

## Swisscanto (CH) Portfolio Fund World 45

Teilvermögen des Swisscanto (CH) Portfolio Fund World  
 Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»,  
 ein Umbrella-Fonds mit mehreren Teilvermögen

**Halbjahresbericht per 31. Juli 2015**

---

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>
Organisation und Verwaltung .....	2
Vertriebsorganisation.....	3
Abschlusszahlen .....	4
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte .....	17
Pauschale Verwaltungskommission .....	17
TER.....	17
Erklärung der Fussnoten .....	17
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte .....	18

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

**Swisscanto Fondsleitung AG**

Zürich, 25.09.2015

## Organisation und Verwaltung

### Fondsleitung

Firma:

**Swisscanto Fondsleitung AG** (seit 30.6.2015)  
 Swisscanto Asset Management AG (bis 30.6.2015)  
**Europaallee 39, 8004 Zürich** (seit 20.4.2015)  
 Nordring 4, 3000 Bern 25 (bis 20.4.2015)

Sitz:

### Verwaltungsrat

**Daniel Previdoli**, Präsident (seit 25.3.2015)  
 Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,  
 Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

**Regina Kleeb**, Mitglied (seit 25.3.2015)  
 Mitglied der Direktion und Leiterin Produktmanagement  
 Anlage- & Vorsorgegeschäft, Zürcher Kantonalbank

**Christoph Schenk**, Mitglied (seit 25.3.2015)  
 Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,  
 Zürcher Kantonalbank

Dr. G. Fischer, Präsident (bis 25.3.2015)  
 CEO Swisscanto Holding AG, Bern

H. Frey, Mitglied (bis 25.3.2015)  
 Vorsitzender der Geschäftsleitung  
 der Swisscanto Asset Management AG, Bern

O. Simeon, Mitglied (bis 25.3.2015)  
 Geschäftsführer der Swisscanto Vorsorge AG, Zürich

### Geschäftsführung

**Hans Frey**  
 Geschäftsführer (seit 25.3.2015)  
 Vorsitzender Leiter des Bereiches «Corporate Services» (bis 25.3.2015)

**Bruno Schranz** (seit 25.3.2015)  
 stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Business Development

**André Wirz** (seit 25.3.2015)  
 Leiter Administration & Operations

**Markus Erb** (seit 25.3.2015)  
 Leiter Legal & Compliance

**Andreas Hogg** (seit 25.3.2015)  
 Leiter Risk, Finance & Services

P. Bänziger (bis 25.3.2015)  
 Leiter des Bereiches «Asset Management»

T. Breitenmoser (bis 25.3.2015)  
 Leiter des Bereiches «Vertrieb Institutionelle»

C. Racine (bis 25.3.2015)  
 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

Firma:

**Swisscanto Fondsleitung AG** (seit 30.6.2015)  
 Swisscanto Asset Management AG (bis 30.6.2015)  
**Europaallee 39, 8004 Zürich** (seit 20.4.2015)  
 Nordring 4, 3000 Bern 25 (bis 20.4.2015)

Sitz:

**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) PORTFOLIO FUND WORLD 45

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.02.2015 31.07.2015	01.02.2014 31.01.2015	01.02.2013 31.01.2014	01.02.2012 31.01.2013
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		108'977'057.55	103'095'902.55	99'952'665.97	95'842'209.89
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		108'948'218.49	103'069'091.35	99'937'539.70	95'842'209.89
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'137'088	1'123'277	1'135'676	1'151'996
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		95.81	91.76	88.00	83.20
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		95.73	91.76	87.94	83.12
Ausschüttung je Anteil		-	0.85	0.90	1.05
Total Expense Ratio (TER)		1.15 %	1.14 %	1.15 %	1.14 %
<b>Klasse P</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		28'243.16	26'811.20	15'126.27	
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		248	248	148	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		113.88	108.11	102.20	
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		113.78	108.11	102.13	
Thesaurierung je Anteil		-	1.05	0.59	
Total Expense Ratio (TER)		0.52 %	0.51 %	0.51 %	
<b>Klasse R dist</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		595.90			
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		6			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		99.32			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		99.23			
Total Expense Ratio (TER)		0.88 %			

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

Performance	YTD / 31.07.2015	2014	2013	2012
Klasse A	1.60 %	9.25 %	9.63 %	8.37 %
Klasse P (Lancierung 09.07.2013)	2.06 %	9.95 %	2.16 %	-
Klasse R dist (Lancierung 20.03.2015)	1.65 %	-	-	-

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)	31.07.2015	31.01.2015
Bankguthaben auf Sicht	8'358'598.48	3'179'536.61
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	45'725'677.98	44'279'536.28
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	50'885'893.55	51'855'028.44
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'427'978.29	2'969'501.67
Sonstige Vermögenswerte	682'412.08	913'658.05
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>109'080'560.38</b>	<b>103'197'261.05</b>
Andere Verbindlichkeiten	-103'502.83	-101'358.50
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>108'977'057.55</b>	<b>103'095'902.55</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse A	Rechnungsperiode	01.02.2015	01.02.2014
		bis	31.07.2015	31.01.2015
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			1'123'277	1'135'676
Ausgegebene Anteile			71'038	152'383
Zurückgenommene Anteile			-57'227	-164'782
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>1'137'088</b>	<b>1'123'277</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse P	Rechnungsperiode	01.02.2015	01.02.2014
		bis	31.07.2015	31.01.2015
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			248	148
Ausgegebene Anteile			0	380
Zurückgenommene Anteile			0	-280
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>248</b>	<b>248</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse R DIST	Rechnungsperiode	Lancierung 20.03.2015
		bis	31.07.2015
Ausgegebene Anteile			9
Zurückgenommene Anteile			-3
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>6</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.02.2015	01.02.2014
		31.07.2015	31.01.2015
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		103'095'902.55	99'952'665.97
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung		-947'674.35	-1'034'097.30
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-91.45	-51.40
Saldo aus dem Anteilverkehr		1'303'974.20	-1'191'179.72
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		5'524'946.60	5'368'565.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>108'977'057.55</b>	<b>103'095'902.55</b>

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.02.2015	01.02.2014
		31.07.2015	31.01.2015
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		868.79	1'364.99
Negativzinsen aus Bankguthaben auf Sicht		-12'553.10	0.00
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		640'647.73	915'057.64
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		598'404.17	1'233'658.96
Erträge der Gratisaktien		21'682.12	29'761.91
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		14'167.00	9'597.00
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	4'058.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		36'212.80	94'363.41
<b>Total Ertrag</b>		<b>1'299'429.51</b>	<b>2'287'861.91</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		0.00	-1.45
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)		-596'654.22	-1'175'502.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-19'502.29	-111'830.91
<b>Total Aufwand</b>		<b>-616'156.51</b>	<b>-1'287'334.92</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>683'273.00</b>	<b>1'000'526.99</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'813'968.24	1'573'707.48
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		248'809.79	281'258.67
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		7'379.54	17'389.86
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-4'058.00
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>3'753'430.57</b>	<b>2'868'825.00</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'771'516.03	2'499'740.00
<b>Gesamterfolg</b>		<b>5'524'946.60</b>	<b>5'368'565.00</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 %
		01.02.2015			31.07.2015				
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>								<b>45'725'677.98</b>	<b>41.90</b>
AU000000BHP4	BHP BILLITON LIMITED	2'615	0	2'615	0	AUD	0.00	0.00	0.00
AU000000WOW2	WOOLWORTHS LTD	3'370	0	3'370	0	AUD	0.00	0.00	0.00
<b>AU</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
BE0003562700	DELHAIZE GROUP		2'300	0	2'300	EUR	82.09	200'488.79	0.18
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	1'550	0	600	950	EUR	108.35	109'301.10	0.10
<b>BE</b>								<b>309'789.89</b>	<b>0.28</b>
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	9'400	0	9'400	0	USD	0.00	0.00	0.00
<b>BR</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
CA0977512007	BOMBARDIER INC-B	35'000	0	35'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CA5527041084	MEG ENERGY CORP	3'200	2'765	0	5'965	CAD	14.02	61'782.64	0.06
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	7'000	0	1'680	5'320	CAD	23.17	91'063.77	0.08
CA73755L1076	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	3'100	0	0	3'100	CAD	35.58	81'484.61	0.07
CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	1'130	340	0	1'470	CAD	76.26	82'817.50	0.08
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	4'290	1'000	0	5'290	CAD	36.84	143'973.73	0.13
CA87971M1032	TELUS CORP		6'000	0	6'000	CAD	44.65	197'915.90	0.18
CA89353D1078	TRANSCANADA CORP		2'450	0	2'450	CAD	50.83	92'001.34	0.08
<b>CA</b>								<b>751'039.49</b>	<b>0.68</b>
CH0000816824	OC OERLIKON CORP AG-REG	5'266	0	0	5'266	CHF	11.85	62'402.10	0.06
CH0002497458	SGS SA-REG	39	0	0	39	CHF	1'845.00	71'955.00	0.07
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	733	0	0	733	CHF	77.00	56'441.00	0.05
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	414	0	0	414	CHF	562.00	232'668.00	0.21
CH0010532478	ACTELION LTD-REG	1'896	0	0	1'896	CHF	142.90	270'938.40	0.25
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	123	0	123	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	1'617	0	0	1'617	CHF	398.00	643'566.00	0.59
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	3'546	0	0	3'546	CHF	294.30	1'043'587.80	0.96
CH0011795959	KABA HOLDING AG-REG B	140	0	140	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	53'753	0	1'500	52'253	CHF	100.40	5'246'201.20	4.81
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	16'282	0	0	16'282	CHF	279.10	4'544'306.20	4.17
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	417	0	0	417	CHF	118.40	49'372.80	0.05
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	30'958	942	0	31'900	CHF	28.48	908'512.00	0.83
CH0012138605	ADECCO SA-REG	2'417	0	0	2'417	CHF	80.65	194'931.05	0.18
CH0012142631	CLARIANT AG-REG	8'186	0	0	8'186	CHF	19.28	157'826.08	0.14
CH0012214059	LAFARGEHOLCIM LTD-REG	4'176	0	0	4'176	CHF	67.30	281'044.80	0.26
CH0012221716	ABB LTD-REG	53'419	0	0	53'419	CHF	19.63	1'048'614.97	0.96
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	845	0	0	845	CHF	416.10	351'604.50	0.32
CH0012271687	HELVETIA HOLDING AG-REG	171	0	0	171	CHF	531.00	90'801.00	0.08
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	1'358	0	0	1'358	CHF	123.20	167'305.60	0.15
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	1'470	0	0	1'470	CHF	137.60	202'272.00	0.19
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	1'638	0	0	1'638	CHF	140.10	229'483.80	0.21
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	908	0	0	908	CHF	228.20	207'205.60	0.19
CH0015536466	GALENICA AG-REG	77	0	0	77	CHF	1'101.00	84'777.00	0.08
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	976	0	0	976	CHF	155.70	151'963.20	0.14
CH0025238863	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	1'379	0	0	1'379	CHF	133.40	183'958.60	0.17
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	692	0	692	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0038388911	SULZER AG-REG	721	0	0	721	CHF	99.20	71'523.20	0.07
CH0038863350	NESTLE SA-REG	69'366	0	0	69'366	CHF	73.20	5'077'591.20	4.66
CH0043238366	ARYZTA AG	2'898	0	0	2'898	CHF	49.07	142'204.86	0.13
CH0048265513	TRANSOCEAN LTD	8'259	0	0	8'259	CHF	13.28	109'679.52	0.10
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	5'115	0	0	5'115	CHF	53.45	273'396.75	0.25
CH0102659627	GAM HOLDING AG	5'605	0	0	5'605	CHF	20.25	113'501.25	0.10
CH0126881561	SWISS RE AG	8'363	0	0	8'363	CHF	87.00	727'581.00	0.67
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	11'141	0	0	11'141	CHF	83.40	929'159.40	0.85
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	85'354	0	0	85'354	CHF	22.25	1'899'126.50	1.74
IE00BLNN3691	WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	20'445	0	20'445	0	USD	0.00	0.00	0.00
JE00BFNWV485	WOLSELEY PLC	2'013	0	0	2'013	GBP	4'256.00	128'492.49	0.12
<b>CH</b>								<b>25'953'994.87</b>	<b>23.81</b>



ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.02.2015			31.07.2015				
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	10'900	0	10'900	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	1'210	0	1'210	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	1'250	0	1'250	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	920	0	920	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	7'890	0	7'890	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0007164600	SAP SE	1'800	1'300	0	3'100	EUR	65.26	214'823.00	0.20
DE0007472060	WIRECARD AG		1'690	0	1'690	EUR	36.00	64'609.65	0.06
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	432	170	0	602	EUR	182.40	116'598.60	0.11
DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		6'040	0	6'040	EUR	12.35	79'209.25	0.07
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE	1'600	0	1'600	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG		1'275	0	1'275	EUR	149.10	201'864.45	0.19
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	950	0	950	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE000BAY0017	BAYER AG-REG		1'460	0	1'460	EUR	134.30	208'209.66	0.19
DE000LED4000	OSRAM LICHT AG		2'680	0	2'680	EUR	51.84	147'527.10	0.14
DE000TUAG000	TUI AG-DI	3'800	0	3'800	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>DE</b>								<b>1'032'841.71</b>	<b>0.96</b>
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	1'600	0	1'600	0	DKK	0.00	0.00	0.00
<b>DK</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
ES0124244E34	MAPFRE SA	24'600	0	24'600	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0173516115	REPSOL SA	4'757	0	4'757	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>ES</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
FR0000073272	SAFRAN SA		1'650	0	1'650	EUR	68.86	120'648.79	0.11
FR0000120271	TOTAL SA	3'435	650	0	4'085	EUR	45.08	195'523.89	0.18
FR0000120354	VALLOUREC SA	1'650	0	1'650	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000120578	SANOFI	2'080	0	2'080	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000120628	AXA SA		8'625	0	8'625	EUR	24.00	219'807.43	0.20
FR0000120693	FRANCOIS RICHARD SA	930	0	930	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE		1'360	0	1'360	EUR	63.59	91'833.21	0.08
FR0000125338	CAP GEMINI		1'330	0	1'330	EUR	87.05	122'939.78	0.11
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SA	1'730	0	1'730	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	2'030	0	0	2'030	EUR	44.80	96'570.85	0.09
FR0010208488	ENGIE	3'065	1'380	0	4'445	EUR	17.49	82'529.54	0.08
NL0000235190	AIRBUS GROUP SE	1'600	0	0	1'600	EUR	64.60	109'755.05	0.10
<b>FR</b>								<b>1'039'608.54</b>	<b>0.95</b>
GB0000031285	ABERDEEN ASSET MGMT PLC	13'000	17'800	0	30'800	GBP	364.00	168'145.19	0.15
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	3'065	0	3'065	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0004835483	SABMILLER PLC		1'890	0	1'890	GBP	3'364.50	95'370.64	0.09
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	5'852	0	5'852	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0006776081	PEARSON PLC	7'075	0	540	6'535	GBP	1'203.00	117'908.08	0.11
GB0007188757	RIO TINTO PLC	3'120	1'100	0	4'220	GBP	2'486.50	157'374.10	0.14
GB0007908733	SSE PLC		4'200	0	4'200	GBP	1'515.00	95'432.05	0.09
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	107'000	63'000	0	170'000	GBP	83.20	212'131.22	0.19
GB0008762899	BG GROUP PLC	8'200	6'600	0	14'800	GBP	1'092.50	242'502.10	0.22
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	7'600	0	7'600	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	1'850	1'030	0	2'880	GBP	4'320.00	186'598.69	0.17
GB0031348658	BARCLAYS PLC	32'000	21'505	0	53'505	GBP	288.95	231'872.60	0.21
GB0031638363	INTERTEK GROUP PLC	1'750	0	0	1'750	GBP	2'447.00	64'225.04	0.06
GB0033986497	ITV PLC		32'000	0	32'000	GBP	280.70	134'717.73	0.12
GB00B18V8630	PENNON GROUP PLC	8'700	0	0	8'700	GBP	815.50	106'408.32	0.10
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC	12'000	0	12'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00BDZT6P94	MERLIN ENTERTAINMENT		17'100	0	17'100	GBP	415.50	106'561.29	0.10
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	49'350	0	17'200	32'150	GBP	241.85	116'616.35	0.11
GB00BMJ6DW54	INFORMA PLC	5	0	5	0	GBP	0.00	0.00	0.00
JE00B783TY65	DELPHI AUTOMOTIVE PLC		2'600	0	2'600	USD	78.08	195'110.99	0.18
JE00B8KF9B49	WPP PLC	4'033	0	0	4'033	GBP	1'470.00	88'915.59	0.08
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	2'097	3'400	0	5'497	EUR	40.81	238'212.39	0.22
<b>GB</b>								<b>2'558'102.37</b>	<b>2.34</b>

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.02.2015			31.07.2015				
HK0000069689	AIA GROUP LTD	26'400	0	3'600	22'800	HKD	50.50	142'746.09	0.13
HK0027032686	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	9'500	0	9'500	0	HKD	0.00	0.00	0.00
HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	25'000	0	25'000	0	HKD	0.00	0.00	0.00
<b>HK</b>								<b>142'746.09</b>	<b>0.13</b>
IE0001827041	CRH PLC	3'400	0	3'400	0	EUR	0.00	0.00	0.00
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	1'770	0	1'770	0	USD	0.00	0.00	0.00
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	700	540	0	1'240	USD	192.24	229'104.71	0.21
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	4'374	0	4'374	0	USD	0.00	0.00	0.00
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	2'250	0	890	1'360	GBP	5'680.00	115'856.28	0.11
<b>IE</b>								<b>344'960.99</b>	<b>0.32</b>
IT0004618465	ENEL GREEN POWER SPA	41'000	0	41'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>IT</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
JP3119600009	AJINOMOTO CO INC	8'000	0	8'000	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3162600005	SMC CORP	400	0	400	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3236200006	KEYENCE CORP	300	0	100	200	JPY	62'500.00	96'967.25	0.09
JP3294460005	INPEX CORP	8'300	0	8'300	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3404600003	SUMITOMO CORP	9'500	0	9'500	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3502200003	DAIWA SECURITIES GROUP INC	11'000	11'000	0	22'000	JPY	963.70	164'467.32	0.15
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	3'700	0	600	3'100	JPY	8'253.00	198'467.14	0.18
JP3672400003	NISSAN MOTOR CO LTD	9'000	0	9'000	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3684000007	NITTO DENKO CORP	1'300	0	1'300	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3705200008	JAPAN AIRLINES CO LTD	3'600	0	0	3'600	JPY	4'680.00	130'696.34	0.12
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC	3'400	0	3'400	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO		1'360	0	1'360	JPY	12'250.00	129'237.95	0.12
JP3788600009	HITACHI LTD	18'000	0	2'000	16'000	JPY	804.40	99'840.58	0.09
JP3802400006	FANUC CORP	850	0	200	650	JPY	20'680.00	104'274.70	0.10
JP3818000006	FUJITSU LTD		15'000	0	15'000	JPY	650.60	75'704.27	0.07
JP3854600008	HONDA MOTOR CO LTD	4'400	2'200	0	6'600	JPY	3'979.50	203'745.26	0.19
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	3'400	2'000	0	5'400	JPY	5'544.00	232'237.34	0.21
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	24'900	0	24'900	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	1'500	0	1'500	0	JPY	0.00	0.00	0.00
<b>JP</b>								<b>1'435'638.15</b>	<b>1.32</b>
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	4'400	0	0	4'400	GBP	1'840.00	121'423.53	0.11
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	2'780	0	0	2'780	EUR	2'618.00	77'283.44	0.07
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	25'450	0	25'450	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	4'000	0	4'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	1'160	0	1'160	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0000303709	AEGON NV	12'260	0	0	12'260	EUR	7.00	91'181.90	0.08
NL0010273215	ASML HOLDING NV	1'400	860	0	2'260	EUR	90.64	217'520.58	0.20
NL0010672325	KONINKLIJKE AHOLD NV	5'566	0	5'566	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL001103120X	MYLAN NV		1'975	1'975	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>NL</b>								<b>507'409.45</b>	<b>0.46</b>
NO0010063308	TELENOR ASA		9'390	0	9'390	NOK	179.20	198'949.60	0.18
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA	2'380	0	2'380	0	NOK	0.00	0.00	0.00
<b>NO</b>								<b>198'949.60</b>	<b>0.18</b>
SE0000148884	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	8'000	0	8'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
SE0000427361	NORDEA BANK AB	7'660	0	7'660	0	SEK	0.00	0.00	0.00
SE0000667891	SANDVIK AB	6'300	0	6'300	0	SEK	0.00	0.00	0.00
<b>SE</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	7'950	0	0	7'950	SGD	20.18	112'687.45	0.10
<b>SG</b>								<b>112'687.45</b>	<b>0.10</b>
BMG169621056	BUNGE LTD	1'135	0	1'135	0	USD	0.00	0.00	0.00
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A		1'350	0	1'350	USD	93.83	121'743.02	0.11
NL0011031208	MYLAN NV		1'975	1'975	0	USD	0.00	0.00	0.00
US00101J1060	ADT CORP/THE	3'143	0	3'143	0	USD	0.00	0.00	0.00
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	1'990	0	1'990	0	USD	0.00	0.00	0.00
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	943	0	943	0	USD	0.00	0.00	0.00
US0200021014	ALLSTATE CORP	2'380	0	640	1'740	USD	68.95	115'306.05	0.11
US02005N1000	ALLY FINANCIAL INC		5'350	0	5'350	USD	22.77	117'080.72	0.11
US0231351067	AMAZON.COM INC	552	0	200	352	USD	536.15	181'383.41	0.17
US02376R1023	AMERICAN AIRLINES GROUP INC	2'900	0	2'900	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 %
		01.02.2015			31.07.2015				
US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	3'860	0	0	3'860	USD	64.12	237'875.33	0.22
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN CORP	1'300	0	1'300	0	USD	0.00	0.00	0.00
US0325111070	ANADARKO PETROLEUM CORP	1'530	0	570	960	USD	74.35	68'599.47	0.06
US03662Q1058	ANSYS INC	1'280	0	1'280	0	USD	0.00	0.00	0.00
US0378331005	APPLE INC	3'997	0	1'860	2'137	USD	121.30	249'134.52	0.23
US0572241075	BAKER HUGHES INC	2'600	0	2'600	0	USD	0.00	0.00	0.00
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP		13'400	0	13'400	USD	17.88	230'271.87	0.21
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	400	0	400	0	USD	0.00	0.00	0.00
US09062X1037	BIOGEN INC		260	0	260	USD	318.78	79'658.66	0.07
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2'450	0	2'450	0	USD	0.00	0.00	0.00
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		1'950	0	1'950	USD	59.20	110'949.38	0.10
US1255818015	CIT GROUP INC	1'840	0	1'840	0	USD	0.00	0.00	0.00
US12572Q1058	CME GROUP INC	1'530	0	1'530	0	USD	0.00	0.00	0.00
US1266501006	CVS HEALTH CORP	1'840	0	0	1'840	USD	112.47	198'894.65	0.18
US1313473043	CALPINE CORP	3'800	900	0	4'700	USD	18.30	82'664.21	0.08
US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	1'680	890	0	2'570	USD	81.30	200'813.20	0.18
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC		1'535	0	1'535	USD	84.98	125'370.02	0.11
US1510201049	CELGENE CORP	1'670	0	170	1'500	USD	131.25	189'216.56	0.17
US1667641005	CHEVRON CORP	860	820	0	1'680	USD	88.48	142'864.06	0.13
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	6'020	0	1'670	4'350	USD	28.42	118'817.91	0.11
US1729674242	CITIGROUP INC	4'290	0	0	4'290	USD	58.46	241'037.54	0.22
US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		4'700	0	4'700	USD	63.10	285'033.43	0.26
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	1'740	380	0	2'120	USD	68.02	138'592.93	0.13
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A		3'700	0	3'700	USD	62.41	221'934.33	0.20
US2003401070	COMERICA INC	2'370	0	2'370	0	USD	0.00	0.00	0.00
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	2'012	0	670	1'342	USD	50.34	64'928.34	0.06
US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC-A		1'160	0	1'160	USD	120.02	133'807.42	0.12
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	850	0	850	0	USD	0.00	0.00	0.00
US2358511028	DANAHER CORP	1'775	620	0	2'395	USD	91.56	210'755.97	0.19
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP	1'810	1'170	0	2'980	USD	49.42	141'542.73	0.13
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	2'490	0	1'350	1'140	USD	120.00	131'478.48	0.12
US25470F1049	DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	1'350	0	0	1'350	USD	33.02	42'842.95	0.04
US25470F3029	DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	1'350	0	0	1'350	USD	30.30	39'313.80	0.04
US2686481027	EMC CORP/MA	3'510	0	0	3'510	USD	26.89	90'712.37	0.08
US2786421030	EBAY INC	2'754	1'235	0	3'989	USD	28.12	107'807.24	0.10
US2788651006	ECOLAB INC		900	0	900	USD	115.81	100'174.49	0.09
US29444U7000	EQUINIX INC	768	0	768	0	USD	0.00	0.00	0.00
US30161N1019	EXELON CORP		2'790	0	2'790	USD	32.09	86'048.34	0.08
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	2'290	0	1'200	1'090	USD	79.21	82'980.32	0.08
US30303M1027	FACEBOOK INC-A		1'420	0	1'420	USD	94.01	128'301.28	0.12
US31428X1063	FEDEX CORP	662	0	662	0	USD	0.00	0.00	0.00
US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP	4'985	0	0	4'985	USD	21.07	100'948.13	0.09
US34354P1057	FLOWERVE CORP		1'775	0	1'775	USD	46.99	80'162.71	0.07
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	11'666	0	3'275	8'391	USD	26.10	210'485.80	0.19
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	1'700	0	670	1'030	USD	117.86	116'673.50	0.11
US38259P5089	GOOGLE INC-CL A	315	0	130	185	USD	657.50	116'905.80	0.11
US38259P7069	GOOGLE INC-CL C	315	0	130	185	USD	625.61	111'235.65	0.10
US40412C1018	HCA HOLDINGS INC		1'400	0	1'400	USD	93.01	125'148.68	0.11
US4370761029	HOME DEPOT INC		1'860	0	1'860	USD	117.03	209'208.21	0.19
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1'680	475	0	2'155	USD	105.05	217'576.46	0.20
US4581401001	INTEL CORP	7'300	0	4'200	3'100	USD	28.95	86'253.92	0.08
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	1'360	0	1'360	0	USD	0.00	0.00	0.00
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	3'807	0	3'807	0	USD	0.00	0.00	0.00
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'307	650	0	1'957	USD	100.21	188'482.25	0.17
US4783661071	JOHNSON CONTROLS INC	2'880	0	0	2'880	USD	45.56	126'108.62	0.12
US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	995	0	995	0	USD	0.00	0.00	0.00
US49456B1017	KINDER MORGAN INC	2'450	0	2'450	0	USD	0.00	0.00	0.00
US50540R4092	LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	1'150	0	0	1'150	USD	127.29	140'689.18	0.13
US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1'250	0	1'250	0	USD	0.00	0.00	0.00
US55616P1049	MACY'S INC	1'682	0	1'682	0	USD	0.00	0.00	0.00
US5658491064	MARATHON OIL CORP	3'210	0	3'210	0	USD	0.00	0.00	0.00
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP		2'380	0	2'380	USD	54.67	125'053.14	0.11
US5801351017	MCDONALD'S CORP	1'040	0	0	1'040	USD	99.86	99'814.46	0.09
US5828391061	MEAD JOHNSON NUTRITION CO		1'445	0	1'445	USD	88.39	122'755.10	0.11

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.02.2015			31.07.2015				
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	4'160	0	470	3'690	USD	58.96	209'099.22	0.19
US5949181045	MICROSOFT CORP	3'995	0	3'995	0	USD	0.00	0.00	0.00
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	4'300	2'270	0	6'570	USD	18.51	116'880.04	0.11
US61166W1018	MONSANTO CO	1'245	0	185	1'060	USD	101.89	103'802.07	0.10
US6174464486	MORGAN STANLEY	4'670	0	580	4'090	USD	38.84	152'676.12	0.14
US6285301072	MYLAN INC	1'975	0	1'975	0	USD	0.00	0.00	0.00
US6293775085	NRG ENERGY INC		3'800	0	3'800	USD	22.45	81'991.44	0.08
US67020Y1001	NUANCE COMMUNICATIONS INC	5'915	0	5'915	0	USD	0.00	0.00	0.00
US68389X1054	ORACLE CORP	5'783	0	3'200	2'583	USD	39.94	99'151.90	0.09
US6907421019	OWENS CORNING	1'840	0	1'840	0	USD	0.00	0.00	0.00
US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		2'500	0	2'500	USD	98.18	235'902.00	0.22
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC		3'989	0	3'989	USD	38.70	148'369.14	0.14
US7134481081	PEPSICO INC	1'680	0	590	1'090	USD	96.35	100'936.16	0.09
US7170811035	PFIZER INC	3'467	2'745	0	6'212	USD	36.06	215'290.94	0.20
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2'111	0	810	1'301	USD	85.53	106'945.95	0.10
US74005P1049	PRAXAIR INC		1'500	0	1'500	USD	114.14	164'549.93	0.15
US74144T1088	T ROWE PRICE GROUP INC	1'310	0	1'310	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	1'410	0	1'410	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7458671010	PULTEGROUP INC	5'500	0	0	5'500	USD	20.72	109'526.96	0.10
US7475251036	QUALCOMM INC	2'805	0	0	2'805	USD	64.39	173'588.07	0.16
US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	2'760	0	2'760	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7841171033	SEI INVESTMENTS COMPANY	2'675	0	395	2'280	USD	53.31	116'818.63	0.11
US78486Q1013	SVB FINANCIAL GROUP		980	0	980	USD	143.10	134'782.74	0.12
US80004C1018	SANDISK CORP		1'150	1'150	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8168511090	SEMPRA ENERGY	920	0	0	920	USD	101.78	89'995.10	0.08
US8475601097	SPECTRA ENERGY CORP	2'500	0	2'500	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8589121081	STERICYCLE INC	830	0	0	830	USD	140.97	112'453.60	0.10
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		1'700	0	1'700	USD	139.53	227'973.88	0.21
US88579Y1010	3M CO	1'150	0	510	640	USD	151.34	93'089.84	0.09
US8872281048	TIME INC	312	0	312	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8873173038	TIME WARNER INC	2'500	0	1'200	1'300	USD	88.04	109'999.82	0.10
US8894781033	TOLL BROTHERS INC		2'900	0	2'900	USD	38.92	108'477.43	0.10
US8923561067	TRACTOR SUPPLY COMPANY	2'000	0	2'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US89469A1043	TREEHOUSE FOODS INC		1'190	0	1'190	USD	81.96	93'738.39	0.09
US9029733048	US BANCORP	3'620	0	1'080	2'540	USD	45.21	110'366.38	0.10
US9078181081	UNION PACIFIC CORP	2'060	0	1'170	890	USD	97.59	83'476.44	0.08
US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B		940	0	940	USD	102.36	92'475.50	0.08
US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	1'486	325	0	1'811	USD	100.31	174'594.78	0.16
US9139031002	UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		1'140	0	1'140	USD	145.23	159'121.83	0.15
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1'419	780	0	2'199	USD	46.79	98'888.74	0.09
US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC	1'550	0	1'550	0	USD	0.00	0.00	0.00
US9290891004	VOYA FINANCIAL INC		2'700	0	2'700	USD	46.95	121'833.84	0.11
US9311421039	WAL-MART STORES INC	2'595	0	0	2'595	USD	71.98	179'522.04	0.16
US9497461015	WELLS FARGO & CO	5'088	0	3'000	2'088	USD	57.87	116'132.17	0.11
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		1'000	0	1'000	USD	104.07	100'021.68	0.09
<b>US</b>								<b>11'337'909.38</b>	<b>10.39</b>
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>								<b>50'885'893.55</b>	<b>46.65</b>
AU0000KFWHN1	6.2500 % KFW 6 1/4 12/04/19 MTN	100	0	100	0	AUD	0.00%	0.00	0.00
<b>AUD</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
CA68323AAW41	3.1500 % ONT 3.15 06/02/22	100	0	0	100	CAD	109.30%	80'747.32	0.07
<b>CAD</b>								<b>80'747.32</b>	<b>0.07</b>
CH0008435569	4.0000 % SWISS 4 02/11/23	1'500	0	0	1'500	CHF	132.36%	1'985'400.00	1.82
CH0008680370	4.0000 % SWISS 4 04/08/28	1'400	0	0	1'400	CHF	147.85%	2'069'900.00	1.90
CH0012491335	4.0000 % SRENVX 4 06/29/15 EMTN	500	0	500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0015803239	3.5000 % SWISS 3 1/2 04/08/33	500	0	0	500	CHF	152.45%	762'250.00	0.70
CH0017640209	3.1250 % STGALN 3 1/8 02/03/20	500	0	0	500	CHF	115.25%	576'250.00	0.53
CH0020488745	2.5000 % C 2 1/2 02/23/15	400	0	400	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0020632144	2.8750 % OKB 2 7/8 02/25/30	700	0	0	700	CHF	131.85%	922'950.00	0.85
CH0020810468	3.0000 % KBLUZE 3 03/11/25	1'000	0	0	1'000	CHF	124.75%	1'247'500.00	1.14
CH0022515024	2.2500 % PSHYPO 2 1/4 09/02/16 394	500	0	0	500	CHF	102.97%	514'850.00	0.47
CH0023263541	2.3750 % DHY 2 3/8 12/09/15 EMTN	500	0	0	500	CHF	100.83%	504'150.00	0.46
CH0023991331	2.3750 % VORHYP 2 3/8 08/09/17 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	101.55%	1'015'500.00	0.93
CH0024522747	2.6250 % BIENNE 2 5/8 03/03/26	600	0	0	600	CHF	121.80%	730'800.00	0.67

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.02.2015			31.07.2015				
CH0025556843	3.0000 % PBINTL 3 06/16/16 EMTN	600	0	0	600	CHF	101.95%	611'700.00	0.56
CH0025662831	3.3750 % KA 3 3/8 06/22/26 EMTN	600	0	0	600	CHF	98.75%	592'500.00	0.54
CH0025896942	3.1250 % EIB 3 1/8 06/30/36 EMTN	500	0	0	500	CHF	147.55%	737'750.00	0.68
CH0026950078	2.7500 % UKRAIL 2 3/4 10/06/21 EMTN	700	0	0	700	CHF	117.70%	823'900.00	0.76
CH0027811394	2.5000 % PFZENT 2 1/2 11/27/16 373	2'000	0	0	2'000	CHF	103.92%	2'078'400.00	1.91
CH0031026476	3.0000 % GE 3 06/15/15 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0031901066	3.5000 % SGKNSW 3 1/2 07/27/17	500	0	0	500	CHF	107.60%	538'000.00	0.49
CH0037181689	2.3750 % KUNTA 2 3/8 03/11/16 EMTN	500	0	0	500	CHF	102.00%	510'000.00	0.47
CH0039139404	2.8750 % ZURCTY 2 7/8 04/21/21	400	0	0	400	CHF	116.85%	467'400.00	0.43
CH0042308780	3.6250 % IBM 3 5/8 05/27/15 EMTN	500	0	500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0042899630	3.5000 % PFZENT 3 1/2 06/21/18 388	500	0	0	500	CHF	111.30%	556'500.00	0.51
CH0043089009	3.6250 % NOVNVX 3 5/8 06/26/15	300	0	300	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0045505283	3.0000 % OKB 3 10/06/16 EMTN	500	0	0	500	CHF	104.08%	520'400.00	0.48
CH0103164361	3.2500 % COOPSW 3 1/4 07/31/15	600	0	600	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0104007577	2.8750 % CFF 2 7/8 09/10/19 EMTN	300	0	0	300	CHF	112.85%	338'550.00	0.31
CH0104691628	3.2500 % SCMNVX 3 1/4 09/14/18	700	0	0	700	CHF	110.70%	774'900.00	0.71
CH0108785608	2.3750 % PSHYPO 2 3/8 10/30/19 508	800	0	0	800	CHF	111.11%	888'880.00	0.81
CH0110118566	2.1250 % KWLILI 2 1/8 03/10/17	500	0	0	500	CHF	103.20%	516'000.00	0.47
CH0111191133	2.5000 % GENEVA 2 1/2 04/06/22 1	1'000	0	0	1'000	CHF	116.80%	1'168'000.00	1.07
CH0114695379	2.6250 % SCMNVX 2 5/8 08/31/22	400	0	0	400	CHF	116.85%	467'400.00	0.43
CH0115967397	2.2500 % PSHYPO 2 1/4 08/13/32 519	1'000	0	0	1'000	CHF	124.45%	1'244'500.00	1.14
CH0116712644	2.0000 % RAIFFS 2 09/21/23	800	0	0	800	CHF	113.20%	905'600.00	0.83
CH0119468368	2.1250 % TESSIN 2 1/8 11/24/34	1'000	0	0	1'000	CHF	121.05%	1'210'500.00	1.11
CH0124656056	2.7500 % POLAND 2 3/4 02/25/16 EMTN	600	0	0	600	CHF	101.70%	610'200.00	0.56
CH0124853604	2.6250 % SGSNVX 2 5/8 03/08/19	700	0	0	700	CHF	109.15%	764'050.00	0.70
CH0126183034	1.7500 % ZKB 1 3/4 03/29/17 118	1'000	0	0	1'000	CHF	103.50%	1'035'000.00	0.95
CH0126434262	2.3750 % HSBC 2 3/8 04/04/18 EMTN	500	0	0	500	CHF	106.60%	533'000.00	0.49
CH0129040777	2.2500 % FHZNSW 2 1/4 05/05/17	500	0	0	500	CHF	104.20%	521'000.00	0.48
CH0131610740	2.2500 % PFZENT 2 1/4 06/16/23 411	500	0	0	500	CHF	116.41%	582'050.00	0.53
CH0131804616	3.0000 % BALHOL 3 07/07/21	400	0	0	400	CHF	115.45%	461'800.00	0.42
CH0144934319	2.1250 % SRENVX 2 1/8 09/22/17	700	0	0	700	CHF	104.65%	732'550.00	0.67
CH0147029299	2.5000 % HTHROW 2 1/2 02/08/17 EMTN	500	0	0	500	CHF	103.85%	519'250.00	0.48
CH0180513183	1.6250 % ROSW 1 5/8 09/23/22	1'000	0	0	1'000	CHF	109.60%	1'096'000.00	1.00
CH0181379774	2.1250 % SLOVAK 2 1/8 04/25/18	800	0	0	800	CHF	106.55%	852'400.00	0.78
CH0185577837	1.4500 % KBFRIB 1.45 06/07/27	1'000	0	0	1'000	CHF	109.90%	1'099'000.00	1.01
CH0193395537	1.2500 % NEUNBG 1 1/4 09/24/27	1'000	0	0	1'000	CHF	108.75%	1'087'500.00	1.00
CH0193486021	1.1250 % BZLNZ 1 1/8 09/20/19 EMTN	700	0	0	700	CHF	104.40%	730'800.00	0.67
CH0196770454	1.0000 % PSPNSW 1 02/08/19	700	0	0	700	CHF	103.00%	721'000.00	0.66
CH0199419992	1.3750 % GENCTY 1 3/8 11/19/29	1'000	0	0	1'000	CHF	111.15%	1'111'500.00	1.02
CH0199543569	1.2500 % ZURICH 1 1/4 12/03/32	1'000	0	0	1'000	CHF	109.70%	1'097'000.00	1.01
CH0199773232	1.1250 % SOLEUR 1 1/8 11/29/27	1'000	0	0	1'000	CHF	107.95%	1'079'500.00	0.99
CH0214925874	1.5000 % KTBL 1 1/2 06/26/28	1'000	0	0	1'000	CHF	112.50%	1'125'000.00	1.03
CH0262085076	0.8750 % KBAARG 0 7/8 01/23/30		1'500	0	1'500	CHF	101.65%	1'524'750.00	1.40
CH0282528899	0.8750 % PSHYPO 0 7/8 06/25/37 611		1'000	0	1'000	CHF	99.93%	999'300.00	0.92
<b>CHF</b>								<b>43'563'080.00</b>	<b>39.95</b>
DE0001135275	4.0000 % DBR 4 01/04/37 05	200	0	0	200	EUR	152.74%	324'373.11	0.30
FR0010143743	4.0000 % CADES 4 10/25/19 0	160	0	0	160	EUR	116.37%	197'703.51	0.18
FR0010750489	6.7500 % VIEFP 6 3/4 04/24/19 EMTN	400	0	0	400	EUR	122.54%	520'486.99	0.48
IT0004907843	3.5000 % BTPS 3 1/2 06/01/18	600	0	0	600	EUR	109.07%	694'914.17	0.64
NL0000102242	3.2500 % NETHER 3 1/4 07/15/15	150	0	150	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0093667334	5.6250 % EIB 5 5/8 02/15/28 EUR	100	0	0	100	EUR	151.75%	161'134.77	0.15
XS0212074388	3.8750 % LLOYDS 3 7/8 02/07/20 EMTN	200	0	0	200	EUR	115.56%	245'424.02	0.22
XS0219724878	4.0000 % EIB 4 10/15/37 INTL	400	0	0	400	EUR	148.58%	631'083.05	0.58
XS0231636753	3.1250 % ASFING 3 1/8 10/06/15 EMTN	550	0	0	550	EUR	100.56%	587'294.12	0.54
XS0427291751	4.5000 % EIB 4 1/2 10/15/25 EMTN	100	0	0	100	EUR	136.06%	144'482.50	0.13
XS0452187759	4.0000 % ENELIM 4 09/14/16 EMTN	100	0	0	100	EUR	104.05%	110'484.56	0.10
<b>EUR</b>								<b>3'617'380.80</b>	<b>3.32</b>

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.02.2015			31.07.2015				
GB00B16NNR78	4.2500 % UKT 4 1/4 12/07/27	50	0	0	50	GBP	123.28%	92'446.32	0.08
XS0091457027	5.3750 % EIB 5 3/8 06/07/21	100	0	0	100	GBP	119.55%	179'300.68	0.16
XS0200950326	4.8750 % KFW 4 7/8 03/15/37 EMTN	90	0	0	90	GBP	137.34%	185'386.55	0.17
<b>GBP</b>								<b>457'133.55</b>	<b>0.41</b>
XS0307424274	2.3500 % ASIA 2.35 06/21/27 GMTN	20'000	0	0	20'000	JPY	122.35%	189'824.64	0.17
XS0372301035	1.9000 % JFM 1.9 06/22/18 INTL	20'000	0	0	20'000	JPY	105.41%	163'545.74	0.15
<b>JPY</b>								<b>353'370.38</b>	<b>0.32</b>
NO0010429913	4.5000 % NGB 4 1/2 05/22/19 473		7'500	0	7'500	NOK	113.85%	1'009'580.14	0.93
<b>NOK</b>								<b>1'009'580.14</b>	<b>0.93</b>
SE0003784461	3.5000 % SGB 3 1/2 06/01/22 #1054 1054	600	0	0	600	SEK	120.96%	81'338.01	0.07
<b>SEK</b>								<b>81'338.01</b>	<b>0.07</b>
US045167BN22	5.5000 % ASIA 5 1/2 06/27/16	200	0	0	200	USD	104.53%	200'917.96	0.18
US22546QAC15	5.3000 % CS 5.3 08/13/19	100	0	0	100	USD	110.51%	106'209.72	0.10
US45905CAA27	4.7500 % IBRD 4 3/4 02/15/35 GMTN	200	0	0	200	USD	124.14%	238'625.75	0.22
US74977RCA05	4.7500 % RABOBK 4 3/4 01/15/20 144A	100	0	0	100	USD	109.02%	104'783.45	0.10
US85771SAA42	5.2500 % STLNO 5 1/4 04/15/19	100	0	0	100	USD	111.50%	107'166.01	0.10
XS0043037505	7.3750 % AFDB 7 3/8 04/06/23	200	0	0	200	USD	132.53%	254'756.85	0.23
XS0247673295	5.2500 % JBIC 5 1/4 03/23/16	100	0	0	100	USD	102.99%	98'978.88	0.09
XS0895794658	4.0000 % SPAIN 4 03/06/18 REGS	600	0	0	600	USD	106.10%	611'824.73	0.56
<b>USD</b>								<b>1'723'263.35</b>	<b>1.58</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>								<b>3'427'978.29</b>	<b>3.14</b>
CH0018712999	SWC (CH) EF SMALL & MID CAPS SWIT 9'140		0	0	9'140	CHF	277.07	2'532'419.80	2.32
<b>CH</b>								<b>2'532'419.80</b>	<b>2.32</b>
LU0866300790	SWC (LU) EF SMALL & MID CAPS JAPAN 6'000		0	0	6'000	JPY	19'241.00	895'558.49	0.82
<b>LU</b>								<b>895'558.49</b>	<b>0.82</b>

#### Nicht kotierte Wertpapiere

<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
CA1488871023	CATAMARAN CORP	2'500	0	2'500	0	CAD	0.00	0.00	0.00
US50076Q1067	KRAFT FOODS GROUP INC	1'691	0	1'691	0	USD	0.00	0.00	0.00
<b>US</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Bezugsrechte</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
CH0271429679	CREDIT SUISSE GR-ENT SHRS		30'958	30'958	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0282256087	SWISS PRIME SITE-RTS		733	733	0	CHF	0.00	0.00	0.00
FR0012726487	TOTAL SA-SCRIP		4'085	0	4'085	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010866638	UNILEVER DRIP RIGHT		2'097	2'097	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010866661	ROYAL DUTCH SHELL A RTS		4'400	4'400	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010866661	ROYAL DUTCH SHELL A RTS		2'780	2'780	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010866687	AEGON NV - SCRIP		12'260	12'260	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0011182787	UNILEVER NV-RTS		5'497	0	5'497	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0011279476	ROYAL DUTCH SHELL -SCRIP A		4'400	0	4'400	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0011279476	ROYAL DUTCH SHELL -SCRIP A		2'780	0	2'780	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>Diverse</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

#### Derivative Finanzinstrumente

<b>Futures</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
03/15	SWISS MKT IX FUTR MAR15 - Short		8	8	0	CHF	0.00	0.00	0.00
03/15	S&P 500 FUT MAR15 - Short		1	1	0	USD	0.00	0.00	0.00
03/15	EURO STOXX 50 MAR15 - Long	75	0	75	0	EUR	0.00	0.00	0.00
03/15	FTSE 100 IDX FUT MAR15 - Short	-3	0	3	0	GBP	0.00	0.00	0.00
06/15	NIKKEI 225 (SGX) JUN15 - Long		10	10	0	JPY	0.00	0.00	0.00
06/15	SWISS MKT IX FUTR JUN15 - Short		15	15	0	CHF	0.00	0.00	0.00
06/15	S&P 500 FUT JUN15 - Long		1	1	0	USD	0.00	0.00	0.00
06/15	EURO STOXX 50 JUN15 - Long		96	96	0	EUR	0.00	0.00	0.00
09/15	NIKKEI 225 (SGX) SEP15 - Long		10	0	10	JPY	0.00	0.00	0.00

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd. 01.02.2015	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd. 31.07.2015	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
09/15	SWISS MKT IX FUTR SEP15 - Short		33	13	-20	CHF	0.00	0.00	0.00
09/15	EURO STOXX 50 SEP15 - Long		96	0	96	EUR	0.00	0.00	0.00

### Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	8'358'598.48	7.66
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	45'725'677.98	41.92
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	50'885'893.55	46.65
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'427'978.29	3.14
Sonstige Vermögenswerte	682'412.08	0.63
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>109'080'560.38</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-103'502.83	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>108'977'057.55</b>	

Umrechnungskurse	AUD	1 = CHF	0.70578379
	CAD	1 = CHF	0.73876782
	DKK	100 = CHF	14.23103400
	EUR	1 = CHF	1.06187162
	GBP	1 = CHF	1.49979655
	HKD	100 = CHF	12.39761100
	JPY	100 = CHF	0.77573800
	NOK	100 = CHF	11.82332100
	SEK	100 = CHF	11.20764000
	SGD	1 = CHF	0.70240444
	USD	1 = CHF	0.96110000

## Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

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													
FI	EURO STOXX 50 SEP15					3'667'789.53	3.37	0.00	0.00	0.00	0.00	3'667'789.53	3.37
	18.09.15	10	EUR	96									
FI	NIKKEI 225 (SGX) SEP15					796'876.86	0.73	0.00	0.00	0.00	0.00	796'876.86	0.73
	11.09.15	500	JPY	10									
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)						4'464'666.39	4.10	0.00	0.00	0.00	0.00	4'464'666.39	4.10

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													
FI	SWISS MKT IX FUTR SEP15					1'882'000.00	1.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	18.09.15	10	CHF	20									
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)						1'882'000.00	1.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

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 03.01.2013	
			PMF	PAF
Swisscanto (CH) Portfolio Fund World 45	A	1.15%	1.00%	0.15%
	P	0.50%	0.40%	0.10%
	R dist	0.65%	0.50%	0.15%

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

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der Swiss Funds Association SFA 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
- 5) In Prozent des Nettofondsvermögens
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-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 in den Hauptanlageländern 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 aktuellen 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 oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens 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 sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des jeweiligen 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 näher definierten Periode.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines 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 entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge 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 Kommissions- 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 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;
  - 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.