	208.132	0,09
National Oilwell Varco	10.513	688.917	0,29
Superior Energy Services	3.962	79.834	0,04
Weatherford International	12.274	140.537	0,06
Sonstige Konsumgüter, zyklisch (0,11%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Newell Rubbermaid	6.754	257.260	0,11
Verpackung & Container (0,13%) (31. Dezember 2013: 0,06%)			
Owens-Illinois	3.894	105.099	0,04
Rock Tenn	3.451	210.442	0,09
Pharmazeutika (8,49%) (31. Dezember 2013: 8,61%)			
Bristol-Myers Squibb	26.640	1.572.559	0,67

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (8,49%) (31. Dezember 2013: 8,61%) (Fortsetzung)			
Cardinal Health	4.121	332.688	0,14
Eli Lilly	24.714	1.705.019	0,73
Johnson & Johnson	69.560	7.273.889	3,09
Merck	71.141	4.040.097	1,72
Omnicare	2.390	174.303	0,07
Pfizer	156.343	4.870.085	2,07
Pipelines (0,63%) (31. Dezember 2013: 0,74%)			
ONEOK	2.156	107.347	0,05
Spectra Energy	16.479	598.188	0,25
Williams	17.269	776.069	0,33
Immobilienfonds (3,17%) (31. Dezember 2013: 3,33%)			
American Capital Agency	8.347	182.215	0,08
American Realty Capital Properties	9.664	87.459	0,04
Annaly Capital Management	22.501	243.236	0,10
AvalonBay Communities	3.167	517.456	0,22
Boston Properties	1.856	238.849	0,10
Camden Property Trust	1.776	131.140	0,06
Digital Realty Trust	3.350	222.105	0,09
Duke Realty	7.806	157.681	0,07
Equity Residential	8.533	613.011	0,26
Essex Property Trust	657	135.736	0,06
Federal Realty Investment Trust	700	93.422	0,04
General Growth Properties	4.565	128.413	0,05
HCP	11.568	509.339	0,22
Kimco Realty	9.977	250.822	0,11
Liberty Property Trust	3.619	136.183	0,06
Macerich	3.447	287.514	0,12
Plum Creek Timber	4.557	194.994	0,08
Public Storage	2.343	433.104	0,18
Rayonier	2.917	81.501	0,04
Realty Income	5.574	265.936	0,11
Regency Centers	2.352	150.011	0,06
Simon Property Group	3.782	688.740	0,29
SL Green Realty	1.503	178.887	0,08
UDR	6.659	205.230	0,09
Ventas	7.149	512.583	0,22
Vornado Realty Trust	2.881	339.123	0,14
Weyerhaeuser	12.987	466.103	0,20
Einzelhandel (3,55%) (31. Dezember 2013: 1,78%)			
Best Buy	7.458	290.713	0,12
Darden Restaurants	3.461	202.918	0,09
Family Dollar Stores	875	69.309	0,03
GameStop	3.042	102.820	0,04
Kohl's	5.185	316.492	0,14
Macy's	4.302	282.857	0,12

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel (3,55%) (31. Dezember 2013: 1,78%) (Fortsetzung)			
McDonald's	24.149	2.262.761	0,96
Staples	15.480	280.498	0,12
Target	14.840	1.126.504	0,48
Wal-Mart Stores	39.769	3.415.362	1,45
Spar- und Darlehenskassen (0,18%) (31. Dezember 2013: 0,17%)			
Hudson City Bancorp	11.142	112.757	0,05
New York Community Bancorp	11.457	183.312	0,08
People's United Financial	7.574	114.973	0,05
Halbleiter (2,99%) (31. Dezember 2013: 2,73%)			
Altera	4.183	154.520	0,07
Analog Devices	7.888	437.942	0,19
Broadcom	13.156	570.049	0,24
Intel	122.213	4.435.110	1,89
Linear Technology	3.751	171.046	0,07
Marvell Technology Group	9.003	130.543	0,05
Maxim Integrated Products	6.849	218.278	0,09
Microchip Technology	4.772	215.265	0,09
Texas Instruments	13.017	695.954	0,30
Software (3,99%) (31. Dezember 2013: 5,34%)			
CA	8.270	251.822	0,11
Dun & Bradstreet	663	80.196	0,03
Microsoft	192.965	8.963.224	3,81
Nuance Communications	6.639	94.739	0,04
Technologiehardware & -ausrüstung (0,16%) (31. Dezember 2013: 0,15%)			
Xerox	26.768	371.004	0,16
Telekommunikation (6,39%) (31. Dezember 2013: 5,90%)			
AT&T	127.868	4.295.086	1,83
CenturyLink	14.325	566.983	0,24
Cisco Systems	126.370	3.514.982	1,49
Corning	31.769	728.463	0,31
Frontier Communications	23.388	155.998	0,07
Harris	2.753	197.720	0,08
Juniper Networks	9.882	220.566	0,09
Motorola Solutions	5.496	368.672	0,16
Sprint	19.985	82.938	0,04
Verizon Communications	102.193	4.780.589	2,03
Windstream	14.425	118.862	0,05
Spielzeug, Spiele & Hobbies (0,17%) (31. Dezember 2013: 0,27%)			
Hasbro	2.735	150.398	0,06
Mattel	8.163	252.604	0,11

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Transport (0,56%) (31. Dezember 2013: 1,03%)			
Expeditors International of Washington	1.669	74.454	0,03
United Parcel Service	11.255	1.251.218	0,53
Versorger - Strom (5,74%) (31. Dezember 2013: 5,05%)			
AES	17.368	239.157	0,10
Alliant Energy	2.656	176.412	0,07
Ameren	6.037	278.487	0,12
American Electric Power	12.021	729.915	0,31
CMS Energy	6.778	235.536	0,10
Consolidated Edison	7.362	485.966	0,21
Dominion Resources	14.372	1.105.207	0,47
DTE Energy	4.382	378.473	0,16
Duke Energy	17.352	1.449.586	0,62
Edison International	7.730	506.160	0,22
Entergy	4.520	395.410	0,17
Exelon	21.065	781.090	0,33
FirstEnergy	10.660	415.633	0,18
Integrus Energy Group	1.952	151.963	0,06
MDU Resources Group	4.185	98.348	0,04
NextEra Energy	10.759	1.143.574	0,49
Northeast Utilities	7.660	409.963	0,17
NRG Energy	8.227	221.718	0,09
OGE Energy	5.092	180.664	0,08
Pepco Holdings	6.169	166.131	0,07
PG&E	11.640	619.714	0,26
Pinnacle West Capital	2.606	178.016	0,08
PPL	16.222	589.345	0,25
Public Service Enterprise Group	12.487	517.087	0,22
SCANA	3.497	211.219	0,09
Southern	22.075	1.084.103	0,46
Wisconsin Energy	5.579	294.236	0,13
Xcel Energy	12.576	451.730	0,19
Versorger - Strom & Gas (0,50%) (31. Dezember 2013: 0,46%)			
CenterPoint Energy	9.841	230.574	0,10
NiSource	7.671	325.404	0,14
Sempra Energy	5.658	630.075	0,26
Wasser (0,10%) (31. Dezember 2013: 0,08%)			
American Water Works	4.443	236.812	0,10
Stammaktien, insgesamt		234.830.155	99,84
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		234.830.155	99,84
Sonstiges Nettovermögen		373.008	0,16
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		235.203.163	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	98,89
Umlaufvermögen	1,11
	<hr/> 100,00 <hr/>

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten USD
Exxon Mobil	9.147.776
Microsoft	7.558.427
Johnson & Johnson	6.390.626
General Electric	5.672.486
Wells Fargo	5.568.023
Chevron	5.102.709
Procter & Gamble	4.901.811
JPMorgan Chase	4.891.611
Verizon Communications	4.781.555
Coca-Cola	4.325.378
Bank of America	4.223.432
Pfizer	4.142.107
AT&T	3.944.675
International Business Machines	3.799.039
Merck	3.757.061
Citigroup	3.601.499
Wal-Mart Stores	3.563.476
Philip Morris International	3.563.006
Intel	3.478.222
Cisco Systems	2.698.378

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
AbbVie	2.680.015
Oracle	1.928.160
Exxon Mobil	1.811.812
Citigroup	1.795.540
Walgreen	1.690.685
Microsoft	1.405.861
Johnson & Johnson	1.255.040
Wells Fargo	1.105.339
General Electric	1.069.362
Honeywell International	1.030.425
Procter & Gamble	945.020
JPMorgan Chase	918.881
Chevron	915.889
Pfizer	848.345
Time Warner	806.812
Mondelez International	790.247
Merck	770.908
Verizon Communications	765.731
AT&T	755.537
Cigna	742.287

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,28) (31. Dezember 2013: 0,24%)			
Dentsu	300	12.736	0,06
Interpublic Group	405	8.412	0,04
Omnicom Group	178	13.790	0,06
Publicis Groupe	126	9.093	0,04
WPP	762	15.980	0,08
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (1,52%) (31. Dezember 2013: 1,55%)			
Airbus Group	380	19.014	0,09
B/E Aerospace	100	5.802	0,03
BAE Systems	1.953	14.373	0,07
Boeing	442	57.451	0,27
Cobham	1.375	6.944	0,03
General Dynamics	150	20.643	0,10
Kawasaki Heavy Industries	1.000	4.612	0,02
Lockheed Martin	217	41.788	0,20
Meggitt	881	7.130	0,03
Northrop Grumman	137	20.192	0,10
Raytheon	206	22.283	0,10
Rolls-Royce Holdings	1.299	17.622	0,08
Safran	176	10.915	0,05
United Technologies	562	64.630	0,31
Zodiac Aerospace	223	7.531	0,04
Landwirtschaft (1,55%) (31. Dezember 2013: 1,57%)			
Altria Group	1.219	60.060	0,28
Archer-Daniels-Midland	390	20.280	0,10
British American Tobacco	1.199	65.434	0,31
Imperial Tobacco Group	693	30.645	0,15
Japan Tobacco	800	22.206	0,11
Lorillard	235	14.791	0,07
Philip Morris International	1.016	82.753	0,39
Reynolds American	339	21.787	0,10
Swedish Match	276	8.631	0,04
Fluggesellschaften (0,18%) (31. Dezember 2013: 0,13%)			
Delta Air Lines	245	12.052	0,06
Deutsche Lufthansa	334	5.589	0,03
Singapore Airlines	1.000	8.769	0,04
United Continental Holdings	158	10.569	0,05
Automobilhersteller (1,93%) (31. Dezember 2013: 1,87%)			
Bayerische Motoren Werke	187	20.313	0,10
Daihatsu Motor	300	3.951	0,02
Daimler	585	48.822	0,23
Fiat Chrysler Automobiles	925	10.745	0,05
Ford Motor	2.381	36.906	0,17
Fuji Heavy Industries	400	14.346	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Automobilhersteller (1,93%) (31. Dezember 2013: 1,87%) (Fortsetzung)			
General Motors	736	25.694	0,12
Honda Motor	1.100	32.350	0,15
Isuzu Motors	500	6.178	0,03
Mazda Motor	200	4.883	0,02
Mitsubishi Motors	600	5.555	0,03
Nissan Motor	1.600	14.106	0,07
PACCAR	214	14.554	0,07
Renault	103	7.544	0,04
Suzuki Motor	300	9.108	0,04
Tesla Motors	100	22.241	0,10
Toyota Motor	1.800	113.469	0,54
Volkswagen	27	5.884	0,03
Volvo	974	10.539	0,05
Autoteile & Ausrüstung (0,89%) (31. Dezember 2013: 0,97%)			
Aisin Seiki	300	10.897	0,05
BorgWarner	165	9.067	0,04
Bridgestone	400	14.009	0,07
Cie Generale des Etablissements Michelin	124	11.294	0,05
Continental	72	15.294	0,07
Delphi Automotive	100	7.272	0,04
Denso	400	18.856	0,09
GKN	1.047	5.616	0,03
Johnson Controls	400	19.336	0,09
JTEKT	400	6.853	0,03
Magna International	175	19.021	0,09
NOK	400	10.309	0,05
Stanley Electric	300	6.556	0,03
Sumitomo Electric Industries	400	5.048	0,02
Sumitomo Rubber Industries	200	3.003	0,01
Toyoda Gosei	400	8.130	0,04
Toyota Industries	200	10.359	0,05
Valeo	61	7.647	0,04
Banken (10,86%) (31. Dezember 2013: 11,06%)			
Australia & New Zealand Banking Group	1.730	45.431	0,22
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3.465	32.930	0,16
Banco de Sabadell	2.924	7.802	0,04
Banco Popular Espanol	1.841	9.267	0,04
Banco Santander	8.129	68.816	0,33
Bank Hapoalim	1.173	5.546	0,03
Bank of America	6.959	124.497	0,59
Bank of Montreal	390	27.671	0,13
Bank of New York Mellon	740	30.022	0,14
Bank of Nova Scotia	789	45.170	0,21
Bank of Queensland	648	6.459	0,03
Bankia	4.103	6.147	0,03
Barclays	9.857	37.425	0,18

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Banken (10,86%) (31. Dezember 2013: 11,06%) (Fortsetzung)			
BB&T	397	15.439	0,07
Bendigo and Adelaide Bank	673	7.055	0,03
BNP Paribas	670	39.937	0,19
BOC Hong Kong Holdings	3.000	10.039	0,05
CaixaBank	1.284	6.776	0,03
Canadian Imperial Bank of Commerce	200	17.240	0,08
Capital One Financial	378	31.204	0,15
CIT Group	259	12.388	0,06
Citigroup	1.845	99.833	0,47
Comerica	310	14.520	0,07
Commerzbank	655	8.703	0,04
Commonwealth Bank of Australia	996	69.811	0,33
Credit Agricole	887	11.549	0,05
Credit Suisse Group	871	21.984	0,10
Danske Bank	400	10.881	0,05
DBS Group Holdings	1.000	15.546	0,07
Deutsche Bank	767	23.189	0,11
DNB	499	7.368	0,03
Erste Group Bank	189	4.399	0,02
Fifth Third Bancorp	326	6.642	0,03
First Republic Bank	100	5.212	0,02
Goldman Sachs Group	280	54.272	0,26
Hang Seng Bank	900	14.995	0,07
HSBC Holdings	11.826	112.224	0,53
ING Groep	2.426	31.792	0,15
Intesa Sanpaolo	8.314	24.366	0,12
JPMorgan Chase	2.416	151.193	0,72
KBC Groep	153	8.608	0,04
KeyCorp	700	9.730	0,05
Lloyds Banking Group	34.721	41.048	0,19
M&T Bank	100	12.562	0,06
Mitsubishi UFJ Financial Group	9.400	52.098	0,25
Mizuho Financial Group	17.500	29.557	0,14
Morgan Stanley	975	37.830	0,18
National Australia Bank	1.471	40.448	0,19
National Bank of Canada	200	8.537	0,04
Natixis	1.175	7.799	0,04
Nordea Bank	2.080	24.153	0,11
Northern Trust	153	10.312	0,05
Oversea-Chinese Banking	2.333	18.416	0,09
PNC Financial Services Group	380	34.667	0,16
Regions Financial	700	7.392	0,03
Resona Holdings	2.000	10.207	0,05
Royal Bank of Canada	932	64.566	0,31
Royal Bank of Scotland Group	2.024	12.447	0,06
Skandinaviska Enskilda Banken	1.066	13.556	0,06
Societe Generale	504	21.339	0,10
Standard Chartered	1.562	23.454	0,11

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Banken (10,86%) (31. Dezember 2013: 11,06%) (Fortsetzung)			
State Street	205	16.093	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group	900	32.841	0,16
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	2.000	7.727	0,04
SunTrust Banks	386	16.173	0,08
Svenska Handelsbanken	346	16.203	0,08
Swedbank	567	14.160	0,07
Toronto-Dominion Bank	1.172	56.169	0,27
UBS Group	2.442	42.001	0,20
UniCredit	2.847	18.379	0,09
Unione di Banche Italiane	936	6.750	0,03
United Overseas Bank	1.025	18.975	0,09
US Bancorp	1.126	50.614	0,24
Wells Fargo & Co	3.241	177.672	0,84
Westpac Banking	1.963	53.269	0,25
Getränke (2,15%) (31. Dezember 2013: 2,21%)			
Anheuser-Busch InBev	501	56.901	0,27
Asahi Group Holdings	300	9.374	0,04
Carlsberg	137	10.659	0,05
Coca-Cola	2.458	103.777	0,49
Coca-Cola Amatil	730	5.568	0,03
Coca-Cola Enterprises	148	6.545	0,03
Constellation Brands	98	9.621	0,04
Diageo	1.596	46.001	0,22
Dr Pepper Snapple Group	200	14.336	0,07
Heineken	187	13.339	0,06
Keurig Green Mountain	58	7.679	0,04
Kirin Holdings	1.000	12.486	0,06
Molson Coors Brewing	139	10.358	0,05
Monster Beverage	110	11.919	0,06
PepsiCo	950	89.832	0,43
Pernod-Ricard	114	12.727	0,06
SABMiller	618	32.387	0,15
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,44%) (31. Dezember 2013: 0,49%)			
Cie de St-Gobain	284	12.107	0,06
CRH	379	9.126	0,04
Daikin Industries	200	13.028	0,06
Geberit	37	12.601	0,06
HeidelbergCement	77	5.480	0,02
Holcim	168	12.063	0,06
Lafarge	142	9.980	0,05
LIXIL Group	200	4.260	0,02
Sika	2	5.910	0,03
Vulcan Materials	121	7.953	0,04
Chemikalien (2,84%) (31. Dezember 2013: 2,92%)			
Agrium	100	9.497	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Chemikalien (2,84%) (31. Dezember 2013: 2,92%) (Fortsetzung)			
Air Liquide	212	26.384	0,13
Air Products & Chemicals	183	26.394	0,13
Akzo Nobel	175	12.208	0,06
Arkema	70	4.665	0,02
Ashland	52	6.228	0,03
BASF	571	48.283	0,23
Brenntag	111	6.247	0,03
Celanese	126	7.555	0,04
CF Industries Holdings	29	7.904	0,04
Croda International	153	6.351	0,03
Dow Chemical	762	34.755	0,16
Eastman Chemical	196	14.869	0,07
Ecolab	163	17.037	0,08
El du Pont de Nemours	621	45.917	0,22
EMS-Chemie Holding	17	6.908	0,03
FMC	71	4.049	0,02
Givaudan	5	9.022	0,04
Hitachi Chemical	400	7.153	0,03
Israel Chemicals	485	3.525	0,02
Johnson Matthey	139	7.363	0,03
JSR	400	6.926	0,03
K&S	199	5.518	0,03
Koninklijke DSM	124	7.598	0,04
Kuraray	600	6.896	0,03
LANXESS	89	4.141	0,02
Linde	116	21.644	0,10
Lonza Group	93	10.501	0,05
LyondellBasell Industries	329	26.119	0,12
Monsanto	359	42.890	0,20
Mosaic	285	13.010	0,06
Nitto Denko	100	5.649	0,03
Novozymes	155	6.544	0,03
Potash of Saskatchewan	600	21.275	0,10
PPG Industries	88	20.341	0,10
Praxair	190	24.616	0,12
Sherwin-Williams	34	8.943	0,04
Shin-Etsu Chemical	300	19.682	0,09
Solvay	39	5.304	0,03
Symrise	141	8.553	0,04
Syngenta	52	16.746	0,08
Yara International	103	4.586	0,02
Kohle (0,05%) (31. Dezember 2013: 0,09%)			
CONSOL Energy	309	10.447	0,05
Kommerzielle Dienste (1,32%) (31. Dezember 2013: 1,30%)			
Abertis Infraestructuras	326	6.481	0,03
Adecco	198	13.719	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Kommerzielle Dienste (1,32%) (31. Dezember 2013: 1,30%) (Fortsetzung)			
ADT	122	4.420	0,02
Aggreko	243	5.699	0,03
Atlantia	282	6.596	0,03
Automatic Data Processing	275	22.927	0,11
Brambles	1.096	9.534	0,05
Bunzl	261	7.179	0,03
Bureau Veritas	248	5.495	0,03
Cintas	128	10.040	0,05
Edenred	134	3.722	0,02
Equifax	89	7.197	0,03
Experian	602	10.213	0,05
G4S	1.535	6.651	0,03
H&R Block	150	5.052	0,02
Hertz Global Holdings	268	6.684	0,03
Intertek Group	137	4.986	0,02
MasterCard	660	56.866	0,27
McGraw Hill Financial	212	18.864	0,09
Moody's	100	9.581	0,05
Quanta Services	215	6.104	0,03
Randstad Holding	106	5.138	0,02
Robert Half International	235	13.719	0,07
Secom	100	5.793	0,03
SGS	4	8.232	0,04
Transurban Group	685	4.810	0,02
Verisk Analytics	110	7.045	0,03
Western Union	326	5.839	0,03
Computer (3,97%) (31. Dezember 2013: 3,40%)			
Accenture	358	31.973	0,15
Apple	3.916	432.248	2,05
AtoS	119	9.547	0,05
Cap Gemini	93	6.694	0,03
CGI Group	221	8.451	0,04
Cognizant Technology Solutions	488	25.698	0,12
Computer Sciences	151	9.521	0,04
Computershare	706	6.817	0,03
EMC	1.252	37.234	0,18
Fujitsu	1.000	5.374	0,03
Gemalto	53	4.356	0,02
Hewlett-Packard	1.290	51.768	0,25
International Business Machines	636	102.040	0,48
NetApp	144	5.969	0,03
Nomura Research Institute	300	9.271	0,04
NTT Data	300	11.297	0,05
SanDisk	186	18.224	0,09
Seagate Technology	274	18.221	0,09
Synopsys	288	12.519	0,06
TDK	100	5.972	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Computer (3,97%) (31. Dezember 2013: 3,40%) (Fortsetzung)			
Teradata	87	3.800	0,02
Western Digital	181	20.037	0,09
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,79%) (31. Dezember 2013: 0,74%)			
Adidas	131	9.134	0,04
Asics	300	7.244	0,03
Burberry Group	276	7.041	0,03
Christian Dior	31	5.360	0,03
Gildan Activewear	131	7.431	0,04
Hermes International	9	3.210	0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	194	31.046	0,15
Michael Kors Holdings	100	7.510	0,04
Nike	490	47.113	0,22
Ralph Lauren	38	7.036	0,03
Under Armour	200	13.580	0,06
VF	279	20.897	0,10
Kosmetika & Körperpflege (1,48%) (31. Dezember 2013: 1,30%)			
Avon Products	290	2.723	0,01
Beiersdorf	86	7.016	0,03
Colgate-Palmolive	543	37.570	0,18
Estée Lauder	182	13.869	0,07
Kao	300	11.903	0,06
L'Oreal	147	24.778	0,12
Procter & Gamble	1.735	158.041	0,75
Shiseido	200	2.824	0,01
Svenska Cellulosa	311	6.710	0,03
Unicharm	300	7.287	0,03
Unilever (Netherlands listed)	1.006	39.733	0,19
Vertrieb und Grosshandel (0,61%) (31. Dezember 2013: 0,55%)			
Fastenal	272	12.936	0,06
Genuine Parts	56	5.968	0,03
Hitachi High-Technologies	300	8.758	0,04
ITOCHU	1.100	11.854	0,06
Li & Fung	2.000	1.872	0,01
LKQ	152	4.274	0,02
Marubeni	1.000	6.044	0,03
Mitsubishi	1.000	18.491	0,09
Mitsui	1.300	17.582	0,08
Rexel	298	5.355	0,03
Sumitomo	1.000	10.359	0,05
Toyota Tsusho	400	9.418	0,04
Wolseley	136	7.817	0,04
WW Grainger	28	7.137	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,32%) (31. Dezember 2013: 2,31%)			
Aberdeen Asset Management	911	6.139	0,03
Aeon Credit Service	100	2.003	0,01
Affiliated Managers Group	32	6.792	0,03
American Express	647	60.197	0,29
Ameriprise Financial	137	18.118	0,09
ASX	121	3.638	0,02
BlackRock	78	27.890	0,13
Charles Schwab	657	19.835	0,09
CI Financial	200	5.576	0,03
CME Group	162	14.361	0,07
Credit Saison	100	1.884	0,01
Daiwa Securities Group	1.000	7.904	0,04
Deutsche Boerse	166	11.895	0,06
Discover Financial Services	299	19.582	0,09
Eaton Vance	140	5.730	0,03
FNF Group	222	7.648	0,04
Franklin Resources	235	13.012	0,06
Hong Kong Exchanges and Clearing	913	20.215	0,10
Intercontinental Exchange	41	8.991	0,04
Invesco	345	13.634	0,06
Investec	425	3.588	0,02
Japan Exchange Group	300	7.096	0,03
Julius Baer Group	235	10.834	0,05
Legg Mason	114	6.084	0,03
London Stock Exchange Group	210	7.273	0,03
Macquarie Group	199	9.493	0,04
NASDAQ OMX Group	247	11.846	0,06
Navient	244	5.273	0,02
Nomura Holdings	2.600	14.968	0,07
Old Mutual	3.671	10.904	0,05
ORIX	900	11.436	0,05
Partners Group Holding	24	6.992	0,03
Raymond James Financial	100	5.729	0,03
Schroders	146	6.115	0,03
Singapore Exchange	1.000	5.894	0,03
T Rowe Price Group	134	11.505	0,05
TD Ameritrade Holding	224	8.015	0,04
Visa	275	72.105	0,34
Elektronische Komponenten & Geräte (0,42%) (31. Dezember 2013: 0,59%)			
AMETEK	242	12.736	0,06
Emerson Electric	415	25.618	0,12
Legrand	126	6.639	0,03
Nidec	200	13.097	0,06
OSRAM Licht	50	1.982	0,01
Prysmian	277	5.078	0,03
Schneider Electric (France listed)	295	21.636	0,10
Schneider Electric (UK listed)	20	1.457	0,01

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Elektronik (1,12%) (31. Dezember 2013: 1,14%)			
Agilent Technologies	235	9.621	0,05
Arrow Electronics	100	5.789	0,03
Corning	870	19.949	0,09
Garmin	155	8.189	0,04
Honeywell International	476	47.562	0,23
Hoya	500	17.119	0,08
Ibiden	300	4.474	0,02
Koninklijke Philips	496	14.495	0,07
Kyocera	200	9.268	0,04
Murata Manufacturing	100	11.051	0,05
Omron	200	9.091	0,04
Sensata Technologies Holding	200	10.482	0,05
TE Connectivity	248	15.686	0,07
Thermo Fisher Scientific	280	35.081	0,17
Trimble Navigation	200	5.308	0,02
Tyco International	314	13.772	0,07
Energie - Alternative Energie - 0,04% (31. Dezember 2013: null)			
Vestas Wind Systems	241	8.871	0,04
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,60%) (31. Dezember 2013: 0,59%)			
ABB	1.347	28.657	0,14
ACS Actividades de Construccion y Servicios	193	6.766	0,03
Bouygues	160	5.804	0,03
Chicago Bridge & Iron	100	4.198	0,02
Ferrovial	421	8.367	0,04
Fluor	154	9.337	0,04
Jacobs Engineering Group	216	9.653	0,05
Leighton Holdings	234	4.309	0,02
SBA Communications	87	9.636	0,05
Skanska	346	7.421	0,03
SNC-Lavalin Group	160	6.121	0,03
Sydney Airport	400	1.542	0,01
Vinci	383	21.092	0,10
WorleyParsons	314	2.590	0,01
Unterhaltung (0,07%) (31. Dezember 2013: 0,14%)			
Genting Singapore	4.000	3.260	0,01
Sega Sammy Holdings	100	1.298	0,01
Toho	200	4.566	0,02
William Hill	972	5.494	0,03
Umweltschutz (0,19%) (31. Dezember 2013: 0,14%)			
Kurita Water Industries	300	6.313	0,03
Republic Services	143	5.756	0,03
Stericycle	41	5.374	0,03
Umicore	179	7.214	0,03
Waste Management	309	15.858	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Lebensmittel (3,11%) (31. Dezember 2013: 2,97%)			
Ajinomoto	1.000	18.708	0,09
Aryzta	84	6.505	0,03
Associated British Foods	231	11.357	0,05
Calbee	200	6.964	0,03
Campbell Soup	294	12.936	0,06
Carrefour	470	14.389	0,07
Casino Guichard Perrachon	62	5.736	0,03
Compass Group	1.148	19.708	0,09
ConAgra Foods	210	7.619	0,04
Danone	368	24.247	0,12
Delhaize Group	84	6.142	0,03
Distribuidora Internacional de Alimentacion	661	4.501	0,02
General Mills	388	20.692	0,10
Hershey	123	12.783	0,06
Hormel Foods	143	7.450	0,04
J Sainsbury	755	2.904	0,01
Jeronimo Martins SGPS	367	3.702	0,02
Kellogg	154	10.078	0,05
Koninklijke Ahold	498	8.891	0,04
Kraft Foods Group	370	23.184	0,11
Kroger	266	17.080	0,08
Loblaw	175	9.393	0,05
McCormick	182	13.523	0,06
Metro	110	3.369	0,02
Mondelez International	1.119	40.648	0,19
Nestle	2.068	151.825	0,72
Orkla	1.259	8.589	0,04
Safeway	176	6.181	0,03
Seven & I Holdings	600	21.812	0,10
Sodexo	106	10.424	0,05
Sysco	394	15.638	0,07
Tesco	4.746	13.986	0,07
Tyson Foods	219	8.780	0,04
Unilever	811	33.232	0,16
Wesfarmers	751	25.640	0,12
Whole Foods Market	202	10.185	0,05
Wilmar International	1.000	2.445	0,01
WM Morrison Supermarkets	2.518	7.232	0,03
Woolworths	703	17.650	0,08
Yakult Honsha	200	10.643	0,05
Forstprodukte & Papier (0,13%) (31. Dezember 2013: 0,19%)			
International Paper	277	14.842	0,07
MeadWestvaco	163	7.235	0,03
UPM-Kymmene	328	5.406	0,03
Universalversicherung (4,48%) (31. Dezember 2013: 4,74%)			
ACE	166	19.070	0,09

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Universalversicherung (4,48%) (31. Dezember 2013: 4,74%) (Fortsetzung)			
Aegon	1.034	7.831	0,04
Aflac	293	17.899	0,08
Ageas	143	5.105	0,02
AIA Group	7.200	40.063	0,19
Allianz	295	49.029	0,23
Allstate	245	17.211	0,08
American International Group	858	48.057	0,23
AMP	1.260	5.671	0,03
Aon	187	17.733	0,08
Assicurazioni Generali	794	16.333	0,08
Assurant	114	7.801	0,04
Aviva	2.804	21.183	0,10
AXA	1.116	25.935	0,12
Berkshire Hathaway	724	108.709	0,52
Chubb	139	14.382	0,07
Cincinnati Financial	272	14.098	0,07
Dai-ichi Life Insurance	600	9.213	0,04
Great-West Lifeco	400	11.600	0,06
Hannover Rueck	90	8.165	0,04
Hartford Financial Services Group	209	8.713	0,04
Insurance Australia Group	1.028	5.258	0,02
Intact Financial	100	7.239	0,03
Legal & General Group	3.501	13.571	0,06
Lincoln National	276	15.917	0,08
Loews	331	13.909	0,07
Manulife Financial	1.189	22.769	0,11
Marsh & McLennan	415	23.755	0,11
MetLife	553	29.912	0,14
MS&AD Insurance Group Holdings	600	14.415	0,07
Muenchener Rueckversicherungs	112	22.463	0,11
Power Financial	200	6.247	0,03
Power of Canada	400	10.968	0,05
Principal Financial Group	388	20.153	0,10
Progressive	251	6.775	0,03
Prudential	1.933	44.969	0,21
Prudential Financial	252	22.796	0,11
QBE Insurance Group	832	7.633	0,04
Sampo	277	13.012	0,06
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	500	12.724	0,06
Standard Life	1.505	9.389	0,04
Sun Life Financial	388	14.043	0,07
Suncorp Group	832	9.573	0,05
Swiss Life Holding	40	9.516	0,05
Swiss Re	222	18.689	0,09
T&D Holdings	500	6.080	0,03
Tokio Marine Holdings	600	19.685	0,09
Travelers	228	24.134	0,11
Unum Group	201	7.011	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Universalversicherung (4,48%) (31. Dezember 2013: 4,74%) (Fortsetzung)			
XL Group	198	6.805	0,03
Zurich Full Line Insurance Group	104	32.624	0,15
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,14%) (31. Dezember 2013: 0,17%)			
Finning International	280	6.099	0,03
Sandvik	545	5.319	0,02
Stanley Black & Decker	168	16.141	0,08
THK	100	2.441	0,01
Gesundheitspflegeprodukte (1,42%) (31. Dezember 2013: 1,15%)			
Baxter International	307	22.500	0,11
Becton Dickinson	197	27.414	0,13
Boston Scientific	652	8.639	0,04
CareFusion	159	9.435	0,05
Cochlear	13	827	0,00
Coloplast	104	8.771	0,04
Covidien	275	28.127	0,13
CR Bard	51	8.498	0,04
Dentsply International	146	7.777	0,04
Edwards Lifesciences	70	8.917	0,04
Essilor International	138	15.476	0,07
Getinge	213	4.838	0,02
Hologic	324	8.664	0,04
Hospira	109	6.676	0,03
Intuitive Surgical	23	12.166	0,06
Medtronic	579	41.804	0,20
Olympus	200	7.123	0,03
ResMed	100	5.606	0,03
Smith & Nephew	471	8.725	0,04
St Jude Medical	233	15.152	0,07
Stryker	169	15.942	0,08
Terumo	200	4.599	0,02
Zimmer Holdings	194	22.003	0,11
Gesundheitsdienstleistungen (1,01%) (31. Dezember 2013: 0,88%)			
Aetna	224	19.898	0,09
Anthem	194	24.380	0,12
Cigna	166	17.083	0,08
DaVita HealthCare Partners	100	7.574	0,04
Fresenius	372	19.428	0,09
Fresenius Medical Care	148	11.077	0,05
HCA Holdings	148	10.862	0,05
Humana	85	12.208	0,06
Laboratory of America Holdings	43	4.640	0,02
Ramsay Health Care	141	6.589	0,03
Ryman Healthcare	897	5.973	0,03
Sonic Healthcare	383	5.798	0,03
UnitedHealth Group	667	67.427	0,32

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,35%) (31. Dezember 2013: 0,38%)			
GEA Group	142	6.289	0,03
Groupe Bruxelles Lambert	118	10.102	0,05
Hutchison Whampoa	2.000	23.018	0,11
Keppel	1.000	6.679	0,03
Leucadia National	200	4.484	0,02
Noble Group	4.032	3.469	0,02
Swire Pacific	1.000	13.024	0,06
Wharf Holdings	1.000	7.221	0,03
Wohnungsbauunternehmen (0,24%) (31. Dezember 2013: 0,14%)			
Daiwa House Industry	600	11.475	0,05
DR Horton	215	5.438	0,03
Lennar	200	8.962	0,04
Persimmon	309	7.603	0,04
PulteGroup	200	4.292	0,02
Sekisui House	500	6.618	0,03
Toll Brothers	190	6.511	0,03
Wohnungsausstatter (0,19%) (31. Dezember 2013: 0,20%)			
Electrolux	205	5.991	0,03
Panasonic	1.400	16.663	0,08
Sony	800	16.498	0,08
Haushaltsprodukte (0,38%) (31. Dezember 2013: 0,40%)			
Avery Dennison	143	7.419	0,04
Church & Dwight	100	7.881	0,04
Henkel	74	7.203	0,03
Kimberly-Clark	186	21.490	0,10
Reckitt Benckiser Group	454	36.882	0,17
Internet (2,75%) (31. Dezember 2013: 2,81%)			
Amazon.com	249	77.277	0,37
eBay	786	44.110	0,21
Expedia	67	5.719	0,03
F5 Networks	45	5.871	0,03
Facebook	1.176	91.752	0,43
Google - Class A	181	96.049	0,46
Google - Class C	186	97.910	0,46
Iliad	27	6.492	0,03
Liberty Interactive	257	7.561	0,04
LinkedIn	69	15.850	0,08
M3	400	6.749	0,03
Netflix	32	10.932	0,05
Priceline Group	32	36.487	0,17
Rakuten	500	7.017	0,03
Seek	520	7.349	0,03
Symantec	494	12.674	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Internet (2,75%) (31. Dezember 2013: 2,81%) (Fortsetzung)			
Trend Micro	300	8.357	0,04
VeriSign	144	8.208	0,04
Yahoo Japan	1.500	5.442	0,03
Yahoo!	550	27.780	0,13
Eisen & Stahl (0,30%) (31. Dezember 2013: 0,43%)			
ArcelorMittal	411	4.520	0,02
Fortescue Metals Group	1.404	3.148	0,02
JFE Holdings	300	6.746	0,03
Nippon Steel & Sumitomo Metal	5.000	12.549	0,06
Nucor	323	15.843	0,08
ThyssenKrupp	240	6.174	0,03
Voestalpine	129	5.119	0,02
Yamato Kogyo	300	8.507	0,04
Freizeit (0,24%) (31. Dezember 2013: 0,28%)			
Carnival (UK listed)	141	6.417	0,03
Carnival (US listed)	211	9.565	0,05
Flight Centre Travel Group	120	3.203	0,01
Harley-Davidson	82	5.405	0,03
Royal Caribbean Cruises	163	13.436	0,06
TUI	303	4.871	0,02
Yamaha Motor	400	8.147	0,04
Logis (0,58%) (31. Dezember 2013: 0,65%)			
City Developments	1.000	7.750	0,04
Crown Resorts	357	3.707	0,02
Galaxy Entertainment Group	2.000	11.258	0,05
InterContinental Hotels Group	199	8.052	0,04
Las Vegas Sands	299	17.390	0,08
Marriott International	212	16.542	0,08
MGM Resorts International	313	6.692	0,03
Sands China	1.600	7.871	0,04
SJM Holdings	4.000	6.375	0,03
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	120	9.729	0,04
Whitbread	116	8.628	0,04
Wyndham Worldwide	100	8.576	0,04
Wynn Macau	1.600	4.508	0,02
Wynn Resorts	38	5.653	0,03
Maschinen - verschiedene (0,76%) (31. Dezember 2013: 0,87%)			
AGCO	123	5.560	0,03
Alstom	169	5.493	0,03
CNH Industrial	362	2.935	0,01
Cummins	101	14.561	0,07
Deere	199	17.606	0,08
FANUC	100	16.635	0,08
Flowserve	102	6.103	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Maschinen - verschiedene (0,76%) (31. Dezember 2013: 0,87%) (Fortsetzung)			
Hexagon	207	6.399	0,03
Husqvarna	564	4.161	0,02
Kone	244	11.166	0,05
Kubota	1.000	14.688	0,07
MAN	83	9.256	0,05
Metso	207	6.227	0,03
Mitsubishi Heavy Industries	2.000	11.173	0,05
Nabtesco	100	2.451	0,01
Rockwell Automation	104	11.565	0,06
Weir Group	166	4.791	0,02
Xylem	221	8.413	0,04
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,56%) (31. Dezember 2013: 0,39%)			
Atlas Copco - Class A	499	13.922	0,07
Atlas Copco - Class B	171	4.388	0,02
Caterpillar	419	38.351	0,18
Hitachi	3.000	22.537	0,11
Hitachi Construction Machinery	400	8.567	0,04
Joy Global	53	2.466	0,01
Komatsu	700	15.670	0,07
Mitsubishi Electric	1.000	12.061	0,06
Medien (2,64%) (31. Dezember 2013: 2,74%)			
CBS	419	23.187	0,11
Comcast - Class A	1.389	80.576	0,38
Comcast - Class A Special	270	15.543	0,07
DIRECTV	303	26.270	0,12
Discovery Communications - Class A	100	3.445	0,02
Discovery Communications - Class C	300	10.116	0,05
DISH Network	208	15.161	0,07
ITV	2.324	7.798	0,04
Liberty Global - Class A	237	11.899	0,06
Liberty Global - Class C	485	23.430	0,11
News - Class A	143	2.244	0,01
Nielsen Holdings	190	8.499	0,04
Pearson	615	11.411	0,05
ProSiebenSat.1 Media	149	6.280	0,03
Reed Elsevier (Netherlands listed)	523	12.556	0,06
Reed Elsevier (UK listed)	904	15.505	0,07
Shaw Communications	257	6.956	0,03
Singapore Press Holdings	1.000	3.177	0,02
Sirius XM Holdings	2.600	9.100	0,04
Sky	739	10.359	0,05
Thomson Reuters	200	8.093	0,04
Time Warner	541	46.212	0,22
Time Warner Cable	192	29.196	0,14
Twenty-First Century Fox - Class A	975	37.445	0,18

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Medien (2,64%) (31. Dezember 2013: 2,74%) (Fortsetzung)			
Twenty-First Century Fox - Class B	200	7.378	0,04
Viacom	201	15.125	0,07
Walt Disney	1.071	100.877	0,48
Wolters Kluwer	278	8.528	0,04
Bergbau (1,43%) (31. Dezember 2013: 1,89%)			
Agnico-Eagle Mines	190	4.744	0,02
Anglo American	926	17.334	0,08
Barrick Gold	909	9.826	0,05
BHP Billiton (Australia listed)	1.969	47.325	0,23
BHP Billiton (UK listed)	1.276	27.626	0,13
Boliden	417	6.685	0,03
Cameco	300	4.934	0,02
Eldorado Gold	900	5.501	0,03
First Quantum Minerals	350	4.989	0,02
Franco-Nevada	143	7.063	0,03
Freeport-McMoRan	670	15.651	0,07
Glencore	6.309	29.394	0,14
Goldcorp	503	9.341	0,04
Iluka Resources	570	2.775	0,01
Kinross Gold	1.300	3.659	0,02
Newcrest Mining	625	5.570	0,03
Newmont Mining	394	7.447	0,04
Norsk Hydro	1.717	9.719	0,05
Orica	422	6.544	0,03
Randgold Resources	22	1.503	0,01
Rio Tinto (Australia listed)	225	10.679	0,05
Rio Tinto (UK listed)	798	37.328	0,18
Silver Wheaton	100	2.040	0,01
Sumitomo Metal Mining	1.000	15.097	0,07
Teck Resources	500	6.855	0,03
Yamana Gold	400	1.620	0,01
Diverse Fertigung (2,23%) (31. Dezember 2013: 2,55%)			
3M	410	67.371	0,32
ALS	824	3.621	0,02
Danaher	425	36.427	0,17
Dover	203	14.559	0,07
Eaton	303	20.592	0,10
FUJIFILM Holdings	500	15.434	0,07
General Electric	6.185	156.295	0,74
Illinois Tool Works	245	23.202	0,11
Ingersoll-Rand	225	14.263	0,07
Melrose Industries	1.043	4.339	0,02
Nikon	400	5.351	0,02
Pall	100	10.121	0,05
Parker Hannifin	68	8.769	0,04
Pentair	118	7.838	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diverse Fertigung (2,23%) (31. Dezember 2013: 2,55%) (Fortsetzung)			
Siemens	498	56.494	0,27
Smiths Group	292	4.999	0,02
Textron	184	7.748	0,04
Toshiba	2.000	8.548	0,04
Wartsila	105	4.712	0,02
Öl & Gas (6,15%) (31. Dezember 2013: 7,85%)			
Anadarko Petroleum	347	28.628	0,14
Apache	263	16.482	0,08
ARC Resources	339	7.364	0,03
Baytex Energy	157	2.619	0,01
BG Group	2.239	30.199	0,14
BP	11.910	76.325	0,36
Cabot Oil & Gas	309	9.149	0,04
Canadian Natural Resources	600	18.607	0,09
Canadian Oil Sands	319	2.870	0,01
Cenovus Energy	400	8.278	0,04
Cheniere Energy	200	14.080	0,07
Chesapeake Energy	331	6.478	0,03
Chevron	1.183	132.709	0,63
Cobalt International Energy	161	1.431	0,01
ConocoPhillips	737	50.897	0,24
Crescent Point Energy	300	6.970	0,03
Devon Energy	293	17.935	0,08
Diamond Offshore Drilling	135	4.956	0,02
Encana	457	6.380	0,03
Enerplus	219	2.116	0,01
ENI	1.535	26.951	0,13
Ensco	100	2.995	0,01
EOG Resources	350	32.224	0,15
EQT	106	8.024	0,04
Exxon Mobil	2.715	251.002	1,19
Galp Energia SGPS	364	3.714	0,02
Hess	174	12.845	0,06
HollyFrontier	139	5.210	0,02
Husky Energy	200	4.749	0,02
Imperial Oil	200	8.642	0,04
Inpex	1.000	11.222	0,05
JX Holdings	1.200	4.702	0,02
Marathon Oil	390	11.033	0,05
Marathon Petroleum	139	12.546	0,06
MEG Energy	242	4.085	0,02
Murphy Oil	217	10.963	0,05
Noble	313	5.186	0,02
Noble Energy	217	10.292	0,05
Occidental Petroleum	512	41.272	0,20
OMV	130	3.462	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Öl & Gas (6,15%) (31. Dezember 2013: 7,85%) (Fortsetzung)			
Pacific Rubiales Energy	300	1.862	0,01
Peyto Exploration & Development	200	5.779	0,03
Phillips 66	375	26.888	0,13
Pioneer Natural Resources	81	12.057	0,06
QEP Resources	193	3.902	0,02
Repsol	513	9.650	0,05
Royal Dutch Shell - Class A	2.478	83.207	0,39
Royal Dutch Shell - Class B	1.545	53.794	0,25
Santos	947	6.394	0,03
Seadrill	182	2.099	0,01
Southwestern Energy	204	5.567	0,03
Statoil	832	14.559	0,07
Suncor Energy	905	28.832	0,14
Talisman Energy	580	4.557	0,02
Tesoro	100	7.435	0,04
Insgesamt	1.387	71.363	0,34
Tourmaline Oil	163	5.446	0,03
Transocean	305	5.636	0,03
Tullow Oil	384	2.478	0,01
Valero Energy	339	16.781	0,08
Whiting Petroleum	100	3.300	0,02
Woodside Petroleum	351	10.918	0,05
Öl- & Gasdienstleistungen (0,80%) (31. Dezember 2013: 0,96%)			
Baker Hughes	288	16.148	0,08
Cameron International	154	7.692	0,04
FMC Technologies	259	12.132	0,06
Halliburton	576	22.654	0,11
National Oilwell Varco	295	19.332	0,09
Oceaneering International	100	5.881	0,03
Saipem	267	2.832	0,01
Schlumberger	810	69.182	0,33
Subsea 7	374	3.819	0,02
Superior Energy Services	148	2.982	0,01
Technip	48	2.870	0,01
Weatherford International	285	3.263	0,01
Sonstige Konsumgüter, zyklisch (0,04%) (31. Dezember 2013: 0,03%)			
Newell Rubbermaid	216	8.228	0,04
Sonstiges Finanzwesen (0,10%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Investment Kinnevik	167	5.446	0,03
Investor	402	14.620	0,07
Sonstige Industriegüter (0,23%) (31. Dezember 2013: 0,33%)			
Assa Abloy	255	13.512	0,07
Precision Castparts	87	20.957	0,10
SKF	231	4.866	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Sonstige Industriegüter (0,23%) (31. Dezember 2013: 0,33%) (Fortsetzung)			
Tenaris	265	3.995	0,02
Vallourec	170	4.680	0,02
Verpackung & Container (0,25%) (31. Dezember 2013: 0,20%)			
Amcor	791	8.790	0,04
Ball	229	15.611	0,07
Crown Holdings	193	9.824	0,05
Owens-Illinois	203	5.479	0,03
Rexam	631	4.465	0,02
Sealed Air	224	9.504	0,04
Pharmazeutika (9,82%) (31. Dezember 2013: 8,87%)			
Abbott Laboratories	1.009	45.425	0,22
AbbVie	980	64.131	0,30
Actavis	155	39.899	0,19
Actelion	110	12.764	0,06
Alexion Pharmaceuticals	150	27.755	0,13
Allergan	185	39.329	0,19
AmerisourceBergen	103	9.286	0,04
Amgen	473	75.344	0,36
Astellas Pharma	1.000	14.066	0,07
AstraZeneca	826	58.672	0,28
Bayer	547	74.794	0,35
Biogen Idec	150	50.917	0,24
BioMarin Pharmaceutical	100	9.040	0,04
Bristol-Myers Squibb	1.031	60.860	0,29
Cardinal Health	172	13.886	0,07
Catamaran	102	5.294	0,02
Celgene	530	59.286	0,28
Chugai Pharmaceutical	300	7.416	0,04
CSL	270	19.152	0,09
Daiichi Sankyo	700	9.855	0,05
Eisai	100	3.897	0,02
Eli Lilly	670	46.223	0,22
Endo International	100	7.212	0,03
Express Scripts Holding	445	37.678	0,18
Gilead Sciences	952	89.736	0,43
GlaxoSmithKline	3.066	65.782	0,31
Grifols	160	6.412	0,03
Illumina	116	21.411	0,10
Indivior	454	1.058	0,01
Johnson & Johnson	1.803	188.540	0,89
McKesson	168	34.873	0,17
Mead Johnson Nutrition	100	10.054	0,05
Medipal Holdings	300	3.516	0,02
Merck (Germany listed)	76	7.212	0,03
Merck (US listed)	1.869	106.141	0,50
Mitsubishi Tanabe Pharma	600	8.858	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (9,82%) (31. Dezember 2013: 8,87%) (Fortsetzung)			
Mylan	356	20.068	0,09
Novartis	1.416	131.603	0,62
Novo Nordisk	1.304	55.158	0,26
Otsuka Holdings	400	12.067	0,06
Perrigo	98	16.382	0,08
Pfizer	4.064	126.594	0,60
Regeneron Pharmaceuticals	43	17.641	0,08
Roche Holding	448	121.688	0,58
Sanofi	747	68.390	0,32
Shionogi	200	5.213	0,02
Shire	389	27.495	0,13
Suzuken	200	5.572	0,03
Takeda Pharmaceutical	500	20.837	0,10
Teva Pharmaceutical Industries	531	30.293	0,14
UCB	167	12.771	0,06
Valeant Pharmaceuticals International	204	29.295	0,14
Vertex Pharmaceuticals	195	23.166	0,11
Zoetis	272	11.704	0,06
Pipelines (0,83%) (31. Dezember 2013: 0,50%)			
AltaGas	200	7.484	0,04
APA Group	1.796	10.950	0,05
Enbridge	538	27.749	0,13
Inter Pipeline	303	9.402	0,05
Kinder Morgan	1.068	45.187	0,21
Koninklijke Vopak	88	4.588	0,02
ONEOK	126	6.273	0,03
Pembina Pipeline	228	8.335	0,04
Spectra Energy	405	14.701	0,07
TransCanada	433	21.346	0,10
Williams	411	18.470	0,09
Private Equity (0,03%) (31. Dezember 2013: 0,03%)			
3i Group	1.045	7.336	0,03
Immobilien (0,77%) (31. Dezember 2013: 0,89%)			
Brookfield Asset Management	500	25.133	0,12
CapitaLand	1.000	2.498	0,01
CBRE Group	255	8.734	0,04
Cheung Kong Holdings	1.000	16.802	0,08
Global Logistic Properties	1.000	1.871	0,01
Hang Lung Properties	1.000	2.805	0,01
Hulic	400	4.040	0,02
IMMOFINANZ	1.516	3.838	0,02
Keppel Land	1.000	2.581	0,01
Lend Lease Group	542	7.274	0,04
Mitsubishi Estate	1.000	21.314	0,10
Mitsui Fudosan	1.000	27.149	0,13

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Immobilien (0,77%) (31. Dezember 2013: 0,89%) (Fortsetzung)			
New World Development	5.210	5.993	0,03
Nomura Real Estate Holdings	400	6.933	0,03
Realogy Holdings	100	4.449	0,02
Scentre Group	1.898	5.436	0,03
Sun Hung Kai Properties	1.000	15.255	0,07
Immobilienfonds (2,17%) (31. Dezember 2013: 1,72%)			
American Capital Agency	300	6.549	0,03
American Realty Capital Properties	546	4.941	0,02
American Tower	210	20.759	0,10
Annaly Capital Management	361	3.902	0,02
AvalonBay Communities	63	10.294	0,05
Boston Properties	141	18.145	0,09
British Land	867	10.504	0,05
CapitaMall Trust	1.000	1.540	0,01
Crown Castle International	162	12.749	0,06
Digital Realty Trust	143	9.481	0,04
Duke Realty	373	7.535	0,04
Equity Residential	262	18.822	0,09
Federation Centres	2.452	5.759	0,03
General Growth Properties	296	8.326	0,04
Hammerson	864	8.151	0,04
HCP	382	16.819	0,08
Gesundheitswesen	231	17.480	0,08
Host Hotels & Resorts	404	9.603	0,04
Intu Properties	1.547	8.057	0,04
Iron Mountain	129	4.987	0,02
Japan Prime Realty Investment	1	3.486	0,02
Japan Retail Fund Investment	2	4.237	0,02
Kimco Realty	210	5.279	0,02
Land Securities Group	750	13.530	0,06
Liberty Property Trust	168	6.322	0,03
Link	1.000	6.261	0,03
Macerich	120	10.009	0,05
Plum Creek Timber	241	10.312	0,05
Prologis	425	18.288	0,09
Public Storage	95	17.561	0,08
Rayonier	211	5.895	0,03
Realty Income	100	4.771	0,02
RioCan	332	7.576	0,04
Segro	718	4.146	0,02
Simon Property Group	240	43.706	0,21
SL Green Realty	53	6.308	0,03
Stockland	1.905	6.423	0,03
UDR	249	7.674	0,04
Unibail-Rodamco	62	15.969	0,07
Ventas	168	12.046	0,06
Vornado Realty Trust	167	19.658	0,09

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Immobilienfonds (2,17%) (31. Dezember 2013: 1,72%) (Fortsetzung)			
Westfield	1.524	11.249	0,05
Weyerhaeuser	370	13.279	0,06
Einzelhandel (4,74%) (31. Dezember 2013: 4,64%)			
Advance Auto Parts	43	6.849	0,03
Aeon	800	8.097	0,04
Alimentation Couche Tard	324	13.620	0,07
AutoNation	100	6.041	0,03
AutoZone	14	8.667	0,04
Bed Bath & Beyond	119	9.064	0,04
CarMax	315	20.973	0,10
Chipotle Mexican Grill	15	10.267	0,05
Cie Financiere Richemont	345	30.832	0,15
Coach	239	8.977	0,04
Costco Wholesale	301	42.667	0,20
CVS Health	710	68.380	0,32
Dollar General	181	12.797	0,06
Dollar Tree	227	15.976	0,08
Family Dollar Stores	100	7.921	0,04
GameStop	115	3.887	0,02
Gap	170	7.159	0,03
Hennes & Mauritz	577	23.999	0,11
Home Depot	873	91.639	0,43
Hugo Boss	48	5.907	0,03
Inditex	690	19.792	0,09
Kering	42	8.106	0,04
Kingfisher	1.570	8.335	0,04
Kohl's	255	15.565	0,07
L Brands	267	23.109	0,11
Lowe's	723	49.742	0,24
lululemon athletica	49	2.734	0,01
Luxottica Group	121	6.662	0,03
Macy's	282	18.541	0,09
Marks & Spencer Group	1.084	8.093	0,04
McDonald's	571	53.503	0,25
McDonald's Holdings Japan	300	6.581	0,03
Next	93	9.890	0,05
Nordstrom	203	16.116	0,08
O'Reilly Automotive	93	17.914	0,09
PetSmart	57	4.634	0,02
PVH	41	5.255	0,03
Ross Stores	130	12.254	0,06
Staples	398	7.212	0,03
Starbucks	496	40.697	0,19
Swatch Group	30	13.411	0,06
Target	440	33.400	0,16
Tiffany	159	16.991	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel (4,74%) (31. Dezember 2013: 4,64%) (Fortsetzung)			
TJX	476	32.644	0,16
Tractor Supply	68	5.360	0,03
Travis Perkins	222	6.428	0,03
Urban Outfitters	82	2.881	0,01
Wal-Mart Stores	1.017	87.340	0,41
Walgreens Boots Alliance	601	45.796	0,22
Yum! Brands	234	17.047	0,08
Spar- und Darlehenskassen (0,03%) (31. Dezember 2013: null)			
New York Community Bancorp	422	6.752	0,03
Halbleiter (2,19%) (31. Dezember 2013: 1,82%)			
Advantest	500	6.301	0,03
Altera	340	12.560	0,06
Analog Devices	325	18.044	0,09
Applied Materials	606	15.102	0,07
ARM Holdings	862	13.374	0,06
ASML Holding	205	22.201	0,10
Avago Technologies	216	21.727	0,10
Broadcom	230	9.966	0,05
Cree	101	3.254	0,02
Infineon Technologies	709	7.588	0,04
Intel	3.292	119.467	0,57
KLA-Tencor	208	14.627	0,07
Lam Research	116	9.203	0,04
Linear Technology	320	14.592	0,07
Maxim Integrated Products	138	4.398	0,02
Microchip Technology	286	12.901	0,06
Micron Technology	764	26.748	0,13
QUALCOMM	1.056	78.493	0,37
Texas Instruments	691	36.944	0,17
Xilinx	320	13.853	0,07
Versand (0,01%) (31. Dezember 2013: 0,02%)			
Sembcorp Marine	1.000	2.460	0,01
Software (2,95%) (31. Dezember 2013: 2,68%)			
Activision Blizzard	360	7.254	0,03
Adobe Systems	294	21.374	0,10
Akamai Technologies	174	10.955	0,05
Amadeus IT Holding	168	6.726	0,03
ANSYS	100	8.200	0,04
Autodesk	177	10.631	0,05
CA	207	6.303	0,03
Cerner	212	13.708	0,07
Citrix Systems	100	6.380	0,03
Dassault Systemes	104	6.360	0,03
Dun & Bradstreet	104	12.580	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Software (2,95%) (31. Dezember 2013: 2,68%) (Fortsetzung)			
Electronic Arts	255	11.989	0,06
Fidelity National Information Services	294	18.287	0,09
Fiserv	234	16.607	0,08
GungHo Online Entertainment	700	2.575	0,01
Intuit	157	14.474	0,07
Microsoft	5.081	236.012	1,12
Nuance Communications	154	2.198	0,01
Oracle	2.321	104.375	0,50
Paychex	150	6.925	0,03
Rackspace Hosting	100	4.681	0,02
Red Hat	209	14.450	0,07
Sage Group	1.027	7.457	0,04
salesforce.com	332	19.691	0,09
SAP	565	39.831	0,19
ServiceNow	100	6.785	0,03
VMware	63	5.199	0,02
Technologiehardware & -ausrüstung (0,21%) (31. Dezember 2013: 0,12%)			
Canon	900	28.829	0,14
Ricoh	500	5.126	0,02
Xerox	720	9.979	0,05
Telekommunikation (4,09%) (31. Dezember 2013: 4,58%)			
Alcatel-Lucent	1.642	5.901	0,03
AT&T	3.284	110.310	0,52
BCE	186	8.556	0,04
Belgacom	96	3.497	0,02
Bezeq The Israeli Telecommunication	1.498	2.675	0,01
BT Group	5.043	31.571	0,15
CenturyLink	429	16.980	0,08
Cisco Systems	3.334	92.735	0,44
Deutsche Telekom	2.037	32.660	0,16
Elisa	173	4.733	0,02
Eutelsat Communications	261	8.462	0,04
Harris	107	7.685	0,04
Juniper Networks	229	5.111	0,02
KDDI	400	25.479	0,12
Koninklijke KPN	2.820	8.968	0,04
Level 3 Communications	115	5.679	0,03
Motorola Solutions	176	11.806	0,06
Nippon Telegraph & Telephone	200	10.361	0,05
Nokia	2.231	17.709	0,08
NTT DoCoMo	1.200	17.695	0,08
Orange	1.092	18.697	0,09
Rogers Communications	238	9.282	0,04
SES	211	7.587	0,04
Singapore Telecommunications	5.000	14.678	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Telekommunikation (4,09%) (31. Dezember 2013: 4,58%) (Fortsetzung)			
SoftBank	600	36.082	0,17
Sprint	700	2.905	0,01
Swisscom	13	6.836	0,03
T-Mobile US	200	5.388	0,03
TDC	1.158	8.888	0,04
Tele2	525	6.368	0,03
Telecom Italia	10.065	10.742	0,05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1.854	22.345	0,11
Telefonica	2.896	41.771	0,20
Telenor	548	11.073	0,05
TeliaSonera	1.099	7.076	0,03
Telstra	3.107	15.179	0,07
TELUS	195	7.052	0,03
TPG Telecom	1.141	6.303	0,03
Verizon Communications (UK listed)	954	44.857	0,21
Verizon Communications (US listed)	1.605	75.082	0,36
Vivendi	746	18.677	0,09
Vodafone Group	16.756	58.171	0,28
Textilien (0,04%) (31. Dezember 2013: 0,09%)			
Toray Industries	1.000	8.075	0,04
Spielzeug, Spiele & Hobbies (0,15%) (31. Dezember 2013: 0,24%)			
Bandai Namco Holdings	200	4.277	0,02
Hasbro	238	13.088	0,06
Mattel	112	3.466	0,02
Nintendo	100	10.513	0,05
Transport (2,02%) (31. Dezember 2013: 1,79%)			
AP Moeller - Maersk	5	10.051	0,05
Asciano	1.453	7.194	0,03
Aurizon Holdings	1.510	5.709	0,03
Canadian National Railway	500	34.544	0,16
Canadian Pacific Railway	139	26.852	0,13
Central Japan Railway	100	15.130	0,07
CH Robinson Worldwide	148	11.084	0,05
CSX	688	24.926	0,12
Deutsche Post	655	21.435	0,10
DSV	216	6.606	0,03
East Japan Railway	300	22.827	0,11
Expeditors International of Washington	251	11.197	0,05
FedEx	227	39.421	0,19
JB Hunt Transport Services	166	13.986	0,07
Kansas City Southern	50	6.102	0,03
Kuehne & Nagel International	49	6.672	0,03
MTR	500	2.050	0,01
Norfolk Southern	184	20.168	0,10

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Transport (2,02%) (31. Dezember 2013: 1,79%) (Fortsetzung)			
TNT Express	401	2.689	0,01
Tokyu	1.000	6.247	0,03
Union Pacific	624	74.337	0,35
United Parcel Service	417	46.358	0,22
West Japan Railway	100	4.764	0,02
Yamato Holdings	300	5.991	0,03
Versorger - Strom (2,89%) (31. Dezember 2013: 2,48%)			
AGL Energy	298	3.258	0,01
Alliant Energy	89	5.911	0,03
Ameren	120	5.536	0,03
American Electric Power	424	25.745	0,12
Calpine	320	7.082	0,03
Chubu Electric Power	400	4.733	0,02
Chugoku Electric Power	400	5.271	0,02
CLP Holdings	1.500	13.008	0,06
CMS Energy	200	6.950	0,03
Consolidated Edison	265	17.493	0,08
Dominion Resources	380	29.222	0,14
DTE Energy	107	9.242	0,04
Duke Energy	472	39.431	0,19
E.ON	1.201	20.629	0,10
Edison International	313	20.495	0,10
EDP - Energias de Portugal	2.116	8.240	0,04
Electric Power Development	300	10.209	0,05
Electricite de France	175	4.833	0,02
Enel	4.840	21.646	0,10
Enel Green Power	2.828	5.934	0,03
Exelon	614	22.767	0,11
FirstEnergy	361	14.075	0,07
Fortis	100	3.364	0,02
Fortum	260	5.654	0,03
GDF Suez	999	23.488	0,11
Iberdrola	2.977	20.162	0,10
Integrus Energy Group	164	12.767	0,06
Kansai Electric Power	800	7.660	0,04
Kyushu Electric Power	400	4.037	0,02
NextEra Energy	256	27.210	0,13
Northeast Utilities	209	11.186	0,05
NRG Energy	179	4.824	0,02
Origin Energy	596	5.692	0,03
PG&E	364	19.379	0,09
Pinnacle West Capital	194	13.252	0,06
Power Assets Holdings	1.500	14.555	0,07
PPL	444	16.131	0,08
Public Service Enterprise Group	323	13.375	0,06
Red Electrica	106	9.390	0,04
RWE	239	7.418	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Versorger - Strom (2,89%) (31. Dezember 2013: 2,48%) (Fortsetzung)			
SCANA	92	5.557	0,03
Shikoku Electric Power	300	3.666	0,02
Southern	554	27.207	0,13
SSE	419	10.597	0,05
Terna Rete Elettrica Nazionale	1.444	6.570	0,03
Tohoku Electric Power	500	5.863	0,03
Tokyo Electric Power	1.500	6.155	0,03
Wisconsin Energy	304	16.033	0,08
Xcel Energy	200	7.184	0,03
Versorger - Strom & Gas (0,48%) (31. Dezember 2013: 0,51%)			
CenterPoint Energy	254	5.951	0,03
Centrica	2.868	12.477	0,06
Hong Kong & China Gas	3.630	8.313	0,04
National Grid	2.262	32.382	0,15
NiSource	195	8.272	0,04
Sempra Energy	123	13.697	0,07
Snam	1.693	8.399	0,04
Tokyo Gas	2.000	10.878	0,05
Wasser (0,10%) (31. Dezember 2013: 0,08%)			
American Water Works	148	7.888	0,04
United Utilities Group	541	7.727	0,03
Veolia Environnement	350	6.249	0,03
Stammaktien, insgesamt		<u>21.023.573</u>	<u>99,65</u>
Vorzugsaktien			
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (Null) (31. Dezember 2013: null)			
Rolls-Royce Holdings	116.910	182	0,00
Automobilhersteller (0,13%) (31. Dezember 2013: 0,16%)			
Porsche Automobil Holding	71	5.770	0,03
Volkswagen	99	22.120	0,10
Haushaltsprodukte (0,06%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Henkel	119	12.876	0,06
Vorzugsaktien, insgesamt		<u>40.948</u>	<u>0,19</u>
Bezugsrechte			
Banken (null) (31. Dezember 2013: null)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3.465	331	0,00
Öl & Gas (Null) (31. Dezember 2013: null)			
Repsol	510	282	0,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Bezugsrechte (Fortsetzung)			
Bezugsrechte, insgesamt		<u>613</u>	<u>0,00</u>
Gesamtanlagen		<u>21.065.134</u>	<u>99,84</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>32.723</u>	<u>0,16</u>
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>21.097.857</u>	<u>100,00</u>
			% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens			
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			99,56
Umlaufvermögen			<u>0,44</u>
			<u>100,00</u>

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten USD
Exxon Mobil	27.336
Google - Class A	23.735
Apple	22.532
Goldman Sachs Group	21.635
Microsoft	20.967
Johnson & Johnson	20.653
Kinder Morgan	20.315
General Motors	20.096
Daiwa House Industry	18.892
Wells Fargo & Co	17.959
FANUC	17.489
Chevron	16.768
General Electric	16.391
Nestle	16.384
JPMorgan Chase & Co	16.279
Pfizer	16.180
Celgene	16.004
CR Bard	15.644
Perrigo	15.578
Roche Holding	15.139

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Apple	79.411
Exxon Mobil	58.391
General Electric	37.541
Microsoft	32.675
Chevron	32.192
Johnson & Johnson	30.991
HSBC Holdings	29.178
Novartis	27.830
Wells Fargo & Co	27.796
Nestle	27.793
Roche Holding	26.749
International Business Machines	25.512
Verizon Communications	24.677
BP	24.194
Procter & Gamble	24.013
Pfizer	23.531
JPMorgan Chase & Co	22.901
Schlumberger	21.305
Visa	21.266
Commonwealth Bank of Australia	21.219

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,22%) (31. Dezember 2013: 0,14%)			
Alliance Data Systems	199	56.924	0,08
Interpublic Group	1.262	26.212	0,04
Omnicom Group	885	68.561	0,10
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,04%) (31. Dezember 2013: 2,01%)			
Boeing	2.510	326.250	0,47
General Dynamics	1.287	177.117	0,26
L-3 Communications Holdings	429	54.144	0,08
Lockheed Martin	1.022	196.807	0,28
Northrop Grumman	732	107.889	0,16
Raytheon	1.166	126.126	0,18
Rockwell Collins	599	50.604	0,07
United Technologies	3.285	377.775	0,54
Landwirtschaft (1,64%) (31. Dezember 2013: 1,68%)			
Altria Group	7.337	361.494	0,52
Archer-Daniels-Midland	2.425	126.100	0,18
Lorillard	1.403	88.305	0,13
Philip Morris International	6.049	492.691	0,71
Reynolds American	1.068	68.640	0,10
Fluggesellschaften (0,37%) (31. Dezember 2013: 0,24%)			
Delta Air Lines	3.218	158.293	0,23
Southwest Airlines	2.371	100.341	0,14
Automobilhersteller (0,70%) (31. Dezember 2013: 0,79%)			
Ford Motor	14.018	217.279	0,31
General Motors	4.837	168.860	0,25
PACCAR	1.446	98.342	0,14
Autoteile & Ausrüstung (0,42%) (31. Dezember 2013: 0,45%)			
BorgWarner	907	49.840	0,07
Delphi Automotive	1.221	88.791	0,13
Goodyear Tire & Rubber	1.099	31.398	0,04
Johnson Controls	2.546	123.074	0,18
Banken (7,59%) (31. Dezember 2013: 7,61%)			
Bank of America	39.912	714.026	1,03
Bank of New York Mellon	4.415	179.117	0,26
BB&T	2.860	111.225	0,16
Capital One Financial	2.186	180.454	0,26
Citigroup	11.653	630.544	0,91
Comerica	701	32.835	0,05
Fifth Third Bancorp	2.723	55.481	0,08
Goldman Sachs Group	1.529	296.366	0,43
Huntington Bancshares	2.466	25.942	0,04
JPMorgan Chase & Co	14.279	893.580	1,29

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Banken (7,59%) (31. Dezember 2013: 7,61%) (Fortsetzung)			
KeyCorp	3.666	50.957	0,07
M&T Bank	475	59.670	0,09
Morgan Stanley	5.830	226.204	0,32
Northern Trust	807	54.392	0,08
PNC Financial Services Group	1.971	179.814	0,26
Regions Financial	4.963	52.409	0,07
State Street	1.619	127.092	0,18
SunTrust Banks	2.206	92.431	0,13
US Bancorp	6.827	306.874	0,44
Wells Fargo & Co	17.937	983.306	1,41
Zions Bancorporation	793	22.609	0,03
Getränke (2,23%) (31. Dezember 2013: 2,18%)			
Brown-Forman	591	51.913	0,07
Coca-Cola	15.067	636.129	0,92
Coca-Cola Enterprises	911	40.284	0,06
Constellation Brands	578	56.742	0,08
Dr Pepper Snapple Group	739	52.972	0,08
Keurig Green Mountain	410	54.282	0,08
Molson Coors Brewing	606	45.159	0,06
Monster Beverage	579	62.735	0,09
PepsiCo	5.773	545.895	0,79
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,14%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Martin Marietta Materials	205	22.616	0,03
Masco	1.690	42.588	0,06
Vulcan Materials	522	34.311	0,05
Chemikalien (2,33%) (31. Dezember 2013: 2,56%)			
Air Products & Chemicals	700	100.961	0,14
Airgas	201	23.151	0,03
CF Industries Holdings	164	44.697	0,06
Dow Chemical	4.388	200.137	0,29
Eastman Chemical	535	40.585	0,06
Ecolab	1.041	108.805	0,16
El du Pont de Nemours & Co	3.409	252.061	0,36
FMC	505	28.800	0,04
International Flavors & Fragrances	243	24.631	0,04
LyondellBasell Industries	1.644	130.517	0,19
Monsanto	1.896	226.515	0,33
Mosaic	1.160	52.954	0,08
PPG Industries	469	108.409	0,16
Praxair	1.077	139.536	0,20
Sherwin-Williams	271	71.284	0,10
Sigma-Aldrich	473	64.929	0,09
Kohle (0,04%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
CONSOL Energy	787	26.608	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Kommerzielle Dienste (1,29%) (31. Dezember 2013: 1,35%)			
ADT	593	21.484	0,03
Automatic Data Processing	1.864	155.402	0,22
Cintas	316	24.787	0,04
Equifax	475	38.413	0,06
H&R Block	1.447	48.735	0,07
MasterCard	3.669	316.121	0,46
McGraw Hill Financial	1.095	97.433	0,14
Moody's	662	63.426	0,09
Quanta Services	709	20.129	0,03
Robert Half International	429	25.045	0,04
Total System Services	511	17.354	0,02
United Rentals	374	38.152	0,05
Western Union	1.629	29.175	0,04
Computer (6,14%) (31. Dezember 2013: 5,87%)			
Accenture	2.530	225.954	0,33
Apple	22.302	2.461.695	3,54
Cognizant Technology Solutions	2.574	135.547	0,20
Computer Sciences	692	43.631	0,06
EMC	7.761	230.812	0,33
Hewlett-Packard	6.947	278.783	0,40
International Business Machines	3.549	569.401	0,82
NetApp	1.109	45.968	0,07
SanDisk	781	76.522	0,11
Seagate Technology	1.160	77.140	0,11
Teradata	482	21.054	0,03
Western Digital	891	98.634	0,14
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,69%) (31. Dezember 2013: 0,72%)			
Michael Kors Holdings	837	62.859	0,09
Nike	2.665	256.240	0,37
Ralph Lauren	175	32.403	0,05
Under Armour	555	37.684	0,05
VF	1.196	89.580	0,13
Kosmetika & Körperpflege (1,79%) (31. Dezember 2013: 1,84%)			
Avon Products	1.296	12.169	0,02
Colgate-Palmolive	3.426	237.045	0,34
Estee Lauder	853	64.999	0,09
Procter & Gamble	10.223	931.213	1,34
Vertrieb und Grosshandel (0,27%) (31. Dezember 2013: 0,24%)			
Fastenal	989	47.037	0,07
Fossil Group	130	14.396	0,02
Genuine Parts	654	69.697	0,10
WW Grainger	213	54.291	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,65%) (31. Dezember 2013: 2,77%)			
Affiliated Managers Group	193	40.962	0,06
American Express	3.340	310.754	0,45
Ameriprise Financial	659	87.153	0,12
BlackRock	433	154.823	0,22
Charles Schwab	4.760	143.704	0,21
CME Group	1.216	107.798	0,15
Discover Financial Services	1.762	115.393	0,17
E*TRADE Financial	865	20.981	0,03
Franklin Resources	1.374	76.078	0,11
Intercontinental Exchange	414	90.786	0,13
Invesco	1.589	62.797	0,09
Legg Mason	288	15.371	0,02
NASDAQ OMX Group	380	18.225	0,03
Navient	1.296	28.007	0,04
T Rowe Price Group	1.081	92.815	0,13
Visa	1.818	476.680	0,69
Elektronische Komponenten & Geräte (0,31%) (31. Dezember 2013: 0,39%)			
AMETEK	1.018	53.578	0,08
Emerson Electric	2.614	161.362	0,23
Elektronik (1,43%) (31. Dezember 2013: 1,31%)			
Agilent Technologies	1.176	48.145	0,07
Allegion	267	14.808	0,02
Amphenol	1.112	59.837	0,09
Corning	5.006	114.788	0,17
FLIR Systems	461	14.895	0,02
Garmin	381	20.128	0,03
Honeywell International	3.079	307.654	0,44
PerkinElmer	358	15.655	0,02
TE Connectivity	1.593	100.757	0,14
Thermo Fisher Scientific	1.610	201.717	0,29
Tyco International	1.558	68.334	0,10
Waters	250	28.180	0,04
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,09%) (31. Dezember 2013: 0,13%)			
Fluor	593	35.953	0,05
Jacobs Engineering Group	539	24.088	0,04
Unterhaltung (null) (31. Dezember 2013: 0,03%)			
Umweltschutz (0,21%) (31. Dezember 2013: 0,24%)			
Republic Services	817	32.884	0,05
Stericycle	245	32.115	0,05
Waste Management	1.549	79.495	0,11
Lebensmittel (1,63%) (31. Dezember 2013: 1,69%)			
Campbell Soup	536	23.584	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Lebensmittel (1,63%) (31. Dezember 2013: 1,69%) (Fortsetzung)			
ConAgra Foods	1.482	53.767	0,08
General Mills	2.337	124.632	0,18
Hershey	535	55.603	0,08
Hormel Foods	411	21.413	0,03
JM Smucker	308	31.102	0,05
Kellogg	898	58.765	0,08
Kraft Foods Group	2.130	133.466	0,19
Kroger	1.761	113.074	0,16
McCormick & Co	599	44.506	0,06
Mondelez International	6.666	242.142	0,35
Safeway	721	25.322	0,04
Sysco	2.418	95.970	0,14
Tyson Foods	1.190	47.707	0,07
Whole Foods Market	1.248	62.924	0,09
Forstprodukte & Papier (0,18%) (31. Dezember 2013: 0,19%)			
International Paper	1.781	95.426	0,14
MeadWestvaco	646	28.676	0,04
Universalversicherung (4,31%) (31. Dezember 2013: 4,32%)			
ACE	1.238	142.221	0,20
Aflac	1.767	107.946	0,16
Allstate	1.730	121.533	0,18
American International Group	5.327	298.365	0,43
Aon	1.023	97.011	0,14
Assurant	199	13.618	0,02
Berkshire Hathaway	6.920	1.039.038	1,50
Chubb	840	86.915	0,13
Cincinnati Financial	445	23.064	0,03
Genworth Financial	1.482	12.597	0,02
Hartford Financial Services Group	1.574	65.620	0,09
Lincoln National	1.021	58.881	0,08
Loews	1.299	54.584	0,08
Marsh & McLennan	2.104	120.433	0,17
MetLife	4.272	231.072	0,33
Principal Financial Group	1.004	52.148	0,08
Progressive	2.184	58.946	0,08
Prudential Financial	1.891	171.060	0,25
Torchmark	414	22.426	0,03
Travelers	1.374	145.438	0,21
Unum Group	993	34.636	0,05
XL Group	1.100	37.807	0,05
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,11%) (31. Dezember 2013: 0,11%)			
Snap-on	149	20.374	0,03
Stanley Black & Decker	563	54.093	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Gesundheitspflegeprodukte (1,98%)			
(31. Dezember 2013: 1,73%)			
Baxter International	2.115	155.008	0,22
Becton Dickinson	821	114.250	0,16
Boston Scientific	4.723	62.580	0,09
CareFusion	828	49.133	0,07
Covidien	1.857	189.934	0,27
CR Bard	286	47.653	0,07
DENTSPLY International	429	22.853	0,03
Edwards Lifesciences	465	59.232	0,09
Hospira	760	46.550	0,07
Intuitive Surgical	114	60.299	0,09
Medtronic	3.753	270.967	0,39
Patterson	221	10.630	0,02
St Jude Medical	989	64.315	0,09
Stryker	1.148	108.291	0,16
Varian Medical Systems	495	42.822	0,06
Zimmer Holdings	614	69.640	0,10
Gesundheitsdienstleistungen (1,37%)			
(31. Dezember 2013: 1,21%)			
Aetna	1.367	121.431	0,18
Anthem	1.061	133.336	0,19
Cigna	928	95.500	0,14
DaVita HealthCare Partners	564	42.717	0,06
Humana	528	75.837	0,11
Laboratory of America Holdings	265	28.593	0,04
Quest Diagnostics	449	30.110	0,04
Tenet Healthcare	323	16.366	0,02
UnitedHealth Group	3.620	365.946	0,53
Universal Health Services	357	39.720	0,06
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,05%)			
(31. Dezember 2013: 0,04%)			
Leucadia National	1.587	35.581	0,05
Wohnungsbauunternehmen (0,13%) (31. Dezember 2013: 0,13%)			
DR Horton	1.545	39.073	0,06
Lennar	628	28.141	0,04
PulteGroup	1.030	22.104	0,03
Wohnungsausstatter (0,16%) (31. Dezember 2013: 0,09%)			
Harman International Industries	210	22.409	0,03
Leggett & Platt	603	25.694	0,04
Whirlpool	320	61.997	0,09
Haushaltsprodukte (0,34%) (31. Dezember 2013: 0,31%)			
Avery Dennison	311	16.135	0,03
Clorox	479	49.916	0,07
Kimberly-Clark	1.454	167.995	0,24

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Internet (4,50%) (31. Dezember 2013: 4,70%)			
Amazon.com	1.473	457.146	0,66
eBay	4.223	236.995	0,34
Expedia	325	27.742	0,04
F5 Networks	354	46.185	0,07
Facebook	7.871	614.095	0,88
Google - Class A	1.082	574.174	0,83
Google - Class C	1.085	571.144	0,82
Netflix	231	78.912	0,11
Priceline Group	199	226.902	0,33
Symantec	2.449	62.829	0,09
TripAdvisor	334	24.936	0,04
VeriSign	356	20.292	0,03
Yahoo!	3.612	182.442	0,26
Eisen & Stahl (0,09%) (31. Dezember 2013: 0,17%)			
Allegheny Technologies	280	9.736	0,01
Nucor	1.129	55.377	0,08
Freizeit (0,30%) (31. Dezember 2013: 0,20%)			
Carnival	1.998	90.569	0,13
Harley-Davidson	950	62.615	0,09
Royal Caribbean Cruises	698	57.536	0,08
Logis (0,29%) (31. Dezember 2013: 0,33%)			
Marriott International	810	63.204	0,09
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	691	56.020	0,08
Wyndham Worldwide	562	48.197	0,07
Wynn Resorts	245	36.446	0,05
Maschinen - verschiedene (0,58%) (31. Dezember 2013: 0,62%)			
Cummins	696	100.342	0,15
Deere & Co	1.424	125.981	0,18
Flowserve	511	30.573	0,04
Rockwell Automation	529	58.825	0,09
Roper Industries	356	55.661	0,08
Xylem	777	29.581	0,04
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,33%) (31. Dezember 2013: 0,39%)			
Caterpillar	2.359	215.919	0,31
Joy Global	319	14.840	0,02
Medien (3,48%) (31. Dezember 2013: 3,76%)			
Cablevision Systems	561	11.579	0,02
CBS	1.770	97.952	0,14
Comcast	9.935	576.329	0,83
DIRECTV	1.956	169.585	0,24
Discovery Communications - Class A	711	24.494	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Medien (3,48%) (31. Dezember 2013: 3,76%) (Fortsetzung)			
Discovery Communications - Class C	819	27.617	0,04
Gannett	695	22.191	0,03
News	1.489	23.362	0,03
Nielsen	1.331	59.536	0,09
Scripps Networks Interactive	352	26.495	0,04
Time Warner	3.189	272.404	0,39
Time Warner Cable	1.066	162.096	0,23
Twenty-First Century Fox	7.348	282.200	0,41
Viacom	1.486	111.822	0,16
Walt Disney	5.833	549.410	0,79
Bergbau (0,29%) (31. Dezember 2013: 0,41%)			
Alcoa	4.821	76.124	0,11
Freeport-McMoRan Copper	3.631	84.820	0,12
Newmont Mining	2.100	39.690	0,06
Diverse Fertigung (3,07%) (31. Dezember 2013: 3,53%)			
3M	2.406	395.354	0,57
Danaher	2.467	211.446	0,30
Dover	599	42.960	0,06
Eaton	1.708	116.076	0,17
General Electric	37.949	958.971	1,38
Illinois Tool Works	1.374	130.118	0,19
Ingersoll-Rand	993	62.946	0,09
Pall	498	50.403	0,07
Parker Hannifin	585	75.436	0,11
Pentair	691	45.896	0,07
Textron	1.070	45.058	0,06
Öl & Gas (6,45%) (31. Dezember 2013: 8,26%)			
Anadarko Petroleum	2.080	171.600	0,25
Apache	1.473	92.313	0,13
Cabot Oil & Gas	1.524	45.126	0,07
Chesapeake Energy	1.833	35.872	0,05
Chevron	7.197	807.359	1,16
Cimarex Energy	262	27.772	0,04
ConocoPhillips	4.664	322.096	0,46
Denbury Resources	1.132	9.203	0,01
Devon Energy	1.413	86.490	0,12
Diamond Offshore Drilling	177	6.498	0,01
EnSCO	1.004	30.070	0,04
EOG Resources	2.189	201.541	0,29
EQT	480	36.336	0,05
Exxon Mobil	16.000	1.479.200	2,13
Helmerich & Payne	318	21.440	0,03
Hess	945	69.760	0,10
Marathon Oil	2.751	77.826	0,11
Marathon Petroleum	974	87.913	0,13

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Öl & Gas (6,45%) (31. Dezember 2013: 8,26%)			
Murphy Oil	786	39.709	0,06
Nabors Industries	1.064	13.811	0,02
Newfield Exploration	588	15.947	0,02
Noble	818	13.554	0,02
Noble Energy	1.408	66.781	0,10
Occidental Petroleum	2.933	236.429	0,34
Phillips 66	2.273	162.974	0,24
Pioneer Natural Resources	610	90.798	0,13
QEP Resources	547	11.060	0,02
Range Resources	682	36.453	0,05
Southwestern Energy	1.208	32.966	0,05
Tesoro	404	30.037	0,04
Transocean	1.218	22.326	0,03
Valero Energy	2.064	102.168	0,15
Öl- & Gasdienstleistungen (1,20%) (31. Dezember 2013: 1,49%)			
Baker Hughes	1.700	95.319	0,14
Cameron International	684	34.166	0,05
FMC Technologies	852	39.908	0,06
Halliburton	3.211	126.289	0,18
National Oilwell Varco	1.574	103.144	0,15
Schlumberger	5.052	431.491	0,62
Sonstige Konsumgüter, zyklisch (0,05%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Newell Rubbermaid	884	33.672	0,05
Sonstige Industriegüter (0,18%) (31. Dezember 2013: 0,24%)			
Precision Castparts	506	121.885	0,18
Verpackung & Container (0,14%) (31. Dezember 2013: 0,13%)			
Ball	601	40.970	0,06
Owens-Illinois	511	13.792	0,02
Sealed Air	982	41.666	0,06
Pharmazeutika (10,41%) (31. Dezember 2013: 9,59%)			
Abbott Laboratories	5.618	252.922	0,37
AbbVie	6.053	396.108	0,57
Actavis	1.017	261.786	0,38
Alexion Pharmaceuticals	729	134.887	0,20
Allergan	1.182	251.281	0,36
AmerisourceBergen	844	76.095	0,11
Amgen	2.969	472.932	0,68
Biogen Idec	864	293.285	0,42
Bristol-Myers Squibb	6.507	384.108	0,55
Cardinal Health	1.258	101.558	0,15
Celgene	2.999	335.468	0,48
Eli Lilly	3.731	257.402	0,37
Express Scripts Holding	2.843	240.717	0,35

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (10,41%) (31. Dezember 2013: 9,59%) (Fortsetzung)			
Gilead Sciences	5.833	549.819	0,79
Johnson & Johnson	10.639	1.112.520	1,60
Mallinckrodt	374	37.037	0,05
McKesson	855	177.481	0,26
Mead Johnson Nutrition	779	78.321	0,11
Merck	10.675	606.233	0,87
Mylan	1.649	92.954	0,13
Perrigo	548	91.604	0,13
Pfizer	24.055	749.313	1,08
Regeneron Pharmaceuticals	258	105.845	0,15
Vertex Pharmaceuticals	822	97.654	0,14
Zoetis	1.779	76.550	0,11
Pipelines (0,76%) (31. Dezember 2013: 0,50%)			
Kinder Morgan	6.623	280.219	0,41
ONEOK	747	37.193	0,05
Spectra Energy	2.683	97.393	0,14
Williams	2.470	111.002	0,16
Immobilien (0,06%) (31. Dezember 2013: 0,04%)			
CBRE Group	1.211	41.477	0,06
Immobilienfonds (2,38%) (31. Dezember 2013: 1,82%)			
American Tower	1.532	151.438	0,22
Apartment Investment & Management	473	17.572	0,02
AvalonBay Communities	553	90.355	0,13
Boston Properties	487	62.672	0,09
Crown Castle International	1.301	102.389	0,15
Equity Residential	1.419	101.941	0,15
Essex Property Trust	222	45.865	0,07
General Growth Properties	2.643	74.348	0,11
HCP	1.679	73.926	0,11
Gesundheitswesen	1.271	96.177	0,14
Host Hotels & Resorts	3.098	73.640	0,10
Iron Mountain	580	22.423	0,03
Kimco Realty	1.566	39.369	0,06
Macerich	623	51.964	0,07
Plum Creek Timber	541	23.149	0,03
Prologis	2.073	89.201	0,13
Public Storage	474	87.619	0,13
Simon Property Group	1.193	217.257	0,31
Ventas	1.231	88.263	0,13
Vornado Realty Trust	596	70.155	0,10
Weyerhaeuser	1.978	70.990	0,10
Einzelhandel (6,54%) (31. Dezember 2013: 6,22%)			
AutoNation	207	12.505	0,02
AutoZone	109	67.483	0,10

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel (6,54%) (31. Dezember 2013: 6,22%) (Fortsetzung)			
Bed Bath & Beyond	662	50.425	0,07
Best Buy	1.234	48.101	0,07
CarMax	853	56.793	0,08
Chipotle Mexican Grill	98	67.082	0,10
Coach	991	37.222	0,05
Costco Wholesale	1.729	245.086	0,35
CVS Health	4.443	427.905	0,62
Darden Restaurants	393	23.042	0,03
Dollar General	1.259	89.011	0,13
Dollar Tree	766	53.911	0,08
Family Dollar Stores	304	24.080	0,03
GameStop	313	10.579	0,02
Gap	941	39.626	0,06
Home Depot	4.995	524.325	0,75
Kohl's	872	53.227	0,08
L Brands	979	84.732	0,12
Lowe's	3.757	258.482	0,37
Macy's	1.220	80.215	0,12
McDonald's	3.692	345.940	0,50
Nordstrom	556	44.141	0,06
O'Reilly Automotive	411	79.167	0,11
PetSmart	355	28.860	0,04
PVH	355	45.500	0,07
Ross Stores	869	81.912	0,12
Staples	1.943	35.207	0,05
Starbucks	2.988	245.165	0,35
Target	2.414	183.247	0,26
Tiffany	473	50.545	0,07
TJX	2.694	184.755	0,27
Tractor Supply	510	40.198	0,06
Urban Outfitters	606	21.289	0,03
Wal-Mart Stores	6.080	522.150	0,75
Walgreens Boots Alliance	3.455	263.271	0,38
Yum! Brands	1.604	116.851	0,17
Spar- und Darlehenskassen (0,04%) (31. Dezember 2013: 0,05%)			
Hudson City Bancorp	1.263	12.782	0,02
People's United Financial	857	13.009	0,02
Halbleiter (3,10%) (31. Dezember 2013: 2,77%)			
Altera	1.123	41.484	0,06
Analog Devices	1.107	61.461	0,09
Applied Materials	5.180	129.086	0,19
Avago Technologies	1.001	100.691	0,14
Broadcom	1.910	82.760	0,12
First Solar	227	10.123	0,01
Intel	18.362	666.357	0,96

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Halbleiter (3,10%) (31. Dezember 2013: 2,77%) (Fortsetzung)			
KLA-Tencor	606	42.614	0,06
Lam Research	616	48.873	0,07
Linear Technology	873	39.809	0,06
Microchip Technology	758	34.193	0,05
Micron Technology	3.936	137.799	0,20
NVIDIA	1.679	33.664	0,05
QUALCOMM	6.273	466.272	0,67
Texas Instruments	4.121	220.329	0,32
Xilinx	886	38.355	0,05
Software (4,24%) (31. Dezember 2013: 3,73%)			
Adobe Systems	1.979	143.873	0,21
Akamai Technologies	760	47.850	0,07
Autodesk	991	59.519	0,09
CA	1.636	49.816	0,07
Cerner	1.180	76.299	0,11
Citrix Systems	594	37.897	0,05
Dun & Bradstreet	105	12.701	0,02
Electronic Arts	1.178	55.384	0,08
Fidelity National Information Services	1.027	63.879	0,09
Fiserv	900	63.873	0,09
Intuit	1.133	104.451	0,15
Microsoft	31.232	1.450.726	2,09
Oracle	12.136	545.756	0,79
Paychex	1.128	52.080	0,07
Red Hat	749	51.786	0,07
Salesforce.com	2.193	130.067	0,19
Technologiehardware & -ausrüstung (0,12%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Pitney Bowes	643	15.670	0,02
Xerox	4.865	67.429	0,10
Telekommunikation (3,21%) (31. Dezember 2013: 3,39%)			
AT&T	19.770	664.074	0,96
CenturyLink	2.047	81.020	0,12
Cisco Systems	19.659	546.815	0,79
Frontier Communications	2.600	17.342	0,02
Harris	324	23.270	0,03
Juniper Networks	1.415	31.583	0,05
Level 3 Communications	954	47.109	0,07
Motorola Solutions	829	55.609	0,08
Verizon Communications	15.814	739.779	1,06
Windstream Holdings	2.943	24.250	0,03
Textilien (0,04%) (31. Dezember 2013: 0,11%)			
Mohawk Industries	190	29.518	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Spielzeug, Spiele & Hobbies (0,09%) (31. Dezember 2013: 0,13%)			
Hasbro	511	28.100	0,04
Mattel	1.189	36.793	0,05
Transport (1,87%) (31. Dezember 2013: 1,75%)			
CH Robinson Worldwide	617	46.207	0,07
CSX	3.742	135.573	0,19
Expeditors International of Washington	672	29.978	0,04
FedEx	1.011	175.570	0,25
Kansas City Southern	464	56.622	0,08
Norfolk Southern	1.126	123.421	0,18
Ryder System	284	26.370	0,04
Union Pacific	3.471	413.500	0,60
United Parcel Service	2.613	290.487	0,42
Versorger - Strom (2,92%) (31. Dezember 2013: 2,54%)			
AES	1.922	26.466	0,04
Ameren	1.196	55.171	0,08
American Electric Power	1.937	117.615	0,17
CMS Energy	1.265	43.959	0,06
Consolidated Edison	1.029	67.924	0,10
Dominion Resources	2.208	169.795	0,24
DTE Energy	635	54.845	0,08
Duke Energy	2.540	212.192	0,31
Edison International	1.260	82.505	0,12
Entergy	646	56.512	0,08
Exelon	3.307	122.624	0,18
FirstEnergy	1.757	68.505	0,10
Integrus Energy Group	206	16.037	0,02
NextEra Energy	1.525	162.092	0,23
Northeast Utilities	1.100	58.872	0,08
NRG Energy	1.224	32.987	0,05
Pepco Holdings	792	21.329	0,03
PG&E	1.858	98.920	0,14
Pinnacle West Capital	482	32.925	0,05
PPL	2.597	94.349	0,14
Public Service Enterprise Group	2.217	91.806	0,13
SCANA	714	43.126	0,06
Southern	3.273	160.737	0,23
TECO Energy	1.375	28.174	0,04
Wisconsin Energy	749	39.502	0,06
Xcel Energy	2.020	72.558	0,10
Versorger - Strom & Gas (0,30%) (31. Dezember 2013: 0,29%)			
AGL Resources	366	19.951	0,03
CenterPoint Energy	1.821	42.666	0,06
NiSource	1.169	49.589	0,07
Sempra Energy	839	93.431	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Stammaktien, insgesamt		69.371.258	99,88
		Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Gesamtanlagen		69.371.258	99,88
Sonstiges Nettovermögen		84.154	0,12
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		69.455.412	100,00
			% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens			
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			97,69
Umlaufvermögen			2,31
			100,00

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten USD
Apple	1.271.665
Exxon Mobil	929.995
Microsoft	860.740
Johnson & Johnson	662.864
General Electric	592.255
Berkshire Hathaway	565.401
Verizon Communications	564.670
Wells Fargo	557.828
JPMorgan Chase	530.716
Procter & Gamble	518.258
Chevron	515.427
Google - Class A	499.565
Pfizer	447.437
AT&T	419.274
Facebook	404.016
Coca-Cola	390.871
Bank of America	390.282
International Business Machines	378.775
Citigroup	374.908
Merck	356.983

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Apple	113.546
Exxon Mobil	59.245
Johnson & Johnson	38.324
JPMorgan Chase	37.026
Wells Fargo	33.691
Dow Chemical	31.807
International Business Machines	29.674
Microsoft	28.443
Illinois Tool Works	26.785
Citigroup	26.249
Chevron	24.770
Pfizer	23.183
AT&T	22.794
CBS	21.974
Berkshire Hathaway	20.682
General Electric	20.544
Procter & Gamble	20.457
Xilinx	19.736
Bemis	19.231
Keysight Technologies	17.570

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (1,81%) (31. Dezember 2013: 1,17%)			
Embraer	9.000	82.748	1,81
Landwirtschaft (0,81%) (31. Dezember 2013: 0,96%)			
Souza Cruz	5.100	37.067	0,81
Banken (5,30%) (31. Dezember 2013: 4,90%)			
Banco Bradesco	8.430	108.839	2,38
Banco do Brasil	11.700	104.623	2,28
Banco Santander Brasil	5.800	29.369	0,64
Getränke (8,60%) (31. Dezember 2013: 8,46%)			
AMBEV	64.025	393.804	8,60
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,27%) (31. Dezember 2013: 0,38%)			
Duralex	4.153	12.545	0,27
Chemikalien (2,07%) (31. Dezember 2013: 1,91%)			
Ultrapar Participacoes	4.900	94.840	2,07
Kommerzielle Dienste (9,40%) (31. Dezember 2013: 7,17%)			
CCR	11.800	68.406	1,49
Cielo	9.640	151.117	3,30
EcoRodovias Infraestrutura e Logistica	3.000	12.031	0,26
Estacio Participacoes	4.100	36.740	0,80
Kroton Educacional	18.612	108.527	2,37
Localiza Rent a Car	1.890	25.390	0,56
Qualicorp	2.700	28.237	0,62
Kosmetika & Körperpflege (0,60%) (31. Dezember 2013: 0,72%)			
Natura Cosméticos	2.300	27.558	0,60
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,73%) (31. Dezember 2013: 2,66%)			
BM&FBovespa	24.200	89.674	1,96
CETIP - Mercados Organizados	2.903	35.165	0,77
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,43%) (31. Dezember 2013: 0,41%)			
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	1.100	19.631	0,43
Lebensmittel (6,29%) (31. Dezember 2013: 4,91%)			
BRF - Brasil Foods	8.900	212.405	4,64
Cosan Industria e Comercio	1.600	17.365	0,38
JBS	9.800	41.291	0,90
M Dias Branco	500	17.117	0,37
Forstprodukte & Papier (1,65%) (31. Dezember 2013: 0,71%)			
Fibria Celulose	3.300	40.359	0,88
Klabin	6.400	35.128	0,77

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Universalversicherung (3,42%) (31. Dezember 2013: 2,37%)			
BB Seguridade Participacoes	9.600	116.145	2,54
Odontoprev	3.600	13.353	0,29
Porto Seguro	1.500	17.155	0,37
Sul America	2.090	10.150	0,22
Wohnungsbauunternehmen (null) (31. Dezember 2013: 0,30%)			
Internet (0,29%) (31. Dezember 2013: null)			
B2W Cia Digital	1.571	13.262	0,29
Eisen & Stahl (3,60%) (31. Dezember 2013: 5,92%)			
Cia Siderurgica Nacional	9.700	20.362	0,45
Vale	17.500	144.242	3,15
Maschinen - verschiedene (0,94%) (31. Dezember 2013: 0,69%)			
WEG	3.730	42.938	0,94
Öl & Gas (3,18%) (31. Dezember 2013: 4,98%)			
Petroleo Brasileiro	40.400	145.751	3,18
Pharmazeutika (0,63%) (31. Dezember 2013: 0,63%)			
Hypermarcas	4.600	28.813	0,63
Immobilien (1,11%) (31. Dezember 2013: 1,55%)			
BR Malls Participacoes	5.800	35.849	0,78
Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	3.600	14.979	0,33
Einzelhandel (2,25%) (31. Dezember 2013: 1,31%)			
Lojas Americanas	2.500	12.320	0,27
Lojas Renner	1.700	48.905	1,07
Raia Drogasil	2.900	27.656	0,60
Via Varejo	1.800	14.065	0,31
Software (0,46%) (31. Dezember 2013: 0,48%)			
Totvs	1.600	21.067	0,46
Telekommunikation (1,10%) (31. Dezember 2013: 1,09%)			
Tim Participacoes	11.400	50.520	1,10
Textilien (null) (31. Dezember 2013: 0,44%)			
Transport (null) (31. Dezember 2013: 0,30%)			
Versorger - Strom (1,72%) (31. Dezember 2013: 1,71%)			
Centrais Eletricas Brasileiras	3.700	8.073	0,18
CPFL Energia	3.200	22.259	0,49
EDP - Energias do Brasil	3.300	11.136	0,24
Tractebel Energia	2.100	26.726	0,58

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Versorger - Strom (1,72%) (31. Dezember 2013: 1,71%) (Fortsetzung)			
Transmissora Alianca de Energia Eletrica	1.500	10.631	0,23
Wasser (0,63%) (31. Dezember 2013: 1,19%)			
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	4.500	28.796	0,63
Stammaktien, insgesamt		<u>2.715.129</u>	<u>59,29</u>
Vorzugsaktien			
Autoteile & Ausrüstung (null) (31. Dezember 2013: 0,24%)			
Banken (19,12%) (31. Dezember 2013: 14,82%)			
Banco Bradesco	28.460	375.370	8,20
Banco do Estado do Rio Grande do Sul	2.600	14.182	0,31
Itau Unibanco Holding	37.335	485.965	10,61
Chemikalien (0,29%) (31. Dezember 2013: 0,33%)			
Braskem	2.000	13.167	0,29
Lebensmittel (1,54%) (31. Dezember 2013: 1,55%)			
Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar	1.901	70.535	1,54
Forstprodukte & Papier (0,41%) (31. Dezember 2013: 0,89%)			
Suzano Papel e Celulose	4.400	18.621	0,41
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (3,34%) (31. Dezember 2013: 2,65%)			
Itausa - Investimentos Itau	43.278	152.878	3,34
Eisen & Stahl (5,61%) (31. Dezember 2013: 9,38%)			
Gerdau	11.400	41.085	0,90
Metalurgica Gerdau	3.700	15.728	0,34
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais	5.100	9.689	0,21
Vale	26.300	190.260	4,16
Öl & Gas (4,68%) (31. Dezember 2013: 7,49%)			
Petroleo Brasileiro	56.900	214.483	4,68
Sonstiges Finanzwesen (0,35%) (31. Dezember 2013: 0,58%)			
Bradespar	3.000	16.139	0,35
Einzelhandel (0,95%) (31. Dezember 2013: 0,67%)			
Lojas Americanas	6.750	43.778	0,95
Telekommunikation (1,81%) (31. Dezember 2013: 1,63%)			
Oi	3.790	12.276	0,27
Telefonica Brasil	4.000	70.499	1,54

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Vorzugsaktien (Fortsetzung)			
Versorger - Strom (2,48%) (31. Dezember 2013: 2,14%)			
AES Tiete	1.400	9.543	0,21
Centrais Eletricas Brasileiras	3.000	9.232	0,20
Cia Energetica de Minas Gerais	10.225	50.544	1,11
Cia Energetica de Sao Paulo	2.500	25.214	0,55
Cia Paranaense de Energia	1.400	18.908	0,41
Vorzugsaktien, insgesamt		<u>1.858.096</u>	<u>40,58</u>
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		<u>4.573.225</u>	<u>99,87</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>5.886</u>	<u>0,13</u>
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>4.579.111</u>	<u>100,00</u>
			% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens			
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			98,88
Umlaufvermögen			<u>1,12</u>
			<u>100,00</u>

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten USD
Itau Unibanco Holding	305.777
AMBEV	294.371
Petroleo Brasileiro - Pref	239.366
Banco Bradesco - Pref	232.249
Vale - Pref	213.530
Petroleo Brasileiro	156.267
Vale	154.046
BRF - Brasil Foods	107.929
Banco do Brasil	100.549
Itausa - Investimentos Itau	94.273
Cielo	91.885
BB Seguridade Participacoes	82.442
Ultrapar Participacoes	79.584
BM&Fbovespa	69.646
Banco Bradesco	67.285
Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar	56.450
Embraer	53.708
CCR	51.680
Telefonica Brasil	50.019
Oi	46.417

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Itau Unibanco Holding	262.109
Petroleo Brasileiro - Pref	231.702
AMBEV	211.169
Banco Bradesco - Pref	198.167
Vale - Pref	156.744
Petroleo Brasileiro	148.880
Vale	116.307
BRF - Brasil Foods	99.293
Cielo	85.052
Itausa - Investimentos Itau	80.110
Banco Santander Brasil	74.967
BM&Fbovespa	67.665
Banco do Brasil	65.439
BB Seguridade Participacoes	63.644
Banco Bradesco	57.853
Kroton Educacional	52.738
Ultrapar Participacoes	51.543
Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar	46.323
CCR	43.848
Cia Energetica de Minas Gerais	38.286

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Öl & Gas (88,97%) (31. Dezember 2013: 88,67%)			
Canadian Natural Resources	5.242	162.566	5,08
Canadian Oil Sands	10.424	93.778	2,93
Cimarex Energy	1.590	168.540	5,27
Concho Resources	1.673	166.882	5,22
ConocoPhillips	2.692	185.910	5,82
Continental Resources	3.002	115.157	3,60
Denbury Resources	13.141	106.836	3,34
Diamondback Energy	2.763	165.172	5,17
Energen	2.812	179.293	5,61
Energy XXI	13.950	45.477	1,42
Enerplus	10.013	96.737	3,03
Laredo Petroleum	9.051	93.678	2,93
Legacy Oil & Gas	30.100	56.133	1,76
Marathon Oil	5.547	156.925	4,91
Oasis Petroleum	4.649	76.894	2,41
Patterson-UTL Energy	6.544	108.565	3,40
Pioneer Natural Resources	1.065	158.525	4,96
Precision Drilling	17.900	109.108	3,41
Raging River Exploration	23.300	147.656	4,62
Rosetta Resources	4.277	95.420	2,98
Suncor Energy	5.565	177.292	5,55
Surge Energy	29.200	92.774	2,90
Whiting Petroleum	2.566	84.678	2,65
Öl- & Gasdienstleistungen (11,02%) (31. Dezember 2013: 7,28%)			
Baker Hughes	3.179	178.246	5,57
National Oilwell Varco	2.658	174.179	5,45
Transport (null) (31. Dezember 2013: 4,02%)			
Stammaktien, insgesamt		3.196.421	99,99
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		3.196.421	99,99
Sonstiges Nettovermögen		252	0,01
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		3.196.673	100,00
			% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens			
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			99,69
Umlaufvermögen			0,31
			100,00

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten USD
Raging River Exploration	236.598
Surge Energy	233.129
National Oilwell Varco	229.001
Precision Drilling	228.958
Canadian Natural Resources	228.223
Energy XXI	227.651
Energen	226.999
Patterson-UTI Energy	226.128
Baker Hughes	219.844
Legacy Oil & Gas	217.686
Total - ADR	216.176
Diamondback Energy	215.287
Schlumberger	204.858
Enerplus	203.073
Marathon Oil	200.307
Laredo Petroleum	48.403
Denbury Resources	45.192
EPL Oil & Gas	43.034
Helix Energy Solutions Group	41.410
Chevron	27.367

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Superior Energy Services	270.060
EPL Oil & Gas	257.550
Hess	255.575
Helix Energy Solutions Group	241.862
Schlumberger	239.964
SM Energy	239.187
Stone Energy	236.154
Chevron	227.024
Total - ADR	217.916
Precision Drilling	195.821
Vermilion Energy	187.633
Ensco	175.666
Cenovus Energy	169.945
Tidewater	162.477
Seadrill	160.930
Whiting Petroleum	102.659
Cimarex Energy	94.356
Continental Resources	74.521
Diamondback Energy	46.806
Concho Resources	42.598

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Bergbau (99,98%) (31. Dezember 2013: 100,00%)			
Acacia Mining	84.283	335.642	6,55
Alacer Gold	153.543	308.876	6,03
Alamos Gold	36.389	260.763	5,09
AngloGold Ashanti - ADR	19.581	170.355	3,32
Argonaut Gold	89.383	141.222	2,75
B2Gold	132.137	216.758	4,23
Centamin	315.214	289.492	5,65
Centerra Gold	56.301	293.596	5,73
Detour Gold	27.122	222.221	4,33
Eldorado Gold	41.045	250.895	4,89
Gold Fields - ADR	77.733	352.131	6,87
Harmony Gold Mining - ADR	110.844	209.495	4,09
Kinross Gold	83.453	234.886	4,58
Koza Altin Isletmeleri	33.316	222.321	4,34
Medusa Mining	242.184	128.824	2,51
Perseus Mining	648.792	138.044	2,69
Petropavlovsk	207.958	47.828	0,93
Polyus Gold International	112.760	318.676	6,22
Randgold Resources - ADR	4.052	273.145	5,33
SEMAFO	71.178	183.130	3,57
Sibanye Gold - ADR	34.974	264.753	5,16
Zhaojin Mining Industry	521.000	262.689	5,12
Stammaktien, insgesamt		5.125.742	99,98
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		5.125.742	99,98
Sonstiges Nettovermögen		1.248	0,02
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		5.126.990	100,00
<u>Verwendete Abkürzungen:</u> ADR = American Depository Receipt			
Analyse des Gesamtvermögens			% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			99,56
Umlaufvermögen			0,44
			100,00

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten USD
SEMAFO	371.382
Sibanye Gold - ADR	323.491
Centerra Gold	298.129
Centamin	287.195
Detour Gold	282.463
Argonaut Gold	280.885
Alamos Gold	271.544
Alacer Gold	268.059
Acacia Mining	257.956
Kinross Gold	252.228
Polyus Gold International	251.046
Eldorado Gold	250.827
Gold Fields - ADR	247.556
Koza Altin Isletmeleri	243.189
Medusa Mining	235.284
Randgold Resources - ADR	234.495
B2Gold	231.743
Harmony Gold Mining - ADR	228.259
Zhaojin Mining Industry	225.685
AngloGold Ashanti - ADR	217.670

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Sibanye Gold - ADR	292.984
Osisko Mining	250.275
Centamin	163.336
Detour Gold	123.903
Centerra Gold	122.861
SEMAFO	85.177
Eldorado Gold	56.372
AngloGold Ashanti - ADR	53.122
Acacia Mining	52.291
Gold Fields - ADR	33.292
Randgold Resources - ADR	29.981
Petropavlovsk	27.145
Perseus Mining	18.278
Medusa Mining	16.054
Polyus Gold International	12.088
B2Gold	2.534
Koza Altin Isletmeleri	2.085
Alacer Gold	2.037
Alamos Gold	1.921
Harmony Gold Mining - ADR	1.875

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Bergbau (100,01%) (31. Dezember 2013: 98,13%)			
Antofagasta	6.459	75.786	5,59
Capstone Mining	38.758	67.929	5,01
Copper Mountain Mining	41.177	56.171	4,14
First Quantum Minerals	4.349	61.992	4,57
Freeport-McMoRan Copper & Gold	2.356	55.036	4,06
Glencore International	13.821	64.392	4,75
Grupo Mexico SAB de CV	21.996	63.900	4,71
HudBay Minerals	9.738	85.084	6,27
Imperial Metals	9.260	79.788	5,88
Jiangxi Copper	43.000	73.747	5,44
Kazakhmys	17.619	70.824	5,22
KGHM Polska Miedz	1.870	57.306	4,22
Lundin Mining	15.858	78.314	5,77
OZ Minerals	20.601	58.669	4,32
PanAust	46.571	53.928	3,97
Sandfire Resources NL	14.776	55.018	4,05
Southern Copper	2.479	69.908	5,15
Taseko Mines	47.378	48.799	3,60
Teck Resources	4.627	63.438	4,68
Turquoise Hill Resources	21.529	66.740	4,92
Vedanta Resources	5.591	50.084	3,69
Stammaktien, insgesamt		1.356.853	100,01
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		1.356.853	100,01
Sonstige Nettverbindlichkeiten		(158)	(0,01)
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		1.356.695	100,00
			% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens			
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			99,50
Umlaufvermögen			0,50
			100,00

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten USD
Copper Mountain Mining	40.456
Teck Resources	29.631
Imperial Metals	24.297
PanAust	15.911
Taseko Mines	15.769
Capstone Mining	15.407
Antofagasta	13.784
Sandfire Resources NL	10.222
Vedanta Resources	8.760
Jiangxi Copper	8.164
KGHM Polska Miedz	7.903
OZ Minerals	3.142
First Quantum Minerals	2.640
KAZ Minerals	2.199
Freeport-McMoRan Copper & Gold	1.960
Glencore International	1.570

Es gab keine sonstigen Käufe im Geschäftsjahr.

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
CuDeco	45.842
Turquoise Hill Resources	17.576
KGHM Polska Miedz	14.984
Lundin Mining	14.818
Grupo Mexico SAB de CV	12.691
Southern Copper	11.843
PanAust	11.194
OZ Minerals	9.924
Glencore International	9.776
KAZ Minerals	9.224
Jiangxi Copper	8.872
First Quantum Minerals	7.461
Imperial Metals	6.857
Antofagasta	6.076
HudBay Minerals	4.587
Freeport-McMoRan Copper & Gold	2.193
Sandfire Resources NL	1.981
Copper Mountain Mining	1.022
Taseko Mines	1.019
Capstone Mining	1.005

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Fluggesellschaften (0,12%) (31. Dezember 2013: 0,11%)			
Qantas Airways	19.194	46.066	0,12
Banken (36,74%) (31. Dezember 2013: 36,64%)			
Australia & New Zealand Banking Group	92.934	2.982.252	7,74
Bank of Queensland	12.324	150.106	0,39
Bendigo and Adelaide Bank	15.204	194.763	0,51
Commonwealth Bank of Australia	54.656	4.681.287	12,14
National Australia Bank	79.766	2.680.138	6,95
Westpac Banking	104.802	3.475.234	9,01
Getränke (0,73%) (31. Dezember 2013: 0,91%)			
Coca-Cola Amatil	19.390	180.715	0,47
Treasury Wine Estates	21.536	102.726	0,26
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,88%) (31. Dezember 2013: 0,85%)			
Boral	26.239	139.067	0,36
James Hardie Industries	15.076	199.003	0,52
Chemikalien (0,45%) (31. Dezember 2013: 0,39%)			
Incitec Pivot	54.687	174.451	0,45
Kommerzielle Dienste (3,01%) (31. Dezember 2013: 2,49%)			
ALS	13.649	73.295	0,19
Brambles	52.825	561.530	1,46
Transurban Group	61.086	524.118	1,36
Computer (0,49%) (31. Dezember 2013: 0,49%)			
Computershare	15.920	187.856	0,49
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,11%) (31. Dezember 2013: 2,08%)			
ASX	6.605	242.668	0,63
Macquarie Group	9.790	570.659	1,48
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,82%) (31. Dezember 2013: 0,93%)			
Leighton Holdings	3.472	78.120	0,20
Sydney Airport	35.838	168.797	0,44
WorleyParsons	7.062	71.185	0,18
Unterhaltung (0,69%) (31. Dezember 2013: 0,63%)			
Tabcorp Holdings	24.913	103.389	0,27
Tatts Group	47.589	164.658	0,42
Lebensmittel (3,53%) (31. Dezember 2013: 4,08%)			
Metcash	29.419	54.572	0,14
Woolworths	42.585	1.306.508	3,39

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Universalversicherung (5,59%) (31. Dezember 2013: 5,14%)			
AMP	99.127	545.199	1,41
Insurance Australia Group	78.610	491.313	1,27
QBE Insurance Group	45.249	507.241	1,32
Suncorp Group	43.458	611.019	1,59
Gesundheitspflegeprodukte (0,39%) (31. Dezember 2013: 0,30%)			
Cochlear	1.941	150.816	0,39
Gesundheitsdienstleistungen (1,54%) (31. Dezember 2013: 1,09%)			
Healthscope	36.521	99.337	0,26
Ramsay Health Care	4.466	255.009	0,66
Sonic Healthcare	12.861	237.928	0,62
Versicherungen (0,57%) (31. Dezember 2013: null)			
Medibank Pvt	91.210	219.816	0,57
Internet (0,49%) (31. Dezember 2013: 0,39%)			
Seek	10.996	189.901	0,49
Eisen & Stahl (0,37%) (31. Dezember 2013: 0,82%)			
Fortescue Metals Group	51.970	142.398	0,37
Freizeit (0,16%) (31. Dezember 2013: 0,24%)			
Flight Centre Travel Group	1.908	62.239	0,16
Logis (0,41%) (31. Dezember 2013: 0,79%)			
Crown Resorts	12.364	156.899	0,41
Bergbau (12,42%) (31. Dezember 2013: 15,65%)			
Alumina	84.175	151.094	0,39
BHP Billiton	108.291	3.180.506	8,25
Iluka Resources	13.797	82.092	0,21
Newcrest Mining	25.848	281.485	0,73
Orica	12.586	238.505	0,62
Rio Tinto	14.724	853.992	2,22
Öl & Gas (3,57%) (31. Dezember 2013: 3,85%)			
Caltex Australia	4.571	156.374	0,40
Santos	32.868	271.161	0,70
Woodside Petroleum	25.015	950.820	2,47
Verpackung & Container (1,44%) (31. Dezember 2013: 1,21%)			
Amcor	40.825	554.403	1,44
Pharmazeutika (3,60%) (31. Dezember 2013: 3,04%)			
CSL	16.004	1.387.227	3,60
Pipelines (0,73%) (31. Dezember 2013: 0,45%)			
APA Group	37.607	280.172	0,73

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Immobilien (3,01%) (31. Dezember 2013: 0,73%)			
Lend Lease Group	18.572	304.581	0,79
Novion Property Group	70.269	148.970	0,39
REA Group	1.812	82.192	0,21
Scentre	178.833	625.916	1,62
Immobilienfonds (5,40%) (31. Dezember 2013: 6,36%)			
Dexus Property Group	30.962	215.805	0,56
Federation Centres	46.825	134.388	0,35
Goodman Group	58.915	335.226	0,87
GPT Group	56.670	246.515	0,64
Mirvac Group	123.668	220.129	0,57
Stockland	78.886	325.010	0,84
Westfield	66.942	603.817	1,57
Einzelhandel (4,26%) (31. Dezember 2013: 4,11%)			
Harvey Norman Holdings	18.881	63.440	0,17
Wesfarmers	37.814	1.577.600	4,09
Telekommunikation (2,43%) (31. Dezember 2013: 2,06%)			
Telstra	146.407	874.050	2,27
TPG Telecom	9.385	63.349	0,16
Transport (1,72%) (31. Dezember 2013: 1,75%)			
Asciano	32.829	198.615	0,51
Aurizon Holdings	71.510	330.376	0,86
Toll Holdings	22.958	135.223	0,35
Versorger - Strom (2,11%) (31. Dezember 2013: 2,34%)			
AGL Energy	22.841	305.156	0,79
AusNet Services	54.938	73.067	0,19
Origin Energy	37.152	433.564	1,13
Stammaktien, insgesamt		38.467.098	99,78
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		38.467.098	99,78
Sonstiges Nettovermögen		86.575	0,22
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		38.553.673	100,00
			% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens			
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			99,74
Umlaufvermögen			0,26
			100,00

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten AUD
Commonwealth Bank of Australia	2.818.309
BHP Billiton	2.628.320
Westpac Banking	2.264.349
Australia & New Zealand Banking Group	1.953.096
National Australia Bank	1.812.262
Wesfarmers	1.178.618
Woolworths	978.346
CSL	795.062
Woodside Petroleum	697.177
Rio Tinto	635.532
Telstra	508.395
Macquarie Group	377.410
Suncorp Group	374.595
QBE Insurance Group	365.344
Westfield Group	356.026
Origin Energy	345.685
Brambles	330.496
Transurban Group	322.918
AMP	305.268
Insurance Australia Group	304.732

Portfolioverkäufe	Erlöse AUD
Echo Entertainment Group	64.999
Commonwealth Bank of Australia	55.643
Westpac Banking	48.734
BHP Billiton	47.061
CSL	39.943
Australia & New Zealand Banking Group	32.301
National Australia Bank	25.488
Qantas Airways	25.178
Crown Resorts	18.975
Woolworths	17.945
Wesfarmers	16.639
Woodside Petroleum	16.458
Rio Tinto	15.971
Macquarie Group	15.135
ASX	10.452
Orora	6.612
Cochlear	6.340
Westfield Group	6.229
Brambles	5.059
Suncorp Group	4.642

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Fluggesellschaften (0,12%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Qantas Airways	3.511	6.852	0,12
Banken (36,45%) (31. Dezember 2013: 35,33%)			
Australia & New Zealand Banking Group	16.517	430.996	7,68
Bank of Queensland	2.185	21.641	0,38
Bendigo and Adelaide Bank	2.708	28.208	0,50
Commonwealth Bank of Australia	9.715	676.617	12,05
National Australia Bank	14.169	387.125	6,89
Westpac Banking	18.629	502.315	8,95
Getränke (0,74%) (31. Dezember 2013: 0,88%)			
Coca-Cola Amatil	3.441	26.078	0,47
Treasury Wine Estates	3.932	15.251	0,27
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,87%) (31. Dezember 2013: 0,82%)			
Boral	4.629	19.949	0,36
James Hardie Industries	2.689	28.863	0,51
Chemikalien (0,45%) (31. Dezember 2013: 0,37%)			
Incitec Pivot	9.770	25.343	0,45
Kommerzielle Dienste (2,98%) (31. Dezember 2013: 2,42%)			
ALS	2.422	10.576	0,19
Brambles	9.358	80.889	1,44
Transurban Group	10.899	76.041	1,35
Computer (0,49%) (31. Dezember 2013: 0,46%)			
Computershare	2.842	27.270	0,49
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,07%) (31. Dezember 2013: 2,01%)			
ASX	1.153	34.446	0,61
Macquarie Group	1.722	81.621	1,46
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,81%) (31. Dezember 2013: 0,90%)			
Leighton Holdings	597	10.922	0,19
Sydney Airport	6.381	24.439	0,44
WorleyParsons	1.261	10.336	0,18
Unterhaltung (0,71%) (31. Dezember 2013: 0,59%)			
Tabcorp Holdings	4.605	15.540	0,28
Tatts Group	8.562	24.089	0,43
Lebensmittel (3,49%) (31. Dezember 2013: 3,94%)			
Metcash	5.369	8.098	0,14
Woolworths	7.534	187.955	3,35

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Universalversicherung (5,55%) (31. Dezember 2013: 4,96%)			
AMP	17.739	79.335	1,41
Insurance Australia Group	14.022	71.263	1,27
QBE Insurance Group	8.019	73.097	1,30
Suncorp Group	7.706	88.102	1,57
Gesundheitspflegeprodukte (0,39%) (31. Dezember 2013: 0,29%)			
Cochlear	345	21.798	0,39
Gesundheitsdienstleistungen (1,52%) (31. Dezember 2013: 1,05%)			
Healthscope	6.608	14.615	0,26
Ramsay Health Care	778	36.123	0,64
Sonic Healthcare	2.295	34.525	0,62
Versicherungen (0,57%) (31. Dezember 2013: null)			
Medibank Prv	16.201	31.749	0,57
Internet (0,48%) (31. Dezember 2013: 0,38%)			
Seek	1.917	26.921	0,48
Eisen & Stahl (0,37%) (31. Dezember 2013: 0,79%)			
Fortescue Metals Group	9.229	20.563	0,37
Freizeit (0,16%) (31. Dezember 2013: 0,22%)			
Flight Centre Travel Group	339	8.992	0,16
Logis (0,41%) (31. Dezember 2013: 0,76%)			
Crown Resorts	2.205	22.753	0,41
Bergbau (12,32%) (31. Dezember 2013: 15,09%)			
Alumina	15.193	22.176	0,39
BHP Billiton	19.218	458.970	8,17
Iluka Resources	2.536	12.270	0,22
Newcrest Mining	4.611	40.832	0,73
Orica	2.254	34.732	0,62
Rio Tinto	2.606	122.907	2,19
Öl & Gas (3,54%) (31. Dezember 2013: 3,71%)			
Caltex Australia	813	22.616	0,40
Santos	5.888	39.500	0,70
Woodside Petroleum	4.429	136.891	2,44
Verpackung & Container (1,42%) (31. Dezember 2013: 1,24%)			
Amcor	7.220	79.728	1,42
Pharmazeutika (3,56%) (31. Dezember 2013: 2,94%)			
CSL	2.838	200.034	3,56

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Pipelines (0,72%) (31. Dezember 2013: 0,43%)			
APA Group	6.656	40.322	0,72
Immobilien (2,99%) (31. Dezember 2013: 0,71%)			
Lend Lease Group	3.270	43.608	0,78
Novion Property Group	12.572	21.672	0,38
REA Group	321	11.840	0,21
Scentre	31.977	91.008	1,62
Immobilienfonds (5,35%) (31. Dezember 2013: 6,09%)			
Dexus Property Group	5.428	30.764	0,55
Federation Centres	8.507	19.853	0,35
Goodman Group	10.527	48.707	0,87
GPT Group	10.142	35.874	0,64
Mirvac Group	21.879	31.668	0,56
Stockland	14.106	47.258	0,84
Westfield	11.803	86.571	1,54
Einzelhandel (4,24%) (31. Dezember 2013: 3,97%)			
Harvey Norman Holdings	3.190	8.715	0,15
Wesfarmers	6.768	229.603	4,09
Telekommunikation (2,42%) (31. Dezember 2013: 2,01%)			
Telstra	26.149	126.941	2,26
TPG Telecom	1.657	9.095	0,16
Transport (1,72%) (31. Dezember 2013: 1,70%)			
Asciano	5.854	28.799	0,51
Aurizon Holdings	12.782	48.019	0,86
Toll Holdings	4.104	19.656	0,35
Versorger - Strom (2,09%) (31. Dezember 2013: 2,26%)			
AGL Energy	4.015	43.618	0,78
AusNet Services	10.465	11.318	0,20
Origin Energy	6.574	62.384	1,11
Stammaktien, insgesamt		5.559.245	99,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente:

Offene Devisenterminkontrakte* (0,83%) (31. Dezember 2013: 3,41%)

Abrech- nungstag	Gekaufter Betrag	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn CHF	Fonds %
06.01.2015 CHF	5.622.000 AUD	6.856.976	46.226	0,83
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten			46.226	0,83
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt			46.226	0,83
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			5.605.471	99,83
Sonstiges Nettovermögen			9.707	0,17
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT			5.615.178	100,00
				% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens				
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden				99,60
Umlaufvermögen				0,40
				100,00

* Die Gegenpartei für die offenen Devisenterminkontrakte ist die State Street Bank London.

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten CHF
Commonwealth Bank of Australia	106.815
BHP Billiton	94.501
Westpac Banking	86.053
Australia & New Zealand Banking Group	73.859
National Australia Bank	67.230
Wesfarmers	64.939
Woodside Petroleum	40.175
Woolworths	35.164
CSL	31.954
Medibank Pvt	28.856
Rio Tinto	27.502
Transurban Group	20.884
Macquarie Group	16.550
QBE Insurance Group	15.069
Suncorp Group	14.603
Healthscope	13.881
APA Group	12.327
AGL Energy	12.264
Telstra	11.764
Origin Energy	10.550

Portfolioverkäufe	Erlöse CHF
Commonwealth Bank of Australia	107.556
BHP Billiton	98.923
Westpac Banking	90.506
Australia & New Zealand Banking Group	75.886
National Australia Bank	68.178
CSL	37.847
Woolworths	36.853
Wesfarmers	34.695
Rio Tinto	28.449
Woodside Petroleum	23.725
Macquarie Group	17.643
Westfield Group	15.631
Suncorp Group	15.383
Telstra	12.493
Echo Entertainment Group	11.449
Origin Energy	11.223
Ancor	11.010
Brambles	10.943
ASX	9.426
QBE Insurance Group	9.388

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Fluggesellschaften (0,12%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Qantas Airways	3.355	5.446	0,12
Banken (36,36%) (31. Dezember 2013: 35,45%)			
Australia & New Zealand Banking Group	15.610	338.773	7,65
Bank of Queensland	2.081	17.142	0,39
Bendigo and Adelaide Bank	2.568	22.247	0,50
Commonwealth Bank of Australia	9.197	532.733	12,01
National Australia Bank	13.412	304.767	6,88
Westpac Banking	17.632	395.414	8,93
Getränke (0,73%) (31. Dezember 2013: 0,88%)			
Coca-Cola Amatil	3.281	20.680	0,47
Treasury Wine Estates	3.641	11.746	0,26
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,87%) (31. Dezember 2013: 0,82%)			
Boral	4.427	15.868	0,36
James Hardie Industries	2.548	22.746	0,51
Chemikalien (0,46%) (31. Dezember 2013: 0,37%)			
Incitec Pivot	9.368	20.210	0,46
Kommerzielle Dienste (2,98%) (31. Dezember 2013: 2,43%)			
ALS	2.256	8.193	0,19
Brambles	8.867	63.745	1,44
Transurban Group	10.335	59.970	1,35
Computer (0,48%) (31. Dezember 2013: 0,48%)			
Computershare	2.694	21.499	0,48
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,06%) (31. Dezember 2013: 2,03%)			
ASX	1.081	26.860	0,61
Macquarie Group	1.631	64.296	1,45
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,82%) (31. Dezember 2013: 0,90%)			
Leighton Holdings	571	8.689	0,20
Sydney Airport	6.056	19.291	0,44
WorleyParsons	1.200	8.180	0,18
Unterhaltung (0,70%) (31. Dezember 2013: 0,59%)			
Tabcorp Holdings	4.263	11.965	0,27
Tatts Group	8.077	18.900	0,43
Lebensmittel (3,48%) (31. Dezember 2013: 3,95%)			
Metcash	4.925	6.178	0,14
Woolworths	7.132	147.980	3,34

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Universalversicherung (6,11%) (31. Dezember 2013: 4,98%)			
AMP	16.829	62.597	1,41
Insurance Australia Group	13.296	56.200	1,27
Medibank Pvt	15.337	24.997	0,56
QBE Insurance Group	7.607	57.671	1,30
Suncorp Group	7.302	69.433	1,57
Gesundheitspflegeprodukte (0,38%) (31. Dezember 2013: 0,29%)			
Cochlear	318	16.710	0,38
Gesundheitsdienstleistungen (1,51%) (31. Dezember 2013: 1,07%)			
Healthscope	6.284	11.560	0,26
Ramsay Health Care	734	28.344	0,64
Sonic Healthcare	2.175	27.212	0,61
Internet (0,48%) (31. Dezember 2013: 0,38%)			
Seek	1.824	21.304	0,48
Eisen & Stahl (0,37%) (31. Dezember 2013: 0,79%)			
Fortescue Metals Group	8.789	16.286	0,37
Freizeit (0,16%) (31. Dezember 2013: 0,22%)			
Flight Centre Travel Group	322	7.104	0,16
Logis (0,41%) (31. Dezember 2013: 0,76%)			
Crown Resorts	2.093	17.963	0,41
Bergbau (12,28%) (31. Dezember 2013: 15,15%)			
Alumina	14.246	17.294	0,39
BHP Billiton	18.194	361.383	8,16
Iluka Resources	2.386	9.601	0,21
Newcrest Mining	4.374	32.214	0,73
Orica	2.100	26.913	0,61
Rio Tinto	2.463	96.611	2,18
Öl & Gas (3,54%) (31. Dezember 2013: 3,72%)			
Caltex Australia	772	17.861	0,40
Santos	5.585	31.161	0,71
Woodside Petroleum	4.192	107.759	2,43
Verpackung & Container (1,42%) (31. Dezember 2013: 1,25%)			
Amcor	6.844	62.856	1,42
Pharmazeutika (3,56%) (31. Dezember 2013: 2,95%)			
CSL	2.687	157.515	3,56
Pipelines (0,72%) (31. Dezember 2013: 0,43%)			
APA Group	6.304	31.762	0,72

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Immobilien (2,61%) (31. Dezember 2013: 0,72%)			
Lend Lease Group	3.104	34.427	0,78
REA Group	306	9.387	0,21
Scentre Group	30.268	71.645	1,62
Immobilienfonds (5,74%) (31. Dezember 2013: 6,12%)			
Dexus Property Group	5.137	24.215	0,55
Federation Centres	8.200	15.916	0,36
Goodman Group	9.974	38.381	0,86
GPT Group	9.584	28.195	0,64
Mirvac Group	20.875	25.129	0,57
Novion Property Group	11.873	17.023	0,38
Stockland	13.361	37.228	0,84
Westfield	11.161	68.084	1,54
Einzelhandel (4,23%) (31. Dezember 2013: 3,99%)			
Harvey Norman Holdings	3.074	6.985	0,16
Wesfarmers	6.394	180.407	4,07
Telekommunikation (2,42%) (31. Dezember 2013: 1,99%)			
Telstra	24.777	100.036	2,26
TPG Telecom	1.571	7.172	0,16
Transport (1,72%) (31. Dezember 2013: 1,67%)			
Asciano	5.573	22.802	0,51
Aurizon Holdings	12.142	37.937	0,86
Toll Holdings	3.883	15.468	0,35
Versorger - Strom (2,09%) (31. Dezember 2013: 2,26%)			
AGL Energy	3.808	34.407	0,78
AusNet Services	10.085	9.071	0,20
Origin Energy	6.232	49.185	1,11
Stammaktien, insgesamt		4.376.929	98,81

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente:

Offene Devisenterminkontrakte* (0,96%) (31. Dezember 2013: 3,08%)

Abrech- nungstag		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn EUR	Fonds %
06.01.2015	EUR	4.434.000	AUD	6.493.881	42.588	0,96
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					42.588	0,96
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt					42.588	0,96
					Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					4.419.517	99,77
Sonstiges Nettovermögen					10.087	0,23
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT					4.429.604	100,00
						% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens						
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden						98,77
OTC-Finanzderivate						0,96
Umlaufvermögen						0,27
						100,00

* Die Gegenpartei für den offenen Devisenterminkontrakt ist die State Street Bank London.

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten EUR
Commonwealth Bank of Australia	77.120
BHP Billiton	67.305
Westpac Banking	60.636
Australia & New Zealand Banking Group	52.813
Wesfarmers	47.938
National Australia Bank	47.514
Woodside Petroleum	29.013
Woolworths	25.870
CSL	23.088
Medibank Pvt	22.722
Rio Tinto	19.960
Transurban Group	15.862
Macquarie Group	11.988
QBE Insurance Group	11.229
Healthscope	10.973
Suncorp Group	10.419
AGL Energy	9.988
Telstra	9.376
APA Group	9.103
Brambles	8.835

Portfolioverkäufe	Erlöse EUR
Commonwealth Bank of Australia	88.188
BHP Billiton	80.769
Westpac Banking	73.220
Australia & New Zealand Banking Group	62.686
National Australia Bank	55.027
Woolworths	31.064
CSL	30.955
Wesfarmers	28.722
Rio Tinto	23.368
Woodside Petroleum	18.343
Macquarie Group	14.709
Westfield Group	12.787
Suncorp Group	12.348
Telstra	11.091
Brambles	10.248
Echo Entertainment Group	9.041
Origin Energy	8.737
Amcor	8.582
ASX	8.156
QBE Insurance Group	7.911

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,24%) (31. Dezember 2013: 0,15%)			
Alliance Data Systems	1.636	386.742	0,09
Interpublic Group	12.710	218.162	0,05
Omnicom Group	7.299	467.298	0,10
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,02%) (31. Dezember 2013: 2,02%)			
B/E Aerospace	2.942	141.064	0,03
Boeing	19.743	2.120.734	0,47
General Dynamics	8.244	937.597	0,21
L-3 Communications Holdings	2.560	267.012	0,06
Lockheed Martin	7.909	1.258.655	0,28
Northrop Grumman	5.593	681.255	0,15
Raytheon	9.261	827.868	0,18
Rockwell Collins	3.535	246.797	0,05
TransDigm Group	1.408	228.471	0,05
United Technologies	25.484	2.421.933	0,54
Landwirtschaft (1,68%) (31. Dezember 2013: 1,67%)			
Altria Group	58.056	2.363.885	0,52
Archer-Daniels-Midland	19.174	823.972	0,18
Bunge	4.174	313.589	0,07
Lorillard	10.773	560.351	0,12
Philip Morris International	45.478	3.061.181	0,68
Reynolds American	8.927	474.144	0,11
Fluggesellschaften (0,18%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
American Airlines Group	5.300	234.899	0,05
Delta Air Lines	6.528	265.371	0,06
Southwest Airlines	4.929	172.386	0,04
United Continental Holdings	2.710	149.805	0,03
Automobilhersteller (0,77%) (31. Dezember 2013: 0,73%)			
Ford Motor	103.791	1.329.499	0,29
General Motors	37.771	1.089.695	0,24
PACCAR	10.721	602.566	0,13
Tesla Motors	2.598	477.518	0,11
Autoteile & Ausrüstung (0,47%) (31. Dezember 2013: 0,48%)			
Autoliv	2.557	224.246	0,05
BorgWarner	6.891	312.929	0,07
Delphi Automotive	8.829	530.594	0,12
Johnson Controls	19.382	774.287	0,17
TRW Automotive Holdings	3.240	275.388	0,06
Banken (7,49%) (31. Dezember 2013: 7,23%)			
Bank of America	307.039	4.539.421	1,00
Bank of New York Mellon	33.381	1.119.183	0,25
BB&T	21.630	695.170	0,15

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Banken (7,49%) (31. Dezember 2013: 7,23%) (Fortsetzung)			
Capital One Financial	16.337	1.114.515	0,25
CIT Group	5.012	198.111	0,04
Citigroup	88.847	3.972.985	0,88
Comerica	5.042	195.172	0,04
Fifth Third Bancorp	26.640	448.568	0,10
First Republic Bank	4.441	191.285	0,04
Goldman Sachs Group	11.438	1.832.178	0,40
Huntington Bancshares	18.300	159.098	0,04
JPMorgan Chase & Co	110.001	5.688.907	1,26
KeyCorp	24.208	278.080	0,06
M&T Bank	3.378	350.683	0,08
Morgan Stanley	43.532	1.395.844	0,31
Northern Trust	6.891	383.830	0,08
PNC Financial Services Group	15.659	1.180.588	0,26
Regions Financial	37.963	331.300	0,07
State Street	12.077	783.475	0,17
SunTrust Banks	16.005	554.200	0,12
US Bancorp	53.055	1.970.846	0,44
Wells Fargo	144.615	6.551.624	1,45
Getränke (2,15%) (31. Dezember 2013: 2,12%)			
Brown-Forman	3.372	244.780	0,05
Coca-Cola	116.225	4.055.220	0,90
Coca-Cola Enterprises	6.445	235.526	0,05
Constellation Brands	5.212	422.844	0,09
Dr Pepper Snapple Group	5.395	319.585	0,07
Keurig Green Mountain	3.355	367.080	0,08
Molson Coors Brewing	4.836	297.821	0,07
Monster Beverage	4.274	382.701	0,08
PepsiCo	43.736	3.417.772	0,76
Biotechnologie (0,06%) (31. Dezember 2013: null)			
Incyte	4.400	265.844	0,06
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,12%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Martin Marietta Materials	1.392	126.909	0,03
Masco	10.789	224.687	0,05
Vulcan Materials	3.737	202.994	0,04
Chemikalien (2,53%) (31. Dezember 2013: 2,50%)			
Air Products & Chemicals	6.320	753.302	0,17
Airgas	2.050	195.132	0,04
Albemarle	2.042	101.471	0,02
Ashland	2.312	228.821	0,05
Celanese	4.424	219.217	0,05
CF Industries Holdings	1.603	361.044	0,08
Dow Chemical	34.508	1.300.698	0,29

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Chemikalien (2,53%) (31. Dezember 2013: 2,50%) (Fortsetzung)			
Eastman Chemical	4.522	283.491	0,06
Ecolab	7.932	685.139	0,15
EI du Pont de Nemours & Co	26.394	1.612.803	0,36
FMC	3.826	180.320	0,04
International Flavors & Fragrances	2.615	219.046	0,05
LyondellBasell Industries	12.609	827.262	0,18
Monsanto	15.513	1.531.621	0,34
Mosaic	9.355	352.924	0,08
PPG Industries	4.101	783.394	0,17
Praxair	8.314	890.179	0,20
Sherwin-Williams	2.392	519.972	0,11
Sigma-Aldrich	3.353	380.370	0,08
Westlake Chemical	1.100	55.534	0,01
Kohle (0,04%) (31. Dezember 2013: 0,08%)			
CONSOL Energy	6.455	180.359	0,04
Kommerzielle Dienste (1,56%) (31. Dezember 2013: 1,62%)			
ADT	5.017	150.214	0,03
Automatic Data Processing	13.944	960.713	0,21
Cintas	2.692	174.506	0,04
Equifax	3.251	217.271	0,05
FleetCor Technologies	2.292	281.677	0,06
H&R Block	7.652	212.982	0,05
Hertz Global Holdings	11.867	244.587	0,05
ManpowerGroup	2.728	153.686	0,03
MasterCard	29.346	2.089.543	0,46
McGraw Hill Financial	8.101	595.700	0,13
Moody's	5.678	449.576	0,10
Quanta Services	6.176	144.900	0,03
Robert Half International	4.460	215.177	0,05
SEI Investments	4.021	133.053	0,03
Total System Services	4.362	122.419	0,03
Towers Watson & Co	2.025	189.388	0,04
United Rentals	2.700	227.616	0,05
Vantiv	3.561	99.822	0,02
Verisk Analytics	3.961	209.662	0,05
Western Union	14.684	217.338	0,05
Computer (6,12%) (31. Dezember 2013: 5,63%)			
Accenture	18.339	1.353.544	0,30
Apple	174.810	15.946.056	3,52
Cognizant Technology Solutions	17.894	778.726	0,17
Computer Sciences	4.155	216.497	0,05
EMC	58.581	1.439.774	0,32
Hewlett-Packard	54.129	1.795.130	0,40
IHS	1.894	178.248	0,04
International Business Machines	27.871	3.695.403	0,81

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Computer (6,12%) (31. Dezember 2013: 5,63%) (Fortsetzung)			
NetApp	9.720	332.956	0,07
SanDisk	6.710	543.321	0,12
Seagate Technology	9.816	539.452	0,12
Synopsys	3.878	139.314	0,03
Teradata	5.123	184.928	0,04
Western Digital	6.370	582.752	0,13
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,75%) (31. Dezember 2013: 0,72%)			
Hanesbrands	2.900	267.508	0,06
Michael Kors Holdings	6.237	387.090	0,08
Nike	20.110	1.597.931	0,35
Ralph Lauren	1.665	254.776	0,06
Under Armour	4.502	252.622	0,06
VF	10.389	643.061	0,14
Kosmetika & Körperpflege (1,76%) (31. Dezember 2013: 1,75%)			
Avon Products	10.388	80.611	0,02
Colgate-Palmolive	26.533	1.517.142	0,33
Estee Lauder	6.961	438.352	0,10
Procter & Gamble	78.957	5.943.715	1,31
Vertrieb und Grosshandel (0,31%) (31. Dezember 2013: 0,35%)			
Fastenal	7.863	309.048	0,07
Fossil Group	1.350	123.548	0,03
Genuine Parts	4.453	392.179	0,09
LKQ	8.612	200.132	0,04
WW Grainger	1.706	359.359	0,08
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,92%) (31. Dezember 2013: 2,81%)			
Affiliated Managers Group	1.782	312.559	0,07
Ally Financial	10.800	210.814	0,05
American Express	27.391	2.106.077	0,46
Ameriprise Financial	5.592	611.166	0,13
BlackRock	3.792	1.120.505	0,25
Charles Schwab	33.587	837.975	0,18
CME Group	9.380	687.192	0,15
Discover Financial Services	13.375	723.878	0,16
Eaton Vance	3.675	124.307	0,03
FNF Group	7.693	219.019	0,05
Franklin Resources	11.900	544.525	0,12
Intercontinental Exchange	3.429	621.417	0,14
Invesco	12.996	424.447	0,09
Legg Mason	3.256	143.608	0,03
NASDAQ OMX Group	3.330	131.984	0,03
Navient	12.548	224.092	0,05
Raymond James Financial	4.059	192.174	0,04
Synchrony Financial	4.800	118.012	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,92%) (31. Dezember 2013: 2,81%) (Fortsetzung)			
T Rowe Price Group	7.738	549.055	0,12
TD Ameritrade Holding	7.168	211.951	0,05
Visa	14.457	3.132.618	0,69
Elektronische Komponenten & Geräte (0,34%) (31. Dezember 2013: 0,39%)			
AMETEK	6.810	296.194	0,07
Emerson Electric	20.743	1.058.192	0,23
Energizer Holdings	1.872	198.888	0,04
Elektronik (1,56%) (31. Dezember 2013: 1,30%)			
Agilent Technologies	10.238	346.385	0,08
Amphenol	8.992	399.867	0,09
Arrow Electronics	2.580	123.430	0,03
Avnet	4.726	168.020	0,04
Corning	38.628	731.986	0,16
Flextronics International	14.631	135.180	0,03
FLIR Systems	3.751	100.157	0,02
Garmin	3.998	174.550	0,04
Honeywell International	21.397	1.766.859	0,39
Mettler-Toledo International	638	159.472	0,03
Sensata Technologies Holding	4.787	207.336	0,05
TE Connectivity	12.191	637.230	0,14
Thermo Fisher Scientific	11.688	1.210.189	0,27
Trimble Navigation	8.745	191.804	0,04
Tyco International	13.194	478.236	0,10
Waters	2.420	225.431	0,05
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,18%) (31. Dezember 2013: 0,20%)			
Chicago Bridge & Iron	3.313	114.937	0,02
Fluor	4.247	212.797	0,05
Jacobs Engineering Group	3.964	146.400	0,03
SBA Communications	3.787	346.637	0,08
Unterhaltung (null) (31. Dezember 2013: 0,03%)			
Umweltschutz (0,25%) (31. Dezember 2013: 0,23%)			
Republic Services	8.067	268.334	0,06
Stericycle	2.540	275.148	0,06
Waste Management	13.676	580.019	0,13
Lebensmittel (1,63%) (31. Dezember 2013: 1,61%)			
Campbell Soup	5.741	208.755	0,05
ConAgra Foods	11.930	357.688	0,08
General Mills	17.731	781.450	0,17
Hershey	4.567	392.255	0,09
Hormel Foods	4.487	193.193	0,04
JM Smucker	2.725	227.404	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Lebensmittel (1,63%) (31. Dezember 2013: 1,61%)			
(Fortsetzung)			
Kellogg	8.260	446.704	0,10
Kraft Foods Group	17.376	899.781	0,20
Kroger	13.546	718.804	0,16
McCormick	3.454	212.084	0,05
Mondelez International	49.701	1.491.995	0,33
Safeway	5.440	157.888	0,03
Sysco	16.735	548.913	0,12
Tyson Foods	8.909	295.163	0,06
Whole Foods Market	10.383	432.636	0,10
Forstprodukte & Papier (0,15%) (31. Dezember 2013: 0,16%)			
International Paper	12.113	536.354	0,12
MeadWestvaco	4.470	163.979	0,03
Universalversicherung (3,94%) (31. Dezember 2013: 3,80%)			
ACE	9.999	949.287	0,21
Aflac	13.815	697.457	0,15
Alleghany	337	129.085	0,03
Allstate	12.268	712.224	0,16
American International Group	41.750	1.932.496	0,43
Aon	7.941	622.325	0,14
Arch Capital Group	3.562	173.972	0,04
Assurant	2.198	124.300	0,03
Axis Capital Holdings	2.920	123.286	0,03
Berkshire Hathaway	33.708	4.182.683	0,92
Chubb	7.328	626.609	0,14
Cincinnati Financial	4.845	207.526	0,04
Everest Re Group	1.154	162.412	0,03
Genworth Financial	14.800	103.963	0,02
Hartford Financial Services Group	12.823	441.792	0,10
Lincoln National	7.306	348.198	0,08
Loews	9.834	341.494	0,07
Marsh & McLennan	15.879	751.137	0,16
MetLife	27.251	1.218.137	0,27
PartnerRe	1.451	136.856	0,03
Principal Financial Group	8.179	351.074	0,08
Progressive	17.656	393.815	0,09
Prudential Financial	13.374	999.803	0,22
RenaissanceRe Holdings	912	73.274	0,02
Torchmark	3.930	175.933	0,04
Travelers	9.880	864.260	0,19
Unum Group	7.237	208.608	0,05
Voya Financial	6.000	210.140	0,05
Willis Group Holdings	5.277	195.415	0,04
WR Berkley	3.550	150.385	0,03
XL Group	8.452	240.069	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,12%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Snap-on	1.700	192.106	0,04
Stanley Black & Decker	4.469	354.846	0,08
Gesundheitspflegeprodukte (2,09%) (31. Dezember 2013: 1,76%)			
Baxter International	15.845	959.696	0,21
Becton Dickinson & Co	5.453	627.114	0,14
Boston Scientific	39.337	430.739	0,10
CareFusion	5.399	264.763	0,06
Cooper	1.500	200.930	0,04
Covidien	13.327	1.126.470	0,25
CR Bard	2.117	291.504	0,06
DENTSPLY International	4.560	200.745	0,04
Edwards Lifesciences	3.081	324.332	0,07
Henry Schein	2.148	241.684	0,05
Hologic	7.161	158.246	0,04
Hospira	4.893	247.673	0,05
Intuitive Surgical	1.099	480.397	0,11
Medtronic	28.113	1.677.417	0,37
Patterson	2.859	113.646	0,03
ResMed	4.389	203.336	0,05
St Jude Medical	8.381	450.408	0,10
Stryker	9.703	756.402	0,17
Varian Medical Systems	3.368	240.788	0,05
Zimmer Holdings	4.794	449.349	0,10
Gesundheitsdienstleistungen (1,49%) (31. Dezember 2013: 1,25%)			
Aetna	10.625	779.983	0,17
Anthem	8.189	850.470	0,19
Cigna	7.530	640.397	0,14
DaVita HealthCare Partners	5.161	323.040	0,07
HCA Holdings	8.854	536.998	0,12
Humana	4.625	548.976	0,12
Laboratory of America Holdings	2.615	233.179	0,05
Quest Diagnostics	4.348	240.963	0,06
UnitedHealth Group	28.192	2.355.216	0,52
Universal Health Services	2.590	238.142	0,05
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,04%) (31. Dezember 2013: 0,05%)			
Leucadia National	9.140	169.347	0,04
Wohnungsbauunternehmen (0,15%) (31. Dezember 2013: 0,15%)			
DR Horton	9.639	201.455	0,05
Lennar	5.314	196.786	0,04
PulteGroup	8.524	151.171	0,03
Toll Brothers	5.422	153.557	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Wohnungsausstatter (0,11%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Leggett & Platt	3.566	125.571	0,03
Whirlpool	2.296	367.610	0,08
Haushaltsprodukte (0,39%) (31. Dezember 2013: 0,38%)			
Avery Dennison	2.344	100.497	0,02
Church & Dwight	3.897	253.810	0,06
Clorox	4.036	347.582	0,08
Kimberly-Clark	10.976	1.048.028	0,23
Internet (4,71%) (31. Dezember 2013: 4,70%)			
Amazon.com	11.462	2.939.739	0,65
eBay	32.690	1.516.105	0,33
Equinix	1.627	304.855	0,07
Expedia	3.195	225.383	0,05
F5 Networks	2.146	231.377	0,05
Facebook	57.122	3.683.036	0,81
FireEye	3.100	80.904	0,02
Google - Class A	8.245	3.615.793	0,80
Google - Class C	8.413	3.659.851	0,81
Liberty Interactive	14.043	341.428	0,08
LinkedIn	3.150	597.980	0,13
Netflix	1.644	464.119	0,10
Priceline Group	1.500	1.413.425	0,31
Symantec	19.171	406.456	0,09
TripAdvisor	3.740	230.758	0,05
Twitter	11.651	345.375	0,08
VeriSign	3.230	152.151	0,03
Yahoo!	27.160	1.133.715	0,25
Eisen & Stahl (0,09%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Nucor	9.516	385.736	0,09
Freizeit (0,35%) (31. Dezember 2013: 0,27%)			
Carnival	11.743	439.907	0,10
Harley-Davidson	6.055	329.809	0,07
Jarden	5.100	201.800	0,04
Norwegian Cruise Line Holdings	2.100	81.150	0,02
Polaris Industries	1.704	212.977	0,05
Royal Caribbean Cruises	4.581	312.063	0,07
Logis (0,52%) (31. Dezember 2013: 0,54%)			
Hilton Worldwide Holdings	12.400	267.358	0,06
Las Vegas Sands	11.262	541.298	0,12
Marriott International	6.946	447.912	0,10
MGM Resorts International	10.587	187.058	0,04
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	5.597	374.984	0,08
Wyndham Worldwide	3.675	260.459	0,06
Wynn Resorts	2.301	282.878	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Maschinen - verschiedene (0,62%) (31. Dezember 2013: 0,64%)			
AGCO	3.004	112.211	0,02
Cummins	5.287	629.913	0,14
Deere	10.288	752.183	0,17
Flowserve	3.474	171.769	0,04
Rockwell Automation	3.937	361.799	0,08
Roper Industries	3.063	395.769	0,09
Wabtec Corp/DE	2.900	208.240	0,04
Xylem	5.982	188.203	0,04
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,32%) (31. Dezember 2013: 0,37%)			
Caterpillar	17.545	1.327.130	0,29
Joy Global	2.757	105.992	0,03
Medien (3,85%) (31. Dezember 2013: 3,95%)			
Cablevision Systems	6.570	112.065	0,03
CBS	14.627	668.946	0,15
Charter Communications	2.036	280.351	0,06
Comcast - Class A	62.345	2.988.829	0,66
Comcast - Class A Special	13.189	627.433	0,14
DIRECTV	14.108	1.010.837	0,22
Discovery Communications - Class A	4.182	119.061	0,03
Discovery Communications - Class C	8.322	231.906	0,05
DISH Network	6.307	379.916	0,08
Liberty Global - Class A	7.440	308.686	0,07
Liberty Global - Class C	18.302	730.688	0,16
Liberty Media - Class A	2.239	65.261	0,01
Liberty Media - Class C	5.578	161.479	0,04
News	12.518	162.314	0,04
Nielsen	8.895	328.807	0,07
Scripps Networks Interactive	2.696	167.702	0,04
Sirius XM Holdings	78.168	226.096	0,05
Time Warner	24.931	1.759.932	0,39
Time Warner Cable	8.261	1.038.112	0,23
Twenty-First Century Fox - Class A	40.509	1.285.689	0,28
Twenty-First Century Fox - Class B	12.310	375.287	0,08
Viacom	11.108	690.779	0,15
Walt Disney	47.513	3.698.400	0,82
Bergbau (0,28%) (31. Dezember 2013: 0,39%)			
Alcoa	34.767	453.676	0,10
Freeport-McMoRan	30.554	589.845	0,13
Newmont Mining	14.892	232.601	0,05
Diverse Fertigung (3,00%) (31. Dezember 2013: 3,37%)			
3M	17.869	2.426.539	0,54
Danaher	18.045	1.278.159	0,28
Dover	4.681	277.444	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diverse Fertigung (3,00%) (31. Dezember 2013: 3,37%) (Fortsetzung)			
Eaton	14.059	789.595	0,17
General Electric	295.142	6.163.578	1,36
Illinois Tool Works	10.652	833.639	0,18
Ingersoll-Rand	8.028	420.557	0,09
Pall	3.252	272.001	0,06
Parker Hannifin	4.213	448.962	0,10
Pentair	5.875	322.480	0,07
SPX	1.034	73.420	0,02
Textron	8.422	293.087	0,07
Öl & Gas (6,54%) (31. Dezember 2013: 7,96%)			
Anadarko Petroleum	15.016	1.023.776	0,23
Antero Resources	1.400	46.950	0,01
Apache	11.434	592.181	0,13
Cabot Oil & Gas	12.743	311.822	0,07
Cheniere Energy	6.737	391.955	0,09
Chesapeake Energy	14.809	239.504	0,05
Chevron	55.464	5.141.895	1,14
Cimarex Energy	2.701	236.607	0,05
Cobalt International Energy	7.497	55.079	0,01
Concho Resources	3.149	259.587	0,06
ConocoPhillips	36.018	2.055.620	0,45
Continental Resources	2.402	76.146	0,02
Denbury Resources	9.234	62.041	0,01
Devon Energy	11.680	590.829	0,13
Diamond Offshore Drilling	1.416	42.958	0,01
Energen	2.248	118.452	0,03
Ensco	6.782	167.862	0,04
EOG Resources	16.196	1.232.317	0,27
EQT	4.168	260.747	0,06
Exxon Mobil	124.514	9.513.092	2,10
Helmerich & Payne	3.632	202.363	0,05
Hess	7.728	471.452	0,10
HollyFrontier	5.328	165.029	0,04
Marathon Oil	18.864	441.025	0,10
Marathon Petroleum	8.586	640.446	0,14
Murphy Oil	4.787	199.859	0,04
Nabors Industries	6.988	74.959	0,02
Noble	7.803	106.851	0,02
Noble Energy	10.761	421.796	0,09
Occidental Petroleum	22.599	1.505.479	0,33
Phillips 66	15.937	944.327	0,21
Pioneer Natural Resources	4.213	518.247	0,11
QEP Resources	3.906	65.269	0,01
Range Resources	4.668	206.194	0,05
Southwestern Energy	9.421	212.470	0,05
Tesoro	3.998	245.652	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Öl & Gas (6,54%) (31. Dezember 2013: 7,96%) (Fortsetzung)			
Valero Energy	15.705	642.451	0,14
Whiting Petroleum	5.220	142.358	0,03
Öl- & Gasdienstleistungen (1,29%) (31. Dezember 2013: 1,59%)			
Baker Hughes	12.337	571.659	0,13
Cameron International	6.461	266.705	0,06
Core Laboratories	1.264	125.705	0,03
FMC Technologies	6.728	260.435	0,06
Halliburton	25.092	815.560	0,18
National Oilwell Varco	12.787	692.477	0,15
Oceaneering International	3.276	159.218	0,03
Schlumberger	38.020	2.683.598	0,59
Superior Energy Services	4.366	72.704	0,01
Weatherford International	22.537	213.254	0,05
Sonstige Konsumgüter, zyklisch (0,06%) (31. Dezember 2013: 0,05%)			
Newell Rubbermaid	8.303	261.362	0,06
Sonstige Industriegüter (0,19%) (31. Dezember 2013: 0,22%)			
Precision Castparts	4.268	849.614	0,19
Verpackung & Container (0,20%) (31. Dezember 2013: 0,19%)			
Ball	4.041	227.656	0,05
Crown Holdings	4.050	170.361	0,04
Owens-Illinois	4.101	91.472	0,02
Rock Tenn	3.944	198.756	0,04
Sealed Air	6.000	210.388	0,05
Pharmazeutika (10,70%) (31. Dezember 2013: 9,25%)			
Abbott Laboratories	43.988	1.636.577	0,36
AbbVie	46.573	2.518.687	0,56
Actavis	7.773	1.653.525	0,37
Alexion Pharmaceuticals	5.769	882.144	0,19
Allergan	8.740	1.535.504	0,34
AmerisourceBergen	6.257	466.205	0,10
Amgen	21.987	2.894.350	0,64
Biogen Idec	6.947	1.948.811	0,43
BioMarin Pharmaceutical	4.427	330.731	0,07
Bristol-Myers Squibb	48.746	2.377.981	0,53
Cardinal Health	10.068	671.699	0,15
Celgene	23.164	2.141.337	0,47
Eli Lilly	29.443	1.678.668	0,37
Endo International	4.000	238.403	0,05
Express Scripts Holding	21.604	1.511.682	0,33
Gilead Sciences	44.283	3.449.539	0,76
Herbalife	2.322	72.344	0,02
Illumina	4.007	611.224	0,13
Jazz Pharmaceuticals	1.700	230.024	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (10,70%) (31. Dezember 2013: 9,25%) (Fortsetzung)			
Johnson & Johnson	82.332	7.114.959	1,57
Mallinckrodt	3.500	286.439	0,06
McKesson	6.821	1.170.119	0,26
Mead Johnson Nutrition	5.961	495.284	0,11
Medivation	2.200	181.102	0,04
Merck	84.378	3.960.023	0,87
Mylan	10.700	498.458	0,11
Omnicare	2.714	163.573	0,04
Perrigo	4.016	554.782	0,12
Pfizer	184.730	4.755.455	1,05
Pharmacyclics	1.786	180.452	0,04
Quintiles Transnational Holdings	1.600	77.841	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	2.342	794.021	0,18
Salix Pharmaceuticals	1.800	170.978	0,04
Vertex Pharmaceuticals	6.979	685.182	0,15
Zoetis	14.951	531.665	0,12
Pipelines (0,77%) (31. Dezember 2013: 0,54%)			
Kinder Morgan	52.927	1.850.619	0,41
ONEOK	6.494	267.209	0,06
Spectra Energy	19.587	587.586	0,13
Williams	20.772	771.450	0,17
Immobilien (0,10%) (31. Dezember 2013: 0,09%)			
CBRE Group	9.748	275.914	0,06
Realty Holdings	4.975	182.916	0,04
Immobilienfonds (2,79%) (31. Dezember 2013: 2,16%)			
American Capital Agency	11.012	198.663	0,04
American Realty Capital Properties	25.702	192.226	0,04
American Tower	11.565	944.754	0,21
Annaly Capital Management	23.296	208.115	0,05
AvalonBay Communities	4.048	546.591	0,12
Boston Properties	4.243	451.247	0,10
Camden Property Trust	2.230	136.080	0,03
Crown Castle International	9.954	647.395	0,14
Digital Realty Trust	3.839	210.343	0,05
Duke Realty	8.283	138.273	0,03
Equity Residential	10.046	596.425	0,13
Essex Property Trust	1.732	295.716	0,07
Federal Realty Investment Trust	1.488	164.116	0,04
General Growth Properties	14.750	342.893	0,08
HCP	13.958	507.889	0,11
Gesundheitswesen	9.368	585.824	0,13
Host Hotels & Resorts	22.389	439.805	0,10
Iron Mountain	4.345	138.819	0,03
Kimco Realty	11.648	241.999	0,05
Liberty Property Trust	3.751	116.648	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Immobilienfonds (2,79%) (31. Dezember 2013: 2,16%) (Fortsetzung)			
Macerich	3.935	271.244	0,06
Plum Creek Timber	5.210	184.237	0,04
Prologis	14.829	527.327	0,12
Public Storage	4.391	670.779	0,15
Rayonier	3.603	83.193	0,02
Realty Income	7.358	290.112	0,06
Regency Centers	2.920	153.909	0,03
Simon Property Group	9.184	1.382.173	0,30
SL Green Realty	3.204	315.144	0,07
UDR	7.907	201.391	0,04
Ventas	8.214	486.710	0,11
Vornado Realty Trust	5.190	504.867	0,11
Weyerhaeuser	15.890	471.296	0,10
Einzelhandel (6,67%) (31. Dezember 2013: 6,11%)			
Advance Auto Parts	2.032	267.474	0,06
AutoNation	2.600	129.801	0,03
AutoZone	901	460.988	0,10
Bed Bath & Beyond	6.113	384.800	0,09
Best Buy	8.741	281.579	0,06
CarMax	6.663	366.615	0,08
Chipotle Mexican Grill	931	526.655	0,12
Coach	8.633	267.969	0,06
Costco Wholesale	12.728	1.491.008	0,33
CVS Health	33.682	2.680.809	0,59
Darden Restaurants	4.094	198.365	0,04
Dick's Sporting Goods	2.535	104.014	0,02
Dollar General	8.618	503.527	0,11
Dollar Tree	5.867	341.242	0,08
Family Dollar Stores	3.289	215.298	0,05
Foot Locker	4.200	194.997	0,04
GameStop	3.181	88.854	0,02
Gap	6.505	226.375	0,05
Home Depot	39.480	3.424.829	0,76
Kohl's	6.409	323.297	0,07
L Brands	7.554	540.307	0,12
Lowe's	28.806	1.637.827	0,36
Lululemon athletica	2.710	124.946	0,03
Macy's	10.090	548.256	0,12
McDonald's	28.453	2.203.252	0,49
Nordstrom	4.122	270.440	0,06
O'Reilly Automotive	3.196	508.750	0,11
PetSmart	2.547	171.116	0,04
PVH	2.522	267.133	0,06
Ross Stores	5.834	454.455	0,10
Signet Jewelers	2.200	239.208	0,05
Staples	19.346	289.698	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel (6,67%) (31. Dezember 2013: 6,11%) (Fortsetzung)			
Starbucks	21.943	1.487.891	0,33
Target	17.744	1.113.133	0,25
Tiffany	3.762	332.224	0,07
TJX	20.192	1.144.388	0,25
Tractor Supply	3.786	246.612	0,05
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	2.034	214.889	0,05
Urban Outfitters	3.451	100.189	0,02
Wal-Mart Stores	47.750	3.388.926	0,75
Walgreens Boots Alliance	26.662	1.678.975	0,37
Yum! Brands	12.813	771.395	0,17
Spar- und Darlehenskassen (0,08%) (31. Dezember 2013: 0,09%)			
Hudson City Bancorp	8.589	71.832	0,01
New York Community Bancorp	12.766	168.800	0,04
People's United Financial	9.605	120.494	0,03
Halbleiter (3,22%) (31. Dezember 2013: 2,80%)			
Altera	9.673	295.294	0,06
Analog Devices	8.744	401.196	0,09
Applied Materials	36.049	742.400	0,16
Avago Technologies	7.298	606.674	0,13
Broadcom	15.879	568.602	0,12
Cree	2.835	75.488	0,02
Intel	144.336	4.328.708	0,96
KLA-Tencor	4.821	280.164	0,06
Lam Research	4.955	324.887	0,07
Linear Technology	7.509	282.972	0,06
Marvell Technology Group	9.831	117.805	0,03
Maxim Integrated Products	7.988	210.386	0,05
Microchip Technology	5.540	206.528	0,05
Micron Technology	31.577	913.607	0,20
NVIDIA	15.459	256.149	0,06
QUALCOMM	48.685	2.990.583	0,66
Skyworks Solutions	5.600	336.495	0,07
Texas Instruments	31.600	1.396.218	0,31
Xilinx	7.317	261.768	0,06
Software (4,39%) (31. Dezember 2013: 3,79%)			
Activision Blizzard	14.313	238.343	0,05
Adobe Systems	13.992	840.641	0,18
Akamai Technologies	5.639	293.402	0,06
ANSYS	2.648	179.444	0,04
Autodesk	6.691	332.103	0,07
CA	10.282	258.739	0,06
Cerner	9.518	508.602	0,11
Citrix Systems	5.115	269.689	0,06
Dun & Bradstreet	1.161	116.057	0,03
Electronic Arts	9.476	368.178	0,08

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Software (4,39%) (31. Dezember 2013: 3,79%) (Fortsetzung)			
Fidelity National Information Services	8.487	436.256	0,10
Fiserv	7.193	421.873	0,09
Intuit	8.105	617.495	0,14
Microsoft	228.377	8.766.671	1,93
NetSuite	1.108	99.963	0,02
Nuance Communications	6.795	80.133	0,02
Oracle	103.709	3.854.215	0,85
Paychex	9.577	365.414	0,08
Rackspace Hosting	3.283	127.001	0,03
Red Hat	5.778	330.144	0,07
Salesforce.com	17.398	852.754	0,19
ServiceNow	3.729	209.093	0,05
VMware	2.447	166.874	0,04
Workday	2.528	170.497	0,04
Technologiehardware & -ausrüstung (0,08%) (31. Dezember 2013: 0,08%)			
Xerox	30.456	348.845	0,08
Telekommunikation (3,24%) (31. Dezember 2013: 3,39%)			
AT&T	151.126	4.195.134	0,93
CenturyLink	17.197	562.503	0,12
Cisco Systems	148.850	3.421.563	0,76
Frontier Communications	25.353	139.750	0,03
Harris	3.164	187.792	0,04
Juniper Networks	12.599	232.395	0,05
Level 3 Communications	8.496	346.707	0,08
Motorola Solutions	6.941	384.779	0,08
Palo Alto Networks	2.000	202.587	0,04
Sprint	27.171	93.186	0,02
T-Mobile US	7.317	162.902	0,04
Verizon Communications	120.648	4.664.198	1,03
Windstream Holdings	15.055	102.519	0,02
Textilien (0,05%) (31. Dezember 2013: 0,09%)			
Mohawk Industries	1.734	222.631	0,05
Spielzeug, Spiele & Hobbies (0,10%) (31. Dezember 2013: 0,13%)			
Hasbro	3.743	170.098	0,04
Mattel	10.426	266.628	0,06
Transport (1,83%) (31. Dezember 2013: 1,68%)			
CH Robinson Worldwide	4.179	258.638	0,06
CSX	29.468	882.299	0,20
Expeditors International of Washington	5.756	212.202	0,05
FedEx	7.901	1.133.910	0,25
JB Hunt Transport Services	2.996	208.597	0,05
Kansas City Southern	3.253	328.055	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Transport (1,83%) (31. Dezember 2013: 1,68%) (Fortsetzung)			
Norfolk Southern	9.212	834.451	0,18
Union Pacific	25.798	2.539.825	0,56
United Parcel Service	20.386	1.872.907	0,41
Versorger - Strom (2,95%) (31. Dezember 2013: 2,52%)			
AES	17.821	202.798	0,04
Alliant Energy	2.739	150.344	0,03
Ameren	6.957	265.217	0,06
American Electric Power	14.925	748.933	0,17
Calpine	11.135	203.642	0,04
CMS Energy	6.843	196.516	0,04
Consolidated Edison	9.031	492.654	0,11
Dominion Resources	16.922	1.075.411	0,24
DTE Energy	5.309	378.942	0,08
Duke Energy	20.443	1.411.353	0,31
Edison International	9.400	508.667	0,11
Entergy	4.971	359.376	0,08
Exelon	24.729	757.780	0,17
FirstEnergy	12.941	416.982	0,09
Integrus Energy Group	1.993	128.222	0,03
MDU Resources Group	5.999	116.505	0,03
NextEra Energy	12.839	1.127.769	0,25
Northeast Utilities	9.826	434.600	0,10
NRG Energy	10.390	231.404	0,05
OGE Energy	5.216	152.939	0,03
Pepco Holdings	6.498	144.615	0,03
PG&E	13.629	599.651	0,13
Pinnacle West Capital	3.435	193.913	0,04
PPL	18.493	555.225	0,12
Public Service Enterprise Group	14.065	481.329	0,11
SCANA	4.135	206.400	0,05
Southern	26.717	1.084.312	0,24
Wisconsin Energy	7.287	317.604	0,07
Xcel Energy	14.865	441.263	0,10
Versorger - Strom & Gas (0,27%) (31. Dezember 2013: 0,23%)			
CenterPoint Energy	11.522	223.098	0,05
NiSource	9.553	334.894	0,08
Sempra Energy	7.010	645.125	0,14
Wasser (0,05%) (31. Dezember 2013: 0,04%)			
American Water Works	5.436	239.444	0,05
Stammaktien, insgesamt		466.191.914	102,92

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente:

Offene Devisenterminkontrakte* ((3,05)%) (31. Dezember 2013: (0,30%))

Abrech- nungstag		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Fonds %
06.01.2015	EUR	454.229.000	USD	566.377.232	(13.826.950)	(3,05)	
06.01.2015	EUR	5.167.000	USD	6.398.828	(121.012)	(0,03)	
06.01.2015	USD	4.315.140	EUR	3.449.000	117.046	0,03	
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						117.046	0,03
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(13.947.962)	(3,08)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(13.830.916)	(3,05)
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt						(13.830.916)	(3,05)
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet						466.308.960	102,95
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet						(13.947.962)	(3,08)
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto						452.360.998	99,87
Sonstiges Nettovermögen						609.135	0,13
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT						452.970.133	100,00
							% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens							
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden							99,55
OTC-Finanzderivate							0,02
Umlaufvermögen							0,43
							100,00

* Die Gegenpartei für den offenen Devisenterminkontrakt ist die State Street Bank London.

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten EUR
Apple	12.201.972
Exxon Mobil	9.594.611
Microsoft	7.124.952
Johnson & Johnson	6.170.220
General Electric	5.766.535
Google - Class A	5.728.222
Wells Fargo	5.511.562
Chevron	5.306.753
JPMorgan Chase	4.992.322
Procter & Gamble	4.924.085
Verizon Communications	4.652.478
Pfizer	4.400.782
International Business Machines	4.119.876
AT&T	4.060.650
Bank of America	3.865.442
Merck	3.743.950
Coca-Cola	3.546.897
Citigroup	3.423.195
Intel	3.212.924
Oracle	3.142.190

Portfolioverkäufe	Erlöse EUR
Apple	2.764.281
Exxon Mobil	1.797.172
Microsoft	1.349.102
Johnson & Johnson	1.092.079
Wells Fargo	1.050.325
Chevron	1.001.902
JPMorgan Chase	931.192
International Business Machines	889.826
General Electric	853.258
Pfizer	800.520
Procter & Gamble	784.726
Merck	742.429
Verizon Communications	739.004
AT&T	728.175
Walt Disney	689.498
Intel	652.067
Home Depot	646.313
Gilead Sciences	638.814
PepsiCo	604.217
Philip Morris International	587.462

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,24%) (31. Dezember 2013: 0,15%)			
Alliance Data Systems	147	26.968	0,08
Interpublic Group	1.191	15.865	0,04
Omnicom Group	841	41.784	0,12
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (1,96%) (31. Dezember 2013: 2,03%)			
B/E Aerospace	216	8.038	0,02
Boeing	1.966	163.887	0,47
General Dynamics	804	70.961	0,20
L-3 Communications Holdings	251	20.317	0,06
Lockheed Martin	718	88.674	0,26
Northrop Grumman	567	53.596	0,15
Raytheon	904	62.713	0,18
Rockwell Collins	361	19.559	0,06
TransDigm Group	74	9.319	0,03
United Technologies	2.506	184.826	0,53
Landwirtschaft (1,63%) (31. Dezember 2013: 1,69%)			
Altria Group	5.591	176.667	0,51
Archer-Daniels-Midland	1.694	56.494	0,16
Bunge	464	27.053	0,08
Lorillard	1.114	44.967	0,13
Philip Morris International	4.412	230.468	0,66
Reynolds American	763	31.450	0,09
Fluggesellschaften (0,17%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
American Airlines Group	375	12.898	0,04
Delta Air Lines	537	16.941	0,05
Southwest Airlines	424	11.508	0,03
United Continental Holdings	387	16.602	0,05
Automobilhersteller (0,74%) (31. Dezember 2013: 0,74%)			
Ford Motor	9.421	93.651	0,27
General Motors	3.471	77.712	0,22
PACCAR	1.079	47.063	0,14
Tesla Motors	281	40.082	0,11
Autoteile & Ausrüstung (0,46%) (31. Dezember 2013: 0,46%)			
Autoliv	296	20.145	0,06
BorgWarner	616	21.709	0,06
Delphi Automotive	760	35.445	0,10
Johnson Controls	1.947	60.361	0,18
TRW Automotive Holdings	328	21.635	0,06
Banken (7,32%) (31. Dezember 2013: 7,27%)			
Bank of America	29.371	336.987	0,97
Bank of New York Mellon	3.121	81.205	0,23

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Banken (7,32%) (31. Dezember 2013: 7,27%) (Fortsetzung)			
BB&T	2.222	55.420	0,16
Capital One Financial	1.551	82.113	0,24
CIT Group	577	17.699	0,05
Citigroup	8.630	299.483	0,86
Comerica	562	16.883	0,05
Fifth Third Bancorp	2.571	33.596	0,10
First Republic Bank	272	9.092	0,03
Goldman Sachs Group	1.088	135.249	0,39
Huntington Bancshares	1.501	10.127	0,03
JPMorgan Chase	10.602	425.508	1,22
KeyCorp	2.665	23.757	0,07
M&T Bank	324	26.103	0,08
Morgan Stanley	4.311	107.274	0,31
Northern Trust	588	25.417	0,07
PNC Financial Services Group	1.481	86.652	0,25
Regions Financial	3.601	24.388	0,07
State Street	1.251	62.981	0,18
SunTrust Banks	1.718	46.166	0,13
US Bancorp	5.126	147.772	0,42
Wells Fargo	13.933	489.855	1,41
Getränke (2,06%) (31. Dezember 2013: 2,13%)			
Brown-Forman	336	18.929	0,05
Coca-Cola	11.092	300.339	0,86
Coca-Cola Enterprises	625	17.725	0,05
Constellation Brands	470	29.591	0,09
Dr Pepper Snapple Group	511	23.491	0,07
Keurig Green Mountain	289	24.539	0,07
Molson Coors Brewing	429	20.503	0,06
Monster Beverage	362	25.155	0,07
PepsiCo	4.244	257.375	0,74
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,12%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Martin Marietta Materials	95	6.721	0,02
Masco	1.210	19.556	0,06
Vulcan Materials	356	15.007	0,04
Chemikalien (2,46%) (31. Dezember 2013: 2,49%)			
Air Products & Chemicals	605	55.962	0,16
Airgas	233	17.211	0,05
Albemarle	149	5.746	0,02
Ashland	217	16.667	0,05
Celanese	536	20.612	0,06
CF Industries Holdings	122	21.324	0,06
Dow Chemical	3.252	95.125	0,27
Eastman Chemical	442	21.504	0,06
Ecolab	801	53.693	0,15

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Chemikalien (2,46%) (31. Dezember 2013: 2,49%) (Fortsetzung)			
El du Pont de Nemours	2.639	125.142	0,36
FMC	401	14.667	0,04
International Flavors & Fragrances	240	15.601	0,05
LyondellBasell Industries	1.140	58.044	0,17
Monsanto	1.507	115.467	0,33
Mosaic	844	24.710	0,07
PPG Industries	377	55.888	0,16
Praxair	865	71.874	0,21
Sherwin-Williams	201	33.908	0,10
Sigma-Aldrich	319	28.083	0,08
Westlake Chemical	83	3.252	0,01
Kohle (0,05%) (31. Dezember 2013: 0,08%)			
CONSOL Energy	746	16.176	0,05
Kommerzielle Dienste (1,61%) (31. Dezember 2013: 1,56%)			
ADT	563	13.082	0,04
Automatic Data Processing	1.394	74.534	0,21
Cintas	359	18.060	0,05
Equifax	424	21.991	0,06
FleetCor Technologies	149	14.210	0,04
H&R Block	872	18.835	0,05
Hertz Global Holdings	1.223	19.562	0,06
ManpowerGroup	127	5.552	0,02
MasterCard	2.829	156.323	0,45
McGraw Hill Financial	836	47.707	0,14
Moody's	488	29.986	0,09
Quanta Services	811	14.766	0,04
Robert Half International	413	15.463	0,04
SEI Investments	607	15.587	0,05
Total System Services	610	13.286	0,04
Towers Watson & Co	238	17.274	0,05
United Rentals	275	17.991	0,05
Vantiv	294	6.396	0,02
Verisk Analytics	459	18.855	0,05
Western Union	1.891	21.721	0,06
Computer (5,99%) (31. Dezember 2013: 5,61%)			
Accenture	1.730	99.090	0,29
Apple	16.829	1.191.332	3,43
Cognizant Technology Solutions	1.901	64.202	0,18
Computer Sciences	453	18.318	0,05
EMC	5.813	110.873	0,32
Hewlett-Packard	5.332	137.228	0,39
IHS	130	9.495	0,03
International Business Machines	2.668	274.526	0,79
NetApp	980	26.052	0,07
SanDisk	702	44.112	0,13

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Computer (5,99%) (31. Dezember 2013: 5,61%) (Fortsetzung)			
Seagate Technology	788	33.607	0,10
Synopsys	557	15.528	0,04
Teradata	367	10.281	0,03
Western Digital	677	48.064	0,14
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,74%) (31. Dezember 2013: 0,73%)			
Hanesbrands	319	22.836	0,07
Michael Kors Holdings	640	30.825	0,09
Nike	2.007	123.760	0,36
Ralph Lauren	143	16.981	0,05
Under Armour	497	21.643	0,06
VF	826	39.678	0,11
Kosmetika & Körperpflege (1,71%) (31. Dezember 2013: 1,75%)			
Avon Products	677	4.077	0,01
Colgate-Palmolive	2.649	117.546	0,34
Estee Lauder	583	28.491	0,08
Procter & Gamble	7.604	444.219	1,28
Vertrieb und Grosshandel (0,31%) (31. Dezember 2013: 0,35%)			
Fastenal	800	24.401	0,07
Fossil Group	113	8.025	0,02
Genuine Parts	434	29.663	0,09
LKQ	979	17.656	0,05
WW Grainger	162	26.482	0,08
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,85%) (31. Dezember 2013: 2,79%)			
Affiliated Managers Group	120	16.334	0,05
Ally Financial	1.421	21.526	0,06
American Express	2.668	159.199	0,46
Ameriprise Financial	558	47.328	0,14
BlackRock	336	77.050	0,22
Charles Schwab	3.290	63.701	0,18
CME Group	903	51.339	0,15
Discover Financial Services	1.403	58.927	0,17
Eaton Vance	195	5.119	0,01
FNF Group	878	19.398	0,06
Franklin Resources	1.281	45.489	0,13
Intercontinental Exchange	263	36.988	0,11
Invesco	1.475	37.385	0,11
Legg Mason	395	13.520	0,04
NASDAQ OMX Group	226	6.951	0,02
Navient	1.352	18.738	0,05
Raymond James Financial	305	11.206	0,03
Synchrony Financial	519	9.902	0,03
T Rowe Price Group	668	36.783	0,10
TD Ameritrade Holding	928	21.295	0,06
Visa	1.377	231.553	0,67

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Elektronische Komponenten & Geräte (0,32%) (31. Dezember 2013: 0,41%)			
AMETEK	762	25.720	0,07
Emerson Electric	1.929	76.368	0,22
Energizer Holdings	104	8.575	0,03
Elektronik (1,56%) (31. Dezember 2013: 1,35%)			
Agilent Technologies	857	22.502	0,06
Amphenol	834	28.782	0,08
Arrow Electronics	208	7.722	0,02
Avnet	532	14.678	0,04
Corning	3.938	57.911	0,17
Flextronics International	1.166	8.360	0,02
FLIR Systems	267	5.533	0,02
Garmin	431	14.603	0,04
Honeywell International	2.149	137.712	0,40
Mettler-Toledo International	41	7.953	0,02
Sensata Technologies Holding	568	19.092	0,06
TE Connectivity	1.244	50.462	0,15
Thermo Fisher Scientific	1.168	93.852	0,27
Trimble Navigation	792	13.481	0,04
Tyco International	1.483	41.715	0,12
Waters	259	18.723	0,05
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,18%) (31. Dezember 2013: 0,20%)			
Chicago Bridge & Iron	335	9.019	0,03
Fluor	561	21.814	0,06
Jacobs Engineering Group	222	6.363	0,02
SBA Communications	360	25.572	0,07
Unterhaltung (null) (31. Dezember 2013: 0,03%)			
Umweltschutz (0,23%) (31. Dezember 2013: 0,22%)			
Republic Services	777	20.057	0,06
Stericycle	165	13.871	0,04
Waste Management	1.403	46.177	0,13
Lebensmittel (1,60%) (31. Dezember 2013: 1,58%)			
Campbell Soup	629	17.749	0,05
ConAgra Foods	1.180	27.456	0,08
General Mills	1.810	61.906	0,18
Hershey	405	26.995	0,08
Hormel Foods	320	10.692	0,03
JM Smucker	289	18.716	0,05
Kellogg	721	30.260	0,09
Kraft Foods Group	1.654	66.468	0,19
Kroger	1.448	59.629	0,17
McCormick	427	20.347	0,06
Mondelez International	4.774	111.217	0,32

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Lebensmittel (1,60%) (31. Dezember 2013: 1,58%) (Fortsetzung)			
Safeway	472	10.631	0,03
Sysco	1.775	45.182	0,13
Tyson Foods	751	19.309	0,06
Whole Foods Market	884	28.585	0,08
Forstprodukte & Papier (0,14%) (31. Dezember 2013: 0,15%)			
International Paper	1.057	36.321	0,11
MeadWestvaco	375	10.676	0,03
Universalversicherung (3,83%) (31. Dezember 2013: 3,77%)			
ACE	941	69.329	0,20
Aflac	1.068	41.843	0,12
Alleghany	19	5.648	0,02
Allstate	1.318	59.381	0,17
American International Group	4.144	148.857	0,43
Aon	877	53.337	0,15
Arch Capital Group	402	15.237	0,04
Assurant	170	7.461	0,02
Axis Capital Holdings	209	6.848	0,02
Berkshire Hathaway	3.219	309.978	0,89
Chubb	620	41.142	0,12
Cincinnati Financial	567	18.847	0,05
Everest Re Group	55	6.007	0,02
Genworth Financial	893	4.868	0,01
Hartford Financial Services Group	1.130	30.213	0,09
Lincoln National	723	26.741	0,08
Loews	946	25.494	0,07
Marsh & McLennan	1.444	53.009	0,15
MetLife	2.818	97.756	0,28
PartnerRe	95	6.954	0,02
Principal Financial Group	790	26.316	0,08
Progressive	1.939	33.563	0,10
Prudential Financial	1.276	74.027	0,21
RenaissanceRe Holdings	94	5.861	0,02
Torchmark	487	16.919	0,05
Travelers	1.011	68.632	0,20
Unum Group	786	17.583	0,05
Voya Financial	525	14.269	0,04
Willis Group Holdings	361	10.374	0,03
WR Berkley	473	15.550	0,04
XL Group	909	20.037	0,06
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,09%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Snap-on	112	9.822	0,03
Stanley Black & Decker	376	23.169	0,06
Gesundheitspflegeprodukte (2,01%) (31. Dezember 2013: 1,75%)			
Baxter International	1.497	70.364	0,20

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Gesundheitspflegeprodukte (2,01%) (31. Dezember 2013: 1,75%)			
(Fortsetzung)			
Becton Dickinson	542	48.372	0,14
Boston Scientific	3.153	26.793	0,08
CareFusion	575	21.883	0,06
Coopers	90	9.356	0,03
Covidien	1.226	80.420	0,23
CR Bard	198	21.158	0,06
DENTSPLY International	322	11.001	0,03
Edwards Lifesciences	272	22.221	0,06
Henry Schein	236	20.607	0,06
Hologic	809	13.874	0,04
Hospira	597	23.451	0,07
Intuitive Surgical	86	29.174	0,08
Medtronic	2.844	131.689	0,38
Patterson	114	3.517	0,01
ResMed	438	15.747	0,05
St Jude Medical	929	38.745	0,11
Stryker	982	59.408	0,17
Varian Medical Systems	345	19.141	0,06
Zimmer Holdings	438	31.860	0,09
Gesundheitsdienstleistungen (1,46%) (31. Dezember 2013: 1,26%)			
Aetna	1.034	58.907	0,17
Anthem	762	61.415	0,18
Cigna	791	52.206	0,15
DaVita HealthCare Partners	422	20.499	0,06
HCA Holdings	938	44.149	0,13
Humana	456	42.004	0,12
Laboratory of America Holdings	172	11.902	0,03
Quest Diagnostics	527	22.665	0,06
UnitedHealth Group	2.727	176.798	0,51
Universal Health Services	259	18.481	0,05
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,06%)			
(31. Dezember 2013: 0,05%)			
Leucadia National	1.355	19.483	0,06
Wohnungsbauunternehmen (0,13%) (31. Dezember 2013: 0,15%)			
DR Horton	647	10.494	0,03
Lennar	373	10.720	0,03
PulteGroup	1.029	14.162	0,04
Toll Brothers	509	11.187	0,03
Wohnungsausstatter (0,11%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Leggett & Platt	549	15.003	0,04
Whirlpool	196	24.353	0,07
Haushaltsprodukte (0,39%) (31. Dezember 2013: 0,37%)			
Avery Dennison	389	12.943	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Haushaltsprodukte (0,39%) (31. Dezember 2013: 0,37%) (Fortsetzung)			
Church & Dwight	471	23.806	0,07
Clorox	331	22.122	0,06
Kimberly-Clark	1.048	77.656	0,22
Internet (4,59%) (31. Dezember 2013: 4,71%)			
Amazon.com	1.104	219.738	0,63
eBay	3.253	117.081	0,34
Equinix	98	14.250	0,04
Expedia	218	11.934	0,03
F5 Networks	270	22.591	0,07
Facebook	5.555	277.955	0,80
FireEye	195	3.949	0,01
Google - Class A	794	270.222	0,78
Google - Class C	806	272.104	0,78
Liberty Interactive	1.436	27.095	0,08
LinkedIn	318	46.848	0,13
Netflix	183	40.093	0,12
priceline.com	148	108.226	0,31
Symantec	1.698	27.938	0,08
TripAdvisor	290	13.886	0,04
Twitter	1.074	24.707	0,07
VeriSign	369	13.489	0,04
Yahoo!	2.626	85.066	0,24
Eisen & Stahl (0,07%) (31. Dezember 2013: 0,09%)			
Nucor	804	25.292	0,07
Freizeit (0,36%) (31. Dezember 2013: 0,27%)			
Carnival	990	28.781	0,08
Harley-Davidson	586	24.770	0,07
Jarden	555	17.043	0,05
Norwegian Cruise Line Holdings	339	10.166	0,03
Polaris Industries	168	16.295	0,05
Royal Caribbean Cruises	523	27.649	0,08
Logis (0,52%) (31. Dezember 2013: 0,53%)			
Hilton Worldwide Holdings	1.320	22.087	0,06
Las Vegas Sands	1.224	45.655	0,13
Marriott International	674	33.729	0,10
MGM Resorts International	1.144	15.686	0,05
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	481	25.009	0,07
Wyndham Worldwide	366	20.130	0,06
Wynn Resorts	193	18.413	0,05
Maschinen - verschiedene (0,58%) (31. Dezember 2013: 0,63%)			
AGCO	441	12.784	0,04
Cummins	533	49.282	0,14
Deere	1.019	57.817	0,17

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Maschinen - verschiedene (0,58%) (31. Dezember 2013: 0,63%) (Fortsetzung)			
Flowserve	374	14.351	0,04
Rockwell Automation	335	23.891	0,07
Roper Industries	225	22.561	0,06
Wabtec	167	9.306	0,03
Xylem	412	10.059	0,03
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,32%) (31. Dezember 2013: 0,39%)			
Caterpillar	1.714	100.614	0,29
Joy Global	352	10.502	0,03
Medien (3,73%) (31. Dezember 2013: 3,98%)			
Cablevision Systems	832	11.013	0,03
CBS	1.460	51.818	0,15
Charter Communications	227	24.257	0,07
Comcast - Class A	6.055	225.269	0,65
Comcast - Class A Special	1.185	43.748	0,13
DIRECTV	1.390	77.289	0,22
Discovery Communications - Class A	287	6.341	0,02
Discovery Communications - Class C	817	17.668	0,05
DISH Network	640	29.918	0,09
Liberty Global - Class A	746	24.020	0,07
Liberty Global - Class C	1.869	57.907	0,17
Liberty Media - Class A	125	2.827	0,01
Liberty Media - Class C	525	11.795	0,03
News	1.118	11.250	0,03
Nielsen	889	25.503	0,07
Scripps Networks Interactive	320	15.447	0,04
Sirius XM Holdings	3.564	8.000	0,02
Time Warner	2.480	135.861	0,39
Time Warner Cable	771	75.189	0,22
Twenty-First Century Fox - Class A	3.778	93.054	0,27
Twenty-First Century Fox - Class B	1.132	26.782	0,08
Viacom	933	45.027	0,13
Walt Disney	4.568	275.940	0,79
Bergbau (0,28%) (31. Dezember 2013: 0,39%)			
Alcoa	3.832	38.805	0,11
Freeport-McMoRan Copper & Gold	2.856	42.787	0,13
Newmont Mining	1.176	14.255	0,04
Diverse Fertigung (2,93%) (31. Dezember 2013: 3,40%)			
3M	1.756	185.054	0,53
Danaher	1.733	95.261	0,27
Dover	503	23.136	0,07
Eaton	1.378	60.060	0,17
General Electric	28.036	454.366	1,31
Illinois Tool Works	1.007	61.160	0,18

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diverse Fertigung (2,93%) (31. Dezember 2013: 3,40%) (Fortsetzung)			
Ingersoll-Rand	689	28.011	0,08
Pall	384	24.925	0,07
Parker Hannifin	492	40.689	0,12
Pentair	573	24.408	0,07
SPX	23	1.267	0,00
Textron	741	20.012	0,06
Öl & Gas (6,41%) (31. Dezember 2013: 7,96%)			
Anadarko Petroleum	1.538	81.376	0,23
Antero Resources	110	2.863	0,01
Apache	1.167	46.904	0,14
Cabot Oil & Gas	1.115	21.174	0,06
Cheniere Energy	760	34.314	0,10
Chesapeake Energy	1.484	18.625	0,05
Chevron	5.358	385.480	1,11
Cimarex Energy	159	10.809	0,03
Cobalt International Energy	529	3.016	0,01
Concho Resources	241	15.417	0,04
ConocoPhillips	3.380	149.702	0,43
Continental Resources	222	5.461	0,02
Denbury Resources	502	2.617	0,01
Devon Energy	1.166	45.772	0,13
Diamond Offshore Drilling	38	895	0,00
Energen	125	5.111	0,02
Ensco	989	18.997	0,06
EOG Resources	1.610	95.067	0,27
EQT	391	18.983	0,05
Exxon Mobil	11.989	710.844	2,05
Helmerich & Payne	286	12.366	0,04
Hess	727	34.418	0,10
HollyFrontier	560	13.461	0,04
Marathon Oil	1.765	32.023	0,09
Marathon Petroleum	867	50.188	0,14
Murphy Oil	509	16.492	0,05
Nabors Industries	431	3.588	0,01
Noble	508	5.398	0,02
Noble Energy	1.115	33.917	0,10
Occidental Petroleum	2.239	115.752	0,33
Phillips 66	1.610	74.034	0,21
Pioneer Natural Resources	432	41.240	0,12
QEP Resources	565	7.327	0,02
Range Resources	450	15.426	0,04
Southwestern Energy	986	17.257	0,05
Tesoro	383	18.263	0,05
Valero Energy	1.543	48.984	0,14
Whiting Petroleum	719	15.217	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Öl- & Gasdienstleistungen (1,23%) (31. Dezember 2013: 1,62%)			
Baker Hughes	1.169	42.037	0,12
Cameron International	548	17.555	0,05
Core Laboratories	81	6.252	0,02
FMC Technologies	732	21.989	0,06
Halliburton	2.272	57.308	0,17
National Oilwell Varco	1.229	51.651	0,15
Oceaneering International	292	11.013	0,03
Schlumberger	3.705	202.946	0,58
Superior Energy Services	261	3.373	0,01
Weatherford International	1.968	14.452	0,04
Sonstige Konsumgüter, zyklisch (0,06%) (31. Dezember 2013: 0,05%)			
Newell Rubbermaid	856	20.911	0,06
Sonstige Industriegüter (0,18%) (31. Dezember 2013: 0,22%)			
Precision Castparts	397	61.330	0,18
Verpackung & Container (0,18%) (31. Dezember 2013: 0,18%)			
Ball	337	14.733	0,04
Crown Holdings	419	13.678	0,04
Owens-Illinois	232	4.016	0,01
Rock Tenn	451	17.638	0,05
Sealed Air	462	12.572	0,04
Pharmazeutika (10,48%) (31. Dezember 2013: 9,22%)			
Abbott Laboratories	4.322	124.788	0,36
AbbVie	4.553	191.084	0,55
Actavis	755	124.640	0,36
Alexion Pharmaceuticals	529	62.774	0,18
Allergan	839	114.390	0,33
AmerisourceBergen	593	34.289	0,10
Amgen	2.124	216.984	0,62
Biogen Idec	681	148.254	0,43
BioMarin Pharmaceutical	394	22.843	0,07
Bristol-Myers Squibb	4.723	178.803	0,51
Cardinal Health	1.008	52.189	0,15
Celgene	2.248	161.271	0,46
Eli Lilly	2.827	125.082	0,36
Endo International	445	20.583	0,06
Express Scripts Holding	2.030	110.233	0,32
Gilead Sciences	4.261	257.587	0,74
Herbalife	159	3.844	0,01
Illumina	376	44.510	0,13
Incyte	469	21.990	0,06
Jazz Pharmaceuticals	98	10.291	0,03
Johnson & Johnson	7.913	530.680	1,53
Mallinckrodt	367	23.309	0,07
McKesson	611	81.341	0,23

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (10,48%) (31. Dezember 2013: 9,22%) (Fortsetzung)			
Mead Johnson Nutrition	642	41.396	0,12
Medivation	208	13.288	0,04
Merck	8.087	294.540	0,85
Mylan	1.179	42.623	0,12
Omnicare	351	16.417	0,05
Perrigo	332	35.592	0,10
Pfizer	17.733	354.262	1,02
Pharmacyclics	184	14.427	0,04
Quintiles Transnational Holdings	133	5.021	0,01
Regeneron Pharmaceuticals	214	56.305	0,16
Salix Pharmaceuticals	148	10.910	0,03
Vertex Pharmaceuticals	675	51.429	0,15
Zoetis	1.588	43.823	0,13
Pipelines (0,73%) (31. Dezember 2013: 0,53%)			
Kinder Morgan	5.243	142.268	0,41
ONEOK	418	13.347	0,04
Spectra Energy	1.907	44.396	0,12
Williams	1.906	54.934	0,16
Immobilien (0,08%) (31. Dezember 2013: 0,08%)			
CBRE Group	942	20.692	0,06
Realty Holdings	303	8.645	0,02
Immobilienfonds (2,74%) (31. Dezember 2013: 2,17%)			
American Capital Agency	1.457	20.398	0,06
American Realty Capital Properties	1.585	9.199	0,03
American Tower	1.146	72.652	0,21
Annaly Capital Management	1.340	9.290	0,03
AvalonBay Communities	412	43.172	0,12
Boston Properties	352	29.052	0,08
Camden Property Trust	303	14.349	0,04
Crown Castle International	1.031	52.038	0,15
Digital Realty Trust	491	20.878	0,06
Duke Realty	1.220	15.805	0,05
Equity Residential	1.089	50.174	0,15
Essex Property Trust	108	14.310	0,04
Federal Realty Investment Trust	80	6.847	0,02
General Growth Properties	1.519	27.404	0,08
HCP	1.519	42.893	0,12
Gesundheitswesen	1.011	49.064	0,14
Host Hotels & Resorts	2.577	39.285	0,11
Iron Mountain	412	10.215	0,03
Kimco Realty	1.423	22.943	0,07
Liberty Property Trust	592	14.287	0,04
Macerich	435	23.270	0,07
Plum Creek Timber	460	12.624	0,04
Prologis	1.305	36.014	0,10

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Immobilienfonds (2,74%) (31. Dezember 2013: 2,17%)			
(Fortsetzung)			
Public Storage	321	38.055	0,11
Rayonier	589	10.554	0,03
Realty Income	638	19.522	0,06
Regency Centers	374	15.298	0,04
Simon Property Group	831	97.055	0,28
SL Green Realty	324	24.731	0,07
UDR	561	11.089	0,03
Ventas	788	36.235	0,10
Vornado Realty Trust	410	30.951	0,09
Weyerhaeuser	1.411	32.478	0,09
Einzelhandel (6,46%) (31. Dezember 2013: 6,09%)			
Advance Auto Parts	233	23.801	0,07
AutoNation	119	4.610	0,01
AutoZone	81	32.162	0,09
Bed Bath & Beyond	589	28.773	0,08
Best Buy	1.038	25.949	0,08
CarMax	574	24.510	0,07
Chipotle Mexican Grill	70	30.730	0,09
Coach	720	17.344	0,05
Costco Wholesale	1.258	114.364	0,33
CVS Health	3.297	203.645	0,59
Darden Restaurants	303	11.393	0,03
Dick's Sporting Goods	402	12.801	0,04
Dollar General	770	34.914	0,10
Dollar Tree	552	24.916	0,07
Family Dollar Stores	300	15.240	0,04
Foot Locker	329	11.854	0,03
GameStop	304	6.590	0,02
Gap	645	17.419	0,05
Home Depot	3.787	254.944	0,73
Kohl's	512	20.043	0,06
L Brands	654	36.302	0,10
Lowe's	2.921	128.886	0,37
lululemon athletica	427	15.278	0,04
Macy's	958	40.397	0,12
McDonald's	2.848	171.145	0,49
Nordstrom	465	23.676	0,07
O'Reilly Automotive	257	31.748	0,09
PetSmart	204	10.636	0,03
PVH	231	18.988	0,06
Ross Stores	551	33.309	0,10
Signet Jewelers	241	20.336	0,06
Staples	1.732	20.128	0,06
Starbucks	2.184	114.925	0,33
Target	1.633	79.500	0,23
Tiffany	303	20.765	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel (6,46%) (31. Dezember 2013: 6,09%) (Fortsetzung)			
TJX	2.109	92.759	0,27
Tractor Supply	409	20.675	0,06
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	101	8.281	0,02
Urban Outfitters	325	7.322	0,02
Wal-Mart Stores	4.526	249.282	0,72
Walgreens Boots Alliance	2.576	125.888	0,36
Yum! Brands	1.283	59.943	0,17
Spar- und Darlehenskassen (0,04%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Hudson City Bancorp	270	1.753	0,01
New York Community Bancorp	678	6.957	0,02
People's United Financial	381	3.709	0,01
Halbleiter (3,15%) (31. Dezember 2013: 2,82%)			
Altera	823	19.498	0,06
Analog Devices	834	29.696	0,09
Applied Materials	3.532	56.448	0,16
Avago Technologies	751	48.448	0,14
Broadcom	1.664	46.241	0,13
Cree	146	3.017	0,01
Intel	13.851	322.368	0,93
KLA-Tencor	409	18.445	0,05
Lam Research	474	24.119	0,07
Linear Technology	630	18.424	0,05
Marvell Technology Group	538	5.003	0,01
Maxim Integrated Products	1.045	21.359	0,06
Microchip Technology	590	17.069	0,05
Micron Technology	2.946	66.147	0,19
NVIDIA	1.543	19.841	0,06
QUALCOMM	4.745	226.196	0,65
Skyworks Solutions	560	26.114	0,08
Texas Instruments	2.956	101.358	0,29
Xilinx	868	24.099	0,07
Software (4,24%) (31. Dezember 2013: 3,79%)			
Activision Blizzard	1.387	17.924	0,05
Adobe Systems	1.374	64.063	0,19
Akamai Technologies	474	19.139	0,06
ANSYS	335	17.617	0,05
Autodesk	551	21.224	0,06
CA	936	18.279	0,05
Cerner	925	38.359	0,11
Citrix Systems	451	18.454	0,05
Dun & Bradstreet	22	1.707	0,01
Electronic Arts	850	25.629	0,07
Fidelity National Information Services	734	29.280	0,08
Fiserv	679	30.905	0,09
Intuit	831	49.133	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Software (4,24%) (31. Dezember 2013: 3,79%) (Fortsetzung)			
Microsoft	21.947	653.800	1,88
NetSuite	172	12.042	0,04
Nuance Communications	680	6.223	0,02
Oracle	10.027	289.187	0,83
Paychex	989	29.285	0,08
Rackspace Hosting	250	7.505	0,02
Red Hat	481	21.328	0,06
Salesforce.com	1.620	61.621	0,18
ServiceNow	270	11.749	0,03
VMware	295	15.612	0,05
Workday	290	15.178	0,04
Technologiehardware & -ausrüstung (0,06%) (31. Dezember 2013: 0,08%)			
Xerox	2.481	22.053	0,06
Telekommunikation (3,13%) (31. Dezember 2013: 3,41%)			
AT&T	14.402	310.254	0,89
CenturyLink	1.822	46.250	0,13
Cisco Systems	14.310	255.272	0,74
Frontier Communications	2.530	10.823	0,03
Harris	215	9.903	0,03
Juniper Networks	1.232	17.635	0,05
Level 3 Communications	887	28.090	0,08
Motorola Solutions	619	26.630	0,08
Palo Alto Networks	135	10.612	0,03
Sprint	889	2.366	0,01
T-Mobile US	888	15.342	0,04
Verizon Communications	11.575	347.269	1,00
Windstream Holdings	1.514	8.001	0,02
Textilien (0,04%) (31. Dezember 2013: 0,09%)			
Mohawk Industries	135	13.451	0,04
Spielzeug, Spiele & Hobbies (0,08%) (31. Dezember 2013: 0,13%)			
Hasbro	285	10.051	0,03
Mattel	843	16.730	0,05
Transport (1,79%) (31. Dezember 2013: 1,68%)			
CH Robinson Worldwide	517	24.831	0,07
CSX	2.722	63.247	0,18
Expeditors International of Washington	721	20.628	0,06
FedEx	706	78.630	0,23
JB Hunt Transport Services	295	15.940	0,05
Kansas City Southern	271	21.209	0,06
Norfolk Southern	869	61.088	0,17
Union Pacific	2.564	195.895	0,56
United Parcel Service	1.993	142.095	0,41

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Versorger - Strom (2,89%) (31. Dezember 2013: 2,50%)			
AES	2.151	18.996	0,06
Alliant Energy	213	9.073	0,03
Ameren	728	21.538	0,06
American Electric Power	1.457	56.738	0,16
Calpine	1.020	14.477	0,04
CMS Energy	992	22.108	0,06
Consolidated Edison	770	32.598	0,09
Dominion Resources	1.578	77.825	0,22
DTE Energy	495	27.419	0,08
Duke Energy	2.053	109.994	0,32
Edison International	1.011	42.456	0,12
Entergy	503	28.220	0,08
Exelon	2.402	57.121	0,17
FirstEnergy	1.122	28.056	0,08
Integrus Energy Group	174	8.687	0,03
MDU Resources Group	312	4.702	0,01
NextEra Energy	1.152	78.529	0,23
Northeast Utilities	817	28.043	0,08
NRG Energy	946	16.351	0,05
OGE Energy	430	9.784	0,03
Pepco Holdings	457	7.893	0,02
PG&E	1.414	48.281	0,14
Pinnacle West Capital	331	14.501	0,04
PPL	1.931	44.992	0,13
Public Service Enterprise Group	1.586	42.120	0,12
SCANA	433	16.773	0,05
Southern	2.386	75.149	0,22
Wisconsin Energy	641	21.681	0,06
Xcel Energy	1.692	38.978	0,11
Versorger - Strom & Gas (0,24%) (31. Dezember 2013: 0,23%)			
CenterPoint Energy	1.311	19.700	0,06
NiSource	803	21.846	0,06
Sempra Energy	566	40.423	0,12
Wasser (0,06%) (31. Dezember 2013: 0,03%)			
American Water Works	632	21.604	0,06
Stammaktien, insgesamt		34.824.413	100,18

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente:

Offene Devisenterminkontrakte* ((0,41)%) (31. Dezember 2013: 1,10%)

Abrech- nungstag		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Verlust GBP	Fonds %
06.01.2015	GBP	31.991.000	USD	50.089.556	(133.388)	(0,38)
06.01.2015	GBP	982.000	USD	1.544.509	(8.554)	(0,03)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(141.942)	(0,41)
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt					(141.942)	(0,41)
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					34.824.413	100,18
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					(141.942)	(0,41)
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					34.682.471	99,77
Sonstiges Nettovermögen					80.361	0,23
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT					34.762.832	100,00
						% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens						
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden						94,11
Umlaufvermögen						5,89
						100,00

* Die Gegenpartei für den offenen Devisenterminkontrakt ist die State Street Bank London.

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten GBP
Apple	849.749
Exxon Mobil	608.445
Microsoft	502.152
Johnson & Johnson	407.604
Wells Fargo	367.916
General Electric	362.004
Chevron	336.771
JPMorgan Chase	333.136
Verizon Communications	320.435
Procter & Gamble	318.484
Google - Class A	305.998
Pfizer	269.455
International Business Machines	262.533
Merck	247.476
AT&T	245.833
Citigroup	241.954
Coca-Cola	237.214
Bank of America	232.450
Intel	223.214
Berkshire Hathaway	220.202

Portfolioverkäufe	Erlöse GBP
Apple	104.685
Microsoft	56.063
Exxon Mobil	54.884
International Business Machines	32.779
JPMorgan Chase	32.375
Verizon Communications	30.940
Wells Fargo	30.732
Citigroup	29.965
PepsiCo	27.581
Chevron	26.631
QUALCOMM	26.081
3M	25.826
Philip Morris International	24.644
Walt Disney	24.642
Comcast	24.384
Johnson & Johnson	24.015
Merck	23.331
Wal-Mart Stores	23.096
Facebook	23.064
Union Pacific	22.284

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,24%) (31. Dezember 2013: 0,15%)			
Alliance Data Systems	774	219.997	0,09
Interpublic Group	5.222	107.772	0,05
Omnicom Group	3.160	243.251	0,10
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,03%) (31. Dezember 2013: 2,00%)			
B/E Aerospace	1.433	82.615	0,03
Boeing	8.486	1.096.006	0,47
General Dynamics	3.674	502.405	0,22
L-3 Communications Holdings	1.119	140.332	0,06
Lockheed Martin	3.365	643.883	0,28
Northrop Grumman	2.413	353.394	0,15
Raytheon	3.746	402.632	0,17
Rockwell Collins	1.616	135.653	0,06
TransDigm Group	628	122.525	0,05
United Technologies	10.966	1.253.082	0,54
Landwirtschaft (1,63%) (31. Dezember 2013: 1,68%)			
Altria Group	24.941	1.221.040	0,52
Archer-Daniels-Midland	7.862	406.228	0,18
Bunge	1.796	162.238	0,07
Lorillard	4.381	273.989	0,12
Philip Morris International	19.671	1.592.029	0,68
Reynolds American	4.163	265.857	0,11
Fluggesellschaften (0,18%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
American Airlines Group	2.528	134.716	0,06
Delta Air Lines	2.550	124.638	0,05
Southwest Airlines	2.400	100.923	0,04
United Continental Holdings	1.026	68.193	0,03
Automobilhersteller (0,77%) (31. Dezember 2013: 0,71%)			
Ford Motor	45.667	703.344	0,30
General Motors	15.518	538.293	0,23
PACCAR	4.322	292.073	0,13
Tesla Motors	1.165	257.462	0,11
Autoteile & Ausrüstung (0,48%) (31. Dezember 2013: 0,47%)			
Autoliv	1.234	130.120	0,06
BorgWarner	2.873	156.869	0,07
Delphi Automotive	3.736	269.957	0,12
Johnson Controls	8.531	409.770	0,17
TRW Automotive Holdings	1.435	146.653	0,06
Banken (7,51%) (31. Dezember 2013: 7,20%)			
Bank of America	131.399	2.335.801	1,00
Bank of New York Mellon	14.081	567.639	0,24
BB&T	8.677	335.306	0,14

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Banken (7,51%) (31. Dezember 2013: 7,20%) (Fortsetzung)			
Capital One Financial	7.187	589.519	0,25
CIT Group	2.498	118.721	0,05
Citigroup	38.051	2.045.865	0,88
Comerica	2.624	122.128	0,05
Fifth Third Bancorp	10.061	203.691	0,09
First Republic Bank	1.590	82.345	0,04
Goldman Sachs Group	4.949	953.173	0,41
Huntington Bancshares	9.988	104.407	0,05
JPMorgan Chase	47.341	2.943.787	1,26
KeyCorp	10.698	147.758	0,06
M&T Bank	1.442	179.994	0,08
Morgan Stanley	18.354	707.613	0,30
Northern Trust	2.750	184.173	0,08
PNC Financial Services Group	6.721	609.263	0,26
Regions Financial	16.359	171.654	0,07
State Street	5.242	408.884	0,18
SunTrust Banks	7.135	297.058	0,13
US Bancorp	22.600	1.009.419	0,43
Wells Fargo	62.277	3.392.346	1,46
Getränke (2,14%) (31. Dezember 2013: 2,11%)			
Brown-Forman	1.444	126.036	0,05
Coca-Cola	49.437	2.073.976	0,89
Coca-Cola Enterprises	3.028	133.048	0,06
Constellation Brands	2.100	204.848	0,09
Dr Pepper Snapple Group	2.371	168.874	0,07
Keurig Green Mountain	1.467	192.990	0,08
Molson Coors Brewing	1.921	142.244	0,06
Monster Beverage	1.703	183.348	0,08
PepsiCo	18.741	1.760.896	0,76
Biotechnologie (0,06%) (31. Dezember 2013: null)			
Incyte	1.897	137.809	0,06
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,14%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Martin Marietta Materials	731	80.132	0,04
Masco	4.843	121.268	0,05
Vulcan Materials	1.756	114.689	0,05
Chemikalien (2,54%) (31. Dezember 2013: 2,49%)			
Air Products & Chemicals	2.726	390.674	0,17
Airgas	826	94.535	0,04
Albemarle	1.162	69.427	0,03
Ashland	850	101.150	0,04
Celanese	2.089	124.461	0,05
CF Industries Holdings	635	171.964	0,07
Dow Chemical	15.093	684.020	0,29

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Chemikalien (2,54%) (31. Dezember 2013: 2,49%) (Fortsetzung)			
Eastman Chemical	1.856	139.902	0,06
Ecolab	3.518	365.366	0,16
EI du Pont de Nemours	11.424	839.327	0,36
FMC	1.483	84.038	0,04
International Flavors & Fragrances	982	98.903	0,04
LyondellBasell Industries	5.353	422.276	0,18
Monsanto	6.507	772.455	0,33
Mosaic	3.964	179.808	0,08
PPG Industries	1.747	401.255	0,17
Praxair	3.723	479.289	0,21
Sherwin-Williams	1.006	262.938	0,11
Sigma-Aldrich	1.440	196.414	0,09
Westlake Chemical	730	44.313	0,02
Kohle (0,04%) (31. Dezember 2013: 0,08%)			
CONSOL Energy	3.059	102.768	0,04
Kommerzielle Dienste (1,58%) (31. Dezember 2013: 1,62%)			
ADT	1.943	69.948	0,03
Automatic Data Processing	6.058	501.848	0,22
Cintas	1.356	105.689	0,05
Equifax	1.599	128.490	0,05
FleetCor Technologies	900	132.989	0,06
H&R Block	3.757	125.732	0,05
Hertz Global Holdings	5.879	145.691	0,06
ManpowerGroup	1.063	72.005	0,03
MasterCard	12.465	1.067.165	0,46
McGraw Hill Financial	3.288	290.708	0,12
Moody's	2.340	222.772	0,10
Quanta Services	2.423	68.352	0,03
Robert Half International	1.755	101.806	0,04
SEI Investments	1.571	62.503	0,03
Total System Services	1.849	62.393	0,03
Towers Watson	775	87.150	0,04
United Rentals	1.181	119.709	0,05
Vantiv	1.972	66.466	0,03
Verisk Analytics	1.943	123.659	0,05
Western Union	6.879	122.421	0,05
Computer (6,13%) (31. Dezember 2013: 5,64%)			
Accenture	7.933	703.997	0,30
Apple	74.988	8.224.615	3,53
Cognizant Technology Solutions	7.368	385.535	0,17
Computer Sciences	1.992	124.798	0,05
EMC	25.377	749.920	0,32
Hewlett-Packard	23.268	927.816	0,40
IHS	873	98.786	0,04
International Business Machines	11.886	1.894.880	0,81

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Computer (6,13%) (31. Dezember 2013: 5,64%) (Fortsetzung)			
NetApp	4.183	172.284	0,07
SanDisk	2.719	264.716	0,11
Seagate Technology	3.920	259.025	0,11
Synopsys	1.997	86.258	0,04
Teradata	2.008	87.153	0,04
Western Digital	2.893	318.222	0,14
Gebrauchsgüter & Bekleidung (0,75%) (31. Dezember 2013: 0,72%)			
Hanesbrands	1.246	138.195	0,06
Michael Kors Holdings	2.489	185.737	0,08
Nike	8.652	826.607	0,35
Ralph Lauren	767	141.116	0,06
Under Armour	1.998	134.803	0,06
VF	4.439	330.370	0,14
Kosmetika & Körperpflege (1,76%) (31. Dezember 2013: 1,75%)			
Avon Products	4.642	43.312	0,02
Colgate-Palmolive	11.347	780.114	0,33
Estee Lauder	2.836	214.731	0,09
Procter & Gamble	33.941	3.072.053	1,32
Vertrieb und Grosshandel (0,31%) (31. Dezember 2013: 0,36%)			
Fastenal	3.472	164.080	0,07
Fossil Group	530	58.320	0,03
Genuine Parts	2.076	219.834	0,09
LKQ	3.347	93.520	0,04
WW Grainger	712	180.329	0,08
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,92%) (31. Dezember 2013: 2,80%)			
Affiliated Managers Group	656	138.345	0,06
Ally Financial	4.161	97.659	0,04
American Express	11.726	1.084.059	0,46
Ameriprise Financial	2.459	323.138	0,14
BlackRock	1.625	577.345	0,25
Charles Schwab	14.974	449.194	0,19
CME Group	4.098	360.981	0,15
Discover Financial Services	5.657	368.124	0,16
Eaton Vance	1.357	55.189	0,02
FNF Group	3.580	122.548	0,05
Franklin Resources	5.405	297.374	0,13
Intercontinental Exchange	1.379	300.481	0,13
Invesco	5.319	208.872	0,09
Legg Mason	1.226	65.016	0,03
NASDAQ OMX Group	1.359	64.764	0,03
Navient	5.719	122.803	0,05
Raymond James Financial	1.759	100.133	0,04
Synchrony Financial	2.017	59.625	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,92%) (31. Dezember 2013: 2,80%)			
(Fortsetzung)			
T Rowe Price Group	3.191	272.240	0,12
TD Ameritrade Holding	3.778	134.319	0,06
Visa	6.175	1.608.804	0,69
Elektronische Komponenten & Geräte (0,34%) (31. Dezember 2013: 0,39%)			
AMETEK	3.032	158.561	0,07
Emerson Electric	8.875	544.375	0,23
Energizer Holdings	761	97.213	0,04
Elektronik (1,58%) (31. Dezember 2013: 1,31%)			
Agilent Technologies	4.683	190.504	0,08
Amphenol	3.799	203.126	0,09
Arrow Electronics	1.359	78.173	0,03
Avnet	1.838	78.569	0,03
Corning	15.617	355.824	0,15
Flextronics International	7.814	86.806	0,04
FLIR Systems	2.041	65.526	0,03
Garmin	1.373	72.075	0,03
Honeywell International	9.272	920.575	0,40
Mettler-Toledo International	324	97.375	0,04
Sensata Technologies Holding	2.211	115.143	0,05
TE Connectivity	5.314	333.976	0,14
Thermo Fisher Scientific	4.988	620.978	0,27
Trimble Navigation	3.432	90.507	0,04
Tyco International	5.602	244.143	0,11
Waters	1.119	125.333	0,05
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,18%) (31. Dezember 2013: 0,19%)			
Chicago Bridge & Iron	1.245	51.933	0,02
Fluor	1.960	118.080	0,05
Jacobs Engineering Group	1.542	68.475	0,03
SBA Communications	1.551	170.698	0,08
Unterhaltung (null) (31. Dezember 2013: 0,03%)			
Umweltschutz (0,24%) (31. Dezember 2013: 0,22%)			
Republic Services	3.540	141.580	0,06
Stericycle	1.056	137.542	0,06
Waste Management	5.402	275.470	0,12
Lebensmittel (1,64%) (31. Dezember 2013: 1,60%)			
Campbell Soup	2.694	117.783	0,05
ConAgra Foods	5.122	184.646	0,08
General Mills	7.859	416.459	0,18
Hershey	1.864	192.496	0,08
Hormel Foods	1.810	93.702	0,04
JM Smucker	1.289	129.337	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Lebensmittel (1,64%) (31. Dezember 2013: 1,60%) (Fortsetzung)			
Kellogg	3.267	212.435	0,09
Kraft Foods Group	7.547	469.892	0,20
Kroger	5.926	378.092	0,16
McCormick	1.483	109.487	0,05
Mondelez International	21.484	775.451	0,33
Safeway	1.919	66.967	0,03
Sysco	7.659	302.056	0,13
Tyson Foods	3.809	151.733	0,06
Whole Foods Market	4.521	226.501	0,10
Forstprodukte & Papier (0,16%) (31. Dezember 2013: 0,15%)			
International Paper	5.131	273.173	0,12
MeadWestvaco	2.147	94.700	0,04
Universalversicherung (3,95%) (31. Dezember 2013: 3,75%)			
ACE	4.248	484.911	0,21
Aflac	5.529	335.622	0,14
Alleghany	144	66.320	0,03
Allstate	5.612	391.740	0,17
American International Group	17.939	998.383	0,43
Aon	3.441	324.238	0,14
Arch Capital Group	1.676	98.423	0,04
Assurant	1.164	79.147	0,03
Axis Capital Holdings	1.172	59.497	0,02
Berkshire Hathaway	14.394	2.147.535	0,92
Chubb	2.969	305.252	0,13
Cincinnati Financial	2.109	108.615	0,05
Everest Re Group	459	77.671	0,03
Genworth Financial	5.461	46.124	0,02
Hartford Financial Services Group	5.582	231.236	0,10
Lincoln National	3.257	186.638	0,08
Loews	4.404	183.881	0,08
Marsh & McLennan	7.107	404.221	0,17
MetLife	12.033	646.732	0,28
PartnerRe	532	60.332	0,03
Principal Financial Group	3.585	185.022	0,08
Progressive	7.018	188.213	0,08
Prudential Financial	5.852	526.010	0,23
RenaissanceRe Holdings	474	45.790	0,02
Torchmark	1.726	92.904	0,04
Travelers	4.205	442.273	0,19
Unum Group	2.896	100.371	0,04
Voya Financial	2.789	117.447	0,05
Willis Group Holdings	2.083	92.747	0,04
WR Berkley	1.264	64.381	0,03
XL Group	3.775	128.923	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,12%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Snap-on	714	97.012	0,04
Stanley Black & Decker	1.843	175.951	0,08
Gesundheitspflegeprodukte (2,10%) (31. Dezember 2013: 1,76%)			
Baxter International	6.865	499.941	0,21
Becton Dickinson	2.374	328.268	0,14
Boston Scientific	15.914	209.522	0,09
CareFusion	2.637	155.486	0,07
Cooper	601	96.797	0,04
Covidien	5.655	574.721	0,25
CR Bard	923	152.814	0,07
DENTSPLY International	1.830	96.865	0,04
Edwards Lifesciences	1.324	167.580	0,07
Henry Schein	1.066	144.214	0,06
Hologic	2.757	73.254	0,03
Hospira	2.249	136.876	0,06
Intuitive Surgical	446	234.409	0,10
Medtronic	12.324	884.143	0,38
Patterson	907	43.350	0,02
ResMed	1.765	98.318	0,04
St Jude Medical	3.485	225.190	0,10
Stryker	4.387	411.198	0,18
Varian Medical Systems	1.440	123.783	0,05
Zimmer Holdings	2.032	229.006	0,10
Gesundheitsdienstleistungen (1,48%) (31. Dezember 2013: 1,26%)			
Aetna	4.569	403.287	0,17
Anthem	3.361	419.695	0,18
Cigna	3.257	333.049	0,14
DaVita HealthCare Partners	2.132	160.452	0,07
HCA Holdings	3.635	265.079	0,11
Humana	1.871	267.025	0,12
Laboratory of America Holdings	1.075	115.256	0,05
Quest Diagnostics	1.828	121.807	0,05
UnitedHealth Group	12.254	1.230.891	0,53
Universal Health Services	1.235	136.534	0,06
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,04%) (31. Dezember 2013: 0,05%)			
Leucadia National	4.340	96.685	0,04
Wohnungsbauunternehmen (0,16%) (31. Dezember 2013: 0,15%)			
DR Horton	4.317	108.484	0,05
Lennar	2.006	89.318	0,04
PulteGroup	4.416	94.165	0,04
Toll Brothers	2.198	74.847	0,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Wohnungsausstatter (0,11%) (31. Dezember 2013: 0,07%)			
Leggett & Platt	1.543	65.330	0,03
Whirlpool	948	182.499	0,08
Haushaltsprodukte (0,39%) (31. Dezember 2013: 0,38%)			
Avery Dennison	1.102	56.809	0,03
Church & Dwight	1.792	140.331	0,06
Clorox	1.580	163.606	0,07
Kimberly-Clark	4.711	540.852	0,23
Internet (4,71%) (31. Dezember 2013: 4,69%)			
Amazon.com	4.931	1.520.618	0,65
eBay	14.163	789.780	0,34
Equinix	613	138.103	0,06
Expedia	1.288	109.246	0,05
F5 Networks	1.025	132.877	0,06
Facebook	24.627	1.909.198	0,82
FireEye	1.283	40.260	0,02
Google - Class A	3.564	1.879.263	0,81
Google - Class C	3.584	1.874.638	0,80
Liberty Interactive	5.623	164.378	0,07
LinkedIn	1.267	289.194	0,12
Netflix	684	232.177	0,10
Priceline Group	649	735.297	0,32
Symantec	8.388	213.828	0,09
TripAdvisor	1.413	104.825	0,04
Twitter	4.596	163.812	0,07
VeriSign	1.358	76.914	0,03
Yahoo!	12.002	602.372	0,26
Eisen & Stahl (0,08%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Nucor	3.858	188.033	0,08
Freizeit (0,36%) (31. Dezember 2013: 0,27%)			
Carnival	4.613	207.780	0,09
Harley-Davidson	2.646	173.290	0,07
Jarden	2.204	104.857	0,05
Norwegian Cruise Line Holdings	1.253	58.218	0,03
Polaris Industries	846	127.137	0,05
Royal Caribbean Cruises	2.048	167.745	0,07
Logis (0,53%) (31. Dezember 2013: 0,53%)			
Hilton Worldwide Holdings	5.363	139.032	0,06
Las Vegas Sands	4.883	282.192	0,12
Marriott International	2.873	222.756	0,10
MGM Resorts International	5.057	107.432	0,05
Starwood Hotels & Resorts Worldwide	2.377	191.480	0,08
Wyndham Worldwide	1.665	141.884	0,06
Wynn Resorts	955	141.164	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Maschinen - verschiedene (0,60%) (31. Dezember 2013: 0,63%)			
AGCO	928	41.679	0,02
Cummins	2.266	324.615	0,14
Deere	4.364	383.631	0,16
Flowserve	1.746	103.800	0,04
Rockwell Automation	1.670	184.525	0,08
Roper Industries	1.180	183.321	0,08
Wabtec	1.200	103.606	0,04
Xylem	2.237	84.622	0,04
Maschinen, Konstruktion & Bergbau (0,32%) (31. Dezember 2013: 0,37%)			
Caterpillar	7.418	674.658	0,29
Joy Global	1.476	68.228	0,03
Medien (3,86%) (31. Dezember 2013: 3,93%)			
Cablevision Systems	2.429	49.816	0,02
CBS	5.964	327.952	0,14
Charter Communications	914	151.324	0,06
Comcast - Class A	27.029	1.557.996	0,67
Comcast - Class A Special	5.449	311.680	0,13
DIRECTV	5.978	515.001	0,22
Discovery Communications - Class A	1.724	59.015	0,03
Discovery Communications - Class C	3.853	129.098	0,06
DISH Network	2.690	194.829	0,08
Liberty Global - Class A	3.139	156.593	0,07
Liberty Global - Class C	8.330	399.867	0,17
Liberty Media - Class A	1.330	46.611	0,02
Liberty Media - Class C	2.760	96.069	0,04
News	4.926	76.798	0,03
Nielsen	4.280	190.229	0,08
Scripps Networks Interactive	1.197	89.526	0,04
Sirius XM Holdings	31.882	110.878	0,05
Time Warner	10.530	893.761	0,38
Time Warner Cable	3.521	532.003	0,23
Twenty-First Century Fox - Class A	17.121	653.357	0,28
Twenty-First Century Fox - Class B	5.343	195.852	0,08
Viacom	4.869	364.066	0,16
Walt Disney	20.305	1.900.383	0,82
Bergbau (0,28%) (31. Dezember 2013: 0,39%)			
Alcoa	14.123	221.586	0,10
Freeport-McMoRan	13.563	314.820	0,13
Newmont Mining	5.989	112.473	0,05
Diverse Fertigung (3,01%) (31. Dezember 2013: 3,37%)			
3M	7.786	1.271.271	0,55
Danaher	7.895	672.383	0,29
Dover	2.014	143.527	0,06

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diverse Fertigung (3,01%) (31. Dezember 2013: 3,37%) (Fortsetzung)			
Eaton	5.760	388.964	0,17
General Electric	125.820	3.159.282	1,35
Illinois Tool Works	4.760	447.910	0,19
Ingersoll-Rand	3.281	206.662	0,09
Pall	1.439	144.716	0,06
Parker Hannifin	1.994	255.494	0,11
Pentair	2.405	158.726	0,07
SPX	374	31.930	0,01
Textron	3.392	141.930	0,06
Öl & Gas (6,54%) (31. Dezember 2013: 7,93%)			
Anadarko Petroleum	6.363	521.614	0,22
Antero Resources	528	21.290	0,01
Apache	4.684	291.682	0,13
Cabot Oil & Gas	5.138	151.170	0,06
Cheniere Energy	2.735	191.321	0,08
Chesapeake Energy	6.582	127.992	0,05
Chevron	23.911	2.665.303	1,14
Cimarex Energy	1.086	114.385	0,05
Cobalt International Energy	2.812	24.840	0,01
Concho Resources	1.320	130.834	0,06
ConocoPhillips	15.503	1.063.839	0,46
Continental Resources	1.311	49.971	0,02
Denbury Resources	3.313	26.764	0,01
Devon Energy	4.750	288.901	0,12
Diamond Offshore Drilling	915	33.376	0,01
Energen	687	43.525	0,02
Ensco	2.858	85.054	0,04
EOG Resources	6.836	625.394	0,27
EQT	1.846	138.855	0,06
Exxon Mobil	53.464	4.911.360	2,11
Helmerich & Payne	1.349	90.372	0,04
Hess	3.444	252.622	0,11
HollyFrontier	2.468	91.913	0,04
Marathon Oil	9.102	255.860	0,11
Marathon Petroleum	3.460	310.316	0,13
Murphy Oil	2.278	114.354	0,05
Nabors Industries	3.173	40.924	0,02
Noble	3.324	54.729	0,02
Noble Energy	4.414	208.027	0,09
Occidental Petroleum	9.746	780.636	0,33
Phillips 66	7.094	505.410	0,22
Pioneer Natural Resources	1.875	277.322	0,12
QEP Resources	1.846	37.089	0,02
Range Resources	2.128	113.019	0,05
Southwestern Energy	4.392	119.097	0,05
Tesoro	1.571	116.062	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Öl & Gas (6,54%) (31. Dezember 2013: 7,93%) (Fortsetzung)			
Valero Energy	6.403	314.936	0,13
Whiting Petroleum	2.125	69.680	0,03
Öl- & Gasdienstleistungen (1,29%) (31. Dezember 2013: 1,59%)			
Baker Hughes	5.656	315.118	0,14
Cameron International	2.485	123.338	0,05
Core Laboratories	478	57.157	0,02
FMC Technologies	2.852	132.739	0,06
Halliburton	10.675	417.182	0,18
National Oilwell Varco	5.463	355.717	0,15
Oceaneering International	1.304	76.201	0,03
Schlumberger	16.473	1.398.025	0,60
Superior Energy Services	1.697	33.977	0,02
Weatherford International	9.085	103.363	0,04
Sonstige Konsumgüter, zyklisch (0,06%) (31. Dezember 2013: 0,05%)			
Newell Rubbermaid	3.682	139.357	0,06
Sonstige Industriegüter (0,19%) (31. Dezember 2013: 0,22%)			
Precision Castparts	1.830	438.011	0,19
Verpackung & Container (0,20%) (31. Dezember 2013: 0,19%)			
Ball	1.564	105.941	0,05
Crown Holdings	1.823	92.201	0,04
Owens-Illinois	2.536	68.012	0,03
Rock Tenn	1.689	102.341	0,04
Sealed Air	2.340	98.656	0,04
Pharmazeutika (10,71%) (31. Dezember 2013: 9,21%)			
Abbott Laboratories	18.743	838.452	0,36
AbbVie	20.162	1.311.023	0,56
Actavis	3.353	857.615	0,37
Alexion Pharmaceuticals	2.489	457.615	0,20
Allergan	3.769	796.164	0,34
AmerisourceBergen	2.761	247.351	0,11
Amgen	9.568	1.514.409	0,65
Biogen Idec	2.925	986.586	0,42
BioMarin Pharmaceutical	1.783	160.160	0,07
Bristol-Myers Squibb	20.983	1.230.761	0,53
Cardinal Health	4.129	331.218	0,14
Celgene	10.058	1.117.944	0,48
Eli Lilly	12.458	854.020	0,37
Endo International	1.809	129.637	0,06
Express Scripts Holding	9.222	775.868	0,33
Gilead Sciences	18.950	1.774.884	0,76
Herbalife	1.032	38.659	0,02
Illumina	1.709	313.444	0,13
Jazz Pharmaceuticals	734	119.415	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (10,71%) (31. Dezember 2013: 9,21%) (Fortsetzung)			
Johnson & Johnson	35.307	3.668.608	1,57
Mallinckrodt	1.449	142.583	0,06
McKesson	2.875	593.003	0,25
Mead Johnson Nutrition	2.445	244.259	0,10
Medivation	996	98.582	0,04
Merck	36.027	2.032.981	0,87
Mylan	4.536	254.071	0,11
Omnicare	1.375	99.642	0,04
Perrigo	1.768	293.662	0,13
Pfizer	79.135	2.449.402	1,05
Pharmacyclics	690	83.824	0,04
Quintiles Transnational Holdings	593	34.688	0,02
Regeneron Pharmaceuticals	1.001	408.053	0,18
Salix Pharmaceuticals	775	88.513	0,04
Vertex Pharmaceuticals	3.034	358.150	0,15
Zoetis	6.174	263.980	0,11
Pipelines (0,77%) (31. Dezember 2013: 0,54%)			
Kinder Morgan	22.698	954.254	0,41
ONEOK	2.515	124.427	0,05
Spectra Energy	8.806	317.628	0,14
Williams	8.856	395.461	0,17
Immobilien (0,09%) (31. Dezember 2013: 0,08%)			
CBRE Group	3.971	135.143	0,06
Realty Holdings	1.758	77.717	0,03
Immobilienfonds (2,81%) (31. Dezember 2013: 2,13%)			
American Capital Agency	4.354	94.444	0,04
American Realty Capital Properties	10.814	97.245	0,04
American Tower	5.009	491.996	0,21
Annaly Capital Management	9.403	101.001	0,04
AvalonBay Communities	1.555	252.458	0,11
Boston Properties	1.813	231.833	0,10
Camden Property Trust	1.201	88.119	0,04
Crown Castle International	4.380	342.517	0,15
Digital Realty Trust	1.816	119.636	0,05
Duke Realty	3.918	78.641	0,03
Equity Residential	4.551	324.868	0,14
Essex Property Trust	714	146.576	0,06
Federal Realty Investment Trust	622	82.485	0,04
General Growth Properties	6.503	181.768	0,08
HCP	6.034	263.990	0,11
Gesundheitswesen	4.303	323.540	0,14
Host Hotels & Resorts	9.149	216.091	0,09
Iron Mountain	2.275	87.393	0,04
Kimco Realty	6.084	151.981	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Immobilienfonds (2,81%) (31. Dezember 2013: 2,13%)			
(Fortsetzung)			
Liberty Property Trust	1.602	59.900	0,03
Macerich	1.886	156.312	0,07
Plum Creek Timber	2.121	90.181	0,04
Prologis	6.210	265.520	0,11
Public Storage	1.836	337.230	0,14
Rayonier	1.815	50.389	0,02
Realty Income	2.963	140.467	0,06
Regency Centers	1.273	80.676	0,03
Simon Property Group	3.830	693.052	0,30
SL Green Realty	1.172	138.606	0,06
UDR	3.594	110.064	0,05
Ventas	3.696	263.320	0,11
Vornado Realty Trust	2.012	235.329	0,10
Weyerhaeuser	7.034	250.847	0,11
Einzelhandel (6,68%) (31. Dezember 2013: 6,07%)			
Advance Auto Parts	911	144.183	0,06
AutoNation	1.055	63.328	0,03
AutoZone	380	233.768	0,10
Bed Bath & Beyond	2.504	189.519	0,08
Best Buy	3.705	143.504	0,06
CarMax	2.708	179.154	0,08
Chipotle Mexican Grill	369	250.980	0,11
Coach	3.379	126.109	0,05
Costco Wholesale	5.514	776.646	0,33
CVS Health	14.556	1.392.986	0,60
Darden Restaurants	1.669	97.232	0,04
Dick's Sporting Goods	979	48.299	0,02
Dollar General	3.777	265.338	0,11
Dollar Tree	2.602	181.966	0,08
Family Dollar Stores	1.291	101.611	0,04
Foot Locker	1.868	104.278	0,04
GameStop	1.288	43.258	0,02
Gap	3.135	131.177	0,06
Home Depot	16.885	1.761.164	0,76
Kohl's	2.723	165.156	0,07
L Brands	2.998	257.829	0,11
Lowe's	12.552	858.094	0,37
Lululemon athletica	1.644	91.136	0,04
Macy's	4.400	287.463	0,12
McDonald's	12.329	1.147.892	0,49
Nordstrom	1.724	135.999	0,06
O'Reilly Automotive	1.277	244.414	0,11
PetSmart	1.230	99.358	0,04
PVH	1.031	131.304	0,06
Ross Stores	2.800	262.252	0,11
Signet Jewelers	939	122.760	0,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Einzelhandel (6,68%) (31. Dezember 2013: 6,07%) (Fortsetzung)			
Staples	8.663	155.977	0,07
Starbucks	9.358	762.948	0,33
Target	7.622	574.912	0,25
Tiffany	1.579	167.660	0,07
TJX	8.807	600.149	0,26
Tractor Supply	1.753	137.294	0,06
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	779	98.955	0,04
Urban Outfitters	1.314	45.868	0,02
Wal-Mart Stores	20.231	1.726.405	0,74
Walgreens Boots Alliance	11.220	849.535	0,36
Yum! Brands	5.675	410.798	0,18
Spar- und Darlehenskassen (0,08%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Hudson City Bancorp	4.823	48.499	0,02
New York Community Bancorp	5.688	90.430	0,04
People's United Financial	3.212	48.448	0,02
Halbleiter (3,24%) (31. Dezember 2013: 2,78%)			
Altera	3.867	141.940	0,06
Analog Devices	3.786	208.864	0,09
Applied Materials	15.629	387.002	0,17
Avago Technologies	3.184	318.245	0,14
Broadcom	6.996	301.212	0,13
Cree	1.780	56.987	0,02
Intel	62.198	2.242.832	0,96
KLA-Tencor	1.979	138.280	0,06
Lam Research	1.945	153.336	0,07
Linear Technology	2.898	131.310	0,06
Marvell Technology Group	5.373	77.414	0,03
Maxim Integrated Products	3.196	101.210	0,04
Microchip Technology	2.682	120.217	0,05
Micron Technology	13.559	471.686	0,20
NVIDIA	6.875	136.968	0,06
QUALCOMM	21.049	1.554.637	0,67
Skyworks Solutions	2.308	166.749	0,07
Texas Instruments	13.127	697.378	0,30
Xilinx	3.430	147.542	0,06
Software (4,38%) (31. Dezember 2013: 3,79%)			
Activision Blizzard	6.561	131.365	0,06
Adobe Systems	6.041	436.392	0,19
Akamai Technologies	2.194	137.257	0,06
ANSYS	1.050	85.553	0,04
Autodesk	2.912	173.784	0,07
CA	4.229	127.955	0,05
Cerner	3.753	241.128	0,10
Citrix Systems	2.031	128.755	0,06
Dun & Bradstreet	461	55.408	0,02

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Software (4,38%) (31. Dezember 2013: 3,79%) (Fortsetzung)			
Electronic Arts	3.843	179.531	0,08
Fidelity National Information Services	3.566	220.397	0,09
Fiserv	3.372	237.791	0,10
Intuit	3.275	300.005	0,13
Microsoft	97.959	4.521.302	1,94
NetSuite	457	49.574	0,02
Nuance Communications	2.880	40.837	0,02
Oracle	44.498	1.988.368	0,85
Paychex	3.985	182.819	0,08
Rackspace Hosting	1.304	60.653	0,03
Red Hat	2.359	162.066	0,07
Salesforce.com	7.491	441.470	0,19
ServiceNow	1.768	119.197	0,05
VMware	1.187	97.329	0,04
Workday	1.251	101.446	0,04
Technologiehardware & -ausrüstung (0,08%) (31. Dezember 2013: 0,08%)			
Xerox	13.114	180.606	0,08
Telekommunikation (3,24%) (31. Dezember 2013: 3,38%)			
AT&T	64.956	2.168.017	0,93
CenturyLink	7.398	290.953	0,13
Cisco Systems	63.892	1.765.871	0,76
Frontier Communications	11.812	78.286	0,03
Harris	1.286	91.774	0,04
Juniper Networks	5.363	118.942	0,05
Level 3 Communications	3.427	168.151	0,07
Motorola Solutions	2.790	185.965	0,08
Palo Alto Networks	858	104.497	0,04
Sprint	10.519	43.377	0,02
T-Mobile US	2.985	79.905	0,03
Verizon Communications	51.726	2.404.377	1,03
Windstream Holdings	8.112	66.418	0,03
Textilien (0,05%) (31. Dezember 2013: 0,09%)			
Mohawk Industries	822	126.895	0,05
Spielzeug, Spiele & Hobbies (0,09%) (31. Dezember 2013: 0,13%)			
Hasbro	1.477	80.705	0,03
Mattel	4.166	128.098	0,06
Transport (1,83%) (31. Dezember 2013: 1,67%)			
CH Robinson Worldwide	1.962	146.001	0,06
CSX	12.196	439.055	0,19
Expeditors International of Washington	2.354	104.345	0,04
FedEx	3.354	578.757	0,25
JB Hunt Transport Services	1.129	94.514	0,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Transport (1,83%) (31. Dezember 2013: 1,67%) (Fortsetzung)			
Kansas City Southern	1.372	166.362	0,07
Norfolk Southern	3.969	432.280	0,19
Union Pacific	11.237	1.330.164	0,57
United Parcel Service	8.898	982.909	0,42
Versorger - Strom (2,96%) (31. Dezember 2013: 2,48%)			
AES	7.056	96.544	0,04
Alliant Energy	1.532	101.109	0,04
Ameren	3.087	141.499	0,06
American Electric Power	6.305	380.409	0,16
Calpine	5.052	111.091	0,05
CMS Energy	3.833	132.351	0,06
Consolidated Edison	3.937	258.231	0,11
Dominion Resources	7.058	539.314	0,23
DTE Energy	2.146	184.173	0,08
Duke Energy	8.771	728.076	0,31
Edison International	3.751	244.056	0,10
Entergy	2.162	187.931	0,08
Exelon	10.977	404.442	0,17
FirstEnergy	5.134	198.903	0,09
Integrus Energy Group	775	59.951	0,03
MDU Resources Group	2.650	61.880	0,03
NextEra Energy	5.463	576.975	0,25
Northeast Utilities	3.901	207.456	0,09
NRG Energy	4.288	114.828	0,05
OGE Energy	2.574	90.746	0,04
Pepco Holdings	2.297	61.465	0,03
PG&E	6.087	322.014	0,14
Pinnacle West Capital	1.532	103.986	0,04
PPL	8.519	307.530	0,13
Public Service Enterprise Group	6.696	275.521	0,12
SCANA	1.810	108.630	0,05
Southern	11.186	545.856	0,23
Wisconsin Energy	2.857	149.721	0,06
Xcel Energy	6.079	216.971	0,09
Versorger - Strom & Gas (0,25%) (31. Dezember 2013: 0,23%)			
CenterPoint Energy	5.112	119.014	0,05
NiSource	3.857	162.575	0,07
Sempra Energy	2.788	308.500	0,13
Wasser (0,05%) (31. Dezember 2013: 0,04%)			
American Water Works	2.411	127.690	0,05
Stammaktien, insgesamt		240.399.563	103,09

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente:

Offene Devisenterminkontrakte* ((3,18)%) (31. Dezember 2013: 1,51%)

Abrech- nungstag		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Verlust CHF	Fonds %
06.01.2015	CHF	230.102.000	USD	238.930.729	(7.311.519)	(3,14)
06.01.2015	CHF	1.462.000	USD	1.523.348	(51.675)	(0,02)
06.01.2015	CHF	1.462.000	USD	1.507.456	(35.884)	(0,01)
06.01.2015	CHF	1.782.000	USD	1.816.580	(23.045)	(0,01)
Nicht realisierter Nettoverlust aus offenen Devisenterminkontrakten					(7.422.123)	(3,18)
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt					(7.422.123)	(3,18)
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					240.399.563	103,09
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					(7.422.123)	(3,18)
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto					232.977.440	99,91
Sonstiges Nettovermögen					207.864	0,09
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT					233.185.304	100,00
						% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens						
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden						99,78
Umlaufvermögen						0,22
						100,00

* Die Gegenpartei für den offenen Devisenterminkontrakt ist die State Street Bank London.

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten CHF
Apple	6.487.420
Exxon Mobil	5.064.387
Microsoft	3.788.766
Johnson & Johnson	3.330.493
General Electric	3.125.634
Google - Class A	3.063.434
Wells Fargo	2.925.264
Chevron	2.767.496
JPMorgan Chase	2.707.389
Procter & Gamble	2.679.225
Verizon Communications	2.366.675
Pfizer	2.341.429
International Business Machines	2.223.742
AT&T	2.095.229
Bank of America	2.062.933
Merck	1.926.031
Coca-Cola	1.914.241
Citigroup	1.894.224
Berkshire Hathaway	1.699.268
Intel	1.696.755

Portfolioverkäufe	Erlöse CHF
Apple	804.864
Exxon Mobil	515.980
Microsoft	385.234
International Business Machines	331.851
Johnson & Johnson	310.858
JPMorgan Chase	283.942
Wells Fargo	283.376
Chevron	259.598
General Electric	255.544
Procter & Gamble	241.878
Pfizer	218.452
Merck	216.437
Walt Disney	201.287
Home Depot	185.695
Gilead Sciences	179.822
PepsiCo	178.026
Verizon Communications	176.822
AT&T	174.837
Citigroup	173.956
Illinois Tool Works	171.552

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Fluggesellschaften (0,11%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Qantas Airways	4.720	5.945	0,11
Banken (35,47%) (31. Dezember 2013: 35,44%)			
Australia & New Zealand Banking Group	23.776	400.435	7,46
Bank of Queensland	3.172	20.277	0,38
Bendigo and Adelaide Bank	3.916	26.328	0,49
Commonwealth Bank of Australia	14.008	629.690	11,73
National Australia Bank	20.428	360.237	6,71
Westpac Banking	26.856	467.390	8,70
Getränke (0,72%) (31. Dezember 2013: 0,89%)			
Coca-Cola Amatil	4.999	24.452	0,46
Treasury Wine Estates	5.589	13.992	0,26
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,85%) (31. Dezember 2013: 0,83%)			
Boral	6.760	18.804	0,35
James Hardie Industries	3.887	26.928	0,50
Chemikalien (0,44%) (31. Dezember 2013: 0,38%)			
Incitec Pivot	14.104	23.613	0,44
Kommerzielle Dienste (2,91%) (31. Dezember 2013: 2,41%)			
ALS	3.435	9.681	0,18
Brambles	13.522	75.440	1,41
Transurban Group	15.755	70.946	1,32
Computer (0,47%) (31. Dezember 2013: 0,47%)			
Computershare	4.108	25.441	0,47
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,01%) (31. Dezember 2013: 2,02%)			
ASX	1.647	31.758	0,59
Macquarie Group	2.484	75.992	1,42
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,80%) (31. Dezember 2013: 0,92%)			
Leighton Holdings	894	10.557	0,20
Sydney Airport	9.261	22.893	0,42
WorleyParsons	1.827	9.665	0,18
Unterhaltung (0,68%) (31. Dezember 2013: 0,59%)			
Tabcorp Holdings	6.538	14.240	0,27
Tatts Group	12.251	22.247	0,41
Lebensmittel (3,39%) (31. Dezember 2013: 3,93%)			
Metcash	7.487	7.289	0,13
Woolworths	10.864	174.932	3,26

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Universalversicherung (5,96%) (31. Dezember 2013: 4,98%)			
AMP	25.578	73.833	1,37
Insurance Australia Group	20.248	66.418	1,24
Medibank Pvt	23.361	29.548	0,55
QBE Insurance Group	11.584	68.154	1,27
Suncorp Group	11.137	82.182	1,53
Gesundheitspflegeprodukte (0,37%) (31. Dezember 2013: 0,30%)			
Cochlear	484	19.737	0,37
Gesundheitsdienstleistungen (1,47%) (31. Dezember 2013: 1,05%)			
Healthscope	9.412	13.436	0,25
Ramsay Health Care	1.118	33.505	0,62
Sonic Healthcare	3.317	32.206	0,60
Internet (0,47%) (31. Dezember 2013: 0,38%)			
Seek	2.783	25.225	0,47
Eisen & Stahl (0,36%) (31. Dezember 2013: 0,78%)			
Fortescue Metals Group	13.438	19.325	0,36
Freizeit (0,16%) (31. Dezember 2013: 0,24%)			
Flight Centre Travel Group	491	8.406	0,16
Logis (0,39%) (31. Dezember 2013: 0,75%)			
Crown Resorts	3.184	21.206	0,39
Bergbau (11,98%) (31. Dezember 2013: 15,13%)			
Alumina	21.680	20.424	0,38
BHP Billiton	27.707	427.088	7,96
Iluka Resources	3.632	11.342	0,21
Newcrest Mining	6.665	38.094	0,71
Orica	3.196	31.786	0,59
Rio Tinto	3.753	114.243	2,13
Öl & Gas (3,45%) (31. Dezember 2013: 3,73%)			
Caltex Australia	1.179	21.169	0,39
Santos	8.504	36.821	0,69
Woodside Petroleum	6.385	127.374	2,37
Verpackung & Container (1,39%) (31. Dezember 2013: 1,24%)			
Amcor	10.452	74.494	1,39
Pharmazeutika (3,47%) (31. Dezember 2013: 2,94%)			
CSL	4.093	186.202	3,47
Pipelines (0,70%) (31. Dezember 2013: 0,45%)			
APA Group	9.685	37.869	0,70

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Immobilien (2,54%) (31. Dezember 2013: 0,71%)			
Lend Lease Group	4.731	40.721	0,76
REA Group	467	11.118	0,20
Scentre	46.128	84.734	1,58
Immobilienfonds (5,60%) (31. Dezember 2013: 6,09%)			
Dexus Property Group	7.847	28.705	0,53
Federation Centres	12.065	18.173	0,34
Goodman Group	15.223	45.461	0,85
GPT Group	14.651	33.449	0,62
Mirvac Group	31.872	29.775	0,56
Novion Property Group	18.118	20.159	0,38
Stockland	20.361	44.027	0,82
Westfield	17.053	80.729	1,50
Einzelhandel (4,13%) (31. Dezember 2013: 3,97%)			
Harvey Norman Holdings	4.682	8.257	0,15
Wesfarmers	9.750	213.487	3,98
Telekommunikation (2,36%) (31. Dezember 2013: 2,01%)			
Telstra	37.762	118.319	2,20
TPG Telecom	2.418	8.566	0,16
Transport (1,68%) (31. Dezember 2013: 1,71%)			
Asciano	8.491	26.961	0,50
Aurizon Holdings	18.440	44.712	0,84
Toll Holdings	5.917	18.291	0,34
Versorger - Strom (2,03%) (31. Dezember 2013: 2,27%)			
AGL Energy	5.805	40.704	0,76
AusNet Services	14.159	9.883	0,18
Origin Energy	9.503	58.204	1,09
Stammaktien, insgesamt		5.173.694	96,36

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente:

Offene Devisenterminkontrakte* (3,15%) (31. Dezember 2013: 3,01%)

Abrech- nungstag		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn GBP	Fonds %
06.01.2015	GBP	966.000	AUD	1.811.151	15.504	0,29
06.01.2015	GBP	4.408.000	AUD	8.106.449	153.719	2,86
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten					169.223	3,15
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt					169.223	3,15
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					5.342.917	99,51
Sonstiges Nettovermögen					26.156	0,49
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT					5.369.073	100,00
						% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens						
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden						96,26
OTC-Finanzderivate						3,15
Umlaufvermögen						0,59
						100,00

* Die Gegenpartei für den offenen Devisenterminkontrakt ist die State Street Bank London.

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten GBP
Commonwealth Bank of Australia	336.581
BHP Billiton	272.308
Westpac Banking	269.092
Australia & New Zealand Banking Group	233.236
National Australia Bank	205.018
Wesfarmers	139.648
Woolworths	109.397
CSL	100.399
Woodside Petroleum	81.489
Rio Tinto	69.375
Telstra	58.582
Macquarie Group	48.059
Suncorp Group	47.391
Scentre	43.736
Transurban Group	42.990
QBE Insurance Group	40.066
AMP	39.746
Brambles	38.245
Westfield	38.169
Amcor	37.317

Portfolioverkäufe	Erlöse GBP
Commonwealth Bank of Australia	56.542
BHP Billiton	52.310
Westpac Banking	47.826
Australia & New Zealand Banking Group	41.099
National Australia Bank	36.838
Woolworths	21.437
CSL	21.037
Wesfarmers	18.461
Rio Tinto	15.364
Woodside Petroleum	12.492
Macquarie Group	11.185
Suncorp Group	7.508
Westfield	6.579
ASX	6.462
Telstra	6.165
Echo Entertainment Group	6.067
Origin Energy	5.671
Amcor	5.580
Brambles	5.292
Ramsay Health Care	5.170

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Fluggesellschaften (0,11%) (31. Dezember 2013: 0,10%)			
Qantas Airways	5.478	10.759	0,11
Banken (35,36%) (31. Dezember 2013: 35,92%)			
Australia & New Zealand Banking Group	27.804	730.157	7,45
Bank of Queensland	3.686	36.740	0,37
Bendigo and Adelaide Bank	4.538	47.572	0,49
Commonwealth Bank of Australia	16.345	1.145.649	11,70
National Australia Bank	23.828	655.188	6,68
Westpac Banking	31.307	849.562	8,67
Getränke (0,71%) (31. Dezember 2013: 0,89%)			
Coca-Cola Amatil	5.787	44.137	0,45
Treasury Wine Estates	6.450	25.178	0,26
Bau- & Konstruktionsmaterialien (0,84%) (31. Dezember 2013: 0,81%)			
Boral	7.855	34.069	0,35
James Hardie Industries	4.501	48.621	0,49
Chemikalien (0,43%) (31. Dezember 2013: 0,37%)			
Incitec Pivot	16.337	42.648	0,43
Kommerzielle Dienste (2,89%) (31. Dezember 2013: 2,46%)			
ALS	4.007	17.609	0,18
Brambles	15.789	137.349	1,40
Transurban Group	18.259	128.205	1,31
Computer (0,47%) (31. Dezember 2013: 0,48%)			
Computershare	4.755	45.917	0,47
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (2,03%) (31. Dezember 2013: 2,06%)			
ASX	1.968	59.170	0,60
Macquarie Group	2.927	139.623	1,43
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,80%) (31. Dezember 2013: 0,91%)			
Leighton Holdings	1.037	19.094	0,20
Sydney Airport	10.753	41.447	0,42
WorleyParsons	2.113	17.430	0,18
Unterhaltung (0,67%) (31. Dezember 2013: 0,61%)			
Tabcorp Holdings	7.591	25.780	0,26
Tatts Group	14.194	40.190	0,41
Lebensmittel (3,39%) (31. Dezember 2013: 3,99%)			
Metcash	8.768	13.310	0,13
Woolworths	12.720	319.361	3,26

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Universalversicherung (5,92%) (31. Dezember 2013: 5,04%)			
AMP	29.625	133.340	1,36
Insurance Australia Group	23.489	120.139	1,23
Medibank Pvt	27.244	53.731	0,55
QBE Insurance Group	13.516	123.992	1,26
Suncorp Group	12.981	149.359	1,52
Gesundheitspflegeprodukte (0,38%) (31. Dezember 2013: 0,29%)			
Cochlear	581	36.943	0,38
Gesundheitsdienstleistungen (1,48%) (31. Dezember 2013: 1,08%)			
Healthscope	10.909	24.283	0,25
Ramsay Health Care	1.332	62.241	0,64
Sonic Healthcare	3.841	58.151	0,59
Internet (0,48%) (31. Dezember 2013: 0,39%)			
Seek	3.303	46.681	0,48
Eisen & Stahl (0,35%) (31. Dezember 2013: 0,80%)			
Fortescue Metals Group	15.534	34.832	0,35
Freizeit (0,16%) (31. Dezember 2013: 0,23%)			
Flight Centre Travel Group	571	15.243	0,16
Logis (0,39%) (31. Dezember 2013: 0,75%)			
Crown Resorts	3.681	38.227	0,39
Bergbau (11,95%) (31. Dezember 2013: 15,35%)			
Alumina	25.175	36.981	0,38
BHP Billiton	32.380	778.251	7,94
Iluka Resources	4.207	20.485	0,21
Newcrest Mining	7.719	68.790	0,70
Orica	3.760	58.309	0,59
Rio Tinto	4.397	208.701	2,13
Öl & Gas (3,44%) (31. Dezember 2013: 3,78%)			
Caltex Australia	1.367	38.271	0,39
Santos	9.822	66.312	0,68
Woodside Petroleum	7.472	232.420	2,37
Verpackung & Container (1,38%) (31. Dezember 2013: 1,26%)			
Amcor	12.194	135.514	1,38
Pharmazeutika (3,47%) (31. Dezember 2013: 2,99%)			
CSL	4.793	339.989	3,47
Pipelines (0,70%) (31. Dezember 2013: 0,43%)			
APA Group	11.250	68.588	0,70

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Immobilien (2,53%) (31. Dezember 2013: 0,71%)			
Lend Lease Group	5.555	74.553	0,76
REA Group	541	20.082	0,21
Scentre	53.414	152.990	1,56
Immobilienfonds (5,57%) (31. Dezember 2013: 6,19%)			
Dexus Property Group	9.241	52.710	0,54
Federation Centres	13.973	32.818	0,33
Goodman Group	17.619	82.041	0,84
GPT Group	17.164	61.101	0,62
Mirvac Group	36.929	53.793	0,55
Novion Property Group	20.989	36.414	0,37
Stockland	23.552	79.408	0,81
Westfield	19.996	147.601	1,51
Einzelhandel (4,09%) (31. Dezember 2013: 4,03%)			
Harvey Norman Holdings	5.591	15.373	0,16
Wesfarmers	11.295	385.629	3,93
Telekommunikation (2,34%) (31. Dezember 2013: 2,02%)			
Telstra	43.727	213.630	2,18
TPG Telecom	2.789	15.406	0,16
Transport (1,66%) (31. Dezember 2013: 1,71%)			
Asciano	9.828	48.658	0,50
Aurizon Holdings	21.384	80.848	0,82
Toll Holdings	6.855	33.042	0,34
Versorger - Strom (2,02%) (31. Dezember 2013: 2,29%)			
AGL Energy	6.806	74.411	0,76
AusNet Services	16.410	17.861	0,18
Origin Energy	11.096	105.968	1,08
Stammaktien, insgesamt		9.408.875	96,01

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

Derivative Finanzinstrumente:

Offene Devisenterminkontrakte* (3,23%) (31. Dezember 2013: 1,90%)

Abrech- nungstag		Gekaufter Betrag		Verkaufter Betrag		Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	Fonds %
06.01.2015	USD	1.520.000	AUD	1.863.940		(5.245)	(0,06)
06.01.2015	USD	8.286.000	AUD	9.732.183		322.240	3,29
Nicht realisierter Gewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						322.240	3,29
Nicht realisierter Verlust aus offenen Devisenterminkontrakten						(5.245)	(0,06)
Nicht realisierter Nettogewinn aus offenen Devisenterminkontrakten						316.995	3,23
Derivative Finanzinstrumente - insgesamt						316.995	3,23
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet						9.731.115	99,30
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet						(5.245)	(0,06)
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, netto						9.725.870	99,24
Sonstiges Nettovermögen						74.749	0,76
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT						9.800.619	100,00
							% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens							
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden							95,63
OTC-Finanzderivate							3,28
Umlaufvermögen							1,09
							100,00

* Die Gegenpartei für den offenen Devisenterminkontrakt ist die State Street Bank London.

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)

Portfoliokäufe	Kosten USD
Commonwealth Bank of Australia	605.137
BHP Billiton	502.233
Westpac Banking	481.786
Australia & New Zealand Banking Group	417.825
National Australia Bank	368.125
Wesfarmers	247.133
Woolworths	201.130
CSL	175.883
Woodside Petroleum	155.226
Rio Tinto	123.562
Telstra	103.451
Macquarie Group	85.810
Suncorp Group	82.251
Transurban Group	76.512
QBE Insurance Group	73.239
Origin Energy	71.437
Brambles	68.629
AMP	68.038
Amcor	64.541
Insurance Australia Group	63.932

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
Commonwealth Bank of Australia	98.809
BHP Billiton	93.444
Westpac Banking	84.730
Australia & New Zealand Banking Group	71.955
National Australia Bank	63.461
CSL	36.429
Woolworths	35.311
Wesfarmers	28.475
Rio Tinto	24.815
Woodside Petroleum	23.486
Macquarie Group	20.232
Westfield Group	15.584
Echo Entertainment Group	13.289
Suncorp Group	12.598
Origin Energy	12.449
Telstra	9.261
Amcor	8.944
Brambles	8.883
Santos	8.711
Orica	8.357

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,84%)			
BAE Systems	14.200	104.507	0,84
Landwirtschaft (2,24%)			
Altria Group	3.200	157.664	1,26
Lorillard	1.953	122.922	0,98
Autoteile & Ausrüstung (1,15%)			
Nokian Renkaat	5.853	143.702	1,15
Banken (4,31%)			
Australia & New Zealand Banking Group	4.049	106.330	0,85
Commonwealth Bank of Australia	1.645	115.301	0,92
National Australia Bank	4.183	115.018	0,92
Svenska Handelsbanken	1.903	89.118	0,71
Westpac Banking	4.198	113.919	0,91
Biotechnologie (1,29%)			
PDL BioPharma	20.900	161.139	1,29
Bau- & Konstruktionsmaterialien (1,38%)			
Adelaide Brighton	30.350	88.668	0,71
Fletcher Building	12.906	83.725	0,67
Chemikalien (1,35%)			
K&S	6.069	168.283	1,35
Kommerzielle Dienste (2,51%)			
ALS	19.897	87.438	0,70
Atlantia	4.841	113.232	0,90
RR Donnelley & Sons	6.770	113.770	0,91
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (1,33%)			
Provident Financial	4.324	165.993	1,33
Ingenieurwesen & Konstruktion (7,40%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	3.278	114.911	0,92
Balfour Beatty	25.887	85.572	0,68
Boskalis Westminster	1.568	86.235	0,69
Bouygues	3.549	128.748	1,03
Carillion	26.470	138.596	1,11
NCC	3.714	117.091	0,94
Skanska	5.851	125.492	1,00
Sydney Airport	33.354	128.561	1,03
Unterhaltung (1,29%)			
Ladbrokes	93.306	160.764	1,29

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Lebensmittel (0,82%)			
Metcash	67.258	102.100	0,82
Universalversicherung (8,67%)			
Amlin	15.287	113.985	0,91
Catlin Group	15.350	160.600	1,28
CNP Assurances	7.515	133.902	1,07
Lancashire Holdings	20.593	179.814	1,44
Mapfre	20.407	69.463	0,56
Suncorp Group	8.500	97.801	0,78
Tryg	1.350	151.152	1,21
Zurich Full Line Insurance Group	566	177.550	1,42
Hand- & Maschinenwerkzeuge (0,68%)			
Konecranes	2.972	85.663	0,68
Holding-Gesellschaften – Mischunternehmen (0,48%)			
Keppel	9.000	60.109	0,48
Eisen & Stahl (0,73%)			
Russel Metals	4.100	91.681	0,73
Maschinen - verschiedene (0,92%)			
Metso	3.827	115.123	0,92
Medien (4,33%)			
Lagardere	3.256	85.102	0,68
ProSiebenSat.1 Media	7.929	334.176	2,67
Television Broadcasts	21.000	122.266	0,98
Bergbau (1,32%)			
Mineral Resources	10.044	62.304	0,50
Orica	6.650	103.126	0,82
Öl & Gas (7,03%)			
Canadian Oil Sands	8.500	76.469	0,61
Crescent Point Energy	4.100	95.257	0,76
ENI	5.866	102.994	0,82
Ensco	2.032	60.858	0,49
HollyFrontier	3.500	131.180	1,05
OMV	1.635	43.545	0,35
Royal Dutch Shell	3.684	123.303	0,99
Seadrill	3.280	37.820	0,30
Insgesamt	2.053	105.630	0,84
Woodside Petroleum	3.285	102.182	0,82
Öl- & Gasdienstleistungen (0,36%)			
Fred Olsen Energy ASA	4.925	44.767	0,36

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Pharmazeutika (2,97%)			
AstraZeneca	2.173	154.352	1,23
Eisai	2.300	89.625	0,72
Eli Lilly	1.841	127.010	1,02
Pipelines (0,81%)			
TransCanada	2.065	101.801	0,81
Immobilien (0,88%)			
Scentre Group	38.614	110.599	0,88
Immobilienfonds (1,10%)			
Stockland	40.924	137.979	1,10
Einzelhandel (1,35%)			
Halfords Group	11.114	81.379	0,65
Wesfarmers	2.569	87.710	0,70
Technologiehardware & -ausrüstung (0,93%)			
Neopost	2.036	116.149	0,93
Telekommunikation (21,52%)			
AT&T	3.400	114.206	0,91
BCE	2.941	135.287	1,08
Belgacom	7.861	286.317	2,29
Cable & Wireless Communications	155.242	120.159	0,96
CenturyLink	4.780	189.193	1,51
Deutsche Telekom	7.592	121.724	0,97
Manitoba Telecom Services	4.859	113.646	0,91
Orange	14.734	252.279	2,02
PCCW	309.000	211.184	1,69
Spark New Zealand	107.341	261.341	2,09
StarHub	32.000	100.219	0,80
Swisscom	214	112.530	0,90
Telefonica	5.395	77.816	0,62
TeliaSonera	15.662	100.836	0,81
Telstra	27.986	136.727	1,10
TELUS	2.654	95.986	0,77
Vivendi	4.902	122.726	0,98
VTech Holdings	9.700	139.092	1,11
Versorger – Strom (16,23%)			
American Electric Power	2.186	132.734	1,06
Consolidated Edison	1.785	117.828	0,94
DTE Energy	1.351	116.686	0,93
EDP - Energias de Portugal	42.588	165.835	1,33
Emera	3.900	130.107	1,04
FirstEnergy	4.200	163.758	1,31
Fortum	6.032	131.163	1,05

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Versorger – Strom (16,23%) (Fortsetzung)			
GDF Suez	8.376	196.930	1,57
Integrus Energy Group	2.000	155.700	1,25
Pepco Holdings	6.900	185.817	1,49
RWE	3.839	119.154	0,95
SCANA	2.200	132.880	1,06
Southern	2.800	137.508	1,10
TECO Energy	7.000	143.430	1,15
Versorger – Strom & Gas (1,57%)			
CenterPoint Energy	3.400	79.662	0,64
Gas Natural SDG	4.630	116.589	0,93
Wasser (2,08%)			
Severn Trent	3.511	109.819	0,88
United Utilities Group	10.549	150.669	1,20
Stammaktien, insgesamt		<u>12.490.762</u>	<u>99,87</u>
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		<u>12.490.762</u>	<u>99,87</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>16.442</u>	<u>0,13</u>
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>12.507.204</u>	<u>100,00</u>
			% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens			
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			99,42
Umlaufvermögen			<u>0,58</u>
			<u>100,00</u>

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)*

Portfoliokäufe	Kosten USD
ProSiebenSat.1 Media	333.235
Belgacom	284.479
Spark New Zealand	269.656
Orange	225.890
GDF Suez	209.299
Lancashire Holdings	199.755
Ladbrokes	198.512
PCCW	196.630
CenturyLink	196.388
PDL BioPharma	193.950
EDP - Energias de Portugal	193.684
Pepco Holdings	189.054
K&S	187.663
Nokian Renkaat	176.315
Zurich Insurance Group	172.271
Metcash	166.556
HollyFrontier	164.775
AstraZeneca	162.847
Stockland	158.826
Canadian Oil Sands	157.395

Portfolioverkäufe	Erlöse USD
BCE	102.867

Es gab keine sonstigen Verkäufe im Berichtszeitraum.

* Für den Berichtszeitraum vom 4. September 2014 bis zum 31. Dezember 2014.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Werbung (0,63%)			
JCDecaux	182	5.199	0,09
Publicis Groupe	499	29.760	0,54
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (2,46%)			
Airbus Group	1.580	65.333	1,18
Finmeccanica	1.082	8.369	0,15
Safran	727	37.259	0,67
Thales	251	11.294	0,21
Zodiac Aerospace	501	13.983	0,25
Fluggesellschaften (0,54%)			
Deutsche Lufthansa	632	8.740	0,16
International Consolidated Airlines Group	2.799	17.326	0,31
Ryanair Holdings	410	4.020	0,07
Automobilhersteller (6,12%)			
Bayerische Motoren Werke	889	79.805	1,44
Daimler	2.594	178.908	3,22
Fiat Chrysler Automobiles	2.410	23.136	0,42
Peugeot	1.077	11.007	0,20
Renault	528	31.960	0,58
Volkswagen	80	14.408	0,26
Autoteile & Ausrüstung (2,29%)			
Cie Generale des Etablissements Michelin	514	38.689	0,70
Continental	303	53.192	0,96
Nokian Renkaat	318	6.452	0,11
Pirelli	643	7.208	0,13
Valeo	209	21.652	0,39
Banken (10,78%)			
Banca Monte dei Paschi di Siena	6.626	3.114	0,06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	8.778	68.942	1,24
Banco Comercial Portugues	54.119	3.556	0,06
Banco de Sabadell	5.222	11.515	0,21
Banco Popolare	553	5.563	0,10
Banco Popular Espanol	2.736	11.382	0,20
Banco Santander	18.321	128.174	2,31
Bank of Ireland	40.171	12.574	0,23
Bankia	7.025	8.697	0,16
Bankinter	844	5.656	0,10
BNP Paribas	1.566	77.141	1,39
CaixaBank	3.189	13.907	0,25
Commerzbank	1.483	16.283	0,29
Credit Agricole	1.533	16.495	0,30
Deutsche Bank	2.035	50.844	0,92
Erste Group Bank	430	8.271	0,15

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Banken (10,78%) (Fortsetzung)			
Intesa Sanpaolo	17.669	42.794	0,77
KBC Groep	355	16.506	0,30
Mediobanca	899	6.086	0,11
Natixis	1.417	7.772	0,14
Raiffeisen Bank International	178	2.231	0,04
Societe Generale	1.050	36.740	0,66
UniCredit	6.739	35.953	0,65
Unione di Banche Italiane	1.295	7.718	0,14
Bau- & Konstruktionsmaterialien (3,57%)			
Cie de St-Gobain	1.193	42.029	0,76
CRH	3.192	63.521	1,15
HeidelbergCement	616	36.227	0,65
Imerys	149	9.091	0,16
Lafarge	813	47.219	0,85
Chemikalien (14,17%)			
Air Liquide	1.497	153.966	2,78
Akzo Nobel	1.049	60.475	1,09
Arkema	285	15.695	0,28
BASF	3.999	279.450	5,04
Brenntag	413	19.209	0,34
K&S	754	17.278	0,31
Koninklijke DSM	752	38.081	0,69
LANXESS	403	15.497	0,28
Linde	808	124.594	2,25
OCI	228	6.587	0,12
Solvay	258	28.999	0,52
Symrise	517	25.917	0,47
Kommerzielle Dienste (1,75%)			
Abertis Infraestructuras	1.098	18.040	0,32
Atlantia	1.095	21.166	0,38
Bureau Veritas	592	10.840	0,20
Edenred	546	12.533	0,23
Randstad Holding	346	13.861	0,25
Sodexo	256	20.805	0,37
Computer (2,26%)			
AtoS	522	34.609	0,63
Cap Gemini	925	55.019	0,99
Gemalto	525	35.663	0,64
Gebrauchsgüter & Bekleidung (3,34%)			
Adidas	556	32.037	0,58
Christian Dior	149	21.292	0,38
Hermes International	67	19.751	0,36
Hugo Boss	104	10.577	0,19

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Gebrauchsgüter & Bekleidung (3,34%) (Fortsetzung)			
LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy	767	101.436	1,83
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (0,32%)			
Deutsche Boerse	296	17.529	0,32
Elektronische Komponenten & Geräte (2,38%)			
Legrand	710	30.917	0,56
OSRAM Licht	240	7.862	0,14
Prysmian	545	8.257	0,15
Schneider Electric	1.402	84.975	1,53
Elektronik (1,30%)			
Koninklijke Philips Electronics	2.549	61.558	1,11
Rexel	717	10.648	0,19
Ingenieurwesen & Konstruktion (2,33%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	481	13.935	0,25
Aeroports de Paris	78	7.819	0,14
Boskalis Westminster	239	10.863	0,20
Bouygues	454	13.611	0,24
Ferrovial	1.148	18.856	0,34
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	100	4.804	0,09
Vinci	1.305	59.390	1,07
Forstprodukte & Papier (0,89%)			
Stora Enso	2.386	17.740	0,32
UPM-Kymmene	2.315	31.530	0,57
Universalversicherung (6,64%)			
Aegon	2.778	17.388	0,31
Ageas	346	10.209	0,18
Allianz	682	93.673	1,69
Assicurazioni Generali	1.753	29.801	0,54
AXA	2.671	51.297	0,93
CNP Assurances	259	3.814	0,07
Delta Lloyd	317	5.765	0,10
Hannover Rueck	93	6.972	0,13
ING Groep	5.739	62.153	1,12
Mapfre	1.413	3.975	0,07
Muenchener Rueckversicherungs	254	42.100	0,76
NN Group	139	3.453	0,06
Sampo	693	26.902	0,49
SCOR	230	5.795	0,10
UnipolSai	1.354	3.025	0,05
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	56	2.076	0,04
Gesundheitspflegeprodukte (0,38%)			
Luxottica Group	464	21.112	0,38

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Holding-Gesellschaften – Mischunternehmen (0,67%)			
Bolloré	1.400	5.278	0,10
GEA Group	492	18.007	0,32
Groupe Bruxelles Lambert	130	9.198	0,17
Wendel	48	4.461	0,08
Haushaltsprodukte (0,15%)			
Société BIC	76	8.349	0,15
Internet (0,56%)			
United Internet	826	30.963	0,56
Eisen & Stahl (1,76%)			
ArcelorMittal	4.400	39.987	0,72
ThyssenKrupp	1.965	41.776	0,75
Voestalpine	480	15.742	0,29
Logis (0,31%)			
Accor	467	17.438	0,31
Maschinen - verschiedene (1,70%)			
Alstom	580	15.579	0,28
Andritz	198	9.047	0,16
CNH Industrial	2.518	16.871	0,30
Kone	842	31.844	0,58
MAN	101	9.308	0,17
Metso	306	7.607	0,14
Zardoya Otis	446	4.103	0,07
Medien (2,12%)			
Axel Springer	111	5.559	0,10
Kabel Deutschland Holding	57	6.407	0,12
Lagardère	325	7.020	0,13
Numericable-SFR	230	9.416	0,17
ProSiebenSat.1 Media	602	20.967	0,38
Reed Elsevier	1.932	38.331	0,69
RTL Group	106	8.387	0,15
Wolters Kluwer	840	21.294	0,38
Bergbau (0,29%)			
Umicore	480	15.986	0,29
Diverse Fertigung (3,88%)			
Siemens	2.137	200.344	3,61
Wartsila	397	14.724	0,27
Sonstiges Finanzwesen (0,09%)			
Exor	142	4.834	0,09

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Sonstige Industriegüter (0,12%)			
Vallourec	294	6.688	0,12
Private Equity (0,06%)			
Eurazeo	57	3.318	0,06
Immobilien (0,37%)			
Deutsche Annington Immobilien SE	321	9.025	0,16
Deutsche Wohnen	441	8.635	0,16
IMMOFINANZ	1.342	2.807	0,05
Immobilienfonds (0,96%)			
Corio	112	4.551	0,08
Fonciere Des Regions	41	3.149	0,06
Gecina	41	4.243	0,08
ICADE	54	3.586	0,06
Klepierre	150	5.359	0,10
Unibail-Rodamco	151	32.140	0,58
Einzelhandel (1,84%)			
Inditex	2.906	68.887	1,24
Kering	208	33.176	0,60
Halbleiter (5,35%)			
ASML Holding	2.307	206.476	3,72
Infineon Technologies	7.248	64.109	1,16
STMicroelectronics	4.198	26.028	0,47
Software (8,63%)			
Amadeus IT Holding	2.710	89.660	1,62
Dassault Systemes	836	42.252	0,76
SAP	5.953	346.822	6,25
Telekommunikation (4,89%)			
Alcatel-Lucent	18.012	53.496	0,96
Altice	239	15.597	0,28
Eutelsat Communications	446	11.950	0,22
Nokia	24.228	158.936	2,87
SES	829	24.634	0,44
Telenet Group Holding	148	6.872	0,12
Transport (1,63%)			
Deutsche Post	2.605	70.452	1,27
Groupe Eurotunnel	1.248	13.354	0,24
TNT Express	1.213	6.721	0,12
Stammaktien, insgesamt		<u>5.408.632</u>	<u>97,53</u>

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Vorzugsaktien			
Automobilhersteller (2,15%)			
Bayerische Motoren Werke	145	9.837	0,18
Porsche Automobil Holding	420	28.207	0,51
Volkswagen	440	81.246	1,46
Banken (0,05%)			
Intesa Sanpaolo	1.268	2.612	0,05
Chemikalien (0,19%)			
Fuchs Petrolub	310	10.322	0,19
Vorzugsaktien, insgesamt		<u>132.224</u>	<u>2,39</u>
Bezugsrechte			
Banken (0,01%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	8.778	693	0,01
Bezugsrechte, insgesamt		<u>693</u>	<u>0,01</u>
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		<u>5.541.549</u>	<u>99,93</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>3.821</u>	<u>0,07</u>
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>5.545.370</u>	<u>100,00</u>
			% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens			
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			99,91
Umlaufvermögen			<u>0,09</u>
			<u>100,00</u>

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)*

Portfoliokäufe	Kosten EUR
SAP	365.809
BASF	318.000
Siemens	210.750
ASML Holding	180.233
Daimler	170.343
Nokia	160.936
Air Liquide	149.159
Banco Santander	146.808
Linde	122.974
LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy	105.782
Allianz	93.316
Schneider Electric	92.042
BNP Paribas	87.896
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	87.772
Bayerische Motoren Werke	84.059
Volkswagen	79.654
Amadeus IT Holding	79.052
Airbus Group	77.246
Inditex	68.626
Infineon Technologies	67.255

Portfolioverkäufe	Erlöse EUR
SAP	8.134
Banco Santander	5.283
ASML Holding	4.647
Daimler	4.038
Nokia	3.431
Hochtief	3.392
Bayerische Motoren Werke	2.619
BNP Paribas	2.504
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2.384
BASF	2.349
Inditex	2.295
Allianz	2.177
Societe Generale	2.093
Infineon Technologies	1.857
Bouygues	1.825
ING Groep	1.748
Deutsche Bank	1.709
Cap Gemini	1.696
Alcatel-Lucent	1.673
AXA	1.663

* Für den Berichtszeitraum vom 4. September 2014 bis zum 31. Dezember 2014.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Getränke (7,24%)			
Anheuser-Busch InBev	3.062	287.399	4,72
Heineken	900	53.055	0,87
Heineken Holding	388	20.149	0,33
Pernod-Ricard	820	75.653	1,24
Remy Cointreau	90	4.983	0,08
Kosmetika & Körperpflege (5,95%)			
Beiersdorf	385	25.956	0,42
L'Oreal	966	134.564	2,21
Unilever	6.200	202.368	3,32
Energie - Alternative Energie (0,30%)			
Enel Green Power	10.719	18.587	0,30
Lebensmittel (5,86%)			
Carrefour	2.420	61.226	1,00
Casino Guichard Perrachon	219	16.745	0,28
Colruyt	271	10.425	0,17
Danone	2.227	121.260	1,99
Delhaize Group	402	24.293	0,40
Distribuidora Internacional de Alimentacion	2.390	13.449	0,22
Jeronimo Martins SGPS	977	8.143	0,13
Kerry Group	603	34.413	0,57
Koninklijke Ahold	3.486	51.436	0,84
Metro	635	16.072	0,26
Gesundheitspflegeprodukte (1,82%)			
Essilor International	961	89.065	1,46
Qiagen	1.124	21.761	0,36
Gesundheitsdienstleistungen (2,26%)			
Fresenius	1.754	75.703	1,24
Fresenius Medical Care	1.003	62.035	1,02
Haushaltsprodukte (0,59%)			
Henkel	449	36.118	0,59
Internet (0,61%)			
Iliad	187	37.157	0,61
Öl & Gas (16,33%)			
ENI	16.602	240.895	3,95
Galp Energia SGPS	2.649	22.334	0,37
Neste Oil	847	16.991	0,28
OMV	936	20.601	0,34
Repsol	6.676	103.779	1,70
Insgesamt	13.895	590.815	9,69

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Öl- & Gasdienstleistungen (0,77%)			
Saipem	1.694	14.848	0,25
Technip	644	31.823	0,52
Sonstige Industriegüter (0,61%)			
Tenaris	2.987	37.218	0,61
Pharmazeutika (16,18%)			
Bayer	3.868	437.084	7,17
Celesio	241	6.439	0,11
Grifols	724	23.979	0,40
Merck	600	47.052	0,77
Orion	480	12.370	0,20
Sanofi-Aventis	5.561	420.745	6,90
UCB	610	38.552	0,63
Telekommunikation (19,55%)			
Belgacom	1.036	31.184	0,51
Deutsche Telekom	22.038	292.003	4,79
Elisa	1.016	22.972	0,38
Koninklijke KPN	22.425	58.933	0,97
Orange	12.919	182.804	3,00
Telecom Italia	71.385	62.962	1,03
Telefonica	29.299	349.244	5,73
Telefonica Deutschland Holding	3.914	17.276	0,28
Vivendi	8.429	174.396	2,86
Transport (0,33%)			
Koninklijke Vopak	460	19.819	0,33
Versorger - Strom (16,61%)			
E.ON	12.965	184.038	3,02
EDP - Energias de Portugal	15.089	48.556	0,80
Electricite de France	1.508	34.420	0,57
Enel	42.231	156.086	2,56
Fortum	2.924	52.544	0,86
GDF Suez	9.287	180.446	2,96
Iberdrola	33.542	187.735	3,08
Red Electrica	702	51.394	0,84
RWE	3.194	81.926	1,34
Terna Rete Elettrica Nazionale	9.439	35.491	0,58
Versorger - Strom & Gas (2,23%)			
Enagas	1.338	35.035	0,57
Gas Natural SDG	2.273	47.301	0,78
Snam	13.029	53.419	0,88
Wasser (1,05%)			
Suez Environnement	1.745	25.189	0,41

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Wasser (1,05%)			
Veolia Environnement	2.628	38.776	0,64
Stammaktien, insgesamt		<u>5.991.489</u>	<u>98,29</u>
Vorzugsaktien			
Haushaltsprodukte (0,98%)			
Henkel	667	59.643	0,98
Telekommunikation (0,49%)			
Telecom Italia	43.052	29.857	0,49
Vorzugsaktien insgesamt		<u>89.500</u>	<u>1,47</u>
Bezugsrechte			
Öl & Gas (0,05%)			
Repsol	6.664	3.045	0,05
Bezugsrechte, insgesamt		<u>3.045</u>	<u>0,05</u>
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		<u>6.084.034</u>	<u>99,81</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>11.674</u>	<u>0,19</u>
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		<u>6.095.708</u>	<u>100,00</u>
			% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens			
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden			99,79
Umlaufvermögen			<u>0,21</u>
			<u>100,00</u>

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)*

Portfoliokäufe	Kosten EUR
Total	715.390
Sanofi-Aventis	495.545
Bayer	428.179
Telefonica	367.683
ENI	320.805
Anheuser-Busch InBev	278.725
Deutsche Telekom	264.480
Unilever	208.568
Iberdrola	188.601
E.ON	185.702
GDF Suez	179.376
Enel	179.278
Vivendi	172.879
Orange	149.031
Repsol	129.394
L'Oreal	127.641
Danone	125.909
RWE	99.426
Essilor International	81.684
Pernod-Ricard	74.890

Portfolioverkäufe	Erlöse EUR
Ziggo	42.514
Bayer	21.086
Telefonica	16.908
Sanofi-Aventis	15.921
Anheuser-Busch InBev	10.178
Fugro	8.820
Deutsche Telekom	7.785
Unilever	6.779
Vivendi	6.514
Orange	4.770
Fresenius	3.207
Koninklijke KPN	3.128
Beiersdorf	2.978
Danone	2.525
Fresenius Medical Care	2.433
Henkel - Pref	2.426
Telecom Italia	2.291
Merck	2.263
Henkel	1.953
Belgacom	1.917

* Für den Berichtszeitraum vom 4. September 2014 bis zum 31. Dezember 2014.

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien			
Luft- und Raumfahrt & Verteidigung (0,20%)			
BBA Aviation	11.010	39.636	0,20
Fluggesellschaften (0,32%)			
easyJet	3.905	65.253	0,32
Banken (2,92%)			
Bank of Georgia Holdings	662	13.743	0,07
Standard Chartered	59.966	577.473	2,85
Getränke (0,50%)			
Britvic	5.954	40.160	0,20
Coca-Cola HBC	4.932	60.565	0,30
Biotechnologie (0,08%)			
Abcam	3.339	15.551	0,08
Chemikalien (1,50%)			
Croda International	3.362	89.496	0,44
Elementis	11.333	29.670	0,15
Johnson Matthey	5.044	171.345	0,85
Synthomer	5.305	12.573	0,06
Kommerzielle Dienste (5,69%)			
Aggreko	6.272	94.331	0,47
Ashtead Group	12.361	142.399	0,70
Berendsen	4.354	47.894	0,24
Bunzl	8.158	143.907	0,71
Capita Group	16.216	175.295	0,87
De La Rue	1.979	10.301	0,05
Dignity	1.190	22.717	0,11
Experian	24.202	263.318	1,30
Interserve	2.816	15.699	0,08
Intertek Group	4.029	94.037	0,46
Michael Page International	7.444	30.662	0,15
Rentokil Initial	43.532	52.804	0,26
RPS Group	4.303	8.997	0,04
Savills	2.485	16.898	0,08
WS Atkins	2.458	33.601	0,17
Computer (0,07%)			
Domino Printing Sciences	2.197	14.500	0,07
Vertrieb und Grosshandel (1,66%)			
Inchcape	10.403	75.422	0,37
SIG	11.589	20.199	0,10
Wolseley	6.545	241.249	1,19

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen (4,77%)			
Aberdeen Asset Management	22.840	98.715	0,49
Arrow Global Group	3.848	8.754	0,04
Ashmore Group	9.113	25.516	0,13
Close Brothers Group	3.517	52.544	0,26
Henderson Group	26.700	57.138	0,28
ICAP	13.372	60.495	0,30
International Personal Finance	5.990	26.931	0,13
Investec	13.302	72.030	0,35
Jupiter Fund Management	9.181	33.501	0,16
London Stock Exchange Group	5.443	120.889	0,60
Man Group	41.193	66.115	0,33
Old Mutual	118.247	225.261	1,11
Paragon Group of Cos	7.678	31.956	0,16
Plus500	572	3.432	0,02
Schroders	3.077	82.648	0,41
Elektronik (0,31%)			
Premier Farnell	7.268	12.792	0,06
Rotork	2.150	50.009	0,25
Ingenieurwesen & Konstruktion (0,50%)			
Balfour Beatty	17.285	36.644	0,18
Carillion	11.015	36.988	0,18
Keller Group	1.403	12.347	0,06
Kier Group	1.078	16.073	0,08
Lebensmittel (8,77%)			
Associated British Foods	8.694	274.122	1,35
Dairy Crest Group	2.679	13.368	0,07
Devro	3.248	9.906	0,05
Greencore Group	9.379	26.843	0,13
Greggs	1.969	14.413	0,07
J Sainsbury	31.215	77.007	0,38
Premier Foods	16.430	5.258	0,03
Tate & Lyle	11.726	70.708	0,35
Tesco	196.879	372.101	1,84
Unilever	31.111	817.597	4,03
WM Morrison Supermarkets	51.685	95.204	0,47
Forstprodukte & Papier (0,82%)			
DS Smith	23.224	74.781	0,37
Mondi	8.801	92.411	0,45
Universalversicherung (11,03%)			
Amlin	13.063	62.467	0,31
Aviva	70.581	341.965	1,69
Direct Line Insurance Group	35.837	104.393	0,52
Legal & General Group	142.189	353.482	1,74

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Universalversicherung (11,03%) (Fortsetzung)			
Prudential	62.014	925.249	4,57
RSA Insurance Group	25.249	109.833	0,54
St James's Place	12.782	104.109	0,51
Standard Life	58.466	233.923	1,15
Gesundheitsdienstleistungen (0,12%)			
Synergy Health	1.151	23.941	0,12
Holding-Gesellschaften - Mischunternehmen (0,13%)			
Mitie Group	9.825	27.304	0,13
Wohnungsbauunternehmen (1,08%)			
Barratt Developments	24.209	114.024	0,56
Berkeley Group Holdings	3.148	78.071	0,38
Galliford Try	2.149	27.679	0,14
Wohnungsausstatter (0,45%)			
Howden Joinery Group	15.960	64.319	0,32
Pace	7.603	26.390	0,13
Haushaltsprodukte (4,03%)			
Reckitt Benckiser Group	15.659	815.834	4,03
Logis (1,77%)			
InterContinental Hotels Group	5.772	149.783	0,74
Whitbread	4.392	209.499	1,03
Maschinen - verschiedene (0,26%)			
Spirax-Sarco Engineering	1.862	53.551	0,26
Medien (6,14%)			
Informa	16.490	77.635	0,38
ITV	93.064	200.274	0,99
Pearson	19.888	236.667	1,17
Reed Elsevier	27.596	303.556	1,50
WPP	31.668	425.934	2,10
Bergbau (2,77%)			
Anglo American	33.790	405.649	2,00
Antofagasta	10.097	75.980	0,38
Centamin	25.206	14.846	0,08
Fresnillo	5.635	43.164	0,21
Petra Diamonds	10.669	20.698	0,10
Diverse Fertigung (0,62%)			
Morgan Advanced Materials	5.594	17.733	0,09
Smiths Group	9.744	106.989	0,53

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Öl & Gas (4,76%)			
Afren	24.370	11.522	0,06
BG Group	82.622	714.680	3,53
Cairn Energy	14.717	26.270	0,13
DCC	2.074	73.689	0,36
EnQuest	14.164	5.028	0,02
Faroe Petroleum	6.726	4.069	0,02
Premier Oil	12.859	21.500	0,10
Salamander Energy	5.030	3.270	0,02
Soco International	3.906	11.851	0,06
Tullow Oil	22.424	92.813	0,46
Öl- & Gasdienstleistungen (0,98%)			
AMEC	9.473	80.805	0,40
Hunting	3.522	18.720	0,09
John Wood Group	9.131	54.466	0,27
Petrofac	6.435	45.238	0,22
Verpackung & Container (0,40%)			
Rexam	17.676	80.214	0,40
Pharmazeutika (9,96%)			
AstraZeneca	21.326	971.506	4,79
BTG	8.968	71.296	0,35
GlaxoSmithKline	69.205	952.261	4,70
Indivior	15.659	23.394	0,12
Private Equity (0,64%)			
3i Group	23.983	107.971	0,53
SVG Capital	4.942	21.854	0,11
Immobilien (0,66%)			
Capital & Counties Properties	19.366	70.608	0,35
Grainger	7.961	14.967	0,07
Helical Bar	2.340	8.956	0,05
Quintain Estates & Development	7.239	6.895	0,03
ST Modwen Properties	3.454	13.326	0,07
UNITE Group	4.060	18.879	0,09
Immobilienfonds (4,58%)			
Big Yellow Group	3.285	19.973	0,10
British Land	23.907	185.757	0,92
Derwent London	2.500	75.450	0,37
Great Portland Estates	8.762	64.664	0,32
Hammerson	19.375	117.219	0,58
Intu Properties	23.424	78.236	0,39
Land Securities Group	19.318	223.509	1,10
NewRiver Retail	700	2.065	0,01
Redefine International	26.392	14.384	0,07

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	Menge	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Stammaktien (Fortsetzung)			
Immobilienfonds (4,58%) (Fortsetzung)			
Segro	19.039	70.501	0,35
Shaftesbury	7.013	54.771	0,27
Workspace Group	2.680	20.502	0,10
Einzelhandel (4,05%)			
Halfords Group	5.198	24.410	0,12
Kingfisher	57.599	196.125	0,97
Majestic Wine	600	2.460	0,01
Marks & Spencer Group	40.137	192.176	0,95
Next	3.727	254.181	1,25
Travis Perkins	6.057	112.478	0,56
WH Smith	2.849	38.490	0,19
Halbleiter (1,67%)			
ARM Holdings	33.946	337.763	1,67
Software (0,61%)			
Sage Group	26.342	122.675	0,61
Telekommunikation (9,09%)			
BT Group	196.907	790.581	3,90
Laird	5.254	16.340	0,08
Telecity Group	4.981	40.072	0,20
Vodafone Group	446.780	994.756	4,91
Transport (0,61%)			
Firstgroup	29.282	31.244	0,15
Go-Ahead Group	1.047	25.745	0,13
National Express Group	11.052	27.453	0,13
Stagecoach Group	10.756	39.862	0,20
Versorger - Strom & Gas (4,12%)			
National Grid	90.906	834.608	4,12
Wasser (1,20%)			
Pennon Group	9.551	87.821	0,43
United Utilities Group	16.961	155.363	0,77
Stammaktien, insgesamt		20.226.815	99,84
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		20.226.815	99,84
Sonstiges Nettovermögen		31.689	0,16
NETTOVERMÖGEN INSGESAMT		20.258.504	100,00

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014
Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert werden (Fortsetzung)

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Wertpapiere, die zur Notierung an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem regulierten Markt gehandelt werden	99,71
Umlaufvermögen	0,29
	<u>100,00</u>

Übersicht über wesentliche Portfolioveränderungen (ungeprüft)*

Portfoliokäufe	Kosten GBP
GlaxoSmithKline	992.725
AstraZeneca	980.914
Vodafone Group	934.692
Prudential	903.901
BG Group	870.199
National Grid	844.679
Reckitt Benckiser Group	821.712
Unilever	801.638
BT Group	751.196
Standard Chartered	569.898
Anglo American	458.879
WPP	398.771
Tesco	376.111
Aviva	366.749
Legal & General Group	338.900
ARM Holdings	298.883
Reed Elsevier	288.690
Associated British Foods	257.992
Next	245.429
Experian	245.213

Portfolioverkäufe	Erlöse GBP
Halma	49.628
Hiscox	42.758
Jardine Lloyd Thompson Group	22.562
Vodafone Group	4.885
GlaxoSmithKline	4.833
Unilever	4.806
BT Group	4.797
Prudential	4.786

Es gab keine sonstigen Verkäufe im Berichtszeitraum.

* Für den Berichtszeitraum vom 15. Oktober 2014 bis zum 31. Dezember 2014.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

Erläuterung 1 Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze, die bei der Aufstellung dieses Abschlusses angewendet wurden, sind im Folgenden dargelegt. Die Grundsätze wurden im dargestellten Geschäftsjahr, sofern nicht anderweitig angegeben, einheitlich angewandt.

(a) Grundlage der Darstellung

Der Jahresabschluss wird im Einklang mit internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, mit irischem Recht einschliesslich der Companies Acts, 1963 bis 2013, und den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen zur gemeinsamen Anlage in Wertpapieren) von 2011 (in der aktuellen Fassung) erstellt. Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert.

Die Vergleichszahlen beziehen sich auf das am 31. Dezember 2013 abgelaufene Geschäftsjahr. Im Abschluss des Vorjahres wurden bestimmte Umgliederungen zur Anpassung an die Darstellung des aktuellen Geschäftsjahres vorgenommen.

Die Erstellung von Abschlüssen gemäss den IFRS erfordert die Anwendung bestimmter kritischer Schätzungen. Zudem muss der Verwaltungsrat im Zusammenhang mit der Anwendung der Bilanzierungsgrundsätze des Fonds Beurteilungen vornehmen. Die Bereiche, die mit einem höheren Mass an Beurteilung oder Komplexität verbunden sind, bzw. Bereiche, in denen Annahmen und Schätzungen für den Abschluss von wesentlicher Bedeutung sind, sind in Erläuterung 1(c) beschrieben.

Neue Standards, Änderungen und Auslegungen, die herausgegeben wurden und für das am 1. Januar 2014 beginnende Geschäftsjahr wirksam sind

IFRS 10 „Konzernabschlüsse“ (geändert) sieht eine Ausnahme von den Konsolidierungsanforderungen für Unternehmen vor, welche der Definition eines Investmentunternehmens entsprechen, und ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. Die Ausnahmebedingung für die Konsolidierung verlangt von Investmentunternehmen, dass sie Tochtergesellschaften gemäss IFRS 9 „Finanzinstrumente“ erfolgswirksam erfassen.

Die Änderungen an IFRS 12 „Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen“ verlangt zusätzliche Angaben, wenn die Gesellschaft die Definition eines Investmentunternehmens erfüllt und nicht verpflichtet ist, seine Tochtergesellschaften zu konsolidieren, und ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen. Die Änderung hatte keine Auswirkungen auf die Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft, hätte aber zusätzliche Angaben im vorliegenden Jahresabschluss erforderlich gemacht.

Änderungen an IAS 32, ‚Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten‘, ist wirksam für am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnende Geschäftsjahre und wurde von der Gesellschaft frühzeitig angewendet. Diese Änderungen dienen der Klarstellung der Saldierungskriterien in IAS 32 und sollen Widersprüche in der Anwendung ausräumen. Das schliesst die Klarstellung der Bedeutung von ‚besteht derzeit ein rechtlich durchsetzbarer Anspruch auf Saldierung‘ sowie des Umstands ein, dass manche Bruttoausgleichssysteme als Entsprechung eines Nettoausgleichs gelten können.

Die Änderungen wirkten sich nicht auf die Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft aus.

Neue Standards, Änderungen und Auslegungen, die nach dem 1. Januar 2015 wirksam wurden und nicht frühzeitig angewendet wurden

Eine Reihe neuer Standards, Änderungen an Standards und Auslegungen ist wirksam für nach dem 1. Januar 2015 beginnende Geschäftsjahre und wurde bei der Erstellung dieses Abschlusses nicht angewendet. Keiner bzw. keine davon hat bzw. haben voraussichtlich massgebliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(a) Grundlage der Darstellung (Fortsetzung)

Es gibt keine anderen bislang noch nicht wirksamen Standards, Auslegungen oder Änderungen bestehender Standards, die voraussichtlich wesentliche Auswirkungen auf die Teilfonds haben dürften.

(b) Währungsumrechnung

Funktionale Währung und Darstellungswährung

Gemäss IAS 21 werden die im Abschluss der einzelnen Teilfonds enthaltenen Posten in der Währung des primären Wirtschaftsumfelds bewertet, in dem der Teilfonds betrieben wird und in dem der Grossteil seiner Kapitaltätigkeiten durchgeführt wird (funktionale Währung). Die funktionale Währung ist zudem die Darstellungswährung der einzelnen Teilfonds. Die funktionalen Währungen der einzelnen Teilfonds werden im Abschnitt „Allgemeine Informationen“ angegeben. Jeder einzelne Teilfonds hat seine funktionale Währung als seine Darstellungswährung übernommen. Der konsolidierte Abschluss wird in US-Dollar („USD“), der Darstellungswährung der Gesellschaft dargestellt.

(i) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten einschliesslich des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien an den jeweiligen Teilfonds zuzurechnende Nettovermögens werden zum Schlusskurs am Bilanzstichtag aus der Darstellungswährung in US-Dollar umgerechnet; und

(ii) Erträge und Aufwendungen der jeweiligen Teilfonds werden zu den durchschnittlichen Wechselkursen für das Geschäftsjahr aus der Darstellungswährung des Teilfonds in US-Dollar umgerechnet (es sei denn, der Durchschnitt stellt keine angemessene Annäherung an den kumulierten Effekt der am Transaktionstag geltenden Wechselkurse dar; in diesem Fall werden Erträge und Aufwendungen zu den am Transaktionstag geltenden Wechselkursen umgerechnet).

Transaktionen und Salden

Fremdwährungstransaktionen werden zu den am Transaktionstag geltenden Wechselkursen in die funktionale Währung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste aus der Abrechnung solcher Transaktionen werden zusammen mit den Gewinnen und Verlusten aus der Umrechnung von auf Fremdwährung lautenden monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Erlöse aus Zeichnungen und gezahlte Beträge für die Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien werden zu durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet, die annähernd den am Transaktionstag geltenden Kursen entsprechen. Umrechnungsdifferenzen für nicht-monetäre Posten wie Aktien, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehalten werden, werden im Rahmen der Nettogewinne/-verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten ausgewiesen.

(c) Wesentliche Schätzungen und Beurteilungen

Die Erstellung des Abschlusses der Gesellschaft erfordert Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen des Managements, die sich auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge auswirken. Die Ungewissheit in Bezug auf diese Annahmen und Schätzungen könnte jedoch zu Ergebnissen führen, die in der Zukunft eine wesentliche Anpassung des Buchwertes der betroffenen Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten erforderlich machen könnten.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(c) Wesentliche Schätzungen und Beurteilungen (Fortsetzung)

Fortführung der Geschäfte

Das Management der Gesellschaft hat die Fähigkeit der Gesellschaft überprüft, ihre Geschäfte fortzuführen und ist davon überzeugt, dass die Gesellschaft die Ressourcen hat, in absehbarer Zeit die Geschäfte fortzuführen. Ausserdem sind dem Management keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die die Fähigkeit der Gesellschaft, ihre Geschäfte fortzuführen, wesentlich in Zweifel bringen könnten. Daher wird der Jahresabschluss ausser im Fall des MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF, der am 1. Oktober 2014 seine Geschäftstätigkeit einstellte, dessen Aktien vollständig zurückgenommen wurden und dessen Abschluss folglich auf Grundlage der nicht fortgesetzten Geschäftstätigkeit erstellt wurde, auf Grundlage der Geschäftsführung erstellt.

Beizulegender Zeitwert von Finanzinstrumenten

Kann der in der Bilanz ausgewiesene beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nicht aus aktiven Märkten abgeleitet werden, so wird er mithilfe verschiedener Bewertungstechniken bestimmt, zu denen die Verwendung von mathematischen Modellen gehört. Die Parameter für diese Modelle werden wo möglich von beobachtbaren Märkten bezogen, ist dies jedoch nicht möglich, ist ein bestimmtes Mass an Beurteilung für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte erforderlich. Zu den Beurteilungen gehören die Berücksichtigung der Liquidität und der Modellparameter sowie das Kreditrisiko (sowohl das eigene Kreditrisiko als auch das der Gegenpartei), die Korrelation und die Volatilität. Änderungen in den Annahmen zu diesen Faktoren könnten den ausgewiesenen beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten beeinflussen. Die Modelle werden regelmässig fein abgestimmt und mithilfe von Kursen von beobachtbaren, aktuellen Markttransaktionen für dasselbe Instrument auf Validität getestet (ohne Modifizierung oder neue Bündelung) oder auf Grundlage von verfügbaren, beobachtbaren Marktdaten. Weder am 31. Dezember 2014 noch am 31. Dezember 2013 wurden Positionen anhand des mathematischen Modells zum Zeitwert bewertet.

Funktionale Währung

Der Verwaltungsrat erachtet den US-Dollar als die Währung, die am besten die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen für die Gesellschaft darstellt. Der US-Dollar ist die Währung, in der die Mehrheit der Teilfonds der Gesellschaft ihre Wertentwicklung berechnet und ihre Ergebnisse ausweist, und auch die Währung, in der die Zeichnungsbeträge ihrer Anleger eingehen.

(d) Finanzinstrumente

(i) Einstufung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen in Anteilspapiere und Derivate als finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Diese Kategorie hat zwei Unterkategorien:

Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:

Diese Kategorie beinhaltet von den Teilfonds gehaltene Aktienpositionen. Diese Instrumente werden hauptsächlich gekauft oder eingegangen, um auf kurze Sicht einen Kursgewinn zu erzielen. Derivate werden als zu Handelszwecken gehalten kategorisiert, da die Gesellschaft keine Derivate als Sicherungsinstrumente (Hedges) zum Zwecke der Bilanzierung von Sicherungsgeschäften (Hedge Accounting) bestimmt.

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten bestimmt:

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten bestimmt werden, sind Finanzinstrumente, die nicht als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert werden, die aber verwaltet werden und deren Performance gemäss der Anlagepolitik der Teilfonds auf Basis des beizulegenden Zeitwerts bewertet wird.

Zum 31. Dezember 2014 bzw. 2013 waren alle finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten als zu Handelszwecken gehalten eingestuft.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(d) Finanzinstrumente (Fortsetzung)

(ii) Ansatz, Ausbuchung und Bewertung

Reguläre Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden am Handelstag – dem Tag, an dem sich der Teilfonds vertraglich zum Kauf oder Verkauf der Anlage verpflichtet – erfasst. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz mit ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst. Transaktionskosten werden bei Entstehen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Erhalt von Cashflows aus den Anlagen verfallen sind oder der Teilfonds im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat.

(iii) Folgebewertung

Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Gewinne und Verluste aus Veränderungen im beizulegenden Zeitwert der Kategorie der ‚erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten‘ werden in der Gesamtergebnisrechnung unter dem Posten Nettogewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertenden Finanzinstrumenten in dem Geschäftsjahr ausgewiesen, in dem sie entstehen.

Dividenerträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten werden in der Gesamtergebnisrechnung als Dividenerträge ausgewiesen, wenn der Teilfonds Anspruch auf Erhalt der entsprechenden Zahlungen hat. Zinsen auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Schuldtitel werden (falls zutreffend) in der Gesamtergebnisrechnung auf Grundlage des Effektivzinssatzes im Zinsertrag ausgewiesen. Zinsaufwendungen werden für alle Schuldtitel unter Anwendung der Effektivzinsmethode in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Der Effektivzins ist der Zinssatz, zu dem alle geschätzten zukünftigen Barzahlungen oder -einzüge über die erwartete Abschreibungsdauer des Finanzinstruments oder ggf. einen kürzeren Zeitraum bis zum Nettobuchwert des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit exakt abgezinst werden.

(iv) Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die auf aktiven Märkten gehandelt werden (wie öffentlich gehandelte Derivate und handelbare Wertpapiere), beruht auf den Kursnotierungen zum Bilanzstichtag, wie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft und den Nachträgen der Teilfonds im Einzelnen erläutert. Die für von Teilfonds gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten herangezogenen Kursnotierungen basieren auf einem Kurs, der in der Geld-Brief-Spanne liegt und den beizulegenden Zeitwert möglichst gut repräsentiert.

Der Wert einer Anlage, die nicht regulär an einem anerkannten Markt oder nach dessen Regeln notiert, gelistet oder gehandelt wird, wird zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet, der mit Sorgfalt und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat in Beratung mit dem Administrator oder von einer zu diesem Zweck vom Verwaltungsrat ernannten und der Depotbank genehmigten kompetenten Person, Firma oder Gesellschaft geschätzt wurde.

(v) Derivative Finanzinstrumente

Devisentermin- und -kassakontrakte

Der beizulegende Zeitwert offener Devisenterminkontrakte und offener Devisenkassakontrakte wird berechnet als Differenz zwischen dem Kontraktkurs und dem aktuellen Terminkurs, zu dem der Kontrakt am Bilanzstichtag glattgestellt werden könnte. Die Gewinne oder Verluste aus offenen Devisenkassakontrakten werden für den jeweiligen Teilfonds in der Bilanz unter Guthaben bei Kreditinstituten erfasst, und Gewinne oder Verluste aus offenen Devisenkontrakten werden gegebenenfalls unter erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten (bzw. Verbindlichkeiten) in der Bilanz erfasst und in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(e) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel setzen sich zusammen aus dem Kassenbestand und aus Sichteinlagen. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzfristige, hoch liquide Anlagen, die leicht in bekannte Barbeträge konvertierbar sind, einem unwesentlichen Wertänderungsrisiko unterliegen und nicht zu Anlagezwecken oder anderen Zwecken sondern zur Begleichung kurzfristiger Barverpflichtungen gehalten werden. Barguthaben und ähnliche Anlagen werden mit ihrem Nennwert bewertet. Banküberziehungskredite werden gesondert in der Bilanz ausgewiesen.

(f) Rückkaufbare gewinnberechtigte Aktien

Rückkaufbare gewinnberechtigte Aktien sind auf Verlangen des Aktionärs zurückzukaufen und werden im Einklang mit IAS 32 als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert.

Zum Zwecke der Berechnung des den Aktionären zuzurechnenden Nettovermögens im Einklang mit den Rücknahmevorgaben eines Teilfonds werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds auf Grundlage der entsprechenden Bewertungsmethode des Index bewertet (die „Handelskurse“). Diese Indexmethode der Bewertung des Nettoinventarwertes entspricht den oben genannten Bewertungsanforderungen für die IFRS-Bewertung.

Der Teilfonds gibt auf Grundlage der Handelskurse Aktien zum Nettovermögenswert der bestehenden Aktien aus. Im Einklang mit dem Verkaufsprospekt können die Inhaber von gewinnberechtigten Aktien diese im Gegenzug für Barmittel in Höhe eines proportionalen Anteils am Nettoinventarwert des Teilfonds am entsprechenden Handelstag zurückgeben (berechnet im Einklang mit den Rücknahmevorgaben).

Der Nettoinventarwert je Aktie des Teilfonds wird durch die Division des Nettovermögens, das Aktionären zuzurechnen ist, durch die Anzahl der ausgegebenen Aktien (berechnet im Einklang mit den Rückkaufvorgaben) berechnet.

(g) Nicht realisierter und realisierter Gewinn/(Verlust) aus Anlagen

Im Bezug auf jeden Instrumententyp, der als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertendes Finanzinstrument klassifiziert ist, sind die nicht realisierten Gewinne/(Verluste) und die realisierten Gewinne/(Verluste) im Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertenden finanziellen Vermögenswerten in der Gesamtergebnisrechnung für den Teilfonds enthalten.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Veräußerungen von Finanzinstrumenten, die als „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten“ klassifiziert sind, werden mithilfe der Durchschnittskostenmethode berechnet. Sie stellen die Differenz zwischen dem ursprünglichen Buchwert eines Instrumentes und seines Veräußerungsbetrags oder den Barzahlungen oder -eingängen für Derivatekontrakte dar (ohne Zahlungen oder Zahlungseingänge im Zusammenhang mit den Einschusskonten für diese Instrumente).

(h) Dividenderträge und Dividendenkosten

Dividenderträge werden in der Gesamtergebnisrechnung an den Tagen erfasst, an denen die entsprechenden Wertpapiere als „Ex-Dividende“ notiert werden. Dividenderträge werden vor Abzug nicht erstattungsfähiger Quellensteuern ausgewiesen, die separat in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen werden, und abzüglich aller Steuerguthaben.

(i) Aufwendungen

Aufwendungen werden periodengerecht erfasst. Aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst, mit Ausnahme von entsprechenden für den Erwerb einer Anlage aufgelaufenen Kosten, die in den Kosten für diese Anlage enthalten sind. Aus der Veräußerung von Anlagen entstehende Aufwendungen werden von den Veräußerungserlösen abgezogen.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 Zusammenfassung wesentlicher Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(j) Ausschüttungen

Ausschüttungen mit einem ex-Datum während des Geschäftsjahres werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten ausgewiesen. Die etwaige Wiederanlage der ausschüttungsgleichen Erträge, d. h. der thesaurierende Anteil der Gesamtausschüttung, ist in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens als Aktientransaktion ausgewiesen.

(k) Besteuerung

Quellensteuern auf Anlageerträge werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

(l) Segmentberichterstattung

Die Berichterstattung für die Geschäftssegmente erfolgt in Einklang mit der internen Berichterstattung, die vom Chief Operating Decision Maker angewandt wird. Zum Chief Operating Decision Maker, der für die Zuteilung von Ressourcen und für die Bewertung des Erfolgs der Geschäftssegmente zuständig ist, wurde der Anlageverwalter bestimmt.

(m) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Zusatzkosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder Veräusserung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind. Zusatzkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräussert hätte. Beim erstmaligen Ansatz eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit muss ein Unternehmen diesen bzw. diese erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerten plus Transaktionskosten, die dem Erwerb oder der Ausgabe des finanziellen Vermögenswerts oder der finanziellen Verbindlichkeit direkt zuordnen sind.

Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Terminkontrakten (Forwards) sind im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage enthalten. Sie können in der Praxis nicht zuverlässig erfasst werden, da sie in die Anlagekosten eingebettet sind, und sie können nicht gesondert überprüft oder ausgewiesen werden.

Transaktionskosten bei Käufen und Verkäufen von Aktien sind in den Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten in der Gesamtergebnisrechnung für die einzelnen Teilfonds enthalten. Diese Kosten sind einzeln abgrenzbare Transaktionskosten, und die den einzelnen Teilfonds im Geschäftsjahr entstandenen Gesamtkosten sind in Erläuterung 4 angegeben. Depottransaktionskosten fliessen in die Total Expense Ratio (TER) des Teilfonds ein, sind aber nicht von den anderen Aufwendungen abgrenzbar, die in der TER erfasst werden.

(n) Wertpapierleihe

Die Gesellschaft hat die State Street Bank GmbH und die State Street Bank and Trust Company zu Wertpapierleihbeauftragten (Securities Lending Agent) bestellt. Bestimmte Teilfonds können zwecks Erzielung zusätzlicher Erträge unter Einschaltung von Wertpapierleihbeauftragten Wertpapiere an Makler, Händler und andere Finanzdienstleister verleihen. Die aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge werden periodengerecht ausgewiesen. Weitere Einzelheiten sind Erläuterung 9 zu entnehmen.

Erläuterung 2 Besteuerung

Gemäss derzeit geltendem Recht und gegenwärtiger Praxis ist die Gesellschaft eine Investmentgesellschaft im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act (Steuerkonsolidierungsgesetz) von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung. Dementsprechend sind ihre Einkünfte oder Gewinne in Irland nicht steuerpflichtig.

Jedoch können der Gesellschaft beim Eintreten eines „steuerpflichtigen Ereignisses“ irische Steuern entstehen. Ein steuerpflichtiges Ereignis ist unter anderem jede Ausschüttungszahlung an Aktionäre, jede Einlösung, Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Aktien und das Halten von Aktien am Ende jedes mit dem Erwerb solcher Aktien beginnenden Achtjahreszeitraums.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 Besteuerung (Fortsetzung)

Bei steuerpflichtigen Ereignissen fällt für die Gesellschaft keine irische Steuer an in Bezug auf:

- a) Aktionäre, die zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses im steuerlichen Sinn weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, sofern die Gesellschaft im Besitz der entsprechenden gültigen Erklärungen gemäss den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act von 1997, in geänderter Fassung, ist oder die Gesellschaft von der irischen Steuerbehörde bevollmächtigt wurde, Bruttozahlungen vorzunehmen, wenn keine entsprechenden Erklärungen vorliegen;
- b) bestimmte steuerbefreite in Irland ansässige irische Aktionäre, die der Gesellschaft die entsprechenden gesetzlich vorgeschriebenen und unterzeichneten Erklärungen vorgelegt haben.

Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge, die ggf. auf die von der Gesellschaft getätigten Anlagen gezahlt werden, unterliegen eventuell einer Steuer in dem Land, aus dem die Anlageerträge/Kapitalerträge vereinnahmt werden, und derartige Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Aktionären eventuell nicht wiedererlangt werden.

Erläuterung 3 Finanzrisiken

Gesamtrisiko

Gemäss den OGAW-Vorschriften und im Rahmen der Risikomanagement- und Meldepflichten müssen die Teilfonds im Einklang mit den aufsichtsbehördlichen Auflagen überwacht und bewertet werden. In Einklang mit den aufsichtsbehördlichen Auflagen lässt sich das Gesamtrisiko auf zweierlei Art berechnen, entweder:

- i) mit dem Commitment-Ansatz, der die durch die in den Teilfonds gehaltenen Instrumente erzeugten zusätzlichen Risiken berechnet; oder
- ii) mit dem Value at Risk („VaR“), sofern komplexe Anlagestrategien eingesetzt werden. Der VaR ist ein Massstab für den geschätzten potenziellen Verlust des Portfolios über einen festgelegten Jahreszeitraum bei einem angegebenen Konfidenzniveau. Die VaR-Methodik ist eine statistische Messung, die ein einziges aggregiertes Ergebnis für das Gesamtportfolio hervorbringt, unter Berücksichtigung der Marktvolatilitäten aller Märkte und Vermögenswerte sowie ihrer Korrelationen, wobei eine Aufrechnung zwischen verschiedenen Vermögenswerten und Märkten möglich ist.

Die Teilfonds verwenden den Commitment-Ansatz zur Messung des Gesamtrisikos.

Die Teilfonds sind durch ihre Aktivitäten verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt: Marktrisiko (einschliesslich dem Währungsrisiko, dem Fair-Value-Zinsrisiko, dem Cashflow-Zinsrisiko und dem Kursrisiko), Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko.

Die Fähigkeit eines Teilfonds, eine wesentliche Korrelation zwischen seiner Wertentwicklung und dem Index, den er nachbildet, zu erzielen, kann durch Veränderungen auf den Wertpapiermärkten, Veränderungen in der Zusammensetzung des Index, Zuflüsse in und Abflüsse aus dem Teilfonds und die Gebühren und Kosten des Teilfonds beeinflusst sein. Der Teilfonds wird ungeachtet der aktuellen oder erwarteten Wertentwicklung des Index oder der Wertpapiere, die den Index bilden, versuchen, die Indexrenditen nachzubilden. Infolgedessen kann die Wertentwicklung des Teilfonds schlechter als die eines mit einer aktiven Anlagestrategie verwalteten Portfolios sein. Die Struktur und Zusammensetzung des Index wird sich auf die Wertentwicklung, Volatilität und das Risiko des Index (auf absoluter Basis und im Vergleich mit anderen Indizes) und damit auf die Wertentwicklung, Volatilität und das Risiko des Teilfonds auswirken.

Marktrisiken

Preisrisiko

Die Teilfonds sind einem Aktienkursrisiko ausgesetzt. Dieses entsteht durch Anlagen im Bestand der Teilfonds, bei denen die künftigen Kurse ungewiss sind. Die Anlagen der Teilfonds unterliegen allgemeinen Konjunkturbedingungen, üblichen Marktschwankungen sowie sonstigen mit Anlagen auf internationalen Wertpapiermärkten verbundenen Risiken.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Preisrisiko (Fortsetzung)

Die Teilfonds sind dem Marktpreisrisiko mit dem Gesamtwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte, wie in der Bilanz aufgeführt, ausgesetzt.

Bei Konstanz aller sonstigen Faktoren wird die Sensitivität der Teilfonds in Bezug auf eine 10%ige Fluktuation der Marktpreise in der folgenden Tabelle dargestellt, wobei es sich um die beste Schätzung des Managements in Bezug auf eine mögliche Veränderung der Marktpreise handelt:

Teilfonds	Geschätzter NIW Anstieg 2014	Geschätzter NIW Anstieg 2013
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF	-	USD 559.039
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	USD 2.935.215	USD 1.896.621
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	USD 23.520.316	USD 6.031.063
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	USD 2.109.786	USD 2.177.249
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	USD 6.945.541	USD 2.530.015
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF	USD 457.911	USD 460.201
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	USD 319.667	USD 491.326
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD 512.699	USD 181.505
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	USD 135.670	USD 169.475
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	AUD 3.855.367	AUD 1.255.959
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	CHF 561.518	CHF 547.590
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	EUR 442.960	EUR 430.995
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	EUR 45.297.013	EUR 4.113.676
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF	GBP 3.476.283	GBP 606.074
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	CHF 23.318.531	CHF 868.753
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	GBP 536.907	GBP 289.741
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF	USD 980.062	USD 557.396
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	USD 1.250.720	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	EUR 554.537	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	EUR 609.571	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP 2.025.850	-

Die obigen Schätzungen zur Sensitivität dienen nur zur Veranschaulichung und stellen keine Vorhersage dar. Die tatsächlichen Fluktuationen als Folge von Marktpreisveränderungen können von den oben dargestellten erheblich abweichen.

Währungsrisiko

Die Teilfonds können in Wertpapiere investieren, die auf andere Währungen als ihre Basiswährung lauten. Wertveränderungen dieser Währungen gegenüber der Basiswährung können positive oder negative Auswirkungen auf den Wert der Anlagen des Teilfonds haben, die auf diese Währungen lauten.

Die Teilfonds können, müssen aber nicht in Devisenterminkontrakte investieren, um das Risiko in Bezug auf unterschiedliche Währungen zu reduzieren. Es kann jedoch nicht gewährleistet werden, dass diese Geschäfte ihren Zweck erfüllen werden. Auch können diese Kontrakte die Vorteile, die einem Teilfonds aus günstigen Wechselkursschwankungen entstehen, ganz oder teilweise eliminieren.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2014 waren die folgenden Teilfonds nur einem Währungsrisiko gegenüber dem US-Dollar ausgesetzt: MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF, MSCI USA UCITS ETF, MSCI USA Value UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI EMU Cyclical UCITS ETF, MSCI EMU Defensive UCITS ETF und MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF. Die übrigen Teilfonds sind, mit Ausnahme ihrer funktionalen Währung, im Hinblick auf die in den nachfolgenden Tabellen aufgeführten Währungen einem Risiko ausgesetzt.

MSCI World UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung USD	Nettowährungsrisiko USD
Australischer Dollar	7.472	585.016	-	592.488
Britisches Pfund	11.159	1.664.519	-	1.675.678
Kanadischer Dollar	16.585	824.745	-	841.330
Dänische Krone	1.194	126.429	-	127.623
Euro	17.119	2.364.918	-	2.382.037
Hongkong-Dollar	3.490	245.501	-	248.991
Israelischer Schekel	2.092	42.039	-	44.131
Japanischer Yen	2.523	1.681.635	-	1.684.158
Neuseeländischer Dollar	1.748	5.973	-	7.721
Norwegische Krone	1.831	61.811	-	63.642
Singapur-Dollar	3.998	120.008	-	124.006
Schwedische Krone	2.128	251.308	-	253.436
Schweizer Franken	5.049	754.773	-	759.822
Insgesamt	76.388	8.728.675	-	8.805.063

MSCI Brazil UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung USD	Nettowährungsrisiko USD
Brasilianischer Real	41.145	4.573.225	-	4.614.370
Insgesamt	41.145	4.573.225	-	4.614.370

Solactive Global Oil Equities UCITS ETF

Währung	Monetäre Vermögenswerte USD	Nicht monetäre Vermögenswerte USD	Absicherung USD	Nettowährungsrisiko USD
Kanadischer Dollar	4.843	936.044	-	940.887
Euro	1.603	-	-	1.603
Schwedische Krone	4	-	-	4
Insgesamt	6.450	936.044	-	942.494

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte USD	Nicht monetäre Vermögens- werte USD	Absicherung USD	Nettowährungs- risiko USD
Währung				
Australischer Dollar	241	266.868	-	267.109
Britisches Pfund	50	991.638	-	991.688
Kanadischer Dollar	3.062	2.112.348	-	2.115.410
Hongkong-Dollar	7	262.689	-	262.696
Türkische Lira	1.601	222.320	-	223.921
Insgesamt	4.961	3.855.863	-	3.860.824

Solactive Global Copper Mining UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte USD	Nicht monetäre Vermögens- werte USD	Absicherung USD	Nettowährungs- risiko USD
Währung				
Australischer Dollar	562	167.615	-	168.177
Kanadischer Dollar	1.433	492.716	-	494.149
Britisches Pfund	1.369	261.086	-	262.455
Hongkong-Dollar	1.003	73.747	-	74.750
Mexikanischer Peso	1.024	63.900	-	64.924
Polnischer Zloty	1.351	57.306	-	58.657
Türkische Lira	20	-	-	20
Südafrikanischer Rand	8	-	-	8
Insgesamt	6.770	1.116.370	-	1.123.140

MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte CHF	Nicht monetäre Vermögens- werte CHF	Absicherung CHF	Nettowährungs- risiko CHF
Währung				
Australischer Dollar	11.730	5.559.245	(5.575.774)	(4.799)
Insgesamt	11.730	5.559.245	(5.575.774)	(4.799)

MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte EUR	Nicht monetäre Vermögens- werte EUR	Absicherung EUR	Nettowährungs- risiko EUR
Währung				
Australischer Dollar	11.001	4.376.929	(4.391.412)	(3.482)
Insgesamt	11.001	4.376.929	(4.391.412)	(3.482)

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte EUR	Nicht monetäre Vermögens- werte EUR	Absicherung EUR	Nettowährungs- risiko EUR
Währung				
US-Dollar	1.572.409	466.191.914	(469.777.916)	(2.013.593)
Insgesamt	1.572.409	466.191.914	(469.777.916)	(2.013.593)

MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte GBP	Nicht monetäre Vermögens- werte GBP	Absicherung GBP	Nettowährungs- risiko GBP
Währung				
US-Dollar	(1.827.973)	34.824.413	(33.114.942)	(118.502)
Insgesamt	(1.827.973)	34.824.413	(33.114.942)	(118.502)

MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte CHF	Nicht monetäre Vermögens- werte CHF	Absicherung CHF	Nettowährungs- risiko CHF
Währung				
US-Dollar	104.064	240.399.563	(242.230.123)	(1.726.496)
Insgesamt	104.064	240.399.563	(242.230.123)	(1.726.496)

MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte GBP	Nicht monetäre Vermögens- werte GBP	Absicherung GBP	Nettowährungs- risiko GBP
Währung				
Australischer Dollar	7.887	5.173.694	(5.204.777)	(23.196)
Insgesamt	7.887	5.173.694	(5.204.777)	(23.196)

MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte USD	Nicht monetäre Vermögens- werte USD	Absicherung USD	Nettowährungs- risiko USD
Währung				
Australischer Dollar	(431)	9.408.875	(9.489.005)	(80.561)
Insgesamt	(431)	9.408.875	(9.489.005)	(80.561)

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

DJ Global Select Dividend UCITS ETF

Währung	Monetäre	Nicht monetäre	Absicherung	Nettowährungs-
	Vermögens-	Vermögens-		risiko
	werte	werte		risiko
	USD	USD	USD	USD
Australischer Dollar	14.397	1.695.763	-	1.710.160
Kanadischer Dollar	4.483	840.234	-	844.717
Schweizer Franken	5.184	290.079	-	295.263
Dänische Krone	779	151.152	-	151.931
Euro	9.144	3.660.697	-	3.669.841
Britisches Pfund	25.176	1.726.209	-	1.751.385
Hongkong-Dollar	4.295	472.542	-	476.837
Japanischer Yen	159	89.625	-	89.784
Norweigan Krone	1.706	82.586	-	84.292
Neuseeländischer Dollar	553	345.066	-	345.619
Schwedische Krone	2.063	432.536	-	434.599
Singapur-Dollar	67	160.328	-	160.395
Insgesamt	68.006	9.946.817	-	10.014.823

Am 31. Dezember 2013 waren die folgenden Teilfonds nur einem Währungsrisiko gegenüber dem US-Dollar ausgesetzt: MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF, MSCI USA UCITS ETF und MSCI USA Value UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF. Die übrigen Teilfonds sind, mit Ausnahme ihrer funktionalen Währung, im Hinblick auf die in den nachfolgenden Tabellen aufgeführten Währungen einem Risiko ausgesetzt.

MSCI World UCITS ETF

Währung	Monetäre	Nicht monetäre	Absicherung	Nettowährungs-
	Vermögens-	Vermögens-		risiko
	werte	werte		risiko
	USD	USD	USD	USD
Australischer Dollar	7.065	687.280	-	694.345
Britisches Pfund	10.258	1.965.005	-	1.975.263
Kanadischer Dollar	9.608	903.897	-	913.505
Dänische Krone	1.069	116.423	-	117.492
Euro	19.280	2.756.104	-	2.775.384
Hongkong-Dollar	1.065	249.529	-	250.594
Israelischer Schekel	2.278	46.606	-	48.884
Japanischer Yen	2.798	1.882.216	-	1.885.014
Norwegische Krone	396	76.723	-	77.119
Singapur-Dollar	4.270	124.311	-	128.581
Schwedische Krone	337	295.903	-	296.240
Schweizer Franken	1.283	802.325	-	803.608
Insgesamt	59.707	9.906.322	-	9.966.029

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

MSCI Brazil UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte USD	Nicht monetäre Vermögens- werte USD	Absicherung USD	Nettowährungs- risiko USD
Währung				
Brasilianischer Real	31.783	4.587.934	-	4.619.717
Insgesamt	<u>31.783</u>	<u>4.587.934</u>	<u>-</u>	<u>4.619.717</u>

Solactive Global Oil Equities UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte USD	Nicht monetäre Vermögens- werte USD	Absicherung USD	Nettowährungs- risiko USD
Währung				
Kanadischer Dollar	3.353	902.979	-	906.332
Euro	4.687	-	-	4.687
Schwedische Krone	5	-	-	5
Insgesamt	<u>8.045</u>	<u>902.979</u>	<u>-</u>	<u>911.024</u>

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte USD	Nicht monetäre Vermögens- werte USD	Absicherung USD	Nettowährungs- risiko USD
Währung				
Australischer Dollar	82	109.855	-	109.937
Britisches Pfund	1.370	391.730	-	393.100
Kanadischer Dollar	2.561	691.341	-	693.902
Hongkong-Dollar	37	78.844	-	78.881
Türkische Lira	20	78.012	-	78.032
Insgesamt	<u>4.070</u>	<u>1.349.782</u>	<u>-</u>	<u>1.353.852</u>

Solactive Global Copper Mining UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte USD	Nicht monetäre Vermögens- werte USD	Absicherung USD	Nettowährungs- risiko USD
Währung				
Australischer Dollar	30	252.693	-	252.723
Kanadischer Dollar	1.001	553.344	-	554.345
Britisches Pfund	1.155	306.373	-	307.528
Hongkong-Dollar	24	77.640	-	77.664
Mexikanischer Peso	509	84.815	-	85.324
Polnischer Zloty	4	80.128	-	80.132
Türkische Lira	21	-	-	21
Südafrikanischer Rand	1.068	-	-	1.068
Insgesamt	<u>3.812</u>	<u>1.354.993</u>	<u>-</u>	<u>1.358.805</u>

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

MSCI Australia UCITS ETF

Währung	Monetäre	Nicht monetäre	Absicherung	Nettowährungs-
	Vermögens-	Vermögens-		risiko
	werte	werte		
	AUD	AUD	AUD	AUD
US-Dollar	186	-	-	186
Insgesamt	186	-	-	186

MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF

Währung	Monetäre	Nicht monetäre	Absicherung	Nettowährungs-
	Vermögens-	Vermögens-		risiko
	werte	werte		
	CHF	CHF	CHF	CHF
Australischer Dollar	15.527	5.279.804	(5.300.140)	(4.809)
US-Dollar	193	-	-	193
Insgesamt	15.720	5.279.804	(5.300.140)	(4.616)

MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF

Währung	Monetäre	Nicht monetäre	Absicherung	Nettowährungs-
	Vermögens-	Vermögens-		risiko
	werte	werte		
	EUR	EUR	EUR	EUR
Australischer Dollar	12.635	4.169.539	(4.184.322)	(2.148)
US-Dollar	151	-	-	151
Insgesamt	12.786	4.169.539	(4.184.322)	(1.997)

MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF

Währung	Monetäre	Nicht monetäre	Absicherung	Nettowährungs-
	Vermögens-	Vermögens-		risiko
	werte	werte		
	EUR	EUR	EUR	EUR
US-Dollar	17.236	40.634.119	(39.996.756)	654.599
Insgesamt	17.236	40.634.119	(39.996.756)	654.599

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte GBP	Nicht monetäre Vermögens- werte GBP	Absicherung GBP	Nettowährungs- risiko GBP
Währung				
US-Dollar	11.838	5.986.495	(5.846.734)	151.599
Insgesamt	11.838	5.986.495	(5.846.734)	151.599

MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte CHF	Nicht monetäre Vermögens- werte CHF	Absicherung CHF	Nettowährungs- risiko CHF
Währung				
US-Dollar	17.725	8.543.970	(8.350.686)	211.009
Insgesamt	17.725	8.543.970	(8.350.686)	211.009

MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte GBP	Nicht monetäre Vermögens- werte GBP	Absicherung GBP	Nettowährungs- risiko GBP
Währung				
Australischer Dollar	9.707	2.802.036	(2.813.791)	(2.048)
US-Dollar	101	-	-	101
Insgesamt	9.808	2.802.036	(2.813.791)	(1.947)

MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF

	Monetäre Vermögens- werte USD	Nicht monetäre Vermögens- werte USD	Absicherung USD	Nettowährungs- risiko USD
Währung				
Australischer Dollar	12.249	5.458.863	(5.475.608)	(4.496)
Insgesamt	12.249	5.458.863	(5.475.608)	(4.496)

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Währungsrisiko (Fortsetzung)

In der nachstehenden Tabelle ist die Sensitivität der Fremdwährungsrisiken ausgesetzten monetären und nicht-monetären Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds gegenüber Wechselkursveränderungen zusammengefasst. Die Analyse stützt sich auf die Annahmen, dass sich der jeweilige Wechselkurs gegenüber der Darstellungswährung des Teilfonds um die in der nachstehenden Tabelle angegebenen Prozentsätze erhöht oder verringert und alle übrigen Variablen konstant bleiben. Dabei handelt es sich unter Berücksichtigung der historischen Volatilität dieser Kurse um die beste Schätzung des Managements in Bezug auf eine grundsätzlich mögliche Veränderung der Wechselkurse.

Teilfonds	Wäh- rung	Auswirkungen	Auswirkungen
		eines Anstiegs um 10% 2014	eines Anstiegs um 10% 2013
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	USD	880.506	996.603
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF	USD	461.437	461.972
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	USD	94.249	91.102
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD	386.082	135.385
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	USD	112.314	135.881
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	AUD	-	19
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	CHF	(480)	(462)
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	EUR	(348)	(200)
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	EUR	(201.359)	65.460
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF	GBP	(11.850)	15.160
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	CHF	(172.650)	21.101
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	GBP	(2.320)	(195)
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF	USD	(8.056)	(450)
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	USD	1.001.482	-

Diese Sensitivitätsanalyse ist eine relative Risikoschätzung und nicht zur Prognose künftiger Ergebnisse gedacht.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Marktrisiken (Fortsetzung)

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ergibt sich aus den Auswirkungen der Schwankungen in den aktuellen Niveaus der Marktzinssätze auf den beizulegenden Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (Fair-Value-Zinsrisiko) und den künftigen Cashflows (Cashflow-Zinsrisiko). Wenn die Zinsen steigen, fällt in der Regel der Wert von Schuldtiteln oder anderen Ertrag erzielenden Anlagen. Dieses Risiko ist in der Regel bei Schuldtiteln mit längeren Laufzeiten höher.

Am 31. Dezember 2014 und am 31. Dezember 2013 hatte keiner der Teilfonds verzinsliche Wertpapiere im Bestand. Barbestände der Teilfonds unterliegen keinem wesentlichen Zinsrisiko.

Kreditrisiko

Die Teilfonds sind einem Kreditrisiko ausgesetzt. Dies ist das Risiko, dass eine Partei eines Finanzinstruments einen finanziellen Verlust für die andere Partei verursacht, indem sie eine Verpflichtung nicht erfüllt.

Die Teilfonds sind bei Devisenterminkontrakten einem Gegenpartei-Kreditrisiko in Bezug auf liquide Mittel und andere Forderungssalden ausgesetzt.

Das maximale Kreditrisiko der Teilfonds per 31. Dezember 2014 und per 31. Dezember 2013 wird durch die Beträge der Devisenterminkontrakte, liquiden Mittel und Forderungen in der Bilanz dargestellt.

Adressenausfallrisiko

Die Teilfonds können einem Kreditrisiko in Bezug auf die Gegenparteien unterliegen, mit denen die Gesellschaft im Namen der Teilfonds derivative Finanzinstrumente abschliesst und andere Transaktionen, wie z. B. Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte, tätigt. Kommt eine Gegenpartei anderweitig ihren Verpflichtungen nicht nach, können einem Teilfonds bei der Beitreibung in einem Insolvenz-, Konkurs- oder sonstigem Reorganisationsverfahren erhebliche Verzögerungen entstehen, und möglicherweise kann er Forderungen nur begrenzt oder gar nicht betreiben. Am 31. Dezember 2014 waren die folgenden Teilfonds durch die bei der von S&P mit A+ bewerteten State Street Bank London gehaltenen Devisenterminkontrakte Gegenparteiisiken ausgesetzt: MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF, MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF, MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF, MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF und MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF. Am 31. Dezember 2013 waren die folgenden Teilfonds durch die bei der von S&P mit A+ bewerteten Canadian Imperial Bank of Commerce gehaltenen Devisenterminkontrakte Gegenparteiisiken ausgesetzt: MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF, MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF, MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF, MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF und MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF.

Depotbankrisiko

Die Depotbank der Teilfonds ist die State Street Custodial Services (Ireland) Limited („Depotbank“). Im Wesentlichen alle Vermögenswerte und liquiden Mittel der Teilfonds werden im Depotbanknetz gehalten. Ein Konkurs oder eine Zahlungsunfähigkeit der Depotbank oder ihrer Muttergesellschaft, der State Street Corporation, kann dazu führen, dass die Rechte der Teilfonds in Bezug auf die bei der Depotbank gehaltenen Anlagen in Schuldtiteln verzögert werden. Das maximal bestehende diesbezügliche Risiko entspricht am 31. Dezember 2014 und am 31. Dezember 2013 dem in der Aufstellung des Wertpapierbestandes angegebenen gesamten Zeitwert von Anlagen und dem Wert der liquiden Mittel, wie in der Bilanz angegeben.

Die State Street Custodial Services (Ireland) Limited wurde von S&P mit A+ (2013: A+) bewertet.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Kreditrisiko (Fortsetzung)

Depotbankrisiko (Fortsetzung)

Gemäss den Auflagen der Irish Companies Acts, 1963 bis 2013, und den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der aktuellen Fassung) werden die Wertpapiere der Teilfonds im Depotbanknetz in getrennten Depots gehalten. Die Depotbank stellt sicher, dass die von ihr bestellten Beauftragten, die sie bei der sicheren Verwahrung der Vermögenswerte der Teilfonds unterstützen, ebenfalls die Vermögenswerte der Teilfonds getrennt verwahren. Somit sind die Vermögenswerte des Teilfonds im Falle einer Insolvenz oder eines Konkurses der Depotbank getrennt verwahrt und geschützt, wodurch sich das Gegenparteirisiko weiter reduziert. Die Teilfonds sind jedoch dem Risiko der Depotbank oder bestimmter, von der Depotbank eingesetzter Verwahrstellen im Zusammenhang mit den von der Depotbank gehaltenen liquiden Mittel der Teilfonds ausgesetzt. Im Falle der Insolvenz oder des Konkurses der Depotbank wird der Teilfonds als nicht bevorrechtigter Gläubiger der Depotbank in Bezug auf Barmittelbestände der Teilfonds behandelt.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Teilfonds möglicherweise nicht in der Lage ist, ausreichende liquide Mittel zu erwirtschaften, um seinen Verpflichtungen bei Fälligkeit vollständig nachzukommen, oder dies nur zu Bedingungen tun kann, die entschieden ungünstig sind.

Die börsennotierten Wertpapiere der Teilfonds gelten als leicht realisierbar, da der Grossteil an einer bekannten Börse notiert ist.

Bestimmte Anlagen und Anlagentypen unterliegen Beschränkungen in Bezug auf den Weiterverkauf, werden im Freiverkehr oder in begrenzten Volumen gehandelt oder haben möglicherweise keinen aktiven Handelsmarkt. Illiquide Wertpapiere können gegenüber vergleichbaren, liquideren Anlagen mit einem Abschlag gehandelt werden, und ihr Marktwert kann hohen Schwankungen unterliegen. Es kann für einen Teilfonds schwierig sein, illiquide Wertpapiere exakt zu bewerten. Möglicherweise ist es den Teilfonds auch nicht möglich, zu einem günstigen Zeitpunkt oder zu einem Preis oder Preisen, die den vom Teilfonds aktuell ermittelten Bewertungen nahe kommen, illiquide Wertpapiere zu verkaufen oder Derivatetransaktionen durchzuführen oder glattzustellen. Illiquide Wertpapiere können zudem mit höheren Registrierungskosten und anderen Transaktionskosten verbunden sein als liquide Wertpapiere. Am 31. Dezember 2014 hielten die folgenden Teilfonds solche Anlagen in Form von Devisenterminkontrakten: MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF, MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF, MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF, MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF und MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF. Am 31. Dezember 2013 hielten die folgenden Teilfonds solche Anlagen in Form von Devisenterminkontrakten: MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF, MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF, MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF, MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF und MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF.

Die Gesellschaft kann nötigenfalls das Liquiditätsrisiko durch Rücknahmebeschränkungen und Rücknahmen in Sachwerten steuern. Wenn für Aktien eines bestimmten Teilfonds an einem Handelstag Rücknahmeanträge für insgesamt 10 % oder mehr aller an diesem Handelstag ausgegebenen Aktien dieses Teilfonds eingehen, ist der Verwaltungsrat berechtigt, nach seinem alleinigem Ermessen die Rücknahme der Anzahl von Aktien des Teilfonds, für den Rücknahmeanträge eingegangen sind, die über 10 % der ausgegebenen Aktien des Teilfonds hinausgehen, zu verweigern.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Jeder Teilfonds kann dem berechtigten Teilnehmer, der beauftragt wurde, an einer Börse, an der die Aktien notiert sind, Preise für die Aktien zu stellen, gestatten, Aktien an jedem Handelstag in Sachwerten zurückzunehmen, sofern nicht anderweitig im jeweiligen Nachtrag angegeben. „In Sachwerten“ bedeutet in diesem Kontext, das mit Zustimmung des berechtigten Teilnehmers statt der Lieferung des Barerlöses für eine Rückgabe die Gesellschaft Wertpapiere oder eine Kombination aus Barmitteln und Wertpapieren liefert, wobei die Zuteilung der Vermögenswerte der Genehmigung durch die Depotbank bedarf.

Am 31. Dezember 2014 und am 31. Dezember 2013 waren sämtliche Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds (gemäß Angabe in der Bilanz) innerhalb von drei Monaten fällig.

Kapitalrisiko

Das Kapital der Teilfonds wird durch das auf die Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien entfallende Nettovermögen dargestellt. Die Höhe des auf Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien entfallenden Nettovermögens kann sich erheblich ändern, da die Teilfonds Zeichnungen und Rücknahmen nach Ermessen der berechtigten Teilnehmer und Aktionäre ausgesetzt sind. Das Ziel der Teilfonds bei der Kapitalverwaltung besteht darin, die Fähigkeit der Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu sichern, um Aktionären Renditen zu bieten und um eine starke Kapitalbasis zur Unterstützung des Ausbaus der Anlagetätigkeiten der Teilfonds zu wahren.

Beizulegender Zeitwert

Gemäss IFRS 13 muss die Gesellschaft die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert anhand einer Zeitwerthierarchie klassifizieren, die die Massgeblichkeit der Parameter bei der Durchführung der Bewertungen widerspiegelt.

Die Bewertungshierarchie hat gemäss IFRS 13 die folgenden Ebenen.

Ebene 1 – Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte Preise (unangepasst).

Ebene 2 – Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. von Preisen abgeleitet) beobachtbar sind und die nicht der Ebene 1 angehören.

Ebene 3 – Bewertungsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Parameter).

Ferner verlangt IFRS 13 für solche Instrumente, bei denen massgebliche nicht beobachtbare Parameter vorliegen (Ebene 3), Angaben zu den Übertragungen nach/von Ebene 3, eine Überleitung von den Eröffnungs- zu den Schlussbeständen, den Gesamtgewinnen und -verlusten für das Geschäftsjahr, einschl. einer Aufteilung der in der Gesamtergebnisrechnung erfassten Käufe, Verkäufe, Ausgaben und Abwicklungen sowie eine Sensitivitätsanalyse der in der Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes der Positionen der Ebene 3 verwendeten Annahmen.

Die Ebene in der Bewertungshierarchie, innerhalb derer die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit eingeordnet wird, wird auf Grundlage der Daten der untersten Ebene ermittelt, die für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit bedeutend sind. Zu diesem Zweck wird die Massgeblichkeit der Parameter für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine massgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Zeitwertbewertung der Ebene 3 zuzuordnen. Zum 31. Dezember 2013 gab es keine Anlagen der Ebene 3. Die Beurteilung der Massgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Die Bestimmung, welche Daten „beobachtbar“ sind, ist mit umfassenden Beurteilungen von Seiten der Gesellschaft verbunden. Die Gesellschaft erachtet als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmässig veröffentlicht oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv mit dem betreffenden Markt beschäftigt sind.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 Finanzrisiken (Fortsetzung)

Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Abgesehen von Devisenterminkontrakten, die der Ebene 2 zugeordnet wurden, wurden am 31. Dezember 2014 sämtliche zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft in die Ebene 1 eingestuft, da es sich dabei um aktive börsennotierte Aktien handelt. Abgesehen von Devisenterminkontrakten, die als Anlagen der Ebene 2 eingestuft wurden, wurden am 31. Dezember 2013 sämtliche zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft in die Ebene 1 eingestuft, da es sich dabei um aktive börsennotierte Aktien handelt.

Anlagen, deren Werte auf den notierten Marktpreisen in aktiven Märkten basieren, werden in die Ebene 1 eingeordnet, aktive börsennotierte Aktien eingeschlossen. Die Gesellschaft nimmt keine Anpassungen des notierten Preises für diese Instrumente vor.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Ebene 2 zugeordnet. Da zu den Anlagen der Ebene 2 auch Positionen gehören, die nicht auf aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen zur Berücksichtigung von Illiquidität und/oder mangelnder Übertragbarkeit angepasst werden, wobei solche Anpassungen grundsätzlich auf verfügbaren Marktinformationen basieren.

Anlagen der Ebene 3 haben wesentliche nicht beobachtbare Daten, da diese selten gehandelt werden.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 bzw. zum 31. Dezember 2013 erfolgten keine Übertragungen zwischen den Ebenen der Bewertungshierarchie in Bezug auf finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert erfasst werden.

IFRS 13 Bemessung des beizulegenden Zeitwerts

Für jede Klasse von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die in der Bilanz nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet wird, für die aber ein beizulegender Zeitwert angegeben wird, schreibt IFRS 13 vor, dass die Gesellschaft die Ebene der Zeitwerthierarchie angibt, in der die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert einzustufen wäre, sowie eine Beschreibung der Bewertungsmethode und der im Rahmen dieser Methode angewandten Parameter.

Liquide Mittel und Banküberziehungskredite werden bei Banken gehalten und wie sonstige kurzfristige Anlagen an aktiven Märkten der Ebene 1 zugeordnet.

Forderungen aus veräusserten Wertpapieren Anlagen, Dividendenforderungen und sonstige Forderungen beinhalten die vertraglich festgelegten Beträge für die Abwicklung von Geschäften und anderen Verpflichtungen dem Teilfonds gegenüber. Verbindlichkeiten aus erworbenen Wertpapieren und sonstige Verbindlichkeiten sind die vom Teilfonds zu zahlenden vertraglich festgelegten Beträge und Verpflichtungen für die Abwicklung von Geschäften und Aufwendungen. Alle Forderungs- und Verbindlichkeitssalden sind der Ebene 2 zugeordnet.

Der Verkaufswert der rückkaufbaren Aktien wird auf Basis der Nettodifferenz zwischen dem Gesamtvermögen und allen anderen Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds innerhalb der Gesellschaft gemäss dem Emissionsprospekt der Teilfonds errechnet. Die Aktien der Teilfonds werden auf einem aktiven Markt gehandelt. Diese Aktien haben den Charakter eines Forderungsinstruments, da sie auf Wunsch der Inhaber rückkaufbar sind. Diese Aktien können von den Teilfonds an jedem Handelstag gegen Barmittel/Vermögenswerte zurückgekauft werden, die einem entsprechenden Anteil am der Aktienklasse zurechenbaren Nettoinventarwert des Teilfonds entsprechen.

Ein beträchtlicher Anteil der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte aller Teilfonds basiert auf Kursnotierungen eines aktiven Marktes und wird daher Ebene 1 zugeordnet. Infolgedessen ist die Ebene 1 die angemessenste Kategorie für das Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien dieser Teilfonds zuzurechnende Nettovermögen.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 Gebühren & Ausgaben

Alle im Zusammenhang mit einem Teilfonds zahlbaren Gebühren und Ausgaben werden als Pauschalgebühr gezahlt. Diese wird als Pauschalgebühr bezeichnet (früher die „Total Expense Ratio“ oder „TER“). Aus der oben genannten Pauschalgebühr trägt die Gesellschaft alle Kosten, die im Zusammenhang mit den Vermögenswerten der Gesellschaft anfallen. Hierzu zählen u. a. Gebühren und Ausgaben des Anlageverwalters oder Untereinlageverwalters, der Depotbank, des Administrators, des Verwaltungsrats, der Vertriebsgesellschaft oder Untervertriebsstelle und des Sekretärs der Gesellschaft. Die Gesellschaft kann einen Teil oder alle ihrer Gebühren an jede Person zahlen, die in die Gesellschaft oder in einen Teilfonds investiert oder dieser/diesem Dienstleistungen erbringt. Zudem werden folgende Gebühren und Ausgaben aus der Pauschalgebühr abgeführt:

- (i) Die Kosten für die Notierung und Beibehaltung einer Notierung der Aktien an einer Börse;
- (ii) Kosten für das Einberufen und Abhalten von Versammlungen des Verwaltungsrats und der Aktionäre;
- (iii) Honorare und Ausgaben für Rechtsberatung und anderweitige Beratungsdienste;
- (iv) Kosten und Ausgaben für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung und das Verteilen der Verkaufsprospekte, Nachträge, Jahres- und Halbjahresberichte und aller anderen Dokumente an aktuelle und potenzielle Aktionäre;
- (v) Kosten und Ausgaben aus der Lizenzierung oder anderen zahlbaren Gebühren an einen Indexanbieter oder anderen Lizenzgeber von geistigem Eigentum, Handelsmarken oder Dienstleistungszeichen der Gesellschaft;
- (vi) Die Kosten und Ausgaben für einen vom Anlageverwalter ernannten Anlageberater;
- (vii) Alle anderen Kosten und Ausgaben (ohne einmalige und ausserordentliche Kosten und Ausgaben), die gegebenenfalls entstehen können und die von den Verwaltungsratsmitgliedern genehmigt wurden, je nachdem wie für die Fortführung der Geschäfte der Gesellschaft oder eines Teilfonds nötig oder angemessen;
- (viii) Alle nicht anderweitig weiter oben erwähnten Gründungskosten der Gesellschaft und der Teilfonds.

Die Pauschalgebühr umfasst keine ausserordentlichen Kosten und Ausgaben (u. a. Transaktionsgebühren, Stempelsteuern oder sonstige Steuern auf die Anlagen der Gesellschaft einschliesslich der Abgaben für die Umschichtung des Portfolios, Quellensteuern, Kommissionen und Maklergebühren, die im Zusammenhang mit den Anlagen der Gesellschaft entstehen, Zinsen auf Kredite und aufgelaufene Bankgebühren für die Verhandlung, Ausarbeitung oder Änderung der Bedingungen für diese Kredite, alle Kommissionen von Finanzintermediären im Zusammenhang mit einer Anlage in den Teilfonds und (gegebenenfalls) der ausserordentlichen oder aussergewöhnlichen Kosten und Ausgaben, die gegebenenfalls entstehen können, wie etwa wesentliche Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit der Gesellschaft, die jeweils separat aus den Vermögenswerten des jeweiligen Teilfonds bezahlt werden). Die Pauschalgebühr wird täglich auf den Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds berechnet und abgegrenzt und ist monatlich rückwirkend zahlbar. Die Pauschalgebühr eines jeden Teilfonds ist nachstehend aufgeführt. Überschreiten die Kosten eines Teilfonds die unten genannte Pauschalgebühr im Zusammenhang mit dem Betrieb des Teilfonds, begleichen die Vertriebsgesellschaft oder deren verbundenes Unternehmen alle Differenzen aus ihrem eigenen Vermögen.

	Klasse A-dis/acc*
Teilfonds	
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	0,48%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	0,20%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	0,20%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	0,30%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	0,12%*
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	0,43%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	0,33%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	0,43%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	0,48%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Klasse (AUD) A-acc	0,40%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF Klasse (CHF) A-acc	0,50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF Klasse (EUR) A-acc	0,50%

* Die Pauschalgebühr hat sich im Geschäftsjahr geändert. Bis zum 31. Oktober 2014 belief sich die Pauschalgebühr auf 0,20 %; mit Wirkung zum 1. November 2014 wurde die Pauschalgebühr in 0,12 % geändert. Einzelheiten sind Erläuterung 16 zu entnehmen.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 Gebühren & Ausgaben (Fortsetzung)

	Klasse A-dis/acc*
Teilfonds	
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF Klasse (EUR) A-acc	0,30%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF Klasse (EUR) A-dis	0,30%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse (GBP) A-acc	0,30%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse (GBP) A-dis	0,30%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF Klasse (CHF) A-acc	0,30%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse (GBP) A-acc	0,50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse (GBP) A-dis	0,50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF Klasse (USD) A-acc	0,50%
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Klasse (USD) A-acc	0,30%
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	0,30%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Klasse (EUR) A-acc	0,25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Klasse (EUR) A-dis	0,25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Klasse (EUR) A-acc	0,25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Klasse (EUR) A-dis	0,25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse (GBP) A-acc	0,28%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Klasse (GBP) A-dis	0,28%

* Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, die Aktien der Klasse I in jedem Teilfonds am 27. Februar 2014 in Aktien der Klasse A umzutauschen; weitere Einzelheiten sind Erläuterung 16 zu entnehmen.

Folgende Pauschalgebühren wurden den Teilfonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 belastet. Nachstehend finden sich Einzelheiten zu den Pauschalgebühren, die für einen Teil des Vergleichszeitraums galten.

	Klasse A-dis/acc Bis zum 16. September 2013	Klasse A-dis/acc Ab 17. September 2013	Klasse I-dis/acc Bis zum 16. September 2013	Klasse I-dis/acc Ab 17. September 2013
Teilfonds				
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF	0,65%	0,48%	0,48%	0,48%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	0,35%	0,20%	0,23%	0,20%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	0,35%	0,20%	0,23%	0,20%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	0,45%	0,30%	0,30%	0,30%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	0,25%	0,20%	entf.	entf.
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF	0,60%	0,43%	0,43%	0,43%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	0,50%	0,33%	0,33%	0,33%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	0,60%	0,43%	0,43%	0,43%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	0,65%	0,48%	0,48%	0,48%

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 Gebühren & Ausgaben (Fortsetzung)

Teilfonds	Klasse A-dis/acc Bis zum 16. September 2013	Klasse A-dis/acc Ab 17. September 2013	Klasse I-dis/acc Bis zum 16. September 2013	Klasse I-dis/acc Ab 17. September 2013
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	entf.	0,40%	entf.	entf.
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	entf.	0,50%	entf.	entf.
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	entf.	0,50%	entf.	entf.
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	entf.	0,30%	entf.	entf.
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF	entf.	0,30%	entf.	entf.
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	entf.	0,30%	entf.	entf.
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	entf.	0,50%	entf.	entf.
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF	entf.	0,50%	entf.	entf.

Folgende Gebühren fallen für die Aktionäre in Bezug auf jede Aktie an (und fallen nicht der Gesellschaft für den jeweiligen Teilfonds an und haben somit keine Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der jeweiligen Aktienklasse des Teilfonds):

- Bei der Zeichnung von Aktien der einzelnen Teilfonds kann eine Zeichnungsgebühr als Prozentsatz des Zeichnungsbetrags in Höhe von bis zu 6 % fällig werden.
- Bei der Rücknahme von Aktien der einzelnen Teilfonds kann eine Rücknahmegebühr als Prozentsatz des Rücknahmebetrags in Höhe von bis zu 3 % fällig werden.
- Bei einem Umtausch von Aktien eines Teilfonds in eine andere Aktienklasse desselben Teilfonds kann eine Umtauschgebühr als Prozentsatz des Umtauschbetrags in Höhe von bis zu 3 % fällig werden.

Die tatsächliche TER für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 finden Sie in den Wertentwicklungstabellen auf den Seiten 15 und 16.

Vergütung des Abschlussprüfers

Die Vergütung für sämtliche seitens der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2014 bzw. zum 31. Dezember 2013 durchgeführten Arbeiten beträgt:

	2014 USD	2013 USD
Gesetzlich vorgeschriebene Prüfung der Finanzdienstleistungen der Gesellschaft	149.460	127.454
Steuerberatungsleistungen	45.804	61.341
Insgesamt	195.264	188.795

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 Gebühren & Ausgaben (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Nachstehend angegeben sind die von den Teilfonds im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2014 bzw. zum 31. Dezember 2013 gezahlten Transaktionskosten:

Teilfonds	Transaktionskosten	
	2014	2013
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF	USD 2.453	USD 149
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF UCITS ETF	USD 2.370	USD 1.768
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	USD 30.337	USD 10.122
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	USD 3.071	USD 4.049
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	USD 4.722	USD 646
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF	USD 5.397	USD 5.111
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	USD 4.204	USD 2.158
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD 5.596	USD 1.972
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	USD 942	USD 1.390
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	AUD 4.808	AUD 2.170
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	CHF 574	CHF 1.730
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	EUR 445	EUR 1.355
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	EUR 81.941	EUR 5.463
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF	GBP 6.713	GBP 836
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	CHF 36.012	CHF 1.175
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	GBP 1.038	GBP 947
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF	USD 1.863	USD 1.794
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	USD 15.252	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	EUR 5.617	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	EUR 7.859	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP 27.885	-

Erläuterung 5 Genehmigtes Kapital

Das genehmigte Kapital der Gesellschaft beläuft sich auf 500.000.300.002 (fünfhundert Milliarden, dreihunderttausend und zwei) Aktien ohne Nennwert, unterteilt in 300.002 (dreihunderttausend und zwei) Zeichneraktien ohne Nennwert und 500.000.000.000 (fünfhundert Milliarden) Aktien ohne Nennwert. Die Verwaltungsratsmitglieder Clemens Reuter und Ian Ashment sind die Inhaber der beiden Zeichneraktien. Der Verwaltungsrat kann alle Aktien der Gesellschaft zu den von ihm als angemessen erachteten Bedingungen ausgeben. Die Aktien berechtigen die Inhaber zur Teilnahme und Abstimmung bei Generalversammlungen der Gesellschaft und zur gleichmässigen Beteiligung an den Gewinnen und Vermögenswerten des jeweiligen Teilfonds, auf den sich die Aktien beziehen (vorbehaltlich von Differenzen zwischen Gebühren, Kosten und Ausgaben im Zusammenhang mit den unterschiedlichen Klassen). Die Gesellschaft kann von Zeit zu Zeit durch ordentlichen Beschluss ihr Kapital erhöhen, die Aktien oder Teilmengen davon in eine kleinere Anzahl von Aktien konsolidieren, die Aktien oder Teilmengen davon in eine grössere Anzahl von Aktien aufteilen oder Aktien annullieren, die von keiner Person übernommen wurden oder für die keine Übernahme von einer Person vereinbart wurde. Die Gesellschaft kann gegebenenfalls durch Sonderbeschluss entscheiden, ihr genehmigtes Kapital auf eine gesetzlich zulässige Weise zu senken. Bei einer Generalsammlung der Aktionäre hat jeder Aktionär bei Abstimmung durch Handzeichen eine Stimme, und bei geheimer Abstimmung hat jeder Aktionär eine Stimme für jede ganze Aktie im Besitz dieses Aktionärs.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 5 Genehmigtes Kapital (Fortsetzung)

Die Zeichneraktien berechtigen die Inhaber zur Teilnahme an und Stimmabgabe auf Generalversammlungen der Gesellschaft, berechtigen die Inhaber jedoch nicht zur Beteiligung an Gewinnen oder Vermögenswerten der Gesellschaft, es sei denn, es handelt sich um eine Kapitalrückzahlung bei einer Abwicklung. Die Zeichneraktien gehören nicht zum Nettoinventarwert der Gesellschaft und werden in diesem Bericht nur in dieser Erläuterung erwähnt.

Das ausgegebene Kapital rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien eines jeden Teilfonds ist jederzeit gleich dem Nettoinventarwert dieses Teilfonds. Rückkaufbare gewinnberechtigte Aktien sind auf Wunsch der Aktionäre zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen. Die rückkaufbaren gewinnberechtigten Aktien können zudem auf einem Sekundärmarkt gekauft und verkauft werden, wenn ein solcher Markt existiert.

Transaktionen mit Aktien (Anzahl der Aktien) für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2014 und 31. Dezember 2013 sind in der zusammengefassten Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktien zuzurechnenden Nettovermögens angegeben.

Erläuterung 6 Nahe stehende Unternehmen und Personen

Unternehmen und Personen gelten als nahe stehend, wenn eine Partei die Fähigkeit hat, die andere Partei zu kontrollieren oder beim Treffen von finanziellen oder betrieblichen Entscheidungen auf die andere Partei bedeutenden Einfluss auszuüben.

Nach Meinung des Verwaltungsrats sind der Anlageverwalter, die Verwaltungsratsmitglieder und die Vertriebsgesellschaft nahe stehende Unternehmen und Personen gemäss IAS 24 „Geschäftsvorfälle mit nahe stehenden Unternehmen und Personen“.

Die Verwaltungsratsmitglieder Andreas Haberzeth, Clemens Reuter und Frank Muesel sind Mitarbeiter der Vertriebsgesellschaft. Die Verwaltungsratsmitglieder Ian Ashment und Miles Harkness sind Mitarbeiter des Anlageverwalters. Vor seinem Rücktritt von seinem Posten als Verwaltungsratsmitglied war Trevor Hunt ein Mitarbeiter des Anlageverwalters.

Verwaltungsratsmitglied Barry McGrath ist ein Partner des Rechtsberaters, Maples and Calder.

Zum 31. Dezember 2014 hielt kein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft Beteiligungen an einem der Teilfonds (31. Dezember 2013: keine).

Die Honorare des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 in Höhe von 59.705 USD (31. Dezember 2013: 24.711 USD) wurden aus den Pauschalgebühren gezahlt.

Die Gebühren des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 in Höhe von 1.389.401 USD (31. Dezember 2013: 130.496 USD) wurden aus den Pauschalgebühren gezahlt.

Die UBS Global Asset Management (UK) Limited ist der Anlageverwalter und der UK Facilities Agent der Gesellschaft. Die Gebühren der UBS Global Asset Management (UK) Limited wurden aus den Pauschalgebühren für das Geschäftsjahr gezahlt. Wir verweisen auf Erläuterung 4, Gebühren & Ausgaben, für weitere Informationen über die Gebührenstruktur der Gesellschaft. Sämtliche Transaktionen erfolgten im Rahmen der laufenden Geschäftstätigkeit.

Die UBS AG handelt als Vertriebsgesellschaft der Gesellschaft. Die Gebühren der Vertriebsgesellschaft wurden aus den Pauschalgebühren für das Geschäftsjahr gezahlt. Maklerprovisionen und Gebühren für den Kauf und Verkauf von Wertpapieren, für die UBS AG oder eine nahe stehende Einheit im Geschäftsjahr als Makler agierten, betragen 74.346 USD (31. Dezember 2013: 1.217 USD).

Maples and Calder sind seit dem 23. Juli 2013 Rechtsberater der Gesellschaft. Die aus der Pauschalgebühr gezahlten Rechtskosten für das Berichtsjahr beliefen sich auf 66.925 USD (31. Dezember 2013: 94.239 USD).

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 6 Nahe stehende Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Die berechtigten Teilnehmer (Authorised Participants) sind die Commerzbank AG, Unicredit Bank AG, UBS AG, Morgan Stanley & Co International plc, KCG Europe, Jane Street Financial Limited und Banca IMI SpA, die als Marktmacher an der SIX Swiss Exchange, XETRA Deutsche Börse und London Stock Exchange (LSE) tätig sind. Die Commerzbank AG, Unicredit Bank AG und UBS AG hielten als berechnete Teilnehmer zusammen 100 % der Teilfonds im primären Aktienregister am 31. Dezember 2014, (31. Dezember 2013: 100 %), von denen die Mehrzahl auf dem Sekundärmarkt weiterverkauft wird.

Erläuterung 7 Soft Commissions

Es gibt zum 31. Dezember 2014 (31. Dezember 2013: keine) oder für das dann beendete Geschäftsjahr keine Soft-Commission-Vereinbarungen.

Erläuterung 8 Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, Ausschüttungen wie folgt zu beschliessen:

- (i) aus dem Nettoertrag; und/oder
- (ii) realisierten und nicht realisierten Gewinnen nach Abzug realisierter und nicht realisierter Verluste, die den Aktien der Klasse (USD) A-dis in Bezug auf jeden sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Dezember und zum 30. Juni zuzurechnen sind, innerhalb von 30 Kalendertagen nach Ablauf des jeweiligen Berichtszeitraums. Derartige Dividenden werden innerhalb von zwei Kalendermonaten nach dem Beschluss ausgezahlt.

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 gezahlt.

Teilfonds	Ex-Tag	Währung	Satz je Aktie	Gesamt- betrag
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2014	USD	0,9947	24.868
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2014	USD	204,2616	56.172
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2014	USD	0,325	107.250
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2014	USD	33,477	30.129
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2014	USD	0,596	40.707
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2014	USD	61,1356	612.395
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2014	USD	0,2913	119.433
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2014	USD	31,1274	49.804
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2014	USD	0,2251	212.720
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2014	USD	0,1014	37.011
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2014	USD	94,1253	22.119

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 8 Ausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Ex-Tag	Währung	Satz je Aktie	Gesamt- betrag
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2014	USD	0,146	3.797
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2014	USD	61,7757	26.872
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2014	USD	0,004	520
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2014	USD	2,7542	482
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2014	USD	0,1116	5.580
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2014	USD	45,3654	5.671
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse (GBP) A-dis	31. Januar 2014	GBP	0,0442	8.840
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse (GBP) A-dis	31. Januar 2014	GBP	0,0995	12.438
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) A-dis	11. August 2014	USD	1,0485	83.885
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	11. August 2014	USD	0,3502	171.601
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	11. August 2014	USD	0,6428	1.057.474
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	11. August 2014	USD	0,521	255.292
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	11. August 2014	USD	0,2334	311.589
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	11. August 2014	USD	0,1835	110.407
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	11. August 2014	USD	0,1194	23.881
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	11. August 2014	USD	0,0427	21.349
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	11. August 2014	USD	0,1253	12.529
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF Klasse (EUR) A-dis	11. August 2014	EUR	0,0152	5.320
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse (GBP) A-dis	11. August 2014	GBP	0,1227	24.540
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse (GBP) A-dis	11. August 2014	GBP	0,2319	28.987

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 8 Ausschüttungen (Fortsetzung)

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 gezahlt.

Teilfonds	Ex-Tag	Satz je Aktie USD	Gesamt- betrag USD
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2013	1,0546	42.184
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) I-dis	31. Januar 2013	220,3675	44.073
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2013	0,3150	25.200
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2013	33,6232	26.899
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2013	0,5182	31.092
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2013	54,0796	32.448
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2013	0,2740	54.800
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2013	29,4992	58.998
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2013	0,2188	52.512
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2013	0,1550	23.250
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2013	107,2754	5.364
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2013	0,0452	1.175
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2013	20,7526	3.840
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2013	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2013	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Januar 2013	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Januar 2013	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Juli 2013	0,9632	38.528
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Juli 2013	204,1485	40.830
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Juli 2013	0,2792	50.256
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Juli 2013	30,1652	42.231
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Juli 2013	0,5098	102.979
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Juli 2013	53,9179	117.541

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 8 Ausschüttungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Ex-Tag	Satz je Aktie USD	Gesamt- betrag USD
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Juli 2013	0,4107	82.140
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Juli 2013	43,7580	87.516
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Juli 2013	0,2002	144.144
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Juli 2013	0,1572	62.880
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Juli 2013	156,7824	31.356
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Juli 2013	0,1702	4.425
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Juli 2013	75,6344	32.901
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Juli 2013	0,1189	5.945
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Juli 2013	54,1561	6.770
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	31. Juli 2013	0,1629	8.145
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Klasse (USD) I-dis	31. Juli 2013	73,9844	9.248

Erläuterung 9 Wertpapierleihe

Wertpapierleihe ist die vorübergehende Übertragung von Wertpapieren vom Kreditgeber, der UBS (Irl) ETF plc, an einen Dritten (Kreditnehmer) unter Einschaltung eines bestimmten Leihbeauftragten. Der Kreditnehmer stellt als Austausch für die verliehenen Wertpapiere vor der Lieferung der Wertpapiere eine Sicherheit und zahlt für den Zeitraum des Kredits eine Gebühr. Alle Kredite im Rahmen des Leihprogramms sind offen und werden täglich verlängert, so dass sie auf Nachfrage beendet werden können.

UBS (Irl) ETF plc ist in der Wertpapierleihe für ausgewählte, physisch replizierte Teilfonds tätig und will so die Nettokosten der Anleger senken. Die Wertpapierleihe mit der UBS (Irl) ETF plc ist immer mit mindestens 105 % Marge auf alle Vermögensklassen überbesichert. Als zusätzliche am 1. April 2014 eingeführte Absicherung werden die ausgeliehenen Salden auf 50 % des verwalteten Vermögens des jeweiligen Teilfonds begrenzt sind.

Grundsätzlich können Wertpapierleihgeschäfte ausschliesslich über den Wertpapierleihbeauftragten (die State Street Bank GmbH, Niederlassung) unter dem Schutz einer von der State Street Bank and Trust Company gewährten Schadloshaltung gegen den Ausfall eines Kreditnehmers durchgeführt werden. Die Sicherheiten werden auf einem Treuhandkonto verwahrt, das separat von der Bilanz des Leihbeauftragten gehalten wird (so genanntes „Ring-Fencing“). Die Wertpapiere werden täglich mit dem Markt bewertet um sicherzustellen, dass die erforderliche Margin-Höhe konsequent aufrechterhalten wird. Während die State Street Bank and Trust Company eine Schadloshaltung gegen den Ausfall von Kreditnehmern und auf eine sorgfältig ausgewählte Liste zugrunde liegender Kreditnehmer zurückgreift, erfolgt durch UBS Credit & Risk eine zusätzliche Überwachungsfunktion, um eine individuell zugeschnittene genehmigte Kreditnehmerliste zu strukturieren.

Es sollte beachtet werden, dass die Wertpapierleihe bestimmten Risiken unterliegt, wo der Kreditnehmer die geliehenen Wertpapiere nicht gemäss seiner zurückgibt und wo der Wert der gestellten Sicherheit nicht die Kosten für den Rückkauf der Wertpapiere deckt. In solchen Fällen deckt die State Street Bank and Trust Company gemäss den Bedingungen der Schadloshaltung gegen den Ausfall von Kreditnehmern vorbehaltlich bestimmter Bedingungen die Kosten für den Kauf der Ersatzwertpapiere.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 9 Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2014 - 31. Dezember 2014	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - UBS Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF
Gegenparteirisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Dezember 2014						
State Street*						
- Marktwert der verliehenen Wertpapiere						
1.000 USD	14.369	569	345	252	59	618
- Sicherheit 1.000 USD	16.084	629	370	277	63	666
Aufschlüsselung der Sicherheiten aus der Wertpapierleihe (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2014						
nach Art der Vermögenswerte:						
- Anleihen	1,68%	29,74%	45,10%	25,69%	82,73%	30,45%
- Aktien	98,32%	70,26%	54,90%	74,31%	17,27%	69,55%
nach Land:						
Vereinigte Staaten 96,9%	Vereinigte Staaten 67,6%	Frankreich 22,6%	Vereinigte Staaten 74,3%	Frankreich 60,1%	Grossbritannien 26,1%	
Frankreich 0,8%	Frankreich 12,6%	Grossbritannien 20,6%	Frankreich 25,7%	Niederlande 16,5%	Spanien 19,9%	
Japan 0,7%	Grossbritannien 6,1%	Spanien 15,7%		Deutschland 13,0%	Italien 14,4%	
Grossbritannien 0,4%	Japan 3,3%	Italien 11,4%		Grossbritannien 5,4%	Hongkong 13,1%	
Hongkong 0,3%	Niederlande 3,3%	Hongkong 10,3%		Singapur 2,2%	Frankreich 9,4%	
Italien 0,3%	Belgien 2,8%	Deutschland 5,2%		Belgien 1,6%	Japan 5,7%	
Deutschland 0,2%	Deutschland 1,7%	Japan 4,5%		Vereinigte Staaten 1,1%	Belgien 3,5%	
Belgien 0,1%	Hongkong 0,8%	Belgien 3,0%		Australien 0,1%	Deutschland 2,7%	
Kanada 0,1%	Italien 0,7%	Niederlande 2,7%			Schweden 1,7%	
Dänemark 0,1%	Kanada 0,4%	Schweden 1,4%			Niederlande 1,2%	
Rest 0,1%	Rest 0,7%	Rest 2,6%			Rest 2,3%	
nach Kreditrating**:						
- Rating > AA-	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Rating <=AA-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
- kein Investment-Grade	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 9 Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2014 - 31. Dezember 2014	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - UBS Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF
Wertpapierleihe						
Vermögenswerte und Erlöse/Kennzahlen***						
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen 1.000 USD (1)	145.414	4.910	4.319	1.685	30.990	6.128
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere 1.000 USD (2)	2.851	276	93	56	489	470
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten 1.000 USD (3)	3.168	307	101	61	545	514
Durchschnittlicher Besicherungsgrad der Wertpapierleihe (3):(2)	111,10%	111,31%	108,41%	109,54%	111,58%	109,22%
Durchschnittliches Wertpapierleihverhältnis (2):(1)	1,96%	5,62%	2,15%	3,30%	1,58%	7,68%
Erlöse aus der Wertpapierleihe 1.000 USD						
- State Street 1.000 USD	6,0	3,0	0,8	0,0	0,0	0,0
Betriebskosten/-gebühren aus der Wertpapierleihe an: 1.000 USD						
- State Street (Wertpapierleihbeauftragter)**** 1.000 USD	2,4	1,2	0,3	0,0	0,0	0,0
- UBS AG***** 1.000 USD	1,2	0,6	0,2	0,0	0,0	0,0
- UBS AG***** 1.000 USD	1,2	0,6	0,2	0,0	0,0	0,0
Fondserlöse aus der Wertpapierleihe 1.000 USD						
	3,6	1,8	0,5	0,0	0,0	0,0

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 9 Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2014 - 31. Dezember 2014	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF
Gegenparteirisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Dezember 2014					
State Street*					
- Marktwert der verliehenen Wertpapiere					
1.000 USD	65	19.527	12.725	921	1.124
- Sicherheit 1.000 USD	70	21.878	14.357	991	1.211
Aufschlüsselung der Sicherheiten aus der Wertpapierleihe (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2014					
nach Art der Vermögenswerte:					
- Anleihen	49,98%	4,47%	2,48%	35,57%	34,60%
- Aktien	50,02%	95,53%	97,52%	64,43%	65,40%
nach Land:					
	Frankreich 46,4%	Vereinigte Staaten 91,1%	Vereinigte Staaten 93,8%	Grossbritannien 30,7%	Grossbritannien 29,9%
	Deutschland 21,0%	Frankreich 2,4%	Frankreich 1,8%	Spanien 18,4%	Spanien 18,7%
	Grossbritannien 15,7%	Japan 2,1%	Japan 1,6%	Italien 13,4%	Italien 13,6%
	Singapur 6,4%	Grossbritannien 1,4%	Grossbritannien 1,0%	Hongkong 12,1%	Hongkong 12,3%
	Niederlande 5,6%	Hongkong 0,7%	Hongkong 0,3%	Frankreich 9,5%	Frankreich 9,4%
	Belgien 4,6%	Italien 0,7%	Italien 0,3%	Japan 5,3%	Japan 5,4%
	Vereinigte Staaten 0,2%	Belgien 0,4%	Belgien 0,3%	Belgien 3,3%	Belgien 3,3%
	Australien 0,1%	Deutschland 0,4%	Deutschland 0,3%	Deutschland 2,6%	Deutschland 2,6%
		Kanada 0,3%	Kanada 0,2%	Schweden 1,6%	Schweden 1,6%
		Dänemark 0,2%	Dänemark 0,2%	Niederlande 1,1%	Niederlande 1,1%
		Rest 0,3%	Rest 0,2%	Rest 2,0%	Rest 2,1%
nach Kreditrating**:					
- Rating > AA-	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
- Rating <=AA-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
- kein Investment-Grade	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 9 Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2014 - 31. Dezember 2014	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erlöse/Kennzahlen***					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen 1.000 USD (1)	5.857	456.436	173.895	5.398	7.096
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere 1.000 USD (2)	140	15.073	3.355	176	279
Durchschnittlich erhaltene Sicherheiten 1.000 USD (3)	155	16.810	3.755	190	302
Durchschnittlicher Besicherungsgrad der Wertpapierleihe (3):(2)	110,87%	111,52%	111,93%	108,46%	108,52%
Durchschnittliches Wertpapierleihverhältnis (2):(1)	2,38%	3,30%	1,93%	3,25%	3,93%
Erlöse aus der Wertpapierleihe 1.000 USD					
- State Street 1.000 USD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
Betriebskosten/-gebühren aus der Wertpapierleihe an: 1.000 USD					
- State Street (Wertpapierleihbeauftragter)****	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
1.000 USD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
- UBS AG***** 1.000 USD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Fondserlöse aus der Wertpapierleihe 1.000 USD					
	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2

Während des Geschäftsjahres nahm ausser den oben aufgeführten Teilfonds kein anderer Teilfonds am Wertpapierleihprogramm teil.

* Zusätzliche Informationen sind in dem Text über der Tabelle und auf www.ubs.com/etf zu finden. Die Besicherung der Wertpapierleihe wird regelmässig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Sie kann sich daher ändern. Weitere Details über die Kreditnehmer der Wertpapierleihe und Details zu Sicherheiten, einschliesslich einer vollständigen Liste mit Sicherheiten per 31. Dezember 2014, ist unter www.ubs.com/etf (ungeprüft) zu finden.

** Nur für festverzinsliche Papiere. Die Einstufungen basieren auf verschiedenen Ratingagenturen.

*** Auf Grundlage der Monatsdurchschnitte für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014.

**** Mit der Depotbank verbundenes Unternehmen.

***** Die UBS AG handelt als Vertriebsgesellschaft der Gesellschaft.

Keiner der Teilfonds hat im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2013 Wertpapierleihgeschäfte getätigt.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 10 Im Freiverkehr gehandelte Derivatekontrakte (OTC-Derivate)

Zum 31. Dezember 2014 hatte die Gesellschaft die folgenden im Freiverkehr gehandelten Derivate:

Risikoposition aus OTC-Derivaten zum 31. Dezember 2014

Berichtszeitraum:

1. Januar 2014 - 31. Dezember 2014

	UBS (Irl) ETF plc MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente				
- Devisenterminkontrakte				
- Bruttorisiko 1.000 USD	8.379	9.603	568.461	51.634
- Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) 1.000 USD	47	63	(16.736)	221

Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten

State Street Bank London

- Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten 1.000 USD

- Sicherheit 1.000 USD

UBS AG London

- Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten 1.000 USD

- Sicherheit 1.000 USD

Berichtszeitraum:

1. Januar 2014 - 31. Dezember 2014

	UBS (Irl) ETF plc MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc MSCI USA 100% hedged to USD UCITS ETF
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente			
- Devisenterminkontrakte			
- Bruttorisiko 1.000 USD		243.778	8.116
- Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) 1.000 USD		7.470	264

Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten

State Street Bank London

- Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten 1.000 USD

- Sicherheit 1.000 USD

UBS AG London

- Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten 1.000 USD

- Sicherheit 1.000 USD

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 10 Im Freiverkehr gehandelte Derivatekontrakte (OTC-Derivate) (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2013 hatte die Gesellschaft die folgenden im Freiverkehr gehandelten Derivatekontrakte:

Risikoposition aus OTC-Derivaten zum 31. Dezember 2013

Berichtszeitraum:

1. Januar 2014 - 31. Dezember 2013

	UBS (Irl) ETF plc MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente				
- Devisenterminkontrakte				
- Bruttorisiko 1.000 USD	5.959	5.767	55.113	9.683
- Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) 1.000 USD	166	96	168	110

Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten

State Street Bank London

- Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten 1.000 USD

- Sicherheit 1.000 USD

UBS AG London

- Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten 1.000 USD

- Sicherheit 1.000 USD

Berichtszeitraum:

1. Januar 2014 - 31. Dezember 2013

	UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc – MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc – MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF
Im Freiverkehr gehandelte derivative Finanzinstrumente			
- Devisenterminkontrakte			
- Bruttorisiko 1.000 USD	9.390	4.661	5.476
- Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) 1.000 USD	148	144	106

Gegenparteirisiko aus OTC-Derivaten

State Street Bank London

- Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten 1.000 USD

- Sicherheit 1.000 USD

UBS AG London

- Bruttorisiko aus OTC-Kontrakten 1.000 USD

- Sicherheit 1.000 USD

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 11 Wechselkurse

Die Abschlüsse für den MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF, den MSCI USA UCITS ETF, den MSCI USA Value UCITS ETF, den MSCI World UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, den MSCI Brazil UCITS ETF, den Solactive Global Oil Equities UCITS ETF, den Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, den Solactive Global Copper Mining UCITS ETF, den MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF und den DJ Global Select Dividend UCITS ETF werden in US-Dollar (USD) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden am Ende des Berichtszeitraums zur Umrechnung der auf andere Währungen als den USD lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

31. Dezember 2014

Australischer Dollar	1,222	Mexikanischer Peso	14,7398
Brasilianischer Real	2,6582	Neuseeländischer Dollar	1,2794
Britisches Pfund	0,6413	Norwegische Krone	7,4976
Kanadischer Dollar	1,1583	Polnischer Zloty	3,552
Dänische Krone	6,1538	Singapur-Dollar	1,3251
Euro	0,8264	Südafrikanischer Rand	11,5688
Hongkong-Dollar	7,7549	Schwedische Krone	7,8283
Israelischer Schekel	3,8915	Schweizer Franken	0,9937
Japanischer Yen	119,895	Türkische Lira	2,3378

31. Dezember 2013

Australischer Dollar	1,1178	Mexikanischer Peso	13,0972
Brasilianischer Real	2,3593	Norwegische Krone	6,0669
Britisches Pfund	0,6038	Polnischer Zloty	3,0175
Kanadischer Dollar	1,0625	Singapur-Dollar	1,2626
Dänische Krone	5,4141	Südafrikanischer Rand	10,4738
Euro	0,7257	Schwedische Krone	6,4226
Hongkong-Dollar	7,7538	Schweizer Franken	0,8894
Israelischer Schekel	3,4710	Türkische Lira	2,1485
Japanischer Yen	105,1050		

Die Abschlüsse für den MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF und den MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF werden in Schweizer Franken (CHF) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres zur Umrechnung der auf andere Währungen als den CHF lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

31. Dezember 2014

Australischer Dollar	1,2298
US-Dollar	1,0064

31. Dezember 2013

Australischer Dollar	1,2568
US-Dollar	1,1244

Die Abschlüsse für den MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF, den MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF, den MSCI EMU Cyclical UCITS ETF und den MSCI EMU Defensive UCITS ETF werden in Euro (EUR) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres zur Umrechnung der auf andere Währungen als den EUR lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

31. Dezember 2014

Australischer Dollar	1,4786
US-Dollar	1,2101

31. Dezember 2013

Australischer Dollar	1,5402
US-Dollar	1,3779

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 11 Wechselkurse (Fortsetzung)

Die Abschlüsse für den MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF, den MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF und den MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF werden in britischen Pfund (GBP) aufgestellt. Die folgenden Wechselkurse wurden am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres zur Umrechnung der auf andere Währungen als den GBP lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten verwendet:

31. Dezember 2014		31. Dezember 2013	
Australischer Dollar	1,9054	Australischer Dollar	1,8513
US-Dollar	1,5592	US-Dollar	1,6562

Zu Konsolidierungszwecken wurden bei der Erstellung der Teilfondsabschlüsse folgende durchschnittliche Wechselkurse gegenüber dem USD angewandt:

31. Dezember 2014		31. Dezember 2013	
Australischer Dollar	1,1131	Australischer Dollar	1,0844
Britisches Pfund	0,6055	Britisches Pfund	0,6136
Euro	0,7537	Euro	0,7336
Schweizer Franken	0,9153	Schweizer Franken	0,9007

Erläuterung 12 Geschäftssegmente

Der Anlageverwalter trifft die strategischen Ressourcenallokationen im Namen der Teilfonds. Der Anlageverwalter ist für das gesamte Portfolio der einzelnen Teilfonds verantwortlich und betrachtet jeden Teilfonds als eigenes Geschäftssegment.

Die Entscheidungen des Anlageverwalters in Bezug auf die Portfoliostrukturierung basieren auf einer einzigen, integrierten Anlagestrategie, um die Wertentwicklung des jeweiligen Referenzindex der einzelnen Teilfonds zu liefern, und die Wertentwicklung der einzelnen Teilfonds wird unter Bezugnahme auf den jeweiligen Referenzindex bewertet.

Die Teilfonds haben keine Vermögenswerte, die als langfristige Vermögenswerte klassifiziert sind. Die Anlagen der einzelnen Teilfonds setzen ihn der Wertentwicklung des jeweiligen Referenzindex aus.

Die Teilfonds haben in hohem Masse diversifizierte Anlageportfolios, und keine Einzelanlage hat einen erheblichen Anteil an den Erträgen der Gesellschaft.

Produkte und Dienstleistungen

Alle Erträge der Gesellschaft stammen aus einer Produktgruppe, nämlich den Portfoliowertpapieren, in die die Teilfonds investieren, um die Wertentwicklung ihrer jeweiligen Indizes nachzubilden.

Geografische Gebiete

Die Gesellschaft überwacht nicht separat die Erträge aus verschiedenen geografischen Gebieten. Da die einzelnen Teilfonds jedoch Indizes nachbilden, die spezifische Märkte in spezifischen Regionen repräsentieren, kann der Ertrag der einzelnen Teilfonds als der Region zuzuordnen betrachtet werden, die in seinem Anlageziel angegeben ist.

Wichtige Kunden

Da die Gesellschaft eine Investmentgesellschaft ist, sind ihre wichtigen Kunden eindeutig die berechtigten Teilnehmer, die den Primärmarkt für die Aktien der Teilfonds bilden.

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 13 Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft kann im Namen eines Teilfonds in Zusammenhang mit Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und/oder anderen Finanzinstrumenten, in welche dieser investiert, Techniken und Instrumente für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements einsetzen.

Die Teilfonds können für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihverträge einsetzen. Die State Street Bank GmbH und die State Street Bank and Trust Company, Geschäftsstelle London, die zur selben Gruppe gehört wie die Depotbank, fungieren als Wertpapierleihbeauftragte für Wertpapierleihgeschäfte, die für die Teilfonds eingegangen werden..

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 schloss die Gesellschaft Wertpapierleihgeschäfte im Namen folgender Teilfonds ab: UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF (USD) A-dis, UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF (USD) A-dis, UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF (USD) A-dis, UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF (USD) A-dis, UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF (AUD) A-acc, UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF (CHF) A-acc, UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-acc, UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-acc, UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF (CHF) A-acc, UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF (GBP) A-acc und UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis, weitere Einzelheiten sind Erläuterung 9 zu entnehmen.

Die Gesellschaft hat während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2013 keine Wertpapierleihgeschäfte abgeschlossen.

Erläuterung 14 Nettovermögen je rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktie

Teilfonds	31. Dezember 2014	31. Dezember 2013	31. Dezember 2012
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	-	USD 1.746.401	USD 2.538.762
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 3.843.991	USD 2.540.812
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 29.352.150	USD 14.900.975	USD 2.783.213
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 4.065.238	USD 2.784.956
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 235.203.163	USD 3.652.542	USD 2.702.133
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 56.658.092	USD 2.703.529
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 21.097.857	USD 15.070.696	USD 6.785.354
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 6.701.792	USD 6.789.732
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 69.455.412	USD 25.300.147	USD 5.545.904
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 4.579.111	USD 2.708.361	USD 1.702.994
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 1.893.643	USD 568.093
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 3.196.673	USD 638.484	USD 538.234
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 4.274.778	USD 1.532.405
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 5.126.990	USD 1.179.836	USD 971.675
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 635.216	USD 971.882
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 1.356.695	USD 847.379	USD 1.197.046
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 847.370	USD 1.197.267

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 14 Nettovermögen je rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds	31. Dezember 2014	31. Dezember 2013	31. Dezember 2012
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF (AUD) Klasse A-acc	AUD 38.553.673	AUD 12.559.587	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to UCITS ETF (CHF) Klasse A-acc	CHF 5.615.178	CHF 5.475.904	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF (EUR) Klasse A-acc	EUR 4.429.604	EUR 4.309.949	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF (EUR) Klasse A-acc	EUR 441.590.882	EUR 41.136.757	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF (EUR) Klasse A-dis	EUR 11.379.251	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF (GBP) Klasse A-acc	GBP 31.374.733	GBP 3.030.223	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF (GBP) Klasse A-dis	GBP 3.388.100	GBP 3.030.521	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF (CHF) Klasse A-acc	CHF 233.185.304	CHF 8.687.532	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse A - acc	GBP 3.872.898	GBP 1.448.705	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse A - dis	GBP 1.496.175	GBP 1.448.704	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF Klasse A - acc	USD 9.800.619	USD 5.573.956	-
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Klasse (USD) A-dis	USD 12.507.204	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF (EUR) Klasse A-dis	EUR 5.545.370	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF (EUR) Klasse A-dis	EUR 6.095.708	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF (GBP) A-dis	GBP 20.258.504	-	-

Erläuterung 15 Nettoinventarwert je rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktie

Teilfonds	31. Dezember 2014	31. Dezember 2013	31. Dezember 2012
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	-	USD 69,86	USD 63,47
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 13.978,15	USD 12.704,06
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF (USD) Klasse A- dis	USD 50,17	USD 45,15	USD 34,79
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 4.516,93	USD 3.481,20
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 63,31	USD 57,98	USD 45,04
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 5.799,19	USD 4.505,88
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF (USD) Klasse A- dis	USD 43,06	USD 41,86	USD 33,93
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF (USD) Klasse I- dis	-	USD 4.188,62	USD 3.394,87
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 33,38	USD 29,94	USD 23,11
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF (USD) Klasse A- dis	USD 7,61	USD 9,18	USD 11,35
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF (USD) Klasse I- dis	-	USD 9.237,28	USD 11.361,87
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 15,98	USD 24,56	USD 20,70

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 15 Nettoinventarwert je rückkaufbarer gewinnberechtigter Aktie (Fortsetzung)

Teilfonds	31. Dezember 2014	31. Dezember 2013	31. Dezember 2012
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 9.827,08	USD 8.283,27
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 8,55	USD 9,08	USD 19,43
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 3.629,81	USD 7.775,06
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 13,57	USD 16,95	USD 23,94
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF (USD) Klasse I-dis	-	USD 6.778,96	USD 9.578,13
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF (AUD) Klasse A-acc	AUD 22,03	AUD 20,93	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to UCITS ETF (CHF) Klasse A-acc	CHF 22,46	CHF 21,90	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF (EUR) Klasse A-acc	EUR 11,07	EUR 10,77	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF (EUR) Klasse A-acc	EUR 17,13	EUR 15,24	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF (EUR) Klasse A-dis	EUR 17,11	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF (GBP) Klasse A-acc	GBP 17,12	GBP 15,15	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF (GBP) Klasse A-dis	GBP 16,94	GBP 15,15	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to UCITS ETF (CHF) Klasse A-acc	CHF 17,70	CHF 15,80	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse A-acc	GBP 11,97	GBP 11,59	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF Klasse A-dis	GBP 11,63	GBP 11,59	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF Klasse A-acc	USD 11,50	USD 11,15	-
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF (USD) Klasse A-dis	USD 10,42	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF (EUR) Klasse A-dis	EUR 18,48	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF (EUR) Klasse A-dis	EUR 20,32	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF (GBP) Klasse A-dis	GBP 13,51	-	-

Erläuterungen zum Abschluss

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Erläuterung 16 Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Ein aktualisierter Verkaufsprospekt und Nachträge wurden am 27. Februar 2014 bei der Central Bank of Ireland eingereicht.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, am 27. Februar 2014 die Aktien der Klasse I aller Teilfonds in Aktien der Klasse A umzutauschen. Diese Entscheidung wurde getroffen, weil die geltenden Gebühren für Aktien der Klassen A und I identisch sind und Aktien der Klasse A den Anlegern mehr Flexibilität ermöglichen als eine Anlage in Aktien der Klasse I. Eine Aufstellung der Umwandlungen entnehmen Sie bitte nachstehender Tabelle.

Name des Teilfonds	Aktien- klasse I	Umwandlung in folgende Aktienklasse A
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF	(USD) I-dis	(USD) A-dis

Am 20. Juni 2014 trat Trevor Hunt von seiner Position als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Die folgenden Teilfonds wurden am 4. September 2014 aufgelegt:

UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF
 UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF
 UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF

Miles Harkness wurde mit Wirkung zum 23. September 2014 zum Verwaltungsratsmitglied bestellt.

Der UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF wurde am 1. Oktober 2014 liquidiert.

Der UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF wurde am 15. Oktober 2014 aufgelegt.

Die Pauschalgebühr für den UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Klasse (USD) A-dis hat sich im Geschäftsjahr geändert. Bis zum 31. Oktober 2014 belief sich die Pauschalgebühr auf 0,20 %; mit Wirkung zum 1. November 2014 wurde die Pauschalgebühr in 0,12 % geändert.

Nach Ablauf des Geschäftsjahres sind keine anderen wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf die Gesellschaft aufgetreten.

Erläuterung 17 Wesentliche Ereignisse seit dem Ende des Geschäftsjahres

Die Anschrift des Vertreters in der Schweiz änderte sich am 12. Januar 2015 von UBS Fund Management (Switzerland) AG, Brunneggässlein 12, CH-4002 Basel, Schweiz in UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, CH-4002 Basel, Schweiz.

Nach Ablauf des Geschäftsjahres sind keine anderen wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf die Gesellschaft aufgetreten.

Erläuterung 18 Genehmigungsdatum des Abschlusses

Der Jahresabschluss wurde am 11. März 2015 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate („PTR“) zeigt den Umschlag* eines jeden Teilfonds, dessen rückkaufbare gewinnberechtigende Aktien im Berichtsjahr zum Verkauf in der Schweiz registriert waren. Er wird als Prozentsatz vom durchschnittlichen Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds für das entsprechende Geschäftsjahr ausgedrückt und entspricht den Standards der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Für die Teilfonds, die während des Geschäftsjahres ohne Kapitalausstattung blieben, steht kein PTR zur Verfügung.

Teilfonds	PTR %
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	8,86%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	49,51%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	7,78%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	7,98%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF	18,98%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	152,81%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	67,81%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF	26,08%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	16,88%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF	42,46%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF	41,85%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF	23,20%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to GBP UCITS ETF	23,17%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA 100% hedged to CHF UCITS ETF	24,52%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF	42,34%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF	45,75%
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	20,61%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	11,78%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	20,09%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	13,62%

* Der Umschlag bezeichnet den Gesamtwert der Gesamtkosten eines Teilfonds für erworbene Wertpapiere zzgl. der gesamten Erlöse aus Wertpapierverkäufen, abzgl. des Gesamtwerts der Zeichnungen von rückkaufbaren gewinnberechtigenden Aktien, zzgl. der Rücknahmen im Berichtszeitraum. Alle Beträge in der Berechnung des Umschlags sind in der funktionalen Währung des jeweiligen Teilfonds.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014

Die UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstrasse 2-4, D-60306 Frankfurt, Deutschland, hat die Funktion der Zahl- und Informationsstelle für die Gesellschaft in der Bundesrepublik Deutschland (die „deutsche Zahl- und Informationsstelle“) übernommen.

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Aktien der Teilfonds (die „Aktien“) können an die deutsche Zahl- und Informationsstelle gesandt werden.

Alle Zahlungen an Anleger, einschliesslich der Zahlung von Rücknahmeerlösen und potenziellen Ausschüttungen, können auf Anfrage über die deutsche Zahl- und Informationsstelle gezahlt werden.

Der Verkaufsprospekt zusammen mit den nachstehend aufgeführten Nachträgen, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte (falls vorliegend) können während normaler Öffnungszeiten kostenlos in Papierform von der Geschäftsstelle der deutschen Zahl- und Informationsstelle bezogen werden.

Die folgenden Nachträge zum Verkaufsprospekt vom 27. Februar 2014 enthalten spezielle Informationen in Bezug auf die Teilfonds und sollten im Zusammenhang mit dem Verkaufsprospekt gelesen werden:

- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Infrastructure 20/35 UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Value UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – MSCI World UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – S&P 500 UCITS ETF (vom 10. November 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – MSCI Brazil UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – Solactive Global Oil Equities UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – Solactive Global Copper Mining UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – MSCI Australia UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to CHF UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to EUR UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS GBP (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA 100% hedged to EUR UCITS CHF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to GBP UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland (ungeprüft)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia 100% hedged to USD UCITS ETF (vom 27. Februar 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – DJ Global Select Dividend UCITS ETF (vom 15. August 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – MSCI EMU Cyclical UCITS ETF (vom 15. August 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – MSCI EMU Defensive UCITS ETF (vom 15. August 2014),
- Nachtrag für UBS (Irl) ETF plc – MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF (vom 26. September 2014).

Die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile werden auf der Website der Gesellschaft http://www.ubs.com/de/de/asset_management/etfs/etf-private/etf_products/etf_product_overview.0.20.sc_asc.filters.funddomicile_ie.html in Deutsch veröffentlicht.

Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Aktien sowie Mitteilungen an Aktionäre sind kostenlos ebenfalls bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Mitteilungen an die Aktionäre werden in Deutschland im Bundesanzeiger veröffentlicht (www.bundesanzeiger.de).

