

SWISSCANTO (CH) COMMODITY SELECTION FUND

**Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
«übrige Fonds für traditionelle Anlagen»**

Halbjahresbericht per 31. März 2015

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung	2
Vertriebsorganisation.....	2
Abschlusszahlen	3
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	13
Pauschale Verwaltungskommission	13
TER und PTR	13
Erklärung der Fussnoten	14
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	15

Weitere Informationen stehen im Internet unter www.swisscanto.ch zur Verfügung.

Swisscanto Asset Management AG

Bern, 28.05.2015

Organisation und Verwaltung

Fondsleitung	Swisscanto Asset Management AG Nordring 4, CH-3000 Bern 25
Verwaltungsrat	Dr. G. Fischer, Präsident CEO Swisscanto Holding AG, Bern H. Frey, Mitglied Vorsitzender der Geschäftsleitung der Swisscanto Asset Management AG, Bern O. Simeon, Mitglied Geschäftsführer der Swisscanto Vorsorge AG, Zürich
Geschäftsführung	H. Frey, Vorsitzender Leiter des Bereiches «Corporate Services» P. Bänziger, Leiter des Bereiches «Asset Management» T. Breitenmoser, Leiter des Bereiches «Vertrieb Institutionelle» C. Racine, Leiter des Bereiches «Vertrieb Kantonalbanken»
Beratender Anlageausschuss	Dr. T. Stucki, Vorsitzender Mitglied der Direktion, St. Galler Kantonalbank, St. Gallen R. Armbruster Mitglied der Direktion, Basler Kantonalbank, Basel M. Baumgartner Mitglied der Direktion, Schaffhauser Kantonalbank, Schaffhausen O. Maillard Mitglied der Direktion, Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg C. Schenk Mitglied der Direktion, Zürcher Kantonalbank, Zürich R. Schneider Mitglied der Direktion, Berner Kantonalbank, Bern
Zentrale Auftragssammelstelle	Swisscanto Funds Centre Ltd., London
Fondsadministration	Swisscanto Asset Management AG, Bern
Depotbank	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Prüfgesellschaft	KPMG AG, Zürich

Vertriebsorganisation

Vertrieb Schweiz	Zahl- und Vertriebsstellen	alle Kantonalbanken und die Bank Coop AG, Basel
Vertrieb Ausland		
Liechtenstein	Zahl- und Vertriebsstelle	Valartis Bank (Liechtenstein) AG Schaaner Strasse 27 FL-9487 Gamprin-Bendern

SWISSCANTO (CH) COMMODITY SELECTION FUND

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.10.2014 31.03.2015	01.10.2013 30.09.2014	01.10.2012 30.09.2013	01.10.2011 30.09.2012
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		396'455'890.44	393'364'000.48	308'650'900.68	272'184'312.58
Portfolio Turnover Rate (PTR)		158.77 %	137.86 %	120.47 %	124.08 %
Klasse A	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		42'369'226.88	55'830'304.09	75'363'268.06	112'115'127.33
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		829'739	767'433	940'252	1'302'582
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		51.06	72.75	80.15	86.07
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		51.04	72.79	80.19	86.07
Ausschüttung je Anteil		-	0.60	1.00	0.90
Total Expense Ratio (TER)		1.80 %	1.80 %	1.80 %	1.80 %
Klasse I	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		6'131'844.46	7'244'086.32	29'276'884.62	160'069'185.25
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		117'323	97'323	358'073	1'828'246
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		52.26	74.43	81.76	87.55
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		52.24	74.48	81.80	87.55
Ausschüttung je Anteil		-	0.70	1.10	1.00
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.40 %	1.40 %	1.40 %
Klasse N	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		199'968'288.37	183'887'714.60	118'338'002.67	
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		3'031'431.419	1'973'211.419	1'188'824	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		65.96	93.19	99.54	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		65.93	93.25	99.59	
Thesaurierung je Anteil		-	2.31	1.47	
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	0.00 %	
Klasse P	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		147'986'530.73	146'401'895.47	85'672'745.33	
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'273'663.911	1'592'558.695	863'813	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		65.09	91.93	99.18	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		65.05	91.98	99.23	
Thesaurierung je Anteil		-	1.3	0.92	
Total Expense Ratio (TER)		1.00 %	1.00 %	1.00 %	

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

Performance	YTD / 31.03.2015	2014	2013	2012
Klasse A	-6.78 %	-29.65 %	-3.06 %	-2.31 %
Klasse I	-6.65 %	-29.37 %	-2.69 %	-1.86 %
Klasse N	-6.32 %	-28.37 %	0.09 %	-
Klasse P	-6.55 %	-29.08 %	-0.71 %	-

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 Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.03.2015	30.09.2014
Bankguthaben auf Sicht	46'327'559.72	29'321'223.62
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	342'576'387.00	365'857'174.70
Derivative Finanzinstrumente	-25'466'961.32	-25'002'648.99
Sonstige Vermögenswerte	33'231'828.64	23'420'416.64
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	396'668'814.04	393'596'165.97
Andere Verbindlichkeiten	-212'923.60	-232'165.49
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	396'455'890.44	393'364'000.48

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse A	Rechnungsperiode	01.10.2014	01.10.2013
		bis	31.03.2015	30.09.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			767'433	940'252
Ausgegebene Anteile			121'575	18'183
Zurückgenommene Anteile			-59'269	-191'002
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			829'739	767'433

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse I	Rechnungsperiode	01.10.2014	01.10.2013
		bis	31.03.2015	30.09.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			97'323	358'073
Ausgegebene Anteile			21'300	7'780
Zurückgenommene Anteile			-1'300	-268'530
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			117'323	97'323

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse N	Rechnungsperiode	01.10.2014	01.10.2013
		bis	31.03.2015	30.09.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			1'973'211.419	1'188'824.000
Ausgegebene Anteile			1'058'343.000	892'444.419
Zurückgenommene Anteile			-123.000	-108'057.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			3'031'431.419	1'973'211.419

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse P	Rechnungsperiode	01.10.2014	01.10.2013
		bis	31.03.2015	30.09.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			1'592'558.695	863'813.000
Ausgegebene Anteile			822'375.216	945'630.695
Zurückgenommene Anteile			-141'270.000	-216'885.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			2'273'663.911	1'592'558.695

Veränderung des Nettofondsvermögens	(konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.10.2014	01.10.2013
		bis	31.03.2015	30.09.2014
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode			393'364'000.48	308'650'900.68
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung			-535'983.30	-1'001'209.30
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer			-3'062'270.77	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr			126'565'785.61	112'420'998.23
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung			-119'875'641.58	-26'706'689.13
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode			396'455'890.44	393'364'000.48

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.10.2014	01.10.2013
	bis	31.03.2015	30.09.2014
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		8'870.07	4'493.16
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		3'931'015.90	9'431'856.46
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		751'254.40	865'955.41
Total Ertrag		4'691'140.37	10'302'305.03
Aufwand			
Passivzinsen		-48'062.90	-260.21
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)		-1'170'108.28	-2'871'030.26
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		67'623.44	199'716.38
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-63'692.96	-433'753.29
Total Aufwand		-1'214'240.70	-3'105'327.38
Nettoertrag / Verlust		3'476'899.67	7'196'977.65
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-124'521'570.52	-16'205'941.39
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		80'895.60	96'516.65
Pauschale Verwaltungskommission > 1.5% 4)		-67'623.44	-199'716.38
Realisierter Erfolg		-121'031'398.69	-9'112'163.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'155'757.11	-17'594'525.66
Gesamterfolg		-119'875'641.58	-26'706'689.13

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.10.2014			31.03.2015				
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte									342'576'387.00 86.36
CH0123133297	3.0000 % FGBUH 3 02/16/16		5'000	0	5'000	CHF	102.59%	5'129'500.00	1.29
AE									5'129'500.00 1.29
CH0027350989	2.6250 % VORHYP 2 5/8 11/09/15 EMTN		4'285	0	4'285	CHF	100.50%	4'306'425.00	1.09
CH0028785654	2.8750 % HYN0E 2 7/8 02/22/16		2'750	0	2'750	CHF	99.60%	2'739'000.00	0.69
AT									7'045'425.00 1.78
CH0042561941	4.2500 % NAB 4 1/4 06/24/15 EMTN	900	0	0	900	CHF	101.27%	911'430.00	0.23
CH0105004078	2.2500 % NAB 2 1/4 12/02/14 GMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0107746155	2.1250 % WSTP 2 1/8 11/21/14 EMTN	1'150	0	1'150	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0108792018	2.0000 % CBAAU 2 02/03/15 EMTN	4'315	0	4'315	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
AU									911'430.00 0.23
CH0120169799	3.0000 % COMQAT 3 12/07/15		2'000	0	2'000	CHF	102.04%	2'040'800.00	0.51
BM									2'040'800.00 0.51
CH0021682346	2.1250 % ONT 2 1/8 06/29/15	1'230	0	0	1'230	CHF	100.69%	1'238'487.00	0.31
CH0047234684	3.5000 % Q 3 1/2 11/21/14 EMTN	6'375	0	6'375	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0108134088	1.7500 % CM 1 3/4 01/30/15 EMTN	3'500	0	3'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CA									1'238'487.00 0.31
CH0011074785	4.5000 % ZKB 4 1/2 08/14/15 95		200	0	200	CHF	101.89%	203'780.00	0.05
CH0015100651	3.2500 % PFZENT 3 1/4 11/18/14 348	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0015669622	2.6250 % ZURCTY 2 5/8 03/25/15	6'150	0	6'150	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0017340024	3.0000 % ARG0VI 3 01/05/15 2	7'355	0	7'355	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0020009137	2.5000 % SOLEUR 2 1/2 12/15/14	7'860	0	7'860	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0020370901	2.5000 % KTBS 2 1/2 01/28/15	9'770	0	9'770	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0021257560	2.2500 % ZKB 2 1/4 05/04/15 100	8'000	6'530	0	14'530	CHF	100.22%	14'561'966.00	3.67
CH0022569070	2.0000 % PFZENT 2 09/15/15 362		20'000	0	20'000	CHF	101.20%	20'240'000.00	5.10
CH0023484667	2.3750 % ZUGKAN 2 3/8 12/15/15		13'200	0	13'200	CHF	102.10%	13'477'200.00	3.40
CH0023671271	2.2500 % PFZENT 2 1/4 12/20/14 364	8'000	0	8'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0023962597	2.2500 % KBAARG 2 1/4 01/26/16		9'300	0	9'300	CHF	102.10%	9'495'300.00	2.39
CH0025518777	3.0000 % EGW 3 05/29/15 28	5'000	0	0	5'000	CHF	100.62%	5'031'000.00	1.27
CH0027670857	2.6250 % KBAARG 2 5/8 11/24/14	5'550	0	5'550	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0028689401	2.8750 % MIGRBK 2 7/8 02/09/15	8'980	0	8'980	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0029211650	2.6250 % THURBK 2 5/8 02/27/15	4'665	0	4'665	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0029621908	2.6250 % PFZENT 2 5/8 03/15/15 377	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0030870445	3.0000 % BBSOBA 3 06/12/15		5'500	0	5'500	CHF	100.59%	5'532'450.00	1.39
CH0032142603	3.3750 % KBAARG 3 3/8 07/27/15		7'000	0	7'000	CHF	101.31%	7'091'700.00	1.79
CH0033961720	3.1250 % PSHYPO 3 1/8 10/10/14 426	20'000	0	20'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0034511938	3.2500 % SGKNSW 3 1/4 11/06/15		8'800	0	8'800	CHF	102.33%	9'005'040.00	2.27
CH0034804762	3.2500 % PFZENT 3 1/4 11/02/15 383		7'900	0	7'900	CHF	102.27%	8'079'330.00	2.04
CH0036781703	3.2500 % BCWS 3 1/4 02/04/15	7'000	1'000	8'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0038554934	3.0000 % PSHYPO 3 01/30/15 434	3'500	0	3'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0043737979	3.6250 % PSHYPO 3 5/8 06/19/15 438	10'000	0	0	10'000	CHF	100.93%	10'093'000.00	2.54
CH0045156335	4.0000 % SCMNVX 4 09/17/15		10'350	0	10'350	CHF	102.06%	10'563'210.00	2.66
CH0047862450	2.8750 % ZKB 2 7/8 12/03/14 107	10'000	0	10'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0048700378	2.3750 % GENEVA 2 3/8 12/15/14	6'170	0	6'170	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0102767032	2.1250 % ZKB 2 1/8 07/16/15 108		2'000	0	2'000	CHF	100.69%	2'013'800.00	0.51
CH0105847948	1.8750 % PSHYPO 1 7/8 09/28/15 504		3'600	0	3'600	CHF	101.22%	3'643'920.00	0.92
CH0106291898	1.3750 % THURBK 1 3/8 02/25/15	3'550	0	3'550	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0106824219	1.8750 % NEUNBG 1 7/8 11/10/15		7'000	0	7'000	CHF	101.52%	7'106'400.00	1.79
CH0106848481	2.0000 % SRENVX 2 06/29/15 EMTN	2'580	6'600	0	9'180	CHF	100.63%	9'237'834.00	2.33
CH0107703131	1.8750 % KBSCHW 1 7/8 12/16/15		4'500	0	4'500	CHF	101.77%	4'579'650.00	1.15
CH0109648144	2.1250 % CS 2 1/8 02/05/15 EMTN	10'500	0	10'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0110241608	1.6250 % ZKB 1 5/8 03/03/16 110		5'520	0	5'520	CHF	101.68%	5'612'736.00	1.41
CH011147614	1.6250 % RAIFFS 1 5/8 03/31/15	3'700	0	3'700	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0117605375	2.0000 % BSAAN 2 10/15/15		3'000	0	3'000	CHF	101.07%	3'032'100.00	0.76
CH0118173837	1.0000 % PSHYPO 1 10/15/15 529		3'250	0	3'250	CHF	100.74%	3'274'050.00	0.83
CH0120168429	1.1250 % PSHYPO 1 1/8 12/03/15 532		12'695	0	12'695	CHF	100.95%	12'815'602.50	3.23
CH0123667179	1.3750 % KBFRIB 1 3/8 02/23/16		12'750	0	12'750	CHF	101.55%	12'947'625.00	3.26
CH0192241237	0.2500 % PSHYPO 0 1/4 01/25/16 570		6'610	0	6'610	CHF	100.45%	6'639'745.00	1.67

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd. 01.10.2014	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd. 31.03.2015	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
CH									184'277'438.50 46.43
CH0120486862	2.2500 % BSANCI 2 1/4 12/16/15		1'205	0	1'205	CHF	101.50%	1'223'075.00	0.31
CL									1'223'075.00 0.31
CH0021847568	2.0000 % RENTEN 2 06/30/15 EMTN	1'925	1'500	0	3'425	CHF	100.66%	3'447'605.00	0.87
CH0022264227	2.1250 % LBANK 2 1/8 08/24/15 EMTN	8'000	0	0	8'000	CHF	101.09%	8'087'200.00	2.04
CH0024022425	2.1250 % KFW 2 1/8 02/15/16		2'000	0	2'000	CHF	102.37%	2'047'400.00	0.52
CH0032432053	3.3750 % HYPFRA 3 3/8 01/07/16 EMTN		5'620	0	5'620	CHF	102.28%	5'748'136.00	1.45
CH0048479924	2.5000 % RHIPAL 2 1/2 11/28/14	2'810	0	2'810	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0122487363	1.0000 % BRABUR 1 01/28/15 EMTN	5'860	0	5'860	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
DE									19'330'341.00 4.88
CH0042785128	3.5000 % DANBNK 3 1/2 07/02/15 EMTN		5'000	0	5'000	CHF	101.11%	5'055'500.00	1.27
DK									5'055'500.00 1.27
CH0004143654	5.0000 % SNCF 5 10/20/15		1'500	0	1'500	CHF	103.25%	1'548'750.00	0.39
CH0012601446	2.1250 % CADES 2 1/8 02/25/15 EMTN	10'000	0	10'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0016746239	3.1250 % CFF 3 1/8 10/10/14	7'455	0	7'455	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0020643760	2.3750 % CAFFIL 2 3/8 03/11/15	1'250	0	1'250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0022090135	2.1250 % RATFPF 2 1/8 07/21/15 EMTN		2'055	0	2'055	CHF	100.77%	2'070'823.50	0.52
CH0022681271	2.0000 % CIFEUR 2 10/06/15		10'030	0	10'030	CHF	101.21%	10'151'363.00	2.56
CH0023139113	2.0000 % VDP 2 11/24/14	6'980	0	6'980	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0023984815	2.3750 % CAFFIL 2 3/8 02/09/16		5'000	0	5'000	CHF	102.20%	5'110'000.00	1.29
CH0026887239	2.6250 % TOTAL 2 5/8 10/06/14 1	7'655	0	7'655	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0035611307	3.0000 % RATFPF 3 12/19/14 EMTN	8'700	0	8'700	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0046046469	3.0000 % IDF 3 11/27/14 EMTN	5'100	0	5'100	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0048344318	2.7500 % IDF 2 3/4 05/15/15 EMTN	3'000	0	0	3'000	CHF	100.47%	3'014'100.00	0.76
CH0102834923	3.1250 % ADPPF 3 1/8 07/15/15	4'600	0	0	4'600	CHF	101.00%	4'646'000.00	1.17
CH0108928745	1.7500 % CFF 1 3/4 02/05/15 EMTN	6'000	0	6'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0110738546	1.8750 % BNP 1 7/8 03/25/15 EMTN	3'000	0	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0110741052	2.0000 % ACAFP 2 04/08/15 EMTN	8'000	0	0	8'000	CHF	100.03%	8'002'400.00	2.02
CH011118722	2.0000 % BPCEGP 2 04/13/15 EMTN	5'065	0	0	5'065	CHF	100.08%	5'069'052.00	1.28
CH0111721442	1.8750 % SOCGEN 1 7/8 10/20/14 EMTN	1'500	0	1'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
FR									39'612'488.50 9.99
CH0113927575	2.1250 % BMW 2 1/8 06/29/15 EMTN	2'210	0	0	2'210	CHF	100.63%	2'223'923.00	0.56
CH0116767457	2.5000 % LLOYDS 2 1/2 03/23/15 EMTN	6'000	0	6'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0130164624	2.5000 % ABBEY 2 1/2 06/08/15 EMTN	6'000	0	0	6'000	CHF	100.59%	6'035'400.00	1.52
GB									8'259'323.00 2.08
CH0116103422	2.2500 % KORGAS 2 1/4 10/06/15		8'270	0	8'270	CHF	101.48%	8'392'396.00	2.12
CH0116863694	1.7500 % KDB 1 3/4 10/01/14 EMTN	6'500	0	6'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0125062270	2.3750 % EIBKOR 2 3/8 03/30/15 EMTN	3'000	0	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0132060978	2.0000 % KDB 2 07/13/15 EMTN	3'675	0	0	3'675	CHF	100.64%	3'698'520.00	0.93
CH0186598097	1.2500 % INDKOR 1 1/4 06/19/15 EMTN	1'750	0	0	1'750	CHF	100.31%	1'755'425.00	0.44
KR									13'846'341.00 3.49
CH0024134410	2.3750 % NYLIFE 2 3/8 02/22/16 EMTN		2'000	0	2'000	CHF	102.60%	2'052'000.00	0.52
CH0198380237	2.7500 % GULF 2 3/4 11/16/15 EMTN		2'250	0	2'250	CHF	101.75%	2'289'375.00	0.58
KY									4'341'375.00 1.10
CH0035844890	3.2500 % SZEFP 3 1/4 12/22/14 EMTN	4'380	0	4'380	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0101381272	2.1250 % NESNVX 2 1/8 05/29/15 EMTN	4'190	0	0	4'190	CHF	100.40%	4'206'760.00	1.06
LU									4'206'760.00 1.06
CH0111182108	2.2500 % AMXLMM 2 1/4 04/07/15	1'250	5'000	0	6'250	CHF	100.13%	6'258'125.00	1.58
MX									6'258'125.00 1.58
CH0016153097	2.7500 % BNG 2 3/4 07/03/15	2'000	0	0	2'000	CHF	100.87%	2'017'400.00	0.51
CH0020979974	2.5000 % NEDWBK 2 1/2 04/20/15 EMTN	250	0	0	250	CHF	100.16%	250'400.00	0.06
CH0035031357	3.0000 % EBN 3 12/05/14	2'285	0	2'285	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0048621418	2.6250 % NEDFIN 2 5/8 09/22/15 EMTN		700	0	700	CHF	101.56%	710'920.00	0.18
CH0103193311	3.8750 % WURTH 3 7/8 08/03/15	1'000	500	0	1'500	CHF	101.38%	1'520'700.00	0.38
CH0131327212	2.0000 % ABNAV 2 06/30/15 EMTN	3'000	0	0	3'000	CHF	100.60%	3'018'000.00	0.76
NL									7'517'420.00 1.89

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.10.2014			31.03.2015				
CH0042799913	3.3750 % NORSTA 3 3/8 08/03/15 EMTN	3'000	0	0	3'000	CHF	101.47%	3'044'100.00	0.77
CH0110819403	1.6250 % DNBNO 1 5/8 04/24/15 EMTN	5'460	0	0	5'460	CHF	100.10%	5'465'460.00	1.38
CH0112263097	2.1250 % DNBNO 2 1/8 11/12/15 EMTN		4'570	0	4'570	CHF	101.44%	4'635'808.00	1.17
CH0122758615	1.8750 % DNBNO 1 7/8 02/02/16 EMTN		1'000	0	1'000	CHF	101.64%	1'016'400.00	0.26
NO								14'161'768.00	3.58
CH0109154176	2.0000 % BZLNZ 2 02/18/15 EMTN	3'000	0	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0110411524	2.0000 % ANZLNZ 2 12/16/14 EMTN	10'550	0	10'550	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
NZ								0.00	0.00
CH0034271624	3.2500 % STAAKA 3 1/4 01/26/15	3'730	0	3'730	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0039681017	3.3750 % NDASS 3 3/8 05/22/15 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	100.62%	1'006'200.00	0.25
CH0100786125	2.6250 % SEK 2 5/8 12/28/15 EMTN		1'000	0	1'000	CHF	102.37%	1'023'700.00	0.26
CH0101589320	2.5000 % KOMINS 2 1/2 12/04/15 EMTN		1'000	0	1'000	CHF	102.09%	1'020'900.00	0.26
CH0110455307	1.6250 % SBAB 1 5/8 03/19/15 EMTN	250	0	250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0111692858	1.7500 % LANSBK 1 3/4 07/21/15 1012		1'000	0	1'000	CHF	100.75%	1'007'500.00	0.25
CH0122489153	2.0000 % SBAB 2 02/17/16 EMTN		3'130	0	3'130	CHF	102.10%	3'195'730.00	0.81
CH0192720842	2.5360 % PKOBP 2.536 12/21/15 EMTN		4'000	0	4'000	CHF	102.00%	4'080'000.00	1.03
SE								11'334'030.00	2.86
CH0012491335	4.0000 % SRENVX 4 06/29/15 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	101.17%	1'011'700.00	0.26
CH0018194818	3.0000 % GE 3 10/16/15		3'000	0	3'000	CHF	101.80%	3'054'000.00	0.77
CH0020488745	2.5000 % C 2 1/2 02/23/15	9'000	0	9'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0037423826	3.6250 % BMW 3 5/8 03/04/15 EMTN	2'800	0	2'800	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0111490972	2.0000 % GE 2 01/15/15	5'600	0	5'600	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
US								4'065'700.00	1.03
CH0016070341	2.7500 % EUROF 2 3/4 06/19/15	2'400	300	0	2'700	CHF	100.78%	2'721'060.00	0.69
CH0187449357	1.4630 % CAF 0 12/19/14 EMTN	750	0	750	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
XS								2'721'060.00	0.69

Derivative Finanzinstrumente

Futures								0.00	0.00
10/14	GOLDMAN SACHS IDX OKT14 - Short	-35	0	35	0	USD	0.00	0.00	0.00
11/14	GOLDMAN SACHS IDX NOV14 - Short		80	80	0	USD	0.00	0.00	0.00
12/14	GOLDMAN SACHS IDX DEC14 - Short		30	30	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	GOLDMAN SACHS IDX JAN15 - Long		15	15	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	GOLDMAN SACHS IDX JAN15 - Short		165	165	0	USD	0.00	0.00	0.00
02/15	GOLDMAN SACHS IDX FEB15 - Long		50	50	0	USD	0.00	0.00	0.00
02/15	GOLDMAN SACHS IDX FEB15 - Short		125	125	0	USD	0.00	0.00	0.00
03/15	GOLDMAN SACHS IDX MAR15 - Long		100	100	0	USD	0.00	0.00	0.00
04/15	GOLDMAN SACHS IDX APR15 - Short		110	80	-30	USD	0.00	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 06.10.2014		CHF	17'231'400	USD	18'000'000			0.00	0.00
Devisentermingeschäfte								0.00	0.00
Swaps								-25'466'961.32	-6.42
11/14	SOCIETE GENERALE COMMODITY INDEX SWAP FIX -45'000		45'000	0	0	USD	0.00	0.00	0.00
11/14	SOCIETE GENERALE COMMODITY INDEX SWAP RE 45'000		0	45'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
12/14	DEUTSCHE BK COMMODITY INDEX SWAP 2 RETUR 10'000		0	10'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
12/14	DEUTSCHE BK COMMODITY INDEX SWAP 1 RETUR 10'000		0	10'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
12/14	GOLDMAN SACHS COMMODITY E115 INDEX SWAP		55'000	55'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	DEUTSCHE BK COMMODITY INDEX SWAP 2 FIX -10'000		10'000	0	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	DEUTSCHE BK COMMODITY INDEX SWAP 1 FIX -10'000		10'000	0	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	BARCLAYS MULTI-STRAT SER 2 W.SEAS. ENER EX. 40'000		0	40'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	GOLDMAN SACHS COMMODITY E115 INDEX SWAF -136'000		136'000	0	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	GOLDMAN SACHS COMMODITY E115 INDEX SWAF 136'000		6'000	142'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	GOLDMAN SACHS COMMODITY BS2 INDEX SWAP F -35'000		35'000	0	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	GOLDMAN SACHS COMMODITY BS2 INDEX SWAP F 35'000		-15'000	20'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	GOLDMAN SACHS COMMODITY E115 INDEX SWAP		33'000	33'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	MERRILL LYNCH COMMODITY INDEX SWAP 1-FIX -100'000		100'000	0	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	MERRILL LYNCH COMMODITY INDEX SWAP RETURN 100'000		0	100'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	MERRILL LYNCH COMMODITY INDEX SWAP 2-FIX -76'000		76'000	0	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	MERRILL LYNCH COMMODITY INDEX SWAP RETURN 76'000		0	76'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/15	BARCLAYS MULTI-STRAT SER 2 W.SEAS. ENER EX. -40'000		40'000	0	0	USD	0.00	0.00	0.00

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.10.2014			31.03.2015				
11/15	MORGAN STANLEY & CO. INT INDEX SWAP FIX LEG		0	20'000	-20'000	USD	0.00	0.00	0.00
11/15	MORGAN STANLEY & CO. INT INDEX SWAP RETURN		20'000	0	20'000	USD	-0.06	-1'235'357.62	-0.31
11/15	SOCIETE GENERALE COMMODITY INDEX SWAP FIX		0	45'000	-45'000	USD	0.00	0.00	0.00
11/15	SOCIETE GENERALE COMMODITY INDEX SWAP RE		45'000	0	45'000	USD	-0.06	-2'774'091.08	-0.70
12/15	DEUTSCHE BK COMMODITY INDEX SWAP 2 FIX		0	10'000	-10'000	USD	0.00	0.00	0.00
12/15	DEUTSCHE BK COMMODITY INDEX SWAP 2 RETUR		10'000	0	10'000	USD	-0.05	-516'653.90	-0.13
12/15	DEUTSCHE BK COMMODITY INDEX SWAP 1 FIX		0	10'000	-10'000	USD	0.00	0.00	0.00
12/15	DEUTSCHE BK COMMODITY INDEX SWAP 1 RETUR		10'000	0	10'000	USD	-0.06	-559'556.22	-0.14
01/16	BARCLAYS MULTI-STRAT SER 2 W.SEAS. ENER EX.		0	40'000	-40'000	USD	0.00	0.00	0.00
01/16	BARCLAYS MULTI-STRAT SER 2 W.SEAS. ENER EX.		40'000	0	40'000	USD	-0.06	-2'457'427.85	-0.62
01/16	GOLDMAN SACHS COMMODITY E115 INDEX SWAP		0	142'000	-142'000	USD	0.00	0.00	0.00
01/16	GOLDMAN SACHS COMMODITY E115 INDEX SWAP		142'000	0	142'000	USD	-0.07	-8'982'063.73	-2.27
01/16	GOLDMAN SACHS COMMODITY BS2 INDEX SWAP F		0	20'000	-20'000	USD	0.00	0.00	0.00
01/16	GOLDMAN SACHS COMMODITY BS2 INDEX SWAP R		20'000	0	20'000	USD	-0.06	-1'209'326.78	-0.30
01/16	MERILL LYNCH COMMODITY INDEX SWAP 1-FIX		0	102'000	-102'000	USD	0.00	0.00	0.00
01/16	MERILL LYNCH COMMODITY INDEX SWAP RETURN		102'000	0	102'000	USD	-0.06	-6'199'467.95	-1.56
01/16	MERILL LYNCH COMMODITY INDEX SWAP 2-FIX		0	50'000	-50'000	USD	0.00	0.00	0.00
01/16	MERILL LYNCH COMMODITY INDEX SWAP RETURN		50'000	0	50'000	USD	-0.03	-1'609'152.71	-0.41
05/22	GOLDMAN SACHS COMM IDX SWAP FIX-LEG INTER	16'000	89'000	82'000	23'000	USD	0.00	918.08	0.00
05/22	GOLDMAN SACHS COMM IDX SWAP FIX-LEG INTER		15'000	15'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
01/23	GOLDMAN SACHS COMM IDX SWAP RETURN-LEG I	-16'000	0	7'000	-23'000	USD	0.00	75'218.44	0.02

Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	46'327'559.72	11.68
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	342'576'387.00	86.36
Derivative Finanzinstrumente	-25'466'961.32	-6.42
Sonstige Vermögenswerte	33'231'828.64	8.38
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	396'668'814.04	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-212'923.60	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	396'455'890.44	

Umrechnungskurse USD 1 = CHF 0.97130000

Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Total Netto

Ge- schäfts- art	Bezeichnung					Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Verfall	Kontrakt- grösse	Wäh- rung	Betrag/ Anzahl	Strike	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko		CHF	5)	CHF	5)
						CHF	5)	CHF	5)				
engagement-erhöhend													
SW	BARCLAYS MULTI-STRAT SER 2 W.SEAS. ENER EX.IDX RET 29.01.16	1	USD	40'000'000		36'394'572.15	9.18	0.00	0.00	0.00	0.00	36'394'572.15	9.18
SW	DEUTSCHE BK COMMODITY INDEX SWAP 1 RETURN-LEG 31.12.15	1	USD	10'000'000		9'153'443.78	2.31	0.00	0.00	0.00	0.00	9'153'443.78	2.31
SW	DEUTSCHE BK COMMODITY INDEX SWAP 2 RETURN-LEG 31.12.15	1	USD	10'000'000		9'196'346.10	2.32	0.00	0.00	0.00	0.00	9'196'346.10	2.32
SW	GOLDMAN SACHS COMMODITY BS2 INDEX SWAP RETURN-LEG 29.01.16	1	USD	20'000'000		18'216'673.22	4.59	0.00	0.00	0.00	0.00	18'216'673.22	4.59
SW	GOLDMAN SACHS COMMODITY E115 INDEX SWAP RETURN-LEG 29.01.16	1	USD	142'000'000		128'942'536.27	32.52	0.00	0.00	0.00	0.00	128'942'536.27	32.52
SW	MERILL LYNCH COMMODITY INDEX SWAP RETURN LEG 29.01.16	1	USD	102'000'000		92'873'132.05	23.43	0.00	0.00	0.00	0.00	92'873'132.05	23.43
SW	MERILL LYNCH COMMODITY INDEX SWAP RETURN LEG 29.01.16	1	USD	50'000'000		46'955'847.29	11.84	0.00	0.00	0.00	0.00	46'955'847.29	11.84
SW	MORGAN STANLEY & CO. INT INDEX SWAP RETURN LEG 30.11.15	1	USD	20'000'000		18'190'642.38	4.59	0.00	0.00	0.00	0.00	18'190'642.38	4.59
SW	SOCIETE GENERALE COMMODITY INDEX SWAP RETURN-LEG 30.11.15	1	USD	45'000'000		40'934'408.92	10.33	0.00	0.00	0.00	0.00	40'934'408.92	10.33
Total vor Aufrechnung						400'857'602.16	101.11	0.00	0.00	0.00	0.00	400'857'602.16	101.11
Aufrechnung						0.00	0.00					0.00	0.00
Total nach Aufrechnung						400'857'602.16	101.11					400'857'602.16	101.11
Total engagement-erhöhend						400'857'602.16	101.11					400'857'602.16	101.11

Ge- schäfts- art	Bezeichnung						Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Verfall	Kontrakt- grösse	Wäh- rung	Betrag/ Anzahl	Strike	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko		CHF	5)	CHF	5)	
						CHF	5)	CHF	5)					
engagement-reduzierend														
SW	GOLDMAN SACHS COMM IDX SWAP RETURN-LEG INTERIM 31.01.23						22'264'681.56	5.62	0.00	0.00	0.00	0.00	22'264'681.56	5.62
FI	GOLDMAN SACHS IDX APR15 16.04.15						2'891'317.28	0.73	0.00	0.00	0.00	0.00	2'891'317.28	0.73
	250	USD		30										
Total vor Aufrechnung							25'155'998.84	6.35	0.00	0.00	0.00	0.00	25'155'998.84	6.35
Aufrechnung							-25'155'998.84	6.35					-25'155'998.84	6.35
Total nach Aufrechnung							0.00	0.00					0.00	0.00
Total engagement-reduzierend							0.00	0.00					0.00	0.00

Total Brutto

Ge- schäfts- art	Bezeichnung					Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Verfall	Kontrakt- grösse	Wäh- rung	Betrag/ Anzahl	Strike	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko		CHF	5)	CHF	5)
						CHF	5)	CHF	5)				
engagement-erhöhend													
SW	BARCLAYS MULTI-STRAT SER 2 W.SEAS. ENER EX.IDX RET 29.01.16	1	USD	40'000'000		36'394'572.15	9.18	0.00	0.00	0.00	0.00	36'394'572.15	9.18
SW	DEUTSCHE BK COMMODITY INDEX SWAP 1 RET/IRN/IFG 31.12.15	1	USD	10'000'000		9'153'443.78	2.31	0.00	0.00	0.00	0.00	9'153'443.78	2.31
SW	DEUTSCHE BK COMMODITY INDEX SWAP 2 RET/IRN/IFG 31.12.15	1	USD	10'000'000		9'196'346.10	2.32	0.00	0.00	0.00	0.00	9'196'346.10	2.32
SW	GOLDMAN SACHS COMMODITY BS2 INDEX SWAP RET/IRN/IFG 29.01.16	1	USD	20'000'000		18'216'673.22	4.59	0.00	0.00	0.00	0.00	18'216'673.22	4.59
SW	GOLDMAN SACHS COMMODITY E115 INDEX SWAP RET/IRN/IFG 29.01.16	1	USD	142'000'000		128'942'536.27	32.52	0.00	0.00	0.00	0.00	128'942'536.27	32.52
SW	MERILL LYNCH COMMODITY INDEX SWAP RETURN 1.1 IFG 29.01.16	1	USD	102'000'000		92'873'132.05	23.43	0.00	0.00	0.00	0.00	92'873'132.05	23.43
SW	MERILL LYNCH COMMODITY INDEX SWAP RETURN 2.1 IFG 29.01.16	1	USD	50'000'000		46'955'847.29	11.84	0.00	0.00	0.00	0.00	46'955'847.29	11.84
SW	MORGAN STANLEY & CO. INT INDEX SWAP RETURN 1 IFG 1 30.11.15	1	USD	20'000'000		18'190'642.38	4.59	0.00	0.00	0.00	0.00	18'190'642.38	4.59
SW	SOCIETE GENERALE COMMODITY INDEX SWAP RET/IRN/IFG 3 30.11.15	1	USD	45'000'000		40'934'408.92	10.33	0.00	0.00	0.00	0.00	40'934'408.92	10.33
Total engagement-erhöhend						400'857'602.16	101.11					400'857'602.16	101.11

Ge- schäfts- art	Bezeichnung					Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Verfall	Kontrakt- grösse	Wäh- rung	Betrag/ Anzahl	Strike	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko		CHF	5)	CHF	5)
						CHF	5)	CHF	5)				
engagement-reduzierend													
SW	GOLDMAN SACHS COMM IDX SWAP RETURN-LEG					22'264'681.56	5.62	0.00	0.00	0.00	0.00	22'264'681.56	5.62
	INTERIM 31.01.23	1	USD	23'000'000									
FI	GOLDMAN SACHS IDX APR15					2'891'317.28	0.73	0.00	0.00	0.00	0.00	2'891'317.28	0.73
	16.04.15	250	USD	30									
Total engagement-reduzierend						-25'155'998.84	6.35					-25'155'998.84	6.35

Geschäftsart FI (Indexfutures) OI (Indexoptionen) DT (Devisentermingeschäfte) SW (Swaps)
 FT (Zinsfutures) OA (Aktienoptionen) WA (Aktienwarrants)

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten: 0.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge: 0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements: Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

Pauschale Verwaltungskommission

Die pauschale Verwaltungskommission wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Fonds wie auch für die Entschädigung der Depotbank für die von ihr erbrachten Dienstleistungen.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 18.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) COMMODITY SELECTION FUND	A	1.80%	1.50%	0.30%
	I	1.40%	1.20%	0.20%
	N	0.00%	0.00%	0.00%
	P	1.00%	0.80%	0.20%

Gemäss Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (Transparenzrichtlinie) vom 22. Mai 2014 (in Kraft 1. Juli 2014): Aus der pauschalen Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

TER und PTR

Die TER und PTR wurden gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen», die von der SFAMA - Swiss Funds & Asset Management Association am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden, ermittelt.

Erklärung der Fussnoten (fehlende Fussnoten für diesen Bericht nicht relevant)

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften
- 4) Gemäss Kreisschreiben 25 vom 5.3.2009 der Eidgenössischen Steuerverwaltung
- 5) In Prozent des Nettofondsvermögens
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

- Der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Anlagefonds berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
- 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.
- 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.
- 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 Konstanzhaltung 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 aktuellen Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit des Anlagefonds gerundet.
- Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezählten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Anlagefonds führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert. Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt näher definierten Periode.
- Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.