

## **SWISSCANTO (CH) SELECTION FUND – SWISS REAL ESTATE SECURITIES**

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

**Halbjahresbericht per 31. März 2015**

---

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>
Organisation und Verwaltung .....	2
Vertriebsorganisation.....	2
Abschlusszahlen .....	3
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte .....	10
Pauschale Verwaltungskommission .....	10
TER und PTR .....	10
Erklärung der Fussnoten .....	10
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte .....	11

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto.ch](http://www.swisscanto.ch) zur Verfügung.

**Swisscanto Asset Management AG**

Bern, 28.05.2015

## Organisation und Verwaltung

---

<b>Fondsleitung</b>	Swisscanto Asset Management AG Nordring 4, CH-3000 Bern 25
<b>Verwaltungsrat</b>	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
<b>Geschäftsführung</b>	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»
<b>Beratender Anlageausschuss</b>	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
<b>Zentrale Auftragssammelstelle</b>	Swisscanto Funds Centre Ltd., London
<b>Fondsadministration</b>	Swisscanto Asset Management AG, Bern
<b>Depotbank</b>	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
<b>Prüfgesellschaft</b>	KPMG AG, Zürich

## Vertriebsorganisation

---

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

## SWISSCANTO (CH) SELECTION FUND - SWISS REAL ESTATE SECURITIES

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
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		58'779'045.06	80'785'860.62	48'345'392.14	49'164'873.61
Portfolio Turnover Rate (PTR)		-16.72 %	-32.06 %	-174.88 %	-1.76 %
<b>Klasse B</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		4'539'822.73	3'898'396.95	1'906'204.55	2'463'784.25
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		38'630	38'019	20'011	24'758
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		117.52	102.54	95.26	99.51
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		117.86	102.85	95.40	99.51
Thesaurierung je Anteil		-	1.43	1.26	0.20
Total Expense Ratio (TER)		1.32 %	1.24 %	1.23 %	1.30 %
<b>Klasse J</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		9'433'054.82	7'457'516.31	3'176'609.90	2'214'302.66
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		63'900	57'982	26'660	17'590
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		147.62	128.62	119.15	125.88
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		148.05	129.00	119.33	125.88
Thesaurierung je Anteil		-	1.79	6.41	33.00
Total Expense Ratio (TER)		1.04 %	0.97 %	0.95 %	1.28 %
<b>Klasse N</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		-	102.57	2'839'395.28	
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		-	1	30'000	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		-	102.57	94.65	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		-	102.88	94.79	
Thesaurierung je Anteil		-	0.00	0.07	
Total Expense Ratio (TER)		-	0.44 %	0.55 %	
<b>Klasse P</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		44'806'167.51	69'429'844.79	39'100'165.99	
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		374'604.462	666'563.462	405'629	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		119.61	104.16	96.39	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		119.96	104.47	96.54	
Thesaurierung je Anteil		-	1.45	-	
Total Expense Ratio (TER)		0.94 %	0.86 %	0.90 %	
<b>Klasse Y</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		-	-	128'305.87	34'632'314.36
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		-	-	971	252'137
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		-	-	132.14	137.36
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		-	-	132.34	137.36
Thesaurierung je Anteil		-	-	2.58	0.30
Total Expense Ratio (TER)		-	-	0.93 %	1.01 %

## Klasse Z

CHF

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	-	-	1'194'710.55	9'854'472.34
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	-	-	9'223.150	73'044.150
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	-	-	129.53	134.91
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP	-	-	129.73	134.91
Thesaurierung je Anteil	-	-	2.03	3.05
Total Expense Ratio (TER)	-	-	0.84 %	0.97 %

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 B	8.98 %	13.71 %	-4.25 %	0.32 %
Klasse J	8.74 %	14.04 %	-4.00 %	7.63 %
Klasse N	-	10.96 %	-4.53 %	-
Klasse P	8.77 %	14.16 %	-3.58 %	-
Klasse Y	-	4.59 %	-3.56 %	0.06 %
Klasse Z	-	4.61 %	-3.88 %	7.84 %

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	1'129'582.03	1'555'626.91
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	15'416'427.50	22'132'559.20
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	42'205'303.80	57'023'068.90
Sonstige Vermögenswerte	47'950.63	101'258.99
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>58'799'263.96</b>	<b>80'812'514.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-20'218.90	-26'653.38
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>58'779'045.06</b>	<b>80'785'860.62</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse B	Rechnungsperiode	01.10.2014	01.10.2013
		bis	31.03.2015	30.09.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			38'019	20'011
Ausgegebene Anteile			4'257	21'296
Zurückgenommene Anteile			-3'646	-3'288
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>38'630</b>	<b>38'019</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse J	Rechnungsperiode	01.10.2014	01.10.2013
		bis	31.03.2015	30.09.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			57'982	26'660
Ausgegebene Anteile			20'115	34'162
Zurückgenommene Anteile			-14'197	-2'840
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>63'900</b>	<b>57'982</b>

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	30'000
Ausgegebene Anteile			0	1
Zurückgenommene Anteile			-1	-30'000
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>0</b>	<b>1</b>

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			666'563.462	405'629.000
Ausgegebene Anteile			62'689.000	496'237.464
Zurückgenommene Anteile			-354'648.000	-235'303.002
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>374'604.462</b>	<b>666'563.462</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse Y	Rechnungsperiode	01.10.2014	01.10.2013
		bis	31.03.2015	30.09.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			0	971
Zurückgenommene Anteile			0	-971
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse Z	Rechnungsperiode	01.10.2014	01.10.2013
		bis	31.03.2015	30.09.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			0	9'223.150
Ausgegebene Anteile			0	2'500.000
Zurückgenommene Anteile			0	-11'723.150
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>0</b>	<b>0.000</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.10.2014	01.10.2013
		31.03.2015	30.09.2014
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		80'785'860.62	48'345'392.14
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-323'814.27	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		-31'506'128.25	26'544'540.77
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		9'823'126.96	5'895'927.71
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>58'779'045.06</b>	<b>80'785'860.62</b>

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.10.2014	01.10.2013
	bis	31.03.2015	30.09.2014
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		22.86	61.38
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		817'432.80	1'459'334.90
Retrozession auf Anlagefonds		0.00	55'026.08
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-334'912.38
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		48'025.08	640'782.44
<b>Total Ertrag</b>		<b>865'480.74</b>	<b>1'820'292.42</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-1'203.12	-2.18
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)		-130'742.68	-259'515.41
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-197'203.39	-437'053.38
<b>Total Aufwand</b>		<b>-329'149.19</b>	<b>-696'570.97</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>536'331.55</b>	<b>1'123'721.45</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'306'344.07	432'175.49
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	1'156'241.25
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		125'470.33	204'677.95
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	334'912.38
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>3'968'145.95</b>	<b>3'251'728.52</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		5'854'981.01	2'644'199.19
<b>Gesamterfolg</b>		<b>9'823'126.96</b>	<b>5'895'927.71</b>

**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				

**Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind**

<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>									<b>15'416'427.50</b>	<b>26.22</b>
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	131'530	4'500	66'525	69'505	CHF	84.50	5'873'172.50	9.98	
CH0008837566	ALLREAL HOLDING AG-REG	21'980	0	7'203	14'777	CHF	142.00	2'098'334.00	3.57	
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	14'950	0	6'716	8'234	CHF	229.40	1'888'879.60	3.21	
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	82'421	4'000	33'505	52'916	CHF	91.65	4'849'751.40	8.24	
CH0239518779	HIAG IMMOBILIEN AG	9'000	0	1'200	7'800	CHF	90.55	706'290.00	1.22	
<b>Diverse</b>									<b>15'416'427.50</b>	<b>26.22</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>									<b>42'205'303.80</b>	<b>71.78</b>
CH0002769351	CREDIT SUISSE REALESTATE FUND IN	13'900	1'200	5'796	9'304	CHF	226.50	2'107'356.00	3.58	
CH0002770102	IMMO HELVETIC	8'355	0	3'514	4'841	CHF	234.70	1'136'182.70	1.93	
CH0002782263	LA FONCIERE	1'600	0	503	1'097	CHF	989.00	1'084'933.00	1.85	
CH0002785456	SOLVALOR 61	5'450	0	1'832	3'618	CHF	254.50	920'781.00	1.57	
CH0007251413	SWISS RE IMMOPLUS	2'625	0	1'090	1'535	CHF	1'247.00	1'914'145.00	3.26	
CH0009778769	IMMOFONDS	5'190	0	1'861	3'329	CHF	445.50	1'483'069.50	2.52	
CH0012913700	CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	23'500	1'300	10'308	14'492	CHF	196.00	2'840'432.00	4.83	
CH0014420829	UBS PROPERTY FUND SWISS RESIDE	63'910	0	23'590	40'320	CHF	72.85	2'937'312.00	5.00	
CH0014420852	UBS PROPERTY FUND LEMAN RESIDE	27'450	0	15'149	12'301	CHF	97.30	1'196'887.30	2.04	
CH0014420878	UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS	123'194	5'500	52'250	76'444	CHF	114.50	8'752'838.00	14.86	
CH0014420886	UBS PROPERTY FUND SWISS COMME	28'910	0	9'500	19'410	CHF	78.50	1'523'685.00	2.59	
CH0014586710	FONDS IMMOBILIER ROMAND	7'650	0	3'700	3'950	CHF	181.00	714'950.00	1.22	
CH0026168846	SWISSINVEST REAL ESTATE INVESTM	14'720	0	5'186	9'534	CHF	169.60	1'616'966.40	2.75	
CH0026465366	UBS PROPERTY FUND DIRECT RESIDI	70'700	0	0	70'700	CHF	17.40	1'230'180.00	2.09	
CH0026725611	BONHOTE - IMMOBILIER	2'250	0	0	2'250	CHF	143.30	322'425.00	0.55	
CH0031069328	CS REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	36'682	0	14'581	22'101	CHF	140.30	3'100'770.30	5.27	
CH0033624211	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL	9'430	0	1'295	8'135	CHF	147.10	1'196'658.50	2.04	
CH0034995214	PATRIMONIUM SWISS REAL ESTATE FU	5'670	0	0	5'670	CHF	152.50	864'675.00	1.47	
CH0037430946	SWISSCANTO (CH) REAL ESTATE IFCA	25'047	0	8'355	16'692	CHF	133.00	2'220'036.00	3.78	
CH0039415010	REALSTONE SWISS PROPERTY	3'600	0	0	3'600	CHF	149.50	538'200.00	0.92	
CH0045159842	CS REAL ESTATE FUND PROPERTY PL	18'400	0	7'087	11'313	CHF	150.70	1'704'869.10	2.90	
CH0100778445	CS REAL ESTATE FD GREEN PROP	6'200	0	1'740	4'460	CHF	128.70	574'002.00	0.98	
CH0118768057	CS REAL ESTATE FD HOSPITALITY	12'600	0	3'940	8'660	CHF	98.50	853'010.00	1.45	
CH0124238004	ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV	8'370	4'000	1'420	10'950	CHF	125.20	1'370'940.00	2.33	
<b>Diverse</b>									<b>42'205'303.80</b>	<b>71.78</b>

**Vermögensaufstellung**

Bankguthaben auf Sicht	1'129'582.03	1.92
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	15'416'427.50	26.22
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	42'205'303.80	71.78
Sonstige Vermögenswerte	47'950.63	0.08
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>58'799'263.96</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-20'218.90	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>58'779'045.06</b>	



## Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

<b>Total engagement-erhöhend</b>	<b>0.00</b>
<b>Total engagement-reduzierend</b>	<b>0.00</b>

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

## 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 03.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) SELECTION FUND SWISS REAL ESTATE SECURITIES	B	0.75%	0.60%	0.15%
	J	0.45%	0.36%	0.09%
	N	0.00%	0.00%	0.00%
	P	0.35%	0.28%	0.07%

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)

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

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

- Der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des Teilvermögens gemäss § 21 Ziff. 1, berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländern des Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung des Vermögens des Teilvermögens 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 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.
- 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 des Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Teilvermögens, welche der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf die kleinste gängige Einheit der Währung des Teilvermögens gerundet, also auf 0.01 CHF gerundet.
- Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens 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 einbezahlten 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 Teilvermögens 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 anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt (Ziff. 5.2.3) näher definierten Periode.
- Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens des Teilvermögens (Vermögen des Teilvermögens, 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 Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - 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 Inventarberechnung, 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 Nettovermögen des Teilvermögens, getätigt wurden.