



# Geprüfter Jahresbericht

PER 31.12.2014

## *BSI LIFE INVEST*

---

Anlagefonds schweizerischen Rechts mit mehreren Teilvermögen  
(Umbrella-Fonds)

*BSI LIFE INVEST – 40*



# Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2014

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Organisation	2	
Mitteilungen an die Anleger	4	
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung	5	
BSI LIFE INVEST – 40	6	A / CH0110906168 R / CH0110906226
Anhang zu Ergänzende Angaben	12	
Adressen	13	

## Verkaufsrestriktionen

Anteile dieses Teilvermögens dürfen innerhalb der USA weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

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

## Internetadresse

[www.bsibank.com/fondibsi](http://www.bsibank.com/fondibsi)

## Depotbank

BSI SA, Lugano

### Verwaltungsrat

Dr. Alfredo Gysi, Präsident  
Carsten Schildknecht, Vizepräsident  
Dr. Eugenio Brianti, Vizepräsident  
Luigi Butti  
Fabio Corsico  
Pierre Genecand  
Nicola Mordasini  
Renzo Respini (bis 28. April 2014)

### Generaldirektion

Stefano Coduri, Präsident  
Gianni Aprile, Vizepräsident (bis 31. März 2014)  
Rajiv Pradhan, Vizepräsident  
Nicola Battalora  
Hanspeter Brunner  
Gérald Robert  
Renato Santi

## Zahlstellen

BSI SA und ihre schweizerischen Zweigniederlassungen.

## Vertriebsträger

BSI SA, Lugano

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Zurich

## Fondsleitung

Fortuna Investment AG, Soodmattenstrasse 10, 8134 Adliswil

## Delegation der Anlageentscheide

BSI SA, Lugano

Die Anlageentscheide werden von der BSI SA seit Oktober 2012 an die PATRIMONY 1873 SA, Lugano, weiterdelegiert. Die PATRIMONY 1873 SA ist eine von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht am 23. Juli 2012 bewilligte Effektenhändlerin. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der BSI SA und der PATRIMONY 1873 SA abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

## Delegation weiterer Teilaufgaben

Folgende weitere Teilaufgaben sind an die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, 4002 Basel\*, delegiert:

Buchhaltung, Steuern, Berechnung von Vergütungen, NAV-Berechnung, Kursinformationen, Kontrolle der Einhaltung der reglementarischen Anlagerichtlinien und Erstellen von Halbjahres- und Jahresberichten. Die UBS Fund Management (Switzerland) AG ist als Fondsleitung von Wertschriften-, Spezial- und Immobilienfonds seit ihrer Gründung im Jahre 1959 im Fondsgeschäft tätig und bietet Dienstleistungen im administrativen Bereich für Kollektivanlagen an.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung Fortuna Investment AG und der UBS Fund Management (Switzerland) AG abgeschlossener Vertrag vom 1. Januar 2013.

\* bis 11. Januar 2015: Brunneggässlein 12, 4002 Basel

### **Verwaltungsrat**

Alfred Leu, Präsident, Fortuna Investment AG, Adliswil; Dr. Karl Schönenberger, Mitglied, Fortuna Investment AG, Adliswil; Dr. Peter Friedrich, Mitglied, Fortuna Investment AG, Adliswil; Peter Herzog, Mitglied, Fortuna Investment AG, Adliswil; Stefano Ambroggi, Mitglied (bis 20. November 2014), Fortuna Investment AG, Adliswil

### **Geschäftsleitung**

Dr. Karl Schönenberger, Geschäftsführer; René Schmidli, stv. Geschäftsführer; David Küttel, stv. Geschäftsführer

Der Fondsvertrag, der Prospekt und der Jahres- bzw. Halbjahresbericht können bei Fortuna Investment AG, Soodmattenstrasse 10, 8134 Adliswil, BSI SA, Via Magatti 2, 6900 Lugano und allen Vertriebsträgern kostenlos bezogen werden.

Für das Teilvermögen wurde per 31. Januar 2014 das Key Investor Information Document (KIID) eingeführt. Das KIID ersetzt den vereinfachten Prospekt. Das Dokument stellt die wichtigsten Informationen für die Anleger in einer standardisierten Form dar, erhöht die Transparenz sowie die Vergleichbarkeit von Produkten und verbessert den Anlegerschutz. Beim KIID handelt es sich nicht um Werbematerial sondern um ein gesetzlich vorgeschriebenes Fondsdokument. Inhaltlich übernimmt das schweizerische KIID die wesentlichen Bestimmungen des europäischen KIID und verwendet im Aufbau auch dessen Grundstruktur. Die entsprechende Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt und auf der elektronischen Plattform [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) erfolgte am 21. Januar 2014.

Das Schweizerische Handelsamtsblatt (SHAB) wird seit dem 6. Juni 2014 nicht mehr als Publikationsorgan für das Teilvermögen genutzt. Die Mitteilungen an die Anleger werden seither ausschliesslich auf der elektronischen Internetplattform «Swiss Fund Data AG» ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)) publiziert. Die entsprechende Publikation erfolgte auf der elektronischen Internetplattform [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) und letztmals im Schweizerischen Handelsamtsblatt am 6. Juni 2014.

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Jahresbericht per 31. Dezember 2014

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds

## BSI LIFE INVEST

mit dem Teilvermögen  
– 40

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b – h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

### Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

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

### Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag mit dem Prospekt.

### Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 23. April 2015

Ernst & Young AG

Rolf Bächler  
Zugelassener Revisionsexperte

Marc Luchsinger  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Prüfer)

# BSI LIFE INVEST – 40

Art übrige Fonds für traditionelle Anlagen

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Nettofondvermögen in CHF		12 980 476.39	10 365 483.92	7 833 644.31
<b>KLASSE A</b>	<b>CH0110906168</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF		116.00	108.02	102.88
Anzahl Anteile im Umlauf		32 165,4260	50 542,6790	50 446,6790
<b>KLASSE R</b>	<b>CH0110906226</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF		117.77	109.20	104.02
Anzahl Anteile im Umlauf		78 540,7500	44 924,9000	25 414,3600

## Performance

	Währung	2014	2013	2012
<b>KLASSE A<sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>7.4%</b>	<b>5.0%</b>	<b>5.1%</b>
<b>KLASSE R<sup>1</sup></b>	<b>CHF</b>	<b>7.8%</b>	<b>5.6%</b>	<b>5.9%</b>

<sup>1</sup> Das Teilvermögen verfügt über keine Benchmark, daher erfolgt kein Vergleich der Teilvermögensperformance mit einer Benchmark.

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

## Bericht des Portfoliomanagers

Vor dem Hintergrund einer äusserst lockeren Geldpolitik der Zentralbanken verzeichneten die Fixed-Income-Märkte und die Aktienmärkte der grossen Industrieländer 2014 eine deutlich positive Wertentwicklung. Während die Rohstoffmärkte eine Talfahrt erlebten, verbuchten Aktien von Schwellenländern einheitlichere Renditen. Der US-Dollar gewann an Stärke, während der Yen unter der Lockerung der japanischen Zentralbank litt.

Der BSI LIFE INVEST – 40 hat keine offizielle Benchmark. Der Anteil der Anleihen- und Aktienanlagen lag 2014 unter dem Durchschnitt von 60% bzw. 40%, die flüssigen Mittel blieben dagegen konstant hoch. Das Teilvermögen wies eine äusserst gute Gesamtpformance aus. Sein defensiver Ansatz trug dazu bei, insbesondere während der kritischsten Phasen die Volatilität einzudämmen.

## Struktur des Wertpapierportfolios

### DIE 10 GRÖSSTEN EMITTENTEN IN % DES GESAMTFONDVERMÖGENS

BSI Institutional Fund – Bonds CHF	19,76
BSI Institutional Fund – Foreign Bond	19,54
BSI – Multihelvetia	17,68
Syz AM CH Track – CHF Bonds	12,96
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF	12,81
BSI – Multinippon	4,82
BSI-MULTINVEST – ASIAN STOCKS	2,15
db x-trackers MSCI Emerging Market TRN Index ETF	1,87
<b>TOTAL</b>	<b>91,59</b>

Obige Prozentsätze können Rundungsdifferenzen enthalten.



## Vermögensrechnung

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	1 071 382.85	991 076.24
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	1 273 756.00
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11 901 213.75	8 076 794.72
Sonstige Vermögenswerte	22 449.01	36 536.67
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>12 995 045.61</b>	<b>10 378 163.63</b>
Andere Verbindlichkeiten	-14 569.22	-12 679.71
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>12 980 476.39</b>	<b>10 365 483.92</b>

## Erfolgsrechnung

	1.1.2014–31.12.2014	1.1.2013–31.12.2013
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0.00	0.00
Erträge der Effekten		
– aus Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstigen Forderungswertpapieren und -rechten	-3 290.11	27 316.67
– aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	207 344.64	112 877.94
Ausgleichszahlungen aus Securities Lending	7 470.00	0.00
Kommissionserträge aus Securities Lending	2 923.77	2 340.79
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5 655.55	11 947.74
<b>Total Ertrag</b>	<b>208 792.75</b>	<b>154 483.14</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.00	-99.00
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse A	-64 456.11	-87 424.15
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse A <sup>1</sup>	61 548.84	1 022.53
Fondsvertragliche Kommissionsvergütung an die Fondsleitung Klasse R	-72 734.35	-39 167.88
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse R <sup>1</sup>	68 587.14	0.00
Sonstige Aufwendungen	-49.18	-10.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	14 929.99	-2 394.04
<b>Total Aufwand</b>	<b>7 826.33</b>	<b>-128 072.54</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>216 619.08</b>	<b>26 410.60</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-129 768.08	-13 106.28
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse A <sup>1</sup>	-61 548.84	-1 022.53
Teilübertrag der fondsvertraglichen Kommissionsvergütung an die Fondsleitung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Klasse R <sup>1</sup>	-68 587.14	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-43 284.98</b>	<b>12 281.79</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	887 442.07	439 877.84
<b>Gesamterfolg</b>	<b>844 157.09</b>	<b>452 159.63</b>

## Verwendung des Erfolges

	1.1.2014–31.12.2014	1.1.2013–31.12.2013
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	216 619.08	26 410.60
Übertrag auf das Kapital <sup>2</sup>	0.00	1 540.98
Vortrag des Vorjahres	218.48	320.57
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>216 837.56</b>	<b>28 272.15</b>
Abzügl. Eidg. Verrechnungssteuer	-75 893.15	-9 818.78
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-140 944.41	-18 234.89
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>218.48</b>
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge (vor Erfolgsverwendung)	0.00	218.48

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

<sup>2</sup> gemäss Vollziehungsverordnung zum Bundesgesetz über die Verrechnungssteuer Art. 29

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	1.1.2014–31.12.2014	1.1.2013–31.12.2013
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn des Rechnungsjahres	10 365 483.92	7 833 644.31
Ordentliche Jahresausschüttung	0.00	-20 882.82
Saldo aus dem Anteilverkehr	1 770 835.38	2 100 562.80
Gesamterfolg	844 157.09	452 159.63
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12 980 476.39</b>	<b>10 365 483.92</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2014–31.12.2014	1.1.2013–31.12.2013
<b>Klasse A</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	50 542,6790	50 446,6790
Ausgegebene Anteile	1 886,0000	96,0000
Zurückgenommene Anteile	-20 263,2530	0,0000
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>32 165,4260</b>	<b>50 542,6790</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	-18 377,2530	96,0000
<b>Klasse R</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Bestand Anfang Rechnungsjahr	44 924,9000	25 414,3600
Ausgegebene Anteile	45 833,7900	22 732,3900
Zurückgenommene Anteile	-12 217,9400	-3 221,8500
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>78 540,7500</b>	<b>44 924,9000</b>
Differenz zwischen den ausgegebenen und zurückgenommenen Anteilen	33 615,8500	19 510,5400

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (Thesaurierung)

### Klasse A

Thesaurierung per 24. März 2015

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>1.9428</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.6800
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.2628</b>

### Klasse R

Thesaurierung per 24. März 2015

<b>Brutto Thesaurierungsbetrag</b>	<b>CHF</b>	<b>1.9651</b>
Abzüglich eidg. Verrechnungssteuer <sup>1</sup>	CHF	-0.6878
<b>Thesaurierung netto pro Anteil</b>	<b>CHF</b>	<b>1.2773</b>

<sup>1</sup> Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.7.2. ESTV in Verbindung mit Art. 26a VSIV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

## Inventar des Fondsvermögens

Titel	31.12.2013 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>2</sup>	31.12.2014 Anzahl/ Nominal	Verkehrswert <sup>3</sup> in CHF	in % <sup>3</sup>
-------	----------------------------------	--------------------	-----------------------	----------------------------------	-------------------------------------	-------------------

### Effekten, die an einer Börse gehandelt werden

Investmentzertifikate, open end

Asien ex Japan						
BSI-MULTINVEST - ASIAN STOCKS -I-	USD	600	900	1 500	279 166	2,15
<b>Total Asien ex Japan</b>					<b>279 166</b>	<b>2,15</b>
Global						
DB X-TRACKERS MSCI EMERGING MARKET TRN INDEX ETF-1C-CAP	USD	6 500		6 500 <sup>4</sup>	243 429	1,87
DB X-TRACKERS MSCI WORLD TRN INDEX ETF-1C-CAPITALISATION	EUR	38 800	1 500	37 300	1 664 319	12,81
<b>Total Global</b>					<b>1 907 748</b>	<b>14,68</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>2 186 914</b>	<b>16,83</b>

Notes, fester Zins

CHF						
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.37500% 12-15.03.18	CHF	200 000	200 000			
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>						<b>0,00</b>

Anleihen, fester Zins

CHF						
AARGAUISCHE KANTONALBANK 1.12500% 11-15.11.18	CHF	70 000	70 000			
BASEL-STADT, CANTON OF 2.50000% 05-28.01.15	CHF	80 000	80 000			
GENEVA, CANTON OF 2.50000% 09-27.11.19	CHF	200 000	200 000			
SWITZERLAND 3.00000% 03-08.01.18	CHF	250 000	250 000			
SWITZERLAND 3.00000% 04-12.05.19	CHF	280 000	280 000			
ZUERICH, CITY OF 3.12500% 08-27.03.17	CHF	100 000	100 000			
<b>Total CHF</b>						<b>0,00</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>						<b>0,00</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>2 186 914</b>	<b>16,83</b>

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

Investmentzertifikate, open end

Global						
BSI INST FUND - BONDS CHF	CHF	19 146	5 500	1 146	23 500	2 567 845 19,76
BSI INST FUND - FOREIGN BOND	CHF	22 500	5 900		28 400	2 538 676 19,54
SSGA INST FUND-WORLD EQUITY INDEX-C1	CHF	1 000	1 000			
<b>Total Global</b>					<b>5 106 521</b>	<b>39,30</b>
Japan						
BSI - MULTINIPPON M (EUR HEDGED)	EUR	2 000	2 500	4 500	626 499	4,82
<b>Total Japan</b>					<b>626 499</b>	<b>4,82</b>
Schweiz						
BSI - MULTIHVELTIA I	CHF	22 955	2 500	25 455	2 297 280	17,68
SYZ AM CH TRACK - CHF BONDS-B2	CHF	2 000	14 000	16 000	1 684 000	12,97
<b>Total Schweiz</b>					<b>3 981 280</b>	<b>30,65</b>
<b>Total Investmentzertifikate, open end</b>					<b>9 714 300</b>	<b>74,76</b>
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>9 714 300</b>	<b>74,76</b>
<b>Total Wertschriften</b>					<b>11 901 214</b>	<b>91,59</b>
(davon ausgeliehen)					243 429	1,87
Bankguthaben auf Sicht					1 071 383	8,24
Sonstige Vermögenswerte					22 449	0,17
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>12 995 046</b>	<b>100,00</b>
<b>Andere Verbindlichkeiten</b>					<b>-14 570</b>	
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>12 980 476</b>	

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

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

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

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

## Derivative Finanzinstrumente

Gemäss KKV-FINMA Art. 25

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Instrument	Währung	Käufe/ Kontrakte	Verkäufe/ Kontrakte
Futures auf Indices/Commodities/Währungen			
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.09.14	CHF	9	9
SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.12.14	CHF	8	8

## Derivative Finanzinstrumente

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

Per Bilanzstichtag waren keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten offen.

## Pensionsgeschäfte

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

## Vergütung an die Fondsleitung

Pauschale Verwaltungskommission

Klasse A

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,62% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 2,00% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

Klasse R

- Effektiv erhobene pauschale Verwaltungskommission: 1,00% p.a.;
  - Maximale pauschale Verwaltungskommission gemäss Fondsvertrag: 1,50% p.a.;
- berechnet auf dem durchschnittlichen Nettofondsvermögen.

## Ausgabe- und Rücknahmekommissionen

Klasse A

Effektiv erhobene Kommission:  
Ausgabe: 1,2%; Rücknahme: 0%

Klasse R

Effektiv erhobene Kommission:  
Ausgabe: 1,2%; Rücknahme: 0%

Maximale Kommission für beide Klassen gemäss Fondsvertrag: Ausgabe: 3%; Rücknahme: 3%

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

## Soft Commission Arrangements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «soft commission arrangements» geschlossen.

## Portfolio Turnover Rate (PTR)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR» der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die bei Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen. Sie zeigt auf, wie viele Wertschriften-Transaktionen freiwillig aufgrund gezielter Umschichtungen erfolgten, und zwar im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettofondsvermögen. Dabei werden Transaktionen, die aufgrund von nicht beeinflussbaren Ausgaben und Rücknahmen resultierten, nicht berücksichtigt.

PTR: -36,71%

## Total Expense Ratio (TER)

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

Zusammengesetzte TER für die letzten 12 Monate:

Klasse A: 1,87%  
Klasse R: 1,25%

## Umrechnungskurse

EUR 1 = CHF 1.202366	JPY 1 = CHF 0.008288
GBP 1 = CHF 1.549349	USD 1 = CHF 0.993650

## Grundsätze der Bewertung und der Nettoinventarwertberechnung

### Grundsätze der Bewertung

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage) findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

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

### Grundsätze der Nettoinventarwertberechnung

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0,01 der jeweiligen Rechnungseinheit der einzelnen Teilvermögen gerundet.

## Hauptsitz und Generaldirektion

### **BSI SA**

Via Magatti 2

### **CH-6900 Lugano**

Tel. +41(0)58 809 31 11

Fax +41(0)58 809 36 78

Internet: <http://www.bsibank.com>

<http://www.bsi.ch>

e-mail: [info@bsibank.com](mailto:info@bsibank.com)

## Schweizerische Geschäftsstellen

### **CH-6500 Bellinzona**

Viale Stazione 9

Tel. +41(0)58 809 65 11

Fax +41(0)58 809 65 85

### **CH-6830 Chiasso**

Corso S. Gottardo 20

Tel. +41(0)58 809 61 11

Fax +41(0)58 809 62 39

### **CH-1204 Genf**

8, Boulevard du Théâtre

Tel. +41(0)58 809 12 12

Fax +41(0)58 809 12 45

### **CH-1005 Lausanne**

3, Avenue de Rumine

Tel. +41(0)58 809 41 41

Fax +41(0)58 809 41 43

### **CH-6600 Locarno**

Piazza Grande 7

Tel. +41(0)58 809 63 11

Fax +41(0)58 809 63 08

### **CH-8001 Zürich**

Schützengasse 31

Tel. +41(0)58 809 81 11

Fax +41(0)58 809 83 68