

ENISO Systematic Risk

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Halbjahresbericht 2017

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2017

Inhalt

- 3 – 4 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen

- 5 – 11 **Halbjahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

- 12 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

- 13 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Holger Mai, Präsident
Hans Stamm, Vizepräsident
Salomon J. Guggenheim
Michael Jent
Herbert Kahlich

Geschäftsführung der Fondsleitung

Marcel Weiss
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LB(Swiss) Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 44 225 37 90
Telefax +41 44 225 37 91

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
Postfach
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 37
Telefax +41 61 277 76 79

Portfoliomanagement und Vertriebsträger

ENISO Partners AG
Claridenstrasse 34
Postfach
CH-8022 Zürich
Telefon +41 44 202 02 22
Telefax +41 44 202 02 05

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fakten und Zahlen

Fondsmerkmale Das Anlageziel des ENISO Systematic Risk besteht hauptsächlich darin, mittels (direkten und indirekten) Investitionen hauptsächlich in Beteiligungs- und Forderungspapiere weltweit lautend auf eine frei konvertierbare Währung einen angemessenen Ertrag zu erzielen. Die Länder der OECD bilden die Hauptanlageregionen, wobei der Fokus auf Europa (inkl. Schweiz) sowie Nordamerika liegt. Ziel ist es, mit einer flexiblen Anlagestrategie sowie einer gezielten Risikosteuerung einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erzielen. Die Risikosteuerung erfolgt im Wesentlichen durch eine aktive Steuerung der Anlageklassen, welche sich grösstenteils auf Aktien bzw. Beteiligungspapiere sowie Forderungswertpapiere beschränken.

Kennzahlen	30.6.2017	31.12.2016	31.12.2015 ¹
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	34.52	38.63	36.51
Ausstehende Anteile Klasse 1 EUR	12 221	39 260	41 235
Ausstehende Anteile Klasse 2 CHF hedged	45 578	61 529	45 859
Ausstehende Anteile Klasse 3 EUR	117 000	126 900	144 090
Ausstehende Anteile Klasse 4 CHF hedged	155 307	150 865	149 546
Ausstehende Anteile Klasse 6 BVG CHF	25 717	21 366	10 001
Inventarwert pro Anteil Klasse 1 EUR in EUR	102.15	100.39	97.29 ¹
Inventarwert pro Anteil Klasse 2 CHF hedged in CHF	100.87	99.20	97.15 ¹
Inventarwert pro Anteil Klasse 3 EUR in EUR	103.19	101.31	97.64 ¹
Inventarwert pro Anteil Klasse 4 CHF hedged in CHF	101.94	100.21	97.51 ¹
Inventarwert pro Anteil Klasse 6 BVG CHF in CHF	105.84	102.38	100.25 ²
Performance Klasse 1 EUR	1.97%	3.19%	-2.71% ¹
Performance Klasse 2 CHF hedged	1.85%	2.11%	-2.85% ¹
Performance Klasse 3 EUR	2.25%	3.75%	-2.36% ¹
Performance Klasse 4 CHF hedged	2.11%	2.76%	-2.49% ¹
Performance Klasse 6 BVG CHF	3.73%	2.13%	0.25% ²
TER Klasse 1 EUR	1.62%	1.65%	1.68% ¹
TER Klasse 2 CHF hedged	1.62%	1.64%	1.68% ¹
TER Klasse 3 EUR	1.09%	1.10%	1.13% ¹
TER Klasse 4 CHF hedged	1.09%	1.09%	1.12% ¹
TER Klasse 6 BVG CHF	0.87%	0.90%	0.85% ²
PTR	0.59	4.81	1.62 ¹

1) Ab 6.5. – 31.12.2015

2) Ab 16.12. – 31.12.2015

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

	30.6.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Bankguthaben auf Sicht	1 792 027	697 421
Debitoren	66 337	38 857
Effekten		
Aktien	16 295 587	18 994 097
Kollektive Kapitalanlagen	–	1 108 599
Obligationen	16 373 705	17 483 065
Derivate	-132 881	115 869
Sonstige Aktiven	142 075	203 202
Gesamtfondsvermögen	34 536 850	38 641 110
Verbindlichkeiten	-19 668	-6 302
Nettofondsvermögen	34 517 182	38 634 809

Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 1 EUR	39 260	41 235
Ausgegebene Anteile	171	7 160
Zurückgenommene Anteile	-27 210	-9 135
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 1 EUR	12 221	39 260

Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 2 CHF hedged	61 529	45 859
Ausgegebene Anteile	5 430	19 449
Zurückgenommene Anteile	-21 381	-3 780
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 2 CHF hedged	45 578	61 529

Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 3 EUR	126 900	144 090
Ausgegebene Anteile	–	–
Zurückgenommene Anteile	-9 900	-17 190
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 3 EUR	117 000	126 900

Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 4 CHF hedged	150 865	149 546
Ausgegebene Anteile	11 226	47 603
Zurückgenommene Anteile	-6 784	-46 284
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 4 CHF hedged	155 307	150 865

Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse 6 BVG CHF	21 366	10 001
Ausgegebene Anteile	4 351	11 365
Zurückgenommene Anteile	–	–
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse 6 BVG CHF	25 717	21 366

Inventarwert eines Anteils	Klasse 1 EUR in EUR	Klasse 2 CHF hedged in CHF	Klasse 3 EUR in EUR	Klasse 4 CHF hedged in CHF	Klasse 6 BVG CHF in CHF
30.6.2017	102.15	100.87	103.19	101.94	105.84

Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	38 634 809
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-4 317 541
Entsteuerung Thesaurierung	-197 473
Gesamterfolg der Berichtsperiode	397 388
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	34 517 182

Erfolgsrechnung

	1.1. – 30.6.2017 EUR	6.5. – 31.12.2016 EUR
Ertrag Bankguthaben	2	68
Ertrag Aktien	338 735	284 054
Ertrag Obligationen	178 253	375 839
Sonstiger Ertrag	32 304	35 704
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	13 372	35 686
Total Erträge	562 666	731 351
abzüglich		
Sollzinsen und Bankspesen	236	4 192
Revisionsaufwand	6 122	11 942
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (Kl. 1 EUR 1.47%, Kl. 2 CHF 1.47%, Kl. 3 EUR 0.94%, Kl. 4 CHF 0.94%, Kl. 6 BVG CHF 0.76%)	202 602	396 004
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10% / Kl. 6 BVG CHF 0.05%)	18 695	36 573
Sonstiger Aufwand	4 072	6 877
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	–	-12 987
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	25 108	36 491
Total Aufwand	256 835	479 091
Nettoertrag	305 832	252 260
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	265 349	-1 818 096
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste ¹	–	-12 987
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	265 349	-1 831 083
Realisierter Erfolg	571 181	-1 578 824
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-173 794	2 921 773
Gesamterfolg	397 388	1 342 949

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 15 439 entstanden.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2017

Titel	Währung	Bestand (in 1000 resp. Stück) per 30. 6. 2017	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2017	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						16 295 587	47.18
ABB NA	CHF	36 900		6 300	23.680	799 992	2.32
Geberit NA	CHF	2 000	2 000		447.200	818 860	2.37
Givaudan NA	CHF	430		120	1 918.000	755 083	2.19
Nestlé NA	CHF	8 100		6 300	83.450	618 855	1.79
Roche GS	CHF	3 430		690	244.200	766 863	2.22
SGS NA	CHF	360		50	2 322.000	765 319	2.22
Swiss Re NA	CHF	9 570		1 300	87.650	767 965	2.22
Beiersdorf	EUR	5 600		2 700	92.040	515 424	1.49
Cie Generale des Etablissements	EUR	4 580		1 720	116.400	533 112	1.54
GBL	EUR	6 200		1 400	84.290	522 598	1.51
Henkel -Stimmrechtslos-	EUR	4 800			120.500	578 400	1.67
Hermes International	EUR	1 350		350	432.650	584 078	1.69
Merck Kgaa	EUR	5 600		1 400	105.750	592 200	1.71
Muenchener Rueckvers. NA	EUR	3 050		550	176.550	538 478	1.56
Pernod-Ricard	EUR	4 460		1 610	117.250	522 935	1.51
Siemens	EUR	4 200		1 100	120.350	505 470	1.46
Vivendi	EUR	26 900	35 100	8 200	19.490	524 281	1.52
3M	USD	2 920		580	208.190	533 000	1.54
Allstate Corp	USD	7 700		1 400	88.440	597 068	1.73
Baxter Int.	USD	10 300	10 300		60.540	546 719	1.58
Berkshire Hathaway -B-	USD	3 610		590	169.370	536 078	1.55
Cisco Systems	USD	20 300			31.300	557 089	1.61
General Electric	USD	20 300	20 300		27.010	480 734	1.39
Johnson & Johnson	USD	4 590		610	132.290	532 383	1.54
Oracle	USD	14 700		2 300	50.140	646 229	1.87
Raytheon	USD	3 990		910	161.480	564 906	1.64
United Parcel -B-	USD	6 100			110.590	591 467	1.71
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						16 076 930	46.55
2,5000 % Anglo American Cap 12-18.09.2018	EUR	400 000			103.025	412 100	1.19
0,8750 % Apple Inc 2017-24.5.2025	EUR	400 000	400 000		99.375	397 500	1.15
2,8750 % Assicurazioni Generali 14-14.1.2020	EUR	400 000			106.990	427 960	1.24
3,3750 % Bharti Airtel 14-20.05.2021	EUR	400 000			108.700	434 800	1.26
1,3750 % BNP Paribas 13-21.011.2018	EUR	400 000			102.115	408 460	1.18
2,8750 % Bollore 15-29.07.2021	EUR	400 000			105.165	420 660	1.22
2,0000 % Bollore 17-25.01.2022	EUR	400 000	400 000		101.350	405 400	1.17
1,7500 % Cloverie 14-16.09.2024	EUR	400 000			105.720	422 880	1.22
3,0000 % Continental 13-16.07.2018	EUR	400 000			103.215	412 860	1.20
2,3750 % Credit Agricole 13-27.11.2020	EUR	400 000			107.580	430 320	1.25
0,0000 % CRH Finland Services 13-15.10.2020	EUR	400 000	400 000	400 000	107.510	430 040	1.25
1,8750 % EDP Finance 17-29.09.2023	EUR	400 000	400 000		102.960	411 840	1.19
1,3750 % FCA Capital 15-17.04.2020	EUR	400 000			102.470	409 880	1.19
1,5000 % Ferrari 16-16.03.2023	EUR	400 000			101.125	404 500	1.17
1,5000 % G4S Int.Fin. 16-09.01.2023	EUR	400 000			101.520	406 080	1.18
1,6250 % GE Capital 13-15.03.2018	EUR	400 000			101.320	405 280	1.17

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2017

Titel	Währung	Bestand (in 1000 resp. Stück) per 30. 6. 2017	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2017	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
4,6250 % Glencore Finance 12-03.04.2018 FRN	EUR	400 000			103.445	413 780	1.20
2,2500 % Global Switch 17-31.05.2027	EUR	400 000	400 000		100.790	403 160	1.17
0,6250 % GSK Capital 14-02.12.2019	EUR	400 000			101.200	404 800	1.17
1,8750 % Heathrow Funding 14-23.05.2024	EUR	400 000			106.365	425 460	1.23
1,3750 % Holcim 16-26.05.2023	EUR	400 000		100 000	102.175	408 700	1.18
1,8750 % IBM 13-06.11.2020	EUR	400 000			105.570	422 280	1.22
2,2000 % Jaguar Land 17-15.01.2024	EUR	500 000	500 000		101.230	506 150	1.47
3,1250 % K + S Aktiengesellschaft 13-06.12.2018 Senior	EUR	400 000			103.830	415 320	1.20
2,7500 % Lagardere 16-13.04.2023	EUR	400 000			106.345	425 380	1.23
4,0000 % Metsa Board 14-13.03.2019	EUR	400 000			106.030	424 120	1.23
1,7500 % Morgan Stanley 15-30.01.2025	EUR	400 000			102.575	410 300	1.19
1,2500 % Partnerre Ireland Fin DAC 16-15.09.2026	EUR	400 000			95.610	382 440	1.11
2,0000 % Procter & Gamble 13-05.11.2021	EUR	400 000			107.410	429 640	1.24
0,5000 % RCI Banque 16-15.09.2023	EUR	400 000			97.015	388 060	1.12
1,6250 % Royal bank of Scotland Group 14-25.06.2019	EUR	400 000			102.815	411 260	1.19
1,5000 % Sky 14-15.09.2021	EUR	400 000			103.640	414 560	1.20
1,3750 % Swiss Re Admin 16-27.05.2023	EUR	600 000		200 000	103.140	618 840	1.79
3,0000 % Telecom Italia 16-30.09.2025	EUR	400 000			106.395	425 580	1.23
1,7500 % UBS Group 15-16.11.2022	EUR	400 000			105.400	421 600	1.22
1,8750 % Vivendi 16-16.05.2026	EUR	400 000		200 000	104.340	417 360	1.21
1,8750 % Wendel 15-10.04.2020	EUR	400 000			104.295	417 180	1.21
3,0000 % WPP Finance 13-20.11.2023	EUR	400 000			112.600	450 400	1.30

Obligationen (an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt)

						296 775	0.86
2,2500 % ALTAREA 17-05.07.2024	EUR	300 000	300 000		98.925	296 775	0.86

Total Effekten

						32 669 292	94.59
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-132 881	-0.38
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						2 000 439	5.79
Gesamtfondsvermögen						34 536 850	100.00
Verbindlichkeiten						-19 668	
Total Nettofondsvermögen						34 517 182	

Umrechnungskurse

CHF 1.0923 = EUR 1.0000

USD 1.140552 = EUR 1.0000

Vermögensstruktur

Aufteilung	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Aktien, PS, GS nach Branchen		
Finanzwesen	2 962 187	8.58
Gesundheitswesen	2 438 165	7.06
Grundstoffe	755 083	2.19
Industrie	5 059 748	14.65
Technologie	1 203 318	3.48
Verbraucherservice	524 281	1.52
Verbrauchsgüter	3 352 804	9.71
Total	16 295 587	47.18

Aufteilung	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Obligationen nach Restlaufzeit		
< 1 Jahr	819 060	2.37
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4 143 940	12.00
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3 387 700	9.81
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8 023 005	23.23
Total	16 373 705	47.41

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2017

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	16 295 587	16 295 587	–	–
Obligationen	16 373 705	16 076 930	296 775	–
Kollektive Anlagen	–	–	–	–
Derivate	-132 881	–	-132 881	–
Total	32 536 411	32 372 517	163 894	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
AUD	CSR	21 800	21 800
CHF	Cie Fin Richemont NA	420	15 320
EUR	BASF	230	8 030
USD	Accenture	5 300	5 300
USD	Colgate-Palmolive	8 800	8 800
USD	General Dynamics		3 550
USD	Verizon Comm		12 100
Obligationen			
EUR	3,6250 % ABN Amro 10-06.10.2017		400 000
EUR	3,7500 % BBVA Senior Finance 13-17.01.2018		400 000
EUR	2,7500 % CRH Finland Services 83-15.10.2020	400 000	400 000
EUR	2,1250 % Dt. Telekom 13-18.01.2021		400 000
EUR	3,8750 % Orange 10-09.04.2020		400 000
EUR	1,1250 % RCI Banque 14-30.09.2019		400 000
EUR	3,2500 % Schaeffler Finance 15-15.5.2025		400 000
EUR	4,7970 % Telefonica Emis 12-21.02.2018		400 000
Kollektive Kapitalanlagen			
USD	ProShares Trust II VIX Short-Term Futures ETF		55 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Grattistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Anteilsklasse ENISO Systematic Risk Klasse 2 (CHF hedged) und dienen zur Absicherung des Währungsrisikos.

Gesamtengagement aus Derivaten, die in der Klasse 2 CHF hedged gebucht sind

	betragsmässig in CHF	in % des Fondsvermögens der Klasse 2 (CHF hedged)
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	4 341 811	93.75

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF hedged

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 6. 2017 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	10. 8. 2017	-3 976 903	4 308 883	-4 341 811	-32 928	-30 147

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Anteilsklasse ENISO Systematic Risk Klasse 4 (CHF hedged) und dienen zur Absicherung des Währungsrisikos.

Gesamtengagement aus Derivaten, die in der Klasse 4 CHF hedged gebucht sind

	betragsmässig in CHF	in % des Fondsvermögens der Klasse 4 (CHF hedged)
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	14 843 391	93.09

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF hedged

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 6. 2017 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	10. 8. 2017	-13 595 879	14 731 117	-14 843 391	-112 274	-102 792

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die Anteilsklasse ENISO Systematic Risk Klasse 6 BVG (CHF) und dienen zur Absicherung des Währungsrisikos.

Gesamtengagement aus Derivaten, die in der Klasse 6 BVG (CHF) hedged gebucht sind

	betragsmässig in CHF	in % des Fondsvermögens der Klasse 6 BVG (CHF)
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	2 224 938	81.74

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF hedged

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 6. 2017 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	10. 8. 2017	-1 638 255	1 775 000	-1 788 576	-13 576	-12 430
USD/CHF	10. 8. 2017	-456 792	450 000	-436 362	13 638	12 486

Erfolg Devisentermingeschäfte

57

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2017

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode 1. Januar bis 30. Juni 2017 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LB(Swiss) Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrags.

§16 Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der 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 jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden 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, Ausgabebewährung, Laufzeit) abgestellt.

5. 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.
6. Der 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 im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) 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 Kom-missions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) 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 Anteils-klassen 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;
 - d) 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.

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die BHF-BANK Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstrasse 10
D-60323 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Informationen

Bei der Informationsstelle sind Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (key investor information document; kurz KIID), des Fondsvertrages, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie ggf. die Umtauschpreise) kostenlos erhältlich.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

In folgenden Fällen ist die Information der Anleger in Deutschland mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher oder in einer in internationalen Finanzkreisen gebräuchlichen Sprache erforderlich (§ 298 Abs. 2 KAGB):

- › Aussetzung der Rücknahme der Anteile des Anlagefonds.
- › Kündigung der Verwaltung des Anlagefonds oder dessen Abwicklung.
- › Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungsersatzungen betreffen, die aus dem Sondervermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Art und Weise Informationen hierzu erlangt werden können.

- › Die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.
- › Die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.
- › Bei einer Fondsvertragsänderung oder -ergänzung, einem Wechsel der Fondsleitung oder der Depotbank sowie der Auflösung des Anlagefonds erfolgt eine Veröffentlichung durch die Fondsleitung neben den in Ziffer 5.4 des Prospekts aufgeführten Publikationsorganen in der Bundesrepublik Deutschland im elektronischen Bundesanzeiger. Dies gilt auch für weitere wichtige Informationen, welche die Ausgabe und Rücknahme der Anteile betreffen (etwa eine Aussetzung der Rücknahme der Anteile).