



Zürcher
Kantonalbank

ZKB Bond Vision Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2015

Inhalt

6	ZKB Bond Vision Fonds CHF
46	ZKB Bond Vision Fonds EUR
68	Währungstabelle per 31.03.2015
69	Verwaltung und Organe
70	Derivate gemäss Commitment-Ansatz II per 31.03.2015
 Anhang	
75	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

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

Der Bericht ist wie folgt aufgegliedert:

Anlagefonds	Teilvermögen	Anteilsklasse	ISIN	Lancierungsdatum
ZKB Bond Vision Fonds	ZKB Bond Vision Fonds CHF	AA Klasse*	CH0027007597	13.11.2006
ZKB Bond Vision Fonds	ZKB Bond Vision Fonds CHF	G Klasse	CH0257027901	13.11.2014
ZKB Bond Vision Fonds	ZKB Bond Vision Fonds EUR	AA Klasse*	CH0027007605	13.11.2006

Vollzug per 6. Oktober 2014

neue Anteilsklassenbezeichnung*:
von A Klasse in AA Klasse

ZKB Bond Vision Fonds CHF

31. März 2015

Vermögensrechnung

	31.03.2015 CHF	30.09.2014 CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	22'940'500.80	18'854'642.70
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	1'950'551'380.50	1'685'164'952.45
Derivative Finanzinstrumente	(1'641'648.22)	1'275'866.68
Sonstige Vermögenswerte	<u>17'897'570.46</u>	<u>16'722'558.79</u>
Gesamtfondsvermögen	1'989'747'803.54	1'722'018'020.62
Aufgenommene Kredite	0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	<u>(1'286'859.59)</u>	<u>(1'541'960.21)</u>
Nettofondsvermögen	<u>1'988'460'943.95</u>	<u>1'720'476'060.41</u>

	01.10.2014– 31.03.2015 CHF	01.10.2013– 30.09.2014 CHF	01.10.2012– 30.09.2013 CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'720'476'060.41	1'644'693'281.57	
Ausbezahlte Ausschüttung	(13'076'975.87)	(23'279'896.50)	
/J. Mittelabfluss aus Verrechnungssteuerzahlung	(2'681'817.95)	0.00	
Saldo aus dem Anteilverkehr	239'678'854.39	51'692'492.75	
Gesamterfolg	<u>44'064'822.97</u>	<u>47'370'182.59</u>	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>1'988'460'943.95</u>	<u>1'720'476'060.41</u>	1'644'693'281.57

Erfolgsrechnung

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
--	---------------------------	---------------------------	---------------------------

Anzahl Anteile im Umlauf - AA Klasse

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	1'606'824.100	1'556'947.100	
Ausgegebene Anteile	24'500.000	192'091.000	
Ausgegebene Anteile (Sacheinlage)	0.000	0.000	
Zurückgenommene Anteile	(92'306.800)	(142'214.000)	
Zurückgenommene Anteile (Sachauslage)	0.000	0.000	
Zurückgenommene Anteile (Durch Klassenswitch)	(545'086.330)	0.000	
Stand am Ende der Berichtsperiode	993'930.970	1'606'824.100	1'556'947.100
Inventarwert eines Anteils in CHF	1'083.75	1'070.73	1'056.36

Anzahl Anteile im Umlauf - G Klasse

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	0.000		
Ausgegebene Anteile	3'486'969.845		
Ausgegebene Anteile (Sacheinlage)	0.000		
Ausgegebene Anteile (Durch Klassenswitch)	5'862'474.420		
Zurückgenommene Anteile	(388'291.183)		
Zurückgenommene Anteile (Sachauslage)	0.000		
Stand am Ende der Berichtsperiode	8'961'153.082		
Inventarwert eines Anteils in CHF	101.69		

	01.10.2014– 31.03.2015 CHF	01.10.2013– 30.09.2014 CHF
--	----------------------------------	----------------------------------

Erträge der Effekten

– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	16'379'132.02	34'987'932.58
Erträge aus Wertpapierleihe	133'435.05	330'239.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	<u>2'402'460.85</u>	<u>1'560'698.29</u>
Total Erträge	18'915'027.92	36'878'870.32

Passivzinsen	8'975.69	373.75
Prüfaufwand	12'000.00	17'550.00
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung - AA Klasse	6'427'387.03	16'963'080.20
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung - G Klasse	1'041'388.43	0.00
Übertrag der reglementarischen Performance Fee - AA Klasse an die Fondsleitung auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	0.00	0.00
Übertrag der reglementarischen Performance Fee - G Klasse an die Fondsleitung auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	7'373.30	4'613.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	<u>1'349'220.77</u>	<u>1'354'786.59</u>
Total Aufwendungen	8'846'345.22	18'340'404.34

Nettoertrag	10'068'682.70	18'538'465.98
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	4'216'494.64	6'764'814.34
Übertrag der reglementarischen Performance Fee an die Fondsleitung auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Realisierter Erfolg	14'285'177.34	25'303'280.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	<u>29'779'645.63</u>	<u>22'066'902.27</u>
Gesamterfolg	44'064'822.97	47'370'182.59

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	31.03.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Total aufgenommene Kredite:	0.00	0.00
Total der ausgeliehenen Effekten am Bilanzstichtag:	405'443'026.00	301'581'266.25
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten:	0.00	0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge:	0.00	0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements:

Es bestehen keine Soft Commission Agreements, resp. es werden keine Soft Commissions entgegengenommen.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Angaben zu den jeweiligen Bewertungstagen, zur Ermittlung der Bewertungskurse sowie der Bewertungsmethode für verschiedene Instrumente und zur Bestimmung des Nettoinventarwertes finden sich im Anhang.

Inventar des Teilvermögens per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
	Effekten							
	Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
	Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							
CHF	Aargauische Kantonalbank 14-23	1,000	0	2'250'000	0	2'250'000	2'388'375.00	0,12
CHF	ABN AMRO Bank NV 11-18	2.250	4'000'000	0	0	4'000'000	4'308'000.00	0,22
CHF	ABN AMRO Bank NV 12-17	2.500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'235'000.00	0,26
CHF	Achmea BV 13-19	1,500	5'000'000	0	-580'000	4'420'000	4'654'260.00	0,23
CHF	Adecco SA 12-20	2.625	4'000'000	0	-900'000	3'100'000	3'537'100.00	0,18
CHF	Aduno Holding AG 11-17	2,250	0	2'000'000	0	2'000'000	2'115'000.00	0,11
CHF	AKEB AG für Kernenergie-Beteiligungen Luzern 10-16	2.000	3'000'000	0	0	3'000'000	3'048'600.00	0,15
CHF	Allianz SE 14-perpetual	3,250	8'000'000	0	0	8'000'000	8'560'000.00	0,43
CHF	Allreal Holding AG 11-16	2.500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'126'000.00	0,26
CHF	Allreal Holding AG 14-19	1,250	500'000	0	-500'000	0	0.00	0,00
CHF	Alpiq Holding AG 13-perpetual	5,000	5'000'000	0	0	5'000'000	4'965'000.00	0,25
CHF	Alpiq Holding AG 14-24	2,625	4'000'000	0	0	4'000'000	4'120'000.00	0,21
CHF	Arcor Ltd 12-18	2,125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'275'000.00	0,27
CHF	America Movil SAB de CV 12-18	1,125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'205'000.00	0,26
CHF	ANZ National (Intl) Ltd 12-15	var.	4'000'000	0	0	4'000'000	4'004'000.00	0,20
CHF	Apple Inc 15-24	0,375	0	5'000'000	0	5'000'000	5'050'000.00	0,25
CHF	Aryzta AG 13-perpetual	4,000	2'000'000	0	-600'000	1'400'000	1'463'000.00	0,07
CHF	Aryzta AG 14-perpetual	3,500	2'000'000	0	0	2'000'000	2'095'000.00	0,11
CHF	ASB Finance Ltd, London Branch 13-19	0,875	7'000'000	0	0	7'000'000	7'255'500.00	0,36
CHF	ASIF III JERSEY Ltd 04-15	3,000	6'000'000	0	0	6'000'000	6'134'400.00	0,31
CHF	AT&T Inc 14-19	0,500	0	7'000'000	-2'000'000	5'000'000	5'087'525.00	0,26
CHF	AT&T Inc 14-24	1,375	0	5'000'000	0	5'000'000	5'272'500.00	0,26
CHF	Auchan SA 14-24	1,500	5'800'000	0	0	5'800'000	6'211'800.00	0,31
CHF	Auckland Council 14-25	1,500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'697'500.00	0,29
CHF	Ausnet Services Holdings Pty Ltd 12-17	1.500	7'500'000	0	0	7'500'000	7'683'750.00	0,39
CHF	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 10-16	2.000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'135'500.00	0,26
CHF	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 12-17	1,125	0	3'000'000	0	3'000'000	3'097'500.00	0,16

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
CHF	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 12-19	1.500	6'000'000	0	0	6'000'000	6'360'000.00	0,32
CHF	Axpo Holding AG 10-20	2.625	5'000'000	2'000'000	0	7'000'000	7'714'000.00	0,39
CHF	Baloise Holding AG 10-20	2.875	2'000'000	0	0	2'000'000	2'284'000.00	0,11
CHF	Baloise Holding AG 12-17	1.000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'110'000.00	0,26
CHF	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile 14-17	1,375	2'000'000	0	0	2'000'000	2'025'000.00	0,10
CHF	Banco de Chile 13-16	0,620	5'000'000	0	0	5'000'000	5'005'000.00	0,25
CHF	Banco de Chile 13-18	1,125	3'200'000	0	0	3'200'000	3'299'200.00	0,17
CHF	Banco de Credito e Inversiones SA 13-15	0,750	2'000'000	0	-2'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Banco de Credito e Inversiones SA 13-16	1,250	1'390'000	0	-1'390'000	0	0.00	0,00
CHF	Banco de Credito e Inversiones SA 14-18	0,875	0	4'200'000	0	4'200'000	4'239'900.00	0,21
CHF	Banco de Credito e Inversiones SA 14-19	1,125	1'000'000	0	0	1'000'000	1'031'173.00	0,05
CHF	Banco Santander (Brasil) SA, Grand Cayman Branch 12-16	3.250	2'000'000	0	-300'000	1'700'000	1'749'300.00	0,09
CHF	Banco Santander Chile 14-17	1,000	4'000'000	0	0	4'000'000	4'068'000.00	0,20
CHF	Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse AG 00-15	4.500	1'000'000	0	0	1'000'000	1'013'300.00	0,05
CHF	Bank of America Corp 05-17	2.500	13'000'000	0	0	13'000'000	13'799'500.00	0,69
CHF	Banque Cantonale Vaudoise 10-20	2,500	0	2'000'000	0	2'000'000	2'257'000.00	0,11
CHF	Banque Federative du Credit Mutuel 14-19	1,125	3'000'000	0	0	3'000'000	3'118'500.00	0,16
CHF	Barclays Bank PLC 11-16	2.500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'135'000.00	0,26
CHF	Basellandschaftliche Kantonalbank 09-19	2.500	4'500'000	0	0	4'500'000	5'024'250.00	0,25
CHF	Basellandschaftliche Kantonalbank 10-19	1.750	1'000'000	0	0	1'000'000	1'078'000.00	0,05
CHF	BAT International Finance PLC 14-21	0,625	5'000'000	0	0	5'000'000	5'192'500.00	0,26
CHF	Bavarian Sky Europe SA 13-16	0,313	5'500'000	0	0	5'500'000	5'515'950.00	0,28
CHF	Bayerische Landesbank 04-15	3.000	4'000'000	0	0	4'000'000	4'080'000.00	0,21
CHF	Bayerische Landesbank 06-14	2.750	3'000'000	0	-3'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Bayerische Landesbank 06-16	3.125	3'000'000	0	0	3'000'000	3'013'500.00	0,15
CHF	Bell AG 13-18	1,000	1'700'000	0	0	1'700'000	1'750'150.00	0,09
CHF	Bharti Airtel International Netherlands BV 14-20	3,000	1'000'000	0	0	1'000'000	1'074'000.00	0,05
CHF	BKW FMB Energie AG 09-19	3.375	3'500'000	0	0	3'500'000	3'930'500.00	0,20
CHF	Black Sea Trade & Development Bank 12-16	2.500	3'000'000	0	0	3'000'000	3'057'000.00	0,15
CHF	BNP Paribas SA, Home Loan Covered Bonds 11-20	2.375	5'000'000	400'000	0	5'400'000	6'096'600.00	0,31
CHF	BNZ International Funding Ltd (London Branch) 14-21	1,375	7'000'000	0	0	7'000'000	7'469'000.00	0,38
CHF	Boral Ltd 13-20	2,250	5'000'000	0	-1'000'000	4'000'000	4'220'000.00	0,21
CHF	BP Capital Markets PLC 07-17	3.000	6'690'000	0	0	6'690'000	7'151'610.00	0,36
CHF	BP Capital Markets PLC 14-20	1,000	3'875'000	0	0	3'875'000	4'078'437.50	0,20
CHF	BPCE SA 10-15	2.000	5'500'000	0	0	5'500'000	5'503'850.00	0,28
CHF	Bradford & Bingley PLC 06-16	3.000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'178'500.00	0,26
CHF	Bradford & Bingley PLC 06-18	2.750	3'000'000	0	0	3'000'000	3'336'000.00	0,17
CHF	BRE Finance France SA 13-18	2,500	2'000'000	0	0	2'000'000	2'086'000.00	0,10

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
CHF	Caisse de Refinancement de l'Habitat 11-16	1.750	5'000'000	0	0	5'000'000	5'103'000.00	0,26
CHF	Caisse de Refinancement de l'Habitat 11-21	2,500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'707'500.00	0,29
CHF	Caisse de Refinancement de l'Habitat 12-19	1.625	5'500'000	0	0	5'500'000	5'857'500.00	0,29
CHF	Caisse de Refinancement de l'Habitat 13-23	1,375	10'000'000	0	0	10'000'000	11'017'510.00	0,55
CHF	Caisse des Depots et Consignations 13-20	1,250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'367'500.00	0,27
CHF	Caisse Francaise de Financement Local 06-16	2,375	5'000'000	0	-2'000'000	3'000'000	3'065'700.00	0,15
CHF	Caisse Francaise de Financement Local 09-18	2.500	13'000'000	0	0	13'000'000	14'137'500.00	0,71
CHF	Caisse Francaise de Financement Local 09-19	2,625	3'000'000	0	0	3'000'000	3'357'000.00	0,17
CHF	Canadian Imperial Bank of Commerce Inc 10-17	1.750	3'000'000	0	0	3'000'000	3'147'000.00	0,16
CHF	Canadian Imperial Bank of Commerce Inc 12-19	1.000	4'000'000	0	0	4'000'000	4'198'000.00	0,21
CHF	Central American Bank for Economic Integration 13-20	1,500	2'000'000	0	0	2'000'000	2'118'000.00	0,11
CHF	Central American Bank for Economic Integration CABEI 14-18	0,500	0	5'000'000	0	5'000'000	5'079'995.00	0,26
CHF	CIF Euromortgage 10-19	2.375	3'000'000	0	0	3'000'000	3'277'500.00	0,16
CHF	CIF Euromortgage 10-19	2.000	4'000'000	0	0	4'000'000	4'308'000.00	0,22
CHF	Citigroup Inc 06-21	3.125	9'250'000	0	0	9'250'000	10'915'000.00	0,55
CHF	Citigroup Inc 07-19	3.000	7'000'000	0	0	7'000'000	7'738'500.00	0,39
CHF	Clariant AG 12-18	2,500	2'750'000	0	0	2'750'000	2'916'375.00	0,15
CHF	Clariant AG 12-19	3,250	5'250'000	0	0	5'250'000	5'693'625.00	0,29
CHF	Clientis AG 13-18	1,000	500'000	0	-500'000	0	0.00	0,00
CHF	Commonwealth Bank of Australia Ltd 09-17	3.000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'395'000.00	0,27
CHF	Commonwealth Bank of Australia Ltd 12-19	1,500	5'000'000	0	-500'000	4'500'000	4'819'500.00	0,24
CHF	Commonwealth Bank of Australia Ltd 13-18	1,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'172'500.00	0,26
CHF	Compagnie de Financement Foncier 05-18	2.375	5'000'000	0	0	5'000'000	5'457'500.00	0,27
CHF	Compagnie de Financement Foncier 07-22	3.000	5'000'000	0	0	5'000'000	6'030'000.00	0,30
CHF	Compagnie de Financement Foncier 10-17	2.000	8'000'000	0	-3'000'000	5'000'000	5'312'500.00	0,27
CHF	Compagnie de Financement Foncier 11-16	2.125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'141'000.00	0,26
CHF	Compagnie de Financement Foncier 11-19	2.250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'520'000.00	0,28
CHF	Coop Genossenschaft 14-21	0,875	0	1'000'000	0	1'000'000	1'040'500.00	0,05
CHF	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. - Rabobank Nederland 14-21	1,125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'272'500.00	0,26
CHF	Coop-Gruppe Genossenschaft 14-23	1,000	0	10'000'000	0	10'000'000	10'480'000.00	0,53
CHF	Corporacion Andina de Fomento 10-15	2.625	5'000'000	0	0	5'000'000	5'089'000.00	0,26
CHF	Corporacion Andina de Fomento 13-20	1,500	6'000'000	0	0	6'000'000	6'423'000.00	0,32
CHF	Corporacion Andina de Fomento 13-21	1,375	5'000'000	0	0	5'000'000	5'332'500.00	0,27
CHF	Corporacion Andina de Fomento 14-24	2,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'670'000.00	0,28
CHF	Corporacion Andina de Fomento 15-26	0,500	0	5'000'000	0	5'000'000	4'965'000.00	0,25
CHF	Credit Agricole S.A. London Branch 15-23	0,625	0	5'000'000	0	5'000'000	5'047'500.00	0,25
CHF	Credit Agricole S.A. London Branch 15-25	1,000	0	5'000'000	0	5'000'000	5'200'000.00	0,26
CHF	Credit Agricole SA, Home Loan SFH 14-21	1,125	6'000'000	0	0	6'000'000	6'396'000.00	0,32

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
CHF	Credit Agricole SA, Home Loan SFH 14-24	1,125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'392'500.00	0,27
CHF	Credit Agricole SA, London Branch 14-20	1,250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'280'000.00	0,27
CHF	Credit Suisse AG 10-20	3,375	2'000'000	0	0	2'000'000	2'240'000.00	0,11
CHF	Credit Suisse AG 14-19	0,750	5'000'000	0	0	5'000'000	5'152'500.00	0,26
CHF	Credit Suisse AG, New York Branch 08-18	4,875	3'000'000	0	0	3'000'000	3'399'000.00	0,17
CHF	CRH Finance Switzerland AG 14-22	1,375	3'000'000	0	0	3'000'000	3'180'000.00	0,16
CHF	Danske Bank A/S 09-17	2,375	10'000'000	0	0	10'000'000	10'455'000.00	0,53
CHF	Danske Bank A/S 11-18	2,125	2'500'000	0	0	2'500'000	2'710'000.00	0,14
CHF	Depfa ACS Bank PLC 06-19	2,375	5'000'000	0	0	5'000'000	5'422'500.00	0,27
CHF	Deutsche Bahn Finance BV 10-20	1,750	8'000'000	0	0	8'000'000	8'672'000.00	0,44
CHF	Deutsche Bahn Finance BV 11-17	1,500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'262'500.00	0,26
CHF	Deutsche Bahn Finance BV 12-24	1,500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'525'000.00	0,28
CHF	Deutsche Bahn Finance BV 13-23	1,375	4'000'000	0	0	4'000'000	4'404'000.00	0,22
CHF	Deutsche Bahn Finance BV 14-24	1,500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'547'500.00	0,28
CHF	Deutsche Bank AG 10-15	2,000	8'000'000	0	-8'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Deutsche Bank AG 15-23	0,625	0	4'000'000	0	4'000'000	4'058'000.00	0,20
CHF	DNB NOR Boligkreditt AS 11-17	1,500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'180'000.00	0,26
CHF	EBN BV 12-19	0,625	5'000'000	0	0	5'000'000	5'167'500.00	0,26
CHF	EDP Finance BV 12-18	4,000	1'250'000	2'000'000	0	3'250'000	3'599'375.00	0,18
CHF	Eksportfinans ASA 09-16	2,875	4'975'000	0	0	4'975'000	5'166'537.50	0,26
CHF	Electricite de France SA 09-17	4,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'410'000.00	0,27
CHF	Electricite de France SA 10-17	2,250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'287'500.00	0,27
CHF	Emmi Finanz AG 11-17	2,125	3'000'000	2'000'000	0	5'000'000	5'240'000.00	0,26
CHF	ENAG AG 11-23	2,625	4'500'000	0	0	4'500'000	5'006'250.00	0,25
CHF	Enel Finance International NV 11-15	2,000	500'000	0	-500'000	0	0.00	0,00
CHF	Enel Finance International NV 12-18	2,750	5'000'000	5'000'000	0	10'000'000	10'955'000.00	0,55
CHF	Energie Beheer Nederland BV 10-20	2,125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'542'500.00	0,28
CHF	Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalbank AG 05-20	2,750	5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunalbank AG 06-19	2,500	5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Eurofima 04-20	3,375	0	4'000'000	0	4'000'000	4'766'000.00	0,24
CHF	Eurohypo AG 07-16	3,375	8'000'000	0	0	8'000'000	8'181'600.00	0,41
CHF	Europäische Investitionsbank 05-20	2,375	10'000'000	0	0	10'000'000	11'435'000.00	0,57
CHF	Europäische Investitionsbank 06-36	3,125	2'500'000	0	0	2'500'000	3'857'500.00	0,19
CHF	Europäische Investitionsbank 07-19	2,500	10'000'000	0	0	10'000'000	11'160'000.00	0,56
CHF	Europäische Investitionsbank 10-20	2,125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'592'500.00	0,28
CHF	Europäische Investitionsbank 10-22	2,000	4'000'000	0	0	4'000'000	4'606'000.00	0,23
CHF	Europäische Investitionsbank 12-19	1,250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'360'000.00	0,27
CHF	Europäische Investitionsbank 12-24	1,500	10'000'000	0	0	10'000'000	11'305'000.00	0,57
CHF	Europäische Investitionsbank 12-26	1,625	5'000'000	0	0	5'000'000	5'795'000.00	0,29

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
CHF	Europäische Investitionsbank 13-28	1,375	5'200'000	0	0	5'200'000	5'938'400.00	0,30
CHF	Europäische Investitionsbank 14-25	1,625	4'000'000	0	0	4'000'000	4'594'000.00	0,23
CHF	Export Import Bank of India 11-16	3.500	2'230'000	0	0	2'230'000	2'301'137.00	0,12
CHF	Flughafen Zürich AG 12-20	1.250	4'000'000	0	0	4'000'000	4'192'000.00	0,21
CHF	Fondo Mivivienda SA 14-18	1,250	2'450'000	0	0	2'450'000	2'487'975.00	0,13
CHF	Freiburger Kantonalbank 12-27	1.450	5'000'000	0	0	5'000'000	5'567'500.00	0,28
CHF	Freiburger Kantonalbank 14-24	1,250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'440'000.00	0,27
CHF	Gas Natural Fenosa Finance BV 13-19	2,125	3'100'000	0	0	3'100'000	3'306'150.00	0,17
CHF	Geberit AG 15-23	0,300	0	2'725'000	0	2'725'000	2'738'352.50	0,14
CHF	General Electric Capital Corp 04-19	3.125	10'000'000	5'000'000	0	15'000'000	17'040'000.00	0,86
CHF	General Electric Capital Corp 06-18	2.500	5'000'000	2'500'000	0	7'500'000	8'073'750.00	0,41
CHF	General Electric Capital Corp 07-17	2.875	5'000'000	0	0	5'000'000	5'290'000.00	0,27
CHF	General Electric Capital Corp 11-16	2.250	10'000'000	0	0	10'000'000	10'450'000.00	0,53
CHF	Genossenschaft Emissionszentrale für gemeinnützige Wohnbauträger 11-26	1.750	2'100'000	0	0	2'100'000	2'458'050.00	0,12
CHF	Genossenschaft Emissionszentrale für gemeinnützige Wohnbauträger 12-27	1.250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'565'000.00	0,28
CHF	Georg Fischer AG 10-16	3.375	1'500'000	0	0	1'500'000	1'554'600.00	0,08
CHF	Georg Fischer Finanz AG 13-18	1,500	1'650'000	0	-150'000	1'500'000	1'559'250.00	0,08
CHF	Givaudan AG 11-16	1.250	1'000'000	0	0	1'000'000	1'020'000.00	0,05
CHF	Givaudan AG 11-18	2,500	0	3'000'000	0	3'000'000	3'243'000.00	0,16
CHF	Givaudan AG 14-24	1,750	5'000'000	0	0	5'000'000	5'537'500.00	0,28
CHF	Glarner Kantonalbank 15-27	0,375	0	3'000'000	0	3'000'000	3'000'000.00	0,15
CHF	Glencore Finance (Europe) SA 14-20	1,250	0	6'000'000	0	6'000'000	6'237'000.00	0,31
CHF	Glencore Finance SA 10-16	3.625	8'500'000	0	0	8'500'000	8'801'750.00	0,44
CHF	Glencore Finance SA 12-18	2,625	0	2'000'000	0	2'000'000	2'171'000.00	0,11
CHF	Goldman Sachs Group Inc 12-18	1,500	4'300'000	0	0	4'300'000	4'512'850.00	0,23
CHF	Goldman Sachs Group Inc 13-20	1,625	10'000'000	0	0	10'000'000	10'675'000.00	0,54
CHF	Goldman Sachs Group Inc 14-19	1,250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'250'000.00	0,26
CHF	GPB Eurobond Finance PLC 12-15	3,375	2'500'000	0	-2'500'000	0	0.00	0,00
CHF	Grande Dixence SA 11-21	2.375	4'000'000	0	0	4'000'000	4'356'000.00	0,22
CHF	Graubündner Kantonalbank 10-17	2.000	1'500'000	0	0	1'500'000	1'559'250.00	0,08
CHF	Graubündner Kantonalbank 12-24	1.250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'425'000.00	0,27
CHF	Heidelberg Cement Finance Luxembourg SA 11-17	7,250	2'000'000	1'165'000	0	3'165'000	3'703'050.00	0,19
CHF	Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 14-20	0,750	0	1'430'000	0	1'430'000	1'467'180.00	0,07
CHF	Hero AG 09-perpetual	6.500	1'695'000	0	0	1'695'000	1'822'972.50	0,09
CHF	Holcim Ltd 09-18	4.000	4'500'000	690'000	0	5'190'000	5'849'130.00	0,29
CHF	Holcim Ltd 10-16	2.375	5'000'000	0	0	5'000'000	5'136'000.00	0,26
CHF	Holcim Ltd 12-22	3,000	0	500'000	0	500'000	589'500.00	0,03

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
CHF	Holcim Ltd 13-22	2,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'472'500.00	0,28
CHF	HSBC Bank PLC 11-18	2,375	5'000'000	0	0	5'000'000	5'385'000.00	0,27
CHF	Hypo Alpe-Adria-Bank International AG 04-14	2,875	600'000	0	-600'000	0	0.00	0,00
CHF	Hypo Alpe-Adria-Bank International AG 07-15	2,750	2'000'000	0	-2'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Hypo Pfandbrief Bank International SA 06-16	3,000	10'000'000	0	0	10'000'000	10'254'000.00	0,52
CHF	Hyundai Capital Services Inc 11-16	3,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'176'500.00	0,26
CHF	Hyundai Capital Services Inc 12-17	2,500	4'000'000	0	0	4'000'000	4'188'000.00	0,21
CHF	Industrial And Commercial Bank of China Ltd 14-19	1,000	2'000'000	1'000'000	0	3'000'000	3'093'000.00	0,16
CHF	Industrial Bank of Korea Ltd 12-15	1,250	2'800'000	0	-2'800'000	0	0.00	0,00
CHF	ING Bank NV 10-18	1,875	5'000'000	0	0	5'000'000	5'350'000.00	0,27
CHF	ING Bank NV 11-21	2,625	7'000'000	0	0	7'000'000	8'046'500.00	0,40
CHF	ING Bank NV 13-16	0,500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'042'500.00	0,25
CHF	Instituto De Credito Oficial 07-24	3,250	1'250'000	3'500'000	0	4'750'000	5'726'125.00	0,29
CHF	Instituto De Credito Oficial 09-17	2,250	4'200'000	0	0	4'200'000	4'452'000.00	0,22
CHF	JPMorgan Chase & Co 14-20	1,125	7'800'000	0	0	7'800'000	8'229'000.00	0,41
CHF	Kanton Basel-Landschaft 14-34	1,375	4'000'000	8'000'000	0	12'000'000	13'716'000.00	0,69
CHF	Kanton Basel-Landschaft 15-26	0,125	0	4'840'000	0	4'840'000	4'823'060.00	0,24
CHF	Kanton Basel-Landschaft 15-36	0,625	0	5'000'000	0	5'000'000	5'125'000.00	0,26
CHF	Kanton Genf 10-22	2,500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'860'000.00	0,29
CHF	Kanton Genf 10-28	2,125	2'000'000	0	0	2'000'000	2'432'000.00	0,12
CHF	Kanton Genf 11-24	1,500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'610'000.00	0,28
CHF	Kanton Genf 11-41	2,000	2'000'000	0	0	2'000'000	2'576'000.00	0,13
CHF	Kanton Waadt 12-22	1,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'382'500.00	0,27
CHF	Kernkraftwerk Leibstadt AG 10-19	2,500	8'500'000	0	0	8'500'000	9'167'250.00	0,46
CHF	Kiwibank Ltd 13-20	1,000	5'250'000	0	0	5'250'000	5'549'250.00	0,28
CHF	Kommunalfinanzierung AG 12-27	1,375	5'000'000	0	0	5'000'000	5'667'500.00	0,28
CHF	Korea Development Bank 12-18	1,000	7'000'000	0	0	7'000'000	7'231'000.00	0,36
CHF	Korea Finance Corp 12-15	var.	10'000'000	0	0	10'000'000	10'000'000.00	0,50
CHF	Korea Finance Corp 13-18	1,375	2'850'000	0	0	2'850'000	2'968'275.00	0,15
CHF	Korea National Oil Corp 11-16	2,625	5'000'000	0	0	5'000'000	5'146'500.00	0,26
CHF	Korea National Oil Corp 12-17	1,875	5'000'000	865'000	0	5'865'000	6'084'937.50	0,31
CHF	Korea National Oil Corp 13-18	1,625	0	2'000'000	0	2'000'000	2'103'000.00	0,11
CHF	Korea Railroad Corp 13-19	1,500	5'000'000	0	-1'500'000	3'500'000	3'727'500.00	0,19
CHF	Korea Western Power Co Ltd 13-19	1,625	6'000'000	0	0	6'000'000	6'291'000.00	0,32
CHF	Kraftwerke Hinterrhein AG 10-22	2,375	4'500'000	0	0	4'500'000	5'085'000.00	0,26
CHF	Kraftwerke Linth-Limmern AG 10-22	2,750	2'500'000	0	0	2'500'000	2'892'500.00	0,15
CHF	Kraftwerke Linth-Limmern AG 11-31	2,875	2'000'000	0	0	2'000'000	2'397'000.00	0,12
CHF	Kreditanstalt für Wiederaufbau 10-20	2,250	6'500'000	0	-2'500'000	4'000'000	4'564'000.00	0,23
CHF	LG Electronics Inc 12-16	2,000	4'000'000	0	0	4'000'000	4'114'000.00	0,21

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
CHF	LGT Finance Ltd 09-16	2.750	3'000'000	0	0	3'000'000	3'145'500.00	0,16
CHF	LGT Finance Ltd 10-17	2.500	4'500'000	0	0	4'500'000	4'743'000.00	0,24
CHF	Lindt & Sprüngli AG 14-20	0,500	5'000'000	4'500'000	0	9'500'000	9'728'000.00	0,49
CHF	Lindt & Sprüngli AG 14-24	1,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'307'500.00	0,27
CHF	Lloyds TSB Bank PLC 10-15	2.500	5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Lonza Swiss Finanz AG 12-18	2.000	4'500'000	0	0	4'500'000	4'779'000.00	0,24
CHF	Lonza Swiss Finanz AG 13-19	1,750	3'300'000	0	0	3'300'000	3'473'250.00	0,17
CHF	Luzerner Kantonalbank AG 15-23	0,375	0	1'880'000	0	1'880'000	1'909'140.00	0,10
CHF	McDonald's Corp 10-16	1.875	1'360'000	0	0	1'360'000	1'393'728.00	0,07
CHF	Metropolitan Life Global Funding I 14-19	0,750	10'000'000	0	0	10'000'000	10'285'000.00	0,52
CHF	Metropolitan Life Global Funding I 14-22	1,000	1'000'000	0	0	1'000'000	1'044'000.00	0,05
CHF	Migros-Genossenschafts-Bund 11-17	2,000	0	2'500'000	0	2'500'000	2'610'000.00	0,13
CHF	Mobimo Holding AG 13-18	1,500	4'000'000	0	0	4'000'000	4'174'000.00	0,21
CHF	Mondelez International Inc 15-21	0,625	0	5'440'000	0	5'440'000	5'469'920.00	0,27
CHF	Morgan Stanley Inc 06-18	3,125	4'000'000	0	0	4'000'000	4'410'000.00	0,22
CHF	Nant de Drance SA 13-21	1,500	3'000'000	0	0	3'000'000	3'154'500.00	0,16
CHF	Nant de Drance SA 13-28	2,375	5'000'000	0	0	5'000'000	5'730'000.00	0,29
CHF	National Australia Bank Ltd 12-18	1,125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'220'000.00	0,26
CHF	National Australia Bank Ltd 13-20	1,000	5'000'000	5'000'000	0	10'000'000	10'488'000.00	0,53
CHF	National Australia Bank Ltd 13-23	1,625	5'000'000	0	0	5'000'000	5'510'000.00	0,28
CHF	National Australia Bank Ltd 14-21	1,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'297'500.00	0,27
CHF	Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden NV 09-16	2.875	5'000'000	0	0	5'000'000	5'222'500.00	0,26
CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 06-18	2.500	10'000'000	0	0	10'000'000	11'095'000.00	0,56
CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 12-24	1.250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'500'000.00	0,28
CHF	New York Life Global Funding 14-19	0,500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'107'500.00	0,26
CHF	New York Life Global Funding 15-22	0,375	0	11'500'000	0	11'500'000	11'730'000.00	0,59
CHF	Nordea Bank AB 12-17	1.500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'212'500.00	0,26
CHF	Nordea Bank AB 12-20	1,125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'280'000.00	0,27
CHF	Nordea Bank AB 13-18	0,875	5'000'000	0	0	5'000'000	5'180'000.00	0,26
CHF	Norwegian State Railways AS 10-17	1.375	4'000'000	0	-4'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Norwegian State Railways AS 11-20	2.125	5'000'000	0	-2'000'000	3'000'000	3'297'000.00	0,17
CHF	Novartis AG 15-25	0,250	0	12'930'000	0	12'930'000	13'026'975.00	0,65
CHF	NV Bank Nederlandse Gemeenten 05-20	2.250	11'000'000	0	0	11'000'000	12'501'500.00	0,63
CHF	NV Bank Nederlandse Gemeenten 10-18	2.125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'457'500.00	0,27
CHF	NV Bank Nederlandse Gemeenten 10-19	2.375	5'000'000	0	0	5'000'000	5'620'000.00	0,28
CHF	NV Bank Nederlandse Gemeenten 12-22	1.125	10'000'000	0	0	10'000'000	10'835'000.00	0,54
CHF	NV Bank Nederlandse Gemeenten 14-24	1,250	10'000'000	0	0	10'000'000	10'898'000.00	0,55
CHF	OC Oerlikon Corporation AG, Pfäffikon 12-16	4,250	2'500'000	4'000'000	0	6'500'000	6'831'500.00	0,34

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
CHF	OC Oerlikon Corporation AG, Pfäffikon 14-19	1,250	3'450'000	0	0	3'450'000	3'517'275.00	0,18
CHF	Österreichische Kontrollbank AG 05-20	2.750	10'000'000	0	-2'000'000	8'000'000	9'120'000.00	0,46
CHF	Österreichische Kontrollbank AG 07-22	3,000	6'750'000	0	0	6'750'000	8'164'125.00	0,41
CHF	Österreichische Kontrollbank AG 08-16	3,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'252'500.00	0,26
CHF	Österreichische Kontrollbank AG 11-19	2.125	10'000'000	0	-2'500'000	7'500'000	8'246'250.00	0,41
CHF	Österreichische Kontrollbank AG 12-21	1.000	7'300'000	0	0	7'300'000	7'738'000.00	0,39
CHF	Österreichische Kontrollbank AG 13-20	1,125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'312'500.00	0,27
CHF	PB Capital Markets PLC 14-21	0,750	5'000'000	0	0	5'000'000	5'170'000.00	0,26
CHF	Petroleos Mexicanos SA 12-19	2.500	2'000'000	0	0	2'000'000	2'163'000.00	0,11
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 10-31	1.875	4'500'000	0	0	4'500'000	5'414'400.00	0,27
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 11-22	1,625	0	2'000'000	0	2'000'000	2'220'000.00	0,11
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 12-19	0,500	0	2'500'000	0	2'500'000	2'566'250.00	0,13
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 12-29	1,375	5'000'000	0	0	5'000'000	5'642'500.00	0,28
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 12-33	1,500	0	1'500'000	0	1'500'000	1'729'500.00	0,09
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 12-28	1.500	10'000'000	0	0	10'000'000	11'311'000.00	0,57
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 13-21	1,250	0	2'000'000	0	2'000'000	2'147'200.00	0,11
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 13-30	1,625	5'000'000	0	0	5'000'000	5'819'250.00	0,29
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 14-24	1,375	5'000'000	0	0	5'000'000	5'532'500.00	0,28
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 14-25	0,625	0	10'000'000	0	10'000'000	10'328'000.00	0,52
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 14-40	1,500	0	3'100'000	0	3'100'000	3'675'050.00	0,18
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15-25	0,125	0	5'000'000	0	5'000'000	5'055'000.00	0,25
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15-30	0,375	0	7'800'000	0	7'800'000	7'653'360.00	0,38
CHF	Pfandbriefstelle der Österreichischen Landes-Hypothekenbanken 03-17	2.875	5'000'000	0	0	5'000'000	4'865'000.00	0,24
CHF	Pfandbriefstelle der Österreichischen Landes-Hypothekenbanken 05-16	2.125	5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 10-19	1,750	0	1'500'000	0	1'500'000	1'633'800.00	0,08
CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 12-18	0.875	4'000'000	0	0	4'000'000	4'162'400.00	0,21
CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 12-24	1.250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'459'000.00	0,27
CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 12-29	1.500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'695'000.00	0,29
CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 13-21	0,875	0	1'900'000	0	1'900'000	1'993'480.00	0,10
CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 14-19	0,250	2'500'000	0	0	2'500'000	2'548'750.00	0,13
CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 14-23	0,500	0	3'600'000	0	3'600'000	3'708'000.00	0,19
CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 14-28	1,000	0	6'750'000	0	6'750'000	7'269'750.00	0,37
CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 15-30	0,625	0	10'000'000	0	10'000'000	10'215'000.00	0,51
CHF	Philip Morris International Inc 11-21	2.000	4'000'000	0	0	4'000'000	4'500'000.00	0,23
CHF	Philip Morris International Inc 12-20	1,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'215'000.00	0,26
CHF	Philip Morris International Inc 13-19	0,875	10'000'000	0	0	10'000'000	10'320'000.00	0,52
CHF	PKO Finance AB 12-15	2.536	2'200'000	0	0	2'200'000	2'244'000.00	0,11

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
CHF	Pohjola Bank PLC 14-21	1,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'267'500.00	0,26
CHF	Province of Ontario 10-20	2.375	10'000'000	0	0	10'000'000	11'315'000.00	0,57
CHF	Province of Quebec 06-17	2.625	4'000'000	0	-4'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Province of Quebec 14-24	0,750	0	7'250'000	0	7'250'000	7'619'750.00	0,38
CHF	Rabobank Nederland NV 08-perpetual	5.500	8'000'000	0	-2'000'000	6'000'000	6'780'000.00	0,34
CHF	Rabobank Nederland NV 09-16	3.000	2'000'000	0	0	2'000'000	2'078'200.00	0,10
CHF	Rabobank Nederland NV 09-19	3,625	0	3'800'000	0	3'800'000	4'362'400.00	0,22
CHF	Rabobank Nederland NV 09-perpetual	6.875	2'000'000	0	-2'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Rabobank Nederland NV 10-21	2.000	5'000'000	2'000'000	0	7'000'000	7'773'500.00	0,39
CHF	Rabobank Nederland NV 11-18	2.000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'280'000.00	0,27
CHF	Rabobank Nederland NV 12-19	2,000	0	1'000'000	0	1'000'000	1'072'000.00	0,05
CHF	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 14-17	var.	5'500'000	0	0	5'500'000	5'514'850.00	0,28
CHF	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 14-22	1,625	1'000'000	0	0	1'000'000	1'099'500.00	0,06
CHF	RCI Banque 12-15	2.500	3'000'000	0	0	3'000'000	3'020'700.00	0,15
CHF	Repower AG 09-16	2.500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'150'000.00	0,26
CHF	Republik Litauen 12-18	2,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'267'500.00	0,26
CHF	Republik Polen 05-15	2.625	10'000'000	0	-10'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Republik Polen 07-19	3,250	10'000'000	0	0	10'000'000	11'330'000.00	0,57
CHF	Republik Polen 08-17	3.625	5'000'000	0	0	5'000'000	5'400'000.00	0,27
CHF	Republik Polen 12-15	var.	5'000'000	0	0	5'000'000	4'998'500.00	0,25
CHF	Republik Polen 12-18	2,250	3'000'000	7'500'000	0	10'500'000	11'277'000.00	0,57
CHF	Republik Polen 14-21	1,000	4'140'000	3'000'000	0	7'140'000	7'493'430.00	0,38
CHF	Reseau Ferre de France SA 11-37	2,625	3'000'000	0	0	3'000'000	4'206'000.00	0,21
CHF	Roche Kapitalmarkt AG 09-17	4.500	4'000'000	0	0	4'000'000	4'378'000.00	0,22
CHF	Roche Kapitalmarkt AG 12-18	1.000	2'770'000	0	0	2'770'000	2'873'875.00	0,14
CHF	Roche Kapitalmarkt AG 12-22	1,625	0	2'640'000	0	2'640'000	2'904'000.00	0,15
CHF	Royal Bank of Canada 11-21	2.250	10'500'000	0	0	10'500'000	11'949'000.00	0,60
CHF	Royal Bank of Scotland PLC 05-15	2.375	10'000'000	0	0	10'000'000	10'086'000.00	0,51
CHF	RSHB Capital SA 12-15	3.125	2'795'000	0	-1'000'000	1'795'000	1'768'075.00	0,09
CHF	RZD Capital PLC 13-18	2,177	3'000'000	0	0	3'000'000	2'632'500.00	0,13
CHF	SB Capital SA 10-14	3.500	5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
CHF	SB Capital SA 13-17	2,065	2'000'000	100'000	0	2'100'000	1'918'350.00	0,10
CHF	Schindler Holding AG 11-16	1.250	2'500'000	0	0	2'500'000	2'550'000.00	0,13
CHF	Schweizerische Eidgenossenschaft 03-33	3,500	0	2'500'000	0	2'500'000	3'938'750.00	0,20
CHF	Schweizerische Eidgenossenschaft 12-24	1,250	0	5'000'000	0	5'000'000	5'634'000.00	0,28
CHF	Schweizerische Eidgenossenschaft 12-37	1,250	0	2'500'000	0	2'500'000	3'027'000.00	0,15
CHF	Schweizerische Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 11-17	2.125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'260'000.00	0,26
CHF	Schwyz Kantonalbank 11-17	1.500	4'000'000	0	0	4'000'000	4'124'000.00	0,21
CHF	Schwyz Kantonalbank 15-27	0,250	0	5'000'000	0	5'000'000	4'905'000.00	0,25

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
CHF	SCOR SE 13-perpetual	var.	3'000'000	0	0	3'000'000	3'303'000.00	0,17
CHF	SGS Ltd 11-19	2.625	3'000'000	1'000'000	0	4'000'000	4'382'000.00	0,22
CHF	SGS Ltd 14-22	1,375	5'185'000	0	0	5'185'000	5'542'765.00	0,28
CHF	SGS Ltd 14-24	1,750	2'750'000	0	0	2'750'000	3'078'625.00	0,15
CHF	Slowakei 12-18	2.125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'370'000.00	0,27
CHF	Slowakei 12-22	2.750	5'000'000	0	0	5'000'000	5'865'000.00	0,29
CHF	Slowakei 13-19	1,375	4'500'000	0	0	4'500'000	4'783'500.00	0,24
CHF	Societe Nationale des Chemins de Fer Francais 06-21	2.625	10'000'000	0	0	10'000'000	11'645'000.00	0,59
CHF	St. Galler Kantonalbank AG 11-21	2,625	5'000'000	0	0	5'000'000	5'675'000.00	0,29
CHF	Stadt Genf 15-25	0,125	0	10'000'000	0	10'000'000	9'820'000.00	0,49
CHF	Stadt Lausanne 12-24	1.250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'402'500.00	0,27
CHF	Straumann Holding AG 13-20	1,625	4'250'000	0	0	4'250'000	4'558'125.00	0,23
CHF	Svensk Exportkredit AB 09-15	2.625	5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Svensk Exportkredit AB 13-23	1,250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'482'500.00	0,28
CHF	Swedbank Mortgage AB 10-15	1.625	2'500'000	0	-2'500'000	0	0.00	0,00
CHF	Swedish Covered Bond AB 09-16	2.125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'154'000.00	0,26
CHF	Swiss Auto Lease 2015-1 GmbH 15-25	0,230	0	7'000'000	0	7'000'000	6'996'500.00	0,35
CHF	Swiss Credit Card Issuance No.1 AG 12-15	0.875	5'000'000	0	0	5'000'000	5'009'500.00	0,25
CHF	Swiss Credit Card Issuance No.2 AG 13-16	0,400	3'100'000	0	0	3'100'000	3'114'260.00	0,16
CHF	Swiss Life AG 12-open end	5,500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'450'000.00	0,27
CHF	Swiss Life Holding AG 13-23	1,875	7'750'000	0	0	7'750'000	8'563'750.00	0,43
CHF	Swiss Prime Site AG 13-18	1,125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'160'000.00	0,26
CHF	Swiss Prime Site AG 14-21	1,750	3'000'000	0	0	3'000'000	3'153'000.00	0,16
CHF	Swisscom AG 09-18	3.250	5'000'000	0	0	5'000'000	5'572'500.00	0,28
CHF	Swisscom AG 10-22	2.625	5'000'000	0	0	5'000'000	5'872'500.00	0,30
CHF	Swisscom AG 14-26	1,500	8'000'000	0	0	8'000'000	8'896'000.00	0,45
CHF	Swissgrid AG 13-20	1,000	0	2'300'000	0	2'300'000	2'406'950.00	0,12
CHF	Syngenta Finance AG 14-24	1,625	5'700'000	0	0	5'700'000	6'241'500.00	0,31
CHF	Telefonica Emisiones SA 12-18	2,718	10'000'000	0	0	10'000'000	10'940'000.00	0,55
CHF	Telefonica Emisiones SA 13-20	2,595	5'000'000	560'000	0	5'560'000	6'229'980.00	0,31
CHF	Teva Pharmaceutical Finance BV 12-18	1,500	0	2'500'000	0	2'500'000	2'613'750.00	0,13
CHF	The Export Import Bank of Korea 14-17	var.	5'000'000	0	0	5'000'000	4'989'500.00	0,25
CHF	The Export Import Bank of Korea 14-19	1,125	0	3'000'000	0	3'000'000	3'097'500.00	0,16
CHF	Total Capital International SA 14-24	1,000	5'000'000	0	0	5'000'000	5'345'000.00	0,27
CHF	Total Capital SA 06-16	2.375	5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Total Capital SA 06-18	3.125	5'000'000	0	0	5'000'000	5'532'500.00	0,28
CHF	Tschechische Republik 09-16	2.875	7'500'000	0	0	7'500'000	7'901'250.00	0,40
CHF	UBS AG, Jersey Branch 05-15	2,375	5'000'000	0	0	5'000'000	5'029'000.00	0,25
CHF	UniCredit Bank Ireland PLC 12-17	3,375	5'000'000	0	-1'000'000	4'000'000	4'336'000.00	0,22

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in % ***
CHF	VEB Finance Ltd 11-16	3.750	2'000'000	0	-250'000	1'750'000	1'706'950.00	0,09
CHF	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 05-16	2.500	5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
CHF	VTB Capital SA 12-16	3,150	2'000'000	0	-2'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Walliser Kantonalbank 15-23	0,250	0	5'000'000	0	5'000'000	4'992'500.00	0,25
CHF	Wells Fargo & Co 14-24	1,250	6'000'000	0	0	6'000'000	6'525'000.00	0,33
CHF	Westpac Banking Corp 10-17	2.500	15'000'000	0	-5'000'000	10'000'000	10'505'000.00	0,53
CHF	Westpac Banking Corp 15-22	0,500	0	5'000'000	0	5'000'000	5'147'500.00	0,26
CHF	Zuger Kantonalbank 11-21	1.500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'442'500.00	0,27
CHF	Zuger Kantonalbank 13-38	1,650	3'000'000	0	0	3'000'000	3'532'500.00	0,18
CHF	Zürcher Kantonalbank 10-34	2.000	5'000'000	0	0	5'000'000	6'187'500.00	0,31
CHF	Zürcher Kantonalbank 11-21	2.000	10'000'000	0	0	10'000'000	11'085'000.00	0,56
CHF	Zürcher Kantonalbank 11-23	2,375	0	5'000'000	0	5'000'000	5'857'500.00	0,29
CHF	Zürcher Kantonalbank 12-22	1.250	0	3'000'000	0	3'000'000	3'222'000.00	0,16
CHF	Zürcher Kantonalbank 15-21	0,250	0	2'000'000	0	2'000'000	2'016'000.00	0,10
CHF	Zürcher Kantonalbank 15-21	0,250	0	10'000'000	0	10'000'000	10'100'000.00	0,51
CHF	Zürich Versicherungs Gesellschaft AG 10-perpetual	4.250	5'260'000	0	0	5'260'000	5'444'100.00	0,27
CHF	Zürich Versicherungs Gesellschaft AG 11-18	2.375	375'000	3'000'000	0	3'375'000	3'658'500.00	0,18
CHF	Zürich Versicherungs Gesellschaft AG 12-19	1.500	5'000'000	0	0	5'000'000	5'307'500.00	0,27
CHF	Zürich Versicherungs Gesellschaft AG 14-20	0,625	4'500'000	0	0	4'500'000	4'626'000.00	0,23
CHF	Zürich Versicherungs Gesellschaft AG 14-perpetual	2,750	4'200'000	0	0	4'200'000	4'460'400.00	0,22
	Total CHF						1'950'551'380.50	98,03
	Total Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte						1'950'551'380.50	98,03
	Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						1'950'551'380.50	98,03
	Gesamttotal Effekten						1'950'551'380.50	98,03
	Derivative Finanzinstrumente							
	Futures****							
EUR	FGBL DEC14		100	200	-300	0	0.00	0,00
EUR	FGBL MAR15		0	200	-200	0	0.00	0,00
EUR	FGBL JUN15		0	100	0	100	0.00	0,00

Wrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
EUR	FGBX MAR15		0	50	-50	0	0.00	0,00
	Total EUR						0.00	0,00
	Total Futures						0.00	0,00
	Zins-Swaps							
CHF	Zins-Payer-Swap 13-23		-50'000'000	0	0	-50'000'000	-4'317'086.73	-0,22
	Total CHF						-4'317'086.73	-0,22
	Total Zins-Swaps						-4'317'086.73	-0,22
	Kreditderivate							
CHF	CDS auf General Electric 10-15		10'000'000	0	-10'000'000	0	0.00	0,00
CHF	CDS auf The Royal Bank of Scotland PLC 09-15		-10'000'000	0	0	-10'000'000	-195'250.09	-0,01
	Total CHF						-195'250.09	-0,01
EUR	CDI auf Underl. ITRAXX EUROPE 11-16		10'000'000	0	0	10'000'000	99'983.74	0,01
EUR	CDI auf Underl. ITRAXX EUROPE 14-19		0	25'000'000	-25'000'000	0	0.00	0,00
EUR	CDI auf Underl. ITRAXX EUROPE 14-24		50'000'000	0	-50'000'000	0	0.00	0,00
EUR	CDI auf Underl. ITRAXX EUROPE 15-20		0	50'000'000	0	50'000'000	1'196'472.77	0,06
EUR	CDI auf Underl. ITRAXX EUROPE F-FINSNR_S20 14-19		20'000'000	0	-20'000'000	0	0.00	0,00
EUR	CDI auf Underl. ITRAXX EUROPE F-MAIN_S21 14-19		50'000'000	0	-50'000'000	0	0.00	0,00
EUR	CDI auf Underl. ITRAXX EUROPE F-MAIN_S22 14-19		0	50'000'000	-50'000'000	0	0.00	0,00
EUR	CDI auf Underl. ITRAXX EUROPE F-MAIN_S22 14-24		0	50'000'000	-50'000'000	0	0.00	0,00
EUR	CDS auf Aegon NV 13-18		8'000'000	0	-8'000'000	0	0.00	0,00
EUR	CDS auf EDP-Electricidade de Portugal SA 13-18		5'000'000	0	0	5'000'000	822'914.82	0,04
EUR	CDS auf Generali Finance BV 13-18		5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
EUR	CDS auf Glencore International 13-18		-5'000'000	5'000'000	0	0	0.00	0,00
EUR	CDS auf Royal Dutch Shell PLC 11-16		5'000'000	0	0	5'000'000	73'630.14	0,00
EUR	CDS auf Societe Generale 13-18		5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
EUR	CDS auf Unicredit 13-18		5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
EUR	CDS auf Volkswagen 12-17		5'000'000	0	0	5'000'000	75'154.48	0,00
	Total EUR						2'268'155.95	0,11

Wrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
USD	CDI auf Underl. CDX.NA.IG 22 14-19		30'000'000	0	-30'000'000	0	0.00	0,00
USD	CDI auf Underl. CDX.NA.IG 23 14-19		0	30'000'000	0	30'000'000	486'241.52	0,02
USD	CDI auf Underl. CDX.NA.IG 24 15-20		0	30'000'000	0	30'000'000	-6'372.72	0,00
USD	CDS auf Bank of America 12-17		5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
USD	CDS auf Italienische Republik 13-19		5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
USD	CDS auf Rio Tinto Finance USA Ltd 12-17		10'000'000	0	0	10'000'000	122'663.85	0,01
	Total USD						602'532.65	0,03
	Total Kreditderivate						2'675'438.51	0,13
	Total Derivative Finanzinstrumente						-1'641'648.22	-0,08
	Bankguthaben auf Sicht						22'940'500.80	1,15
	Sonstige Vermögenswerte						17'897'570.46	0,90
	Gesamtfondsvermögen						1'989'747'803.54	100,00
	Aufgenommene Kredite						0.00	
	Andere Verbindlichkeiten						-1'286'859.59	
	Nettofondsvermögen						1'988'460'943.95	

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

** Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Sacheinlagen/Sachauslagen (sofern gemäss Fondsvertrag zulässig)

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Gleichstellungen/Überträge/

Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/«Splits»/Stock-/Wahldividenden/

Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/«Reversesplits»/Rückzahlungen/Verkäufe

*** Verkehrswert in% des Gesamtfondsvermögens, allfällige Abweichungen in der Totalisierung sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

**** Die per Bilanzstichtag dem Fondsvermögen bereits gutgeschriebenen/belasteten Ausgleichszahlungen («Variation Margin») aus offenen Futures werden als realisiert unter der Position «Bankguthaben» ausgewiesen

Übersicht der Kennzahlen

Kennzahl	Anteilsklasse	01.04.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)		12,52 %	20,83 %	21,04 %
Total Expense Ratio (TER)*	AA Klasse	1,00 %	1,00 %	1,01 %
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	AA Klasse	1,00 %	1,00 %	1,01 %
davon anteilige Performance Fee	AA Klasse	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Management Fee**	AA Klasse	1,00 %	1,00 %	1,00 %
Total Expense Ratio (TER)*	G Klasse	0,40 %		
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	G Klasse	0,40 %		
davon anteilige Performance Fee	G Klasse	0,00 %		
Management Fee**	G Klasse	0,39 %		

* Betriebsaufwand im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvermögen.

** Aus der Management Fee werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens (Bestandespflegekommission) an den Vertriebssträger ausgerichtet.

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt annualisiert über die Berichtsperiode oder seit Lancierung.

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

Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens ausgerichtet. Die Fondsleitung kann zudem aus der pauschalen Verwaltungskommission Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, gewähren.

Performanceübersicht

Zeitperiode		01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2014– 31.12.2014	01.01.2013– 31.12.2013	01.01.2012– 31.12.2012
Performance in CHF	AA Klasse netto	1,16 %	3,97 %	–0,08 %	4,72 %
	Swiss Bond Index (SBI)®	1,02 %	4,78 %	0,38 %	6,01 %
	Foreign AAA-BBB Total Return				
Performance in CHF	G Klasse netto	1,31 %			
	Swiss Bond Index (SBI)®	1,02 %			
	Foreign AAA-BBB Total Return				

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt über das Kalenderjahr oder seit Lancierung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performedaten unberücksichtigt.

Ausgeliehene Effekten per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF
CHF	Adecco SA 12-20	2.625	2'600'000	2'966'600.00
CHF	AKEB AG für Kernenergie-Beteiligungen Luzern 10-16	2.000	500'000	508'100.00
CHF	Alpiq Holding AG 13-perpetual	5,000	3'200'000	3'177'600.00
CHF	Amcort Ltd 12-18	2,125	1'170'000	1'234'350.00
CHF	ASB Finance Ltd, London Branch 13-19	0,875	3'200'000	3'316'800.00
CHF	Auchan SA 14-24	1,500	1'000'000	1'071'000.00
CHF	Ausnet Services Holdings Pty Ltd 12-17	1.500	4'690'000	4'804'905.00
CHF	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 12-17	1,125	4'290'000	4'429'425.00
CHF	Banco de Chile 13-18	1,125	500'000	515'500.00
CHF	BKW FMB Energie AG 09-19	3.375	500'000	561'500.00
CHF	BNZ International Funding Ltd (London Branch) 14-21	1,375	7'000'000	7'469'000.00
CHF	Caisse des Depots et Consignations 13-20	1,250	5'000'000	5'367'500.00
CHF	Canadian Imperial Bank of Commerce Inc 10-17	1.750	3'000'000	3'147'000.00
CHF	Clariant AG 12-18	2,500	2'750'000	2'916'375.00
CHF	Clariant AG 12-19	3,250	4'000'000	4'338'000.00
CHF	Commonwealth Bank of Australia Ltd 09-17	3.000	375'000	404'625.00
CHF	Commonwealth Bank of Australia Ltd 13-18	1,000	4'500'000	4'655'250.00
CHF	Compagnie de Financement Foncier 05-18	2.375	5'000'000	5'457'500.00
CHF	Compagnie de Financement Foncier 10-17	2.000	5'000'000	5'312'500.00
CHF	Compagnie de Financement Foncier 11-16	2.125	4'960'000	5'099'872.00
CHF	Coöperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank B.A. - Rabobank Nederland 14-21	1,125	2'000'000	2'109'000.00
CHF	Credit Agricole SA, Home Loan SFH 14-21	1,125	6'000'000	6'396'000.00

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF
CHF	Deutsche Bahn Finance BV 10-20	1.750	7'740'000	8'390'160.00
CHF	Deutsche Bahn Finance BV 12-24	1.500	1'000'000	1'105'000.00
CHF	EBN BV 12-19	0.625	3'250'000	3'358'875.00
CHF	Electricite de France SA 09-17	4.000	5'000'000	5'410'000.00
CHF	Electricite de France SA 10-17	2.250	4'000'000	4'230'000.00
CHF	Energie Beheer Nederland BV 10-20	2.125	1'590'000	1'762'515.00
CHF	Europäische Investitionsbank 05-20	2.375	9'745'000	11'143'407.50
CHF	Europäische Investitionsbank 06-36	3,125	2'500'000	3'857'500.00
CHF	Europäische Investitionsbank 07-19	2.500	9'075'000	10'127'700.00
CHF	Europäische Investitionsbank 10-20	2.125	4'000'000	4'474'000.00
CHF	Europäische Investitionsbank 10-22	2.000	4'000'000	4'606'000.00
CHF	Europäische Investitionsbank 12-19	1.250	4'995'000	5'354'640.00
CHF	Europäische Investitionsbank 12-24	1,500	5'000'000	5'652'500.00
CHF	Europäische Investitionsbank 12-26	1.625	1'000'000	1'159'000.00
CHF	Europäische Investitionsbank 13-28	1,375	5'200'000	5'938'400.00
CHF	Europäische Investitionsbank 14-25	1,625	4'000'000	4'594'000.00
CHF	Flughafen Zürich AG 12-20	1.250	4'000'000	4'192'000.00
CHF	General Electric Capital Corp 06-18	2.500	7'500'000	8'073'750.00
CHF	General Electric Capital Corp 11-16	2.250	2'005'000	2'095'225.00
CHF	Georg Fischer AG 10-16	3.375	160'000	165'824.00
CHF	Georg Fischer Finanz AG 13-18	1,500	500'000	519'750.00
CHF	Glencore Finance (Europe) SA 14-20	1,250	900'000	935'550.00
CHF	Glencore Finance SA 10-16	3.625	980'000	1'014'790.00
CHF	Graubündner Kantonalbank 12-24	1.250	750'000	813'750.00
CHF	Hero AG 09-perpetual	6.500	1'545'000	1'661'647.50
CHF	Holcim Ltd 09-18	4.000	3'000'000	3'381'000.00
CHF	Holcim Ltd 10-16	2.375	1'915'000	1'967'088.00
CHF	Holcim Ltd 13-22	2,000	4'000'000	4'378'000.00
CHF	Hypo Pfandbrief Bank International SA 06-16	3.000	4'000'000	4'101'600.00
CHF	JPMorgan Chase & Co 14-20	1,125	2'000'000	2'110'000.00
CHF	Kanton Genf 10-28	2.125	610'000	741'760.00
CHF	Kanton Waadt 12-22	1.000	4'500'000	4'844'250.00
CHF	Kernkraftwerk Leibstadt AG 10-19	2.500	1'600'000	1'725'600.00
CHF	Korea National Oil Corp 12-17	1.875	1'500'000	1'556'250.00

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF
CHF	Kraftwerke Hinterrhein AG 10-22	2.375	1'500'000	1'695'000.00
CHF	Kreditanstalt für Wiederaufbau 10-20	2.250	1'500'000	1'711'500.00
CHF	Lonza Swiss Finanz AG 13-19	1,750	2'800'000	2'947'000.00
CHF	McDonald's Corp 10-16	1.875	500'000	512'400.00
CHF	Metropolitan Life Global Funding I 14-19	0,750	4'270'000	4'391'695.00
CHF	Nant de Drance SA 13-28	2,375	3'100'000	3'552'600.00
CHF	National Australia Bank Ltd 12-18	1,125	1'115'000	1'164'060.00
CHF	National Australia Bank Ltd 13-20	1,000	2'175'000	2'281'140.00
CHF	National Australia Bank Ltd 14-21	1,000	500'000	529'750.00
CHF	NV Bank Nederlandse Gemeenten 05-20	2.250	11'000'000	12'501'500.00
CHF	NV Bank Nederlandse Gemeenten 10-19	2.375	280'000	314'720.00
CHF	NV Bank Nederlandse Gemeenten 12-22	1.125	1'460'000	1'581'910.00
CHF	NV Bank Nederlandse Gemeenten 14-24	1,250	9'430'000	10'276'814.00
CHF	OC Oerlikon Corporation AG, Pfäffikon 14-19	1,250	2'600'000	2'650'700.00
CHF	Österreichische Kontrollbank AG 05-20	2.750	8'000'000	9'120'000.00
CHF	Österreichische Kontrollbank AG 07-22	3,000	6'730'000	8'139'935.00
CHF	Österreichische Kontrollbank AG 11-19	2.125	7'470'000	8'213'265.00
CHF	Österreichische Kontrollbank AG 12-21	1.000	6'485'000	6'874'100.00
CHF	Österreichische Kontrollbank AG 13-20	1,125	4'715'000	5'009'687.50
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 12-19	0,500	10'000'000	10'265'000.00
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 12-29	1,375	5'000'000	5'642'500.00
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 12-33	1,500	1'500'000	1'729'500.00
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 12-28	1.500	1'500'000	1'696'650.00
CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 13-30	1,625	2'000'000	2'327'700.00
CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 12-29	1.500	5'000'000	5'695'000.00
CHF	Philip Morris International Inc 11-21	2.000	2'000'000	2'250'000.00
CHF	Philip Morris International Inc 12-20	1,000	5'000'000	5'215'000.00
CHF	Province of Ontario 10-20	2.375	10'000'000	11'315'000.00
CHF	Rabobank Nederland NV 10-21	2.000	4'500'000	4'997'250.00
CHF	Republik Polen 12-18	2,250	2'500'000	2'685'000.00
CHF	Roche Kapitalmarkt AG 09-17	4.500	4'000'000	4'378'000.00
CHF	Roche Kapitalmarkt AG 12-18	1.000	2'770'000	2'873'875.00
CHF	Schweizerische Eidgenossenschaft 03-33	3,500	1'526'000	2'404'213.00

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF
CHF	Schweizerische Eidgenossenschaft 12-24	1,250	5'000'000	5'634'000.00
CHF	Schweizerische Eidgenossenschaft 12-37	1,250	2'500'000	3'027'000.00
CHF	Schwyzer Kantonalbank 11-17	1.500	1'000'000	1'031'000.00
CHF	Societe Nationale des Chemins de Fer Francais 06-21	2.625	1'395'000	1'624'477.50
CHF	Stadt Lausanne 12-24	1.250	1'500'000	1'620'750.00
CHF	Swedish Covered Bond AB 09-16	2.125	5'000'000	5'154'000.00
CHF	Swiss Life AG 12-open end	5,500	1'000'000	1'090'000.00
CHF	Swiss Prime Site AG 13-18	1,125	500'000	516'000.00
CHF	Swiss Prime Site AG 14-21	1,750	2'000'000	2'102'000.00
CHF	Swisscom AG 10-22	2.625	3'700'000	4'345'650.00
CHF	Telefonica Emisiones SA 13-20	2,595	1'000'000	1'120'500.00
CHF	Total Capital International SA 14-24	1,000	5'000'000	5'345'000.00
CHF	Tschechische Republik 09-16	2.875	6'150'000	6'479'025.00
CHF	Westpac Banking Corp 10-17	2.500	7'250'000	7'616'125.00
CHF	Westpac Banking Corp 15-22	0,500	1'000'000	1'029'500.00
CHF	Zürcher Kantonalbank 15-21	0,250	9'000'000	9'090'000.00
CHF	Zürich Versicherungs Gesellschaft AG 11-18	2.375	900'000	975'600.00
			Total	405'443'026.00

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

ZKB Bond Vision Fonds EUR

31. März 2015

Vermögensrechnung

	31.03.2015 EUR	30.09.2014 EUR
Bankguthaben		
– auf Sicht	1'593'827.41	3'048'309.02
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	114'771'442.50	111'366'679.50
Derivative Finanzinstrumente	(675'416.40)	(248'531.67)
Sonstige Vermögenswerte	1'245'029.17	1'702'803.41
Gesamtfondsvermögen	116'934'882.68	115'869'260.26
Aufgenommene Kredite	0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	(131'181.29)	(131'417.34)
Nettofondsvermögen	116'803'701.39	115'737'842.92

	01.10.2014– 31.03.2015 EUR	01.10.2013– 30.09.2014 EUR	01.10.2012– 30.09.2013 EUR
--	----------------------------------	----------------------------------	----------------------------------

Veränderung des

Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	115'737'842.92	117'632'575.76	
Ausbezahlte Ausschüttung	(2'692'816.50)	(3'277'875.60)	
Saldo aus dem Anteilverkehr	(4'431'526.86)	(11'512'783.28)	
Gesamterfolg	8'190'201.83	12'895'926.04	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	116'803'701.39	115'737'842.92	117'632'575.76

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
--	---------------------------	---------------------------	---------------------------

Anzahl Anteile im Umlauf - AA

Klasse*

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	92'581.000	102'449.000	
Ausgegebene Anteile	2'560.000	1'257.000	
Zurückgenommene Anteile	(6'041.000)	(11'125.000)	
Stand am Ende der Berichtsperiode	89'100.000	92'581.000	102'449.000
Inventarwert eines Anteils in EUR	1'310.93	1'250.13	1'148.21

* Änderung der Klassenbezeichnung per Einführung des neuen Fondsvertrags im Oktober 2014

Erfolgsrechnung

	01.10.2014– 31.03.2015 EUR	01.10.2013– 30.09.2014 EUR
Erträge der Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1'663'964.34	3'785'501.02
Erträge aus Wertpapierleihe	12'112.37	54'677.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	<u>30'563.10</u>	<u>27'592.58</u>
Total Erträge	1'706'639.81	3'867'771.10
Prüfaufwand	10'451.03	14'338.76
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung - AA Klasse	578'384.90	1'160'256.36
Übertrag der reglementarischen Performance Fee - AA Klasse an die Fondsleitung auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	5'687.26	4'824.37
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	<u>80'505.33</u>	<u>252'141.98</u>
Total Aufwendungen	675'028.52	1'431'561.47
Nettoertrag	1'031'611.29	2'436'209.63
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	4'352'474.02	6'011'740.22
Übertrag der reglementarischen Performance Fee an die Fondsleitung auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Realisierter Erfolg	5'384'085.31	8'447'949.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	<u>2'806'116.52</u>	<u>4'447'976.19</u>
Gesamterfolg	<u>8'190'201.83</u>	<u>12'895'926.04</u>

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	31.03.2015 EUR	30.09.2014 EUR
Total aufgenommene Kredite:	0.00	0.00
Total der ausgeliehenen Effekten am Bilanzstichtag:	15'110'962.50	22'803'612.00
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten:	0.00	0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge:	0.00	0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements:

Es bestehen keine Soft Commission Agreements, resp. es werden keine Soft Commissions entgegengenommen.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Angaben zu den jeweiligen Bewertungstagen, zur Ermittlung der Bewertungskurse sowie der Bewertungsmethode für verschiedene Instrumente und zur Bestimmung des Nettoinventarwertes finden sich im Anhang.

Inventar des Teilvermögens per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in EUR	Verkehrswert in% ***
	Effekten							
	Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
	Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							
EUR	Air Liquide Finance 14-24	1,875	500'000	0	0	500'000	550'875.00	0,47
EUR	Amcor Ltd 13-23	2,750	750'000	0	0	750'000	844'387.50	0,72
EUR	Anheuser-Busch InBev SA 14-26	2,700	500'000	0	0	500'000	576'300.00	0,49
EUR	Assicurazioni Generali SPA 12-42	7,750	500'000	0	-500'000	0	0.00	0,00
EUR	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 12-22	3,625	1'000'000	0	0	1'000'000	1'227'750.00	1,05
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 14-24	2,250	1'000'000	0	0	1'000'000	1'147'650.00	0,98
EUR	Banco Santander SA 14-34	2,000	0	2'000'000	0	2'000'000	2'331'000.00	1,99
EUR	Bank of Ireland PLC Mortgage Bank 13-17	1,875	1'000'000	0	-1'000'000	0	0.00	0,00
EUR	Bank of Ireland PLC Mortgage Bank 13-20	3,625	1'000'000	0	-1'000'000	0	0.00	0,00
EUR	BASF SE 13-21	1,875	1'000'000	0	0	1'000'000	1'080'900.00	0,92
EUR	Bayer AG 14-21	1,875	1'000'000	0	0	1'000'000	1'076'200.00	0,92
EUR	Bayerische Landesbodenkreditanstalt 12-22	2,500	1'000'000	0	0	1'000'000	1'148'000.00	0,98
EUR	BHP Billiton Finance Ltd 12-20	2,250	1'000'000	0	0	1'000'000	1'091'450.00	0,93
EUR	BNP Paribas SA 14-24	2,375	200'000	0	0	200'000	224'560.00	0,19
EUR	BP Capital Markets PLC 12-19	2,994	500'000	0	-500'000	0	0.00	0,00
EUR	BP Capital Markets PLC 14-26	2,972	250'000	0	0	250'000	293'625.00	0,25
EUR	BPCE SA 10-perpetual	9,000	350'000	0	-350'000	0	0.00	0,00
EUR	Bradford & Bingley PLC 07-17	4,875	1'000'000	0	0	1'000'000	1'107'100.00	0,95
EUR	British American Tobacco Holdings BV 12-23	2,375	1'000'000	0	0	1'000'000	1'110'000.00	0,95
EUR	CAIXABANK SA 14-24	2,625	1'000'000	0	-1'000'000	0	0.00	0,00
EUR	Carrefour SA 10-20	var.	1'000'000	0	0	1'000'000	1'164'000.00	1,00
EUR	CIF Euromortgage 10-20	3,500	1'000'000	0	0	1'000'000	1'170'900.00	1,00
EUR	CNH Industrial Finance Europe SA 11-18	6,250	250'000	0	0	250'000	280'662.50	0,24
EUR	CNH Industrial Finance Europe SA 14-19	2,750	100'000	0	0	100'000	102'455.00	0,09
EUR	Commonwealth Bank of Australia Ltd 09-16	4,250	500'000	0	0	500'000	533'250.00	0,46
EUR	Comunidad de Madrid 14-19	2,875	2'000'000	0	0	2'000'000	2'179'600.00	1,86
EUR	Corporacion Andina de Fomento 14-21	1,875	400'000	0	0	400'000	428'000.00	0,37

Whrq	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in EUR	Verkehrswert in% ***
EUR	Credit Logement 04-perpetual	var.	1'000'000	0	-1'000'000	0	0.00	0,00
EUR	Credit Suisse (Guernsey) Ltd 14-19	1,000	1'000'000	0	0	1'000'000	1'031'150.00	0,88
EUR	CRH Finance Limited 13-23	3,125	300'000	0	0	300'000	345'390.00	0,30
EUR	Delphi Automotive PLC 15-25	1,500	0	400'000	0	400'000	398'160.00	0,34
EUR	Depfa ACS Bank 06-16	3,875	500'000	0	0	500'000	530'125.00	0,45
EUR	Deutsche Bahn Finance BV 09-19	4,875	1'000'000	0	0	1'000'000	1'183'000.00	1,01
EUR	EDP Finance BV 09-16	4,750	1'000'000	0	0	1'000'000	1'061'900.00	0,91
EUR	EDP Finance BV 13-20	4,875	500'000	0	0	500'000	588'575.00	0,50
EUR	Electricite de France SA 13-perpetual	4,250	500'000	0	0	500'000	542'900.00	0,46
EUR	ELM BV 06-perpetual	5,252	1'000'000	0	0	1'000'000	1'057'550.00	0,90
EUR	Enel SpA 13-74	6,500	500'000	0	-500'000	0	0.00	0,00
EUR	Eurohypo AG 09-19	4,375	2'000'000	0	0	2'000'000	2'369'300.00	2,03
EUR	Europäische Investitionsbank 12-27	3,500	1'000'000	0	0	1'000'000	1'369'250.00	1,17
EUR	Europäische Investitionsbank 13-33	3,000	2'000'000	0	0	2'000'000	2'853'800.00	2,44
EUR	European Financial Stability Facility 14-44	2,350	2'500'000	0	0	2'500'000	3'538'125.00	3,03
EUR	FMS Wertmanagement 15-20	0,125	0	3'000'000	-1'000'000	2'000'000	2'016'500.00	1,72
EUR	Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 12-17	4,125	1'000'000	0	0	1'000'000	1'076'500.00	0,92
EUR	Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 13-16	2,250	1'000'000	0	0	1'000'000	1'035'250.00	0,89
EUR	Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 13-19	3,375	1'000'000	0	0	1'000'000	1'112'400.00	0,95
EUR	Fresenius Finance BV 12-19	4,250	500'000	0	0	500'000	562'825.00	0,48
EUR	Fresenius Finance BV 14-21	3,000	500'000	0	0	500'000	546'875.00	0,47
EUR	Gas Natural Capital Markets SA 09-16	4,375	1'000'000	0	0	1'000'000	1'064'600.00	0,91
EUR	Gaz Capital SA 12-17	3,755	500'000	0	-500'000	0	0.00	0,00
EUR	Geberit International B.V. 15-21	0,688	0	1'250'000	0	1'250'000	1'257'500.00	1,08
EUR	Heidelberg Cement Finance Luxembourg SA 11-18	9,500	750'000	0	0	750'000	974'887.50	0,83
EUR	Instituto De Credito Oficial 11-21	6,000	1'000'000	0	0	1'000'000	1'300'600.00	1,11
EUR	Instituto De Credito Oficial 13-20	4,750	1'000'000	0	0	1'000'000	1'205'250.00	1,03
EUR	Irland 04-20	4,500	1'000'000	0	0	1'000'000	1'214'070.00	1,04
EUR	Irland 13-23	3,900	1'200'000	0	0	1'200'000	1'513'788.00	1,29
EUR	Irland 14-24	3,400	500'000	0	0	500'000	620'840.00	0,53
EUR	Irland 14-30	2,400	0	500'000	0	500'000	596'000.00	0,51
EUR	Irland 15-45	2,000	0	500'000	0	500'000	573'000.00	0,49
EUR	Italienische Republik 01-16	5,750	2'000'000	0	0	2'000'000	2'144'300.00	1,83
EUR	Italienische Republik 03-34	5,000	1'000'000	0	-1'000'000	0	0.00	0,00
EUR	Italienische Republik 13-44	4,750	1'000'000	0	-1'000'000	0	0.00	0,00
EUR	Italienische Republik 14-19	1,500	1'000'000	0	0	1'000'000	1'041'900.00	0,89
EUR	Italienische Republik 14-30	3,500	2'000'000	500'000	-1'000'000	1'500'000	1'875'000.00	1,60
EUR	Italienische Republik 14-46	3,250	0	2'350'000	0	2'350'000	2'973'455.00	2,54
EUR	Italienische Republik 15-32	1,650	0	3'200'000	0	3'200'000	3'184'032.00	2,72

Whrq	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in EUR	Verkehrswert in% ***
EUR	Japan Finance Organization for Municipalities 14-21	0,875	1'000'000	0	0	1'000'000	1'024'550.00	0,88
EUR	John Deere Bank SA 14-19	var.	500'000	0	0	500'000	504'025.00	0,43
EUR	Johnson & Johnson Inc 07-19	4,750	1'000'000	0	0	1'000'000	1'204'650.00	1,03
EUR	JPMorgan Chase & Co 13-28	2,875	500'000	0	0	500'000	598'250.00	0,51
EUR	JPMorgan Chase & Co 14-26	3,000	500'000	0	0	500'000	593'500.00	0,51
EUR	KBC Bank SA 13-20	1,250	1'000'000	0	0	1'000'000	1'054'200.00	0,90
EUR	Königreich Spanien 05-37	4,200	1'000'000	375'000	0	1'375'000	1'924'587.50	1,65
EUR	Königreich Spanien 11-22	5,850	2'000'000	0	0	2'000'000	2'644'900.00	2,26
EUR	Königreich Spanien 13-28	5,150	1'000'000	0	0	1'000'000	1'434'600.00	1,23
EUR	Königreich Spanien 13-44	5,150	1'500'000	0	0	1'500'000	2'519'625.00	2,15
EUR	Königreich Spanien 14-24	3,800	750'000	0	0	750'000	921'375.00	0,79
EUR	Korea Development Bank 13-18	1,500	1'000'000	0	0	1'000'000	1'034'200.00	0,88
EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau 14-19	0,875	3'000'000	0	-3'000'000	0	0.00	0,00
EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau 14-24	1,500	1'500'000	0	-1'500'000	0	0.00	0,00
EUR	Land Baden-Wuerttemberg 15-27	0,625	0	1'000'000	0	1'000'000	1'016'500.00	0,87
EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank 14-22	1,250	2'000'000	0	-2'000'000	0	0.00	0,00
EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank 15-30	0,625	0	2'000'000	0	2'000'000	2'049'000.00	1,75
EUR	Morgan Stanley 13-18	2,250	500'000	0	0	500'000	526'175.00	0,45
EUR	National Australia Bank Ltd 09-16	4,750	500'000	0	0	500'000	529'850.00	0,45
EUR	National Australia Bank Ltd 14-21	1,375	1'000'000	0	0	1'000'000	1'063'250.00	0,91
EUR	NGG Finance PLC 13-76	4,250	750'000	0	0	750'000	825'487.50	0,71
EUR	OP-Mortgage Bank PLC 14-21	1,500	1'500'000	0	0	1'500'000	1'613'175.00	1,38
EUR	Philip Morris International Inc 14-26	2,875	400'000	0	0	400'000	466'800.00	0,40
EUR	Portugiesische Republik 07-17	4,350	500'000	0	0	500'000	548'900.00	0,47
EUR	Portugiesische Republik 09-19	4,750	500'000	0	0	500'000	582'250.00	0,50
EUR	Portugiesische Republik 13-24	5,650	500'000	0	0	500'000	669'500.00	0,57
EUR	Rabobank Nederland NV 08-18	4,750	2'500'000	0	0	2'500'000	2'821'750.00	2,41
EUR	Republik Frankreich 13-30	2,500	1'000'000	0	0	1'000'000	1'245'600.00	1,07
EUR	Republik Polen 12-23	3,750	1'000'000	0	0	1'000'000	1'243'050.00	1,06
EUR	Republik Polen 15-27	0,875	0	1'000'000	0	1'000'000	983'360.00	0,84
EUR	Robert Bosch Investment Nederland BV 13-21	1,625	500'000	0	0	500'000	534'400.00	0,46
EUR	Roche Holdings Inc 09-21	6,500	800'000	0	0	800'000	1'079'800.00	0,92
EUR	Royal Bank of Canada Toronto Branch 13-20	1,625	1'000'000	0	0	1'000'000	1'075'200.00	0,92
EUR	Royal Bank of Scotland PLC 10-17	4,875	310'000	0	0	310'000	335'265.00	0,29
EUR	Royal Bank of Scotland PLC 10-20	5,500	300'000	0	0	300'000	369'990.00	0,32
EUR	Ryanair Limited 14-21	1,875	500'000	0	0	500'000	527'050.00	0,45
EUR	RZD Capital PLC 13-21	3,374	500'000	0	0	500'000	419'875.00	0,36
EUR	Severn Trent Utilities Finance PLC 08-16	5,250	300'000	0	-300'000	0	0.00	0,00
EUR	Shell International Finance BV 14-21	1,625	500'000	0	0	500'000	530'950.00	0,45

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in EUR	Verkehrswert in% ***
EUR	Siemens Financieringsmaatschappij NV 06-66	5.250	1'000'000	0	0	1'000'000	1'064'000.00	0,91
EUR	Societe Generale SA 13-20	2,250	1'000'000	0	0	1'000'000	1'084'500.00	0,93
EUR	Societe Nationale des Chemins de Fer Francais 09-24	4.625	1'500'000	0	0	1'500'000	2'037'000.00	1,74
EUR	Statoil ASA 09-21	5.625	500'000	0	0	500'000	647'450.00	0,55
EUR	Suez Environnement Company SA 10-perpetual	4.820	100'000	0	0	100'000	102'130.00	0,09
EUR	Suez Environnement Company SA 15-perpetual	var.	0	200'000	0	200'000	199'040.00	0,17
EUR	Svenska Handelsbanken AB 10-17	3.750	1'000'000	0	-1'000'000	0	0.00	0,00
EUR	Swedbank Mortgage AB 14-21	1,125	1'000'000	0	0	1'000'000	1'053'850.00	0,90
EUR	Swiss Life AG 05-perpetual	5.000	500'000	0	0	500'000	510'425.00	0,44
EUR	Telefonica Emisiones SA 11-17	4.750	500'000	0	0	500'000	540'550.00	0,46
EUR	Telefonica Emisiones SA 13-23	3,987	400'000	0	0	400'000	483'780.00	0,41
EUR	TenneT Holding BV 11-18	3.875	100'000	0	0	100'000	110'190.00	0,09
EUR	Tereos Finance Groupe I 13-20	4,250	500'000	0	-500'000	0	0.00	0,00
EUR	The Export Import Bank of Korea 07-17	4.625	2'000'000	0	0	2'000'000	2'162'900.00	1,85
EUR	Total Capital Canada Ltd 14-29	2,125	200'000	0	-200'000	0	0.00	0,00
EUR	Total Capital International SA 13-21	2,125	100'000	0	0	100'000	109'650.00	0,09
EUR	Total Capital International SA 14-26	2,500	500'000	0	-500'000	0	0.00	0,00
EUR	Toyota Motor Credit Corp 13-20	1,800	500'000	0	0	500'000	534'475.00	0,46
EUR	Unilever NV 15-22	0,500	0	500'000	0	500'000	497'300.00	0,43
EUR	Vattenfall AB 09-16	5.250	500'000	0	0	500'000	524'425.00	0,45
EUR	Volkswagen International Finance NV 12-19	3.250	250'000	0	0	250'000	276'625.00	0,24
EUR	Volkswagen Leasing GmbH 14-22	2,125	750'000	0	0	750'000	820'650.00	0,70
EUR	Westpac Banking Corp 14-21	1,500	1'000'000	0	0	1'000'000	1'069'400.00	0,91
	Total EUR						114'771'442.50	98,15
	Total Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte						114'771'442.50	98,15
	Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						114'771'442.50	98,15
	Gesamttotal Effekten						114'771'442.50	98,15

Wrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in EUR	Verkehrswert in% ***
	Derivative Finanzinstrumente							
	Futures****							
EUR	FBTP DEC14		60	0	-60	0	0.00	0,00
EUR	FBTP MAR15		0	70	-70	0	0.00	0,00
EUR	FBTP JUN15		0	80	0	80	0.00	0,00
EUR	FGBL DEC14		40	40	-80	0	0.00	0,00
EUR	FGBL MAR15		0	60	-60	0	0.00	0,00
EUR	FGBL JUN15		0	20	0	20	0.00	0,00
EUR	FGBX MAR15		0	20	-20	0	0.00	0,00
EUR	FGBX JUN15		0	20	0	20	0.00	0,00
	Total EUR						0.00	0,00
	Total Futures						0.00	0,00
	Zins-Swaps							
EUR	Zins-Receiver-Swap 10-15		6'000'000	0	-6'000'000	0	0.00	0,00
EUR	Zins-Receiver-Swap 14-19		0	2'000'000	-2'000'000	0	0.00	0,00
EUR	Zins-Receiver-Swap 14-21		5'000'000	0	0	5'000'000	-332'196.11	-0,28
EUR	Zins-Receiver-Swap 14-22		4'000'000	0	0	4'000'000	-377'756.06	-0,32
	Total EUR						-709'952.17	-0,61
	Total Zins-Swaps						-709'952.17	-0,61
	Kreditderivate							
EUR	CDS auf Aegon N.V. 13-18		1'000'000	0	-1'000'000	0	0.00	0,00
EUR	CDS auf General Electric 10-15		2'000'000	0	-2'000'000	0	0.00	0,00
EUR	CDS auf Santander Central Hispano Issuances LTD 10-15		1'000'000	0	0	1'000'000	3'723.12	0,00
	Total EUR						3'723.12	0,00
USD	CDS auf Italien 10-15		2'000'000	0	-2'000'000	0	0.00	0,00
USD	CDS auf Italien 11-16		5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00
USD	CDS auf Italien 12-17		5'000'000	0	-5'000'000	0	0.00	0,00

Wrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in EUR	Verkehrswert in% ***
USD	CDS auf Italien 13-19		2'000'000	0	-2'000'000	0	0.00	0,00
USD	CDS auf Italien 14-19		0	5'000'000	0	5'000'000	-15'267.24	-0,01
USD	CDS auf Portugal 12-17		2'000'000	0	0	2'000'000	12'506.07	0,01
USD	CDS auf Spanien 12-17		3'000'000	0	0	3'000'000	33'573.82	0,03
	Total USD						30'812.65	0,03
	Total Kreditderivate						34'535.77	0,03
	Total Derivative Finanzinstrumente						-675'416.40	-0,58
	Bankguthaben auf Sicht						1'593'827.41	1,36
	Sonstige Vermögenswerte						1'245'029.17	1,06
	Gesamtfondsvermögen						116'934'882.68	100,00
	Aufgenommene Kredite						0.00	
	Andere Verbindlichkeiten						-131'181.29	
	Nettofondsvermögen						116'803'701.39	

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

** Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Sacheinlagen/Sachauslagen (sofern gemäss Fondsvertrag zulässig)

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Gleichstellungen/Überträge/

Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/«Splits»/Stock-/Wahldividenden/

Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/«Reversesplits»/Rückzahlungen/Verkäufe

*** Verkehrswert in% des Gesamtfondsvermögens, allfällige Abweichungen in der Totalisierung sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

**** Die per Bilanzstichtag dem Fondsvermögen bereits gutgeschriebenen/belasteten Ausgleichszahlungen («Variation Margin») aus offenen Futures werden als realisiert unter der Position «Bankguthaben» ausgewiesen

Übersicht der Kennzahlen

Kennzahl	Anteilsklasse	01.04.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)		57,22 %	79,50 %	68,36 %
Total Expense Ratio (TER)*	AA Klasse	1,02 %	1,02 %	1,03 %
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	AA Klasse	1,02 %	1,02 %	1,03 %
davon anteilige Performance Fee	AA Klasse	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Management Fee**	AA Klasse	1,00 %	1,00 %	1,00 %

* Betriebsaufwand im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvermögen.

** Aus der Management Fee werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens (Bestandespflegekommission) an den Vertriebsträger ausgerichtet.

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt annualisiert über die Berichtsperiode oder seit Lancierung.

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

Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens ausgerichtet. Die Fondsleitung kann zudem aus der pauschalen Verwaltungskommission Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, gewähren.

Performanceübersicht

Zeitperiode		01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2014– 31.12.2014	01.01.2013– 31.12.2013	01.01.2012– 31.12.2012
Performance in EUR	AA Klasse netto	4,68%	12,61%	2,06%	11,43%
	JP Morgan EMU Government Bond Index	4,37%	13,53%	2,38%	11,42%

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt über das Kalenderjahr oder seit Lancierung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performancedaten unberücksichtigt.

Ausgeliehene Effekten per 31.03.2015

Wrg	Bezeichnung	%*	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in EUR
EUR	Deutsche Bahn Finance BV 09-19	4,875	1'000'000	1'183'000.00
EUR	Instituto De Credito Oficial 13-20	4,750	500'000	602'625.00
EUR	Japan Finance Organization for Municipalities 14-21	0,875	1'000'000	1'024'550.00
EUR	Königreich Spanien 05-37	4,200	1'375'000	1'924'587.50
EUR	Rabobank Nederland NV 08-18	4,750	2'500'000	2'821'750.00
EUR	Republik Frankreich 13-30	2,500	1'000'000	1'245'600.00
EUR	Societe Generale SA 13-20	2,250	500'000	542'250.00
EUR	Societe Nationale des Chemins de Fer Francais 09-24	4,625	1'500'000	2'037'000.00
EUR	The Export Import Bank of Korea 07-17	4,625	2'000'000	2'162'900.00
EUR	Unilever NV 15-22	0,500	500'000	497'300.00
EUR	Westpac Banking Corp 14-21	1,500	1'000'000	1'069'400.00
	Total			15'110'962.50

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

Währungstabelle per 31.03.2015

Europa	EUR	1	=	CHF	1.0432
USA	USD	1	=	CHF	0.9713

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Balfidor Fondsleitung AG
Peter Merian-Strasse 47, 4002 Basel

Verwaltungsrat

Präsident

Markus Bachofen Rösner, Mitglied der Generaldirektion,
Leiter Geschäftseinheit Mandate,
Zürcher Kantonalbank

Vizepräsidentin

Regina Kleeb, Mitglied der Direktion,
Leiterin Produktmanagement Anlagen- & Vorsorgegeschäft,
Zürcher Kantonalbank

Prof. Dr. Peter Meier,

Leiter Zentrum Alternative Investitionen & Risk Management,
Zürcher Hochschule für Angewandte Wissenschaften

Geschäftsleitung

Bruno Schranz, CEO

Christoph Ritschard, CFO, Stv. CEO

Alain Nobile, Leiter Business Development & Investment Services

Renée Schuler, Leiterin Legal, Compliance & Investment Risk Control

Marcel Stieger, Leiter Real Estate Funds

André Wirz, Leiter Fund Operations

Depotbank

Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Vermögensverwalter

Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich

Fondsbuchhaltung

Balfidor Fondsleitung AG
Peter Merian-Strasse 47, 4002 Basel

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG
Maagplatz 1, 8005 Zürich

Derivate gemäss Commitment-Ansatz II per 31.03.2015

Teilvermögen	Rechnungs- einheit	Marktrisiko								Kreditrisiko				Währungsrisiko			
		Aktienkursänderungsrisiko				Zinsänderungsrisiko				Total							
		Betrag brutto	in % ¹	Betrag netto	in % ¹	Betrag brutto	in % ¹	Betrag netto	in % ¹	in % ¹ netto		Betrag brutto	in % ¹	Betrag netto	in % ¹	Betrag brutto	in % ¹ netto
ZKB Bond Vision Fonds CHF	CHF	–	0	–	0	60'431'760	6	10'431'760	1	1		127'090'200	12	127'090'200	12	2'397'170	0
ZKB Bond Vision Fonds EUR	EUR	–	0	–	0	18'984'161	16	6'850'076	6	6		10'310'989	9	10'310'989	9	61'348	0

¹ in Prozent der Risikolimits (= Nettofondsvermögen * Limitenfaktor)

Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimits zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.

Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung oder Bank/Vertrieb per 31.03.2015

Teilvermögen	Anteilsklasse	Rechnungseinheit	Ausgabekommission in % des Nettoinventarwertes		Rücknahmekommission in % des Nettoinventarwertes	
			zu Gunsten Fondsleitung	zu Gunsten Bank / Vertrieb	zu Gunsten Fondsleitung	zu Gunsten Bank / Vertrieb
ZKB Bond Vision Fonds CHF	AA Klasse	CHF	0,00	2,50	0,50	0,00
ZKB Bond Vision Fonds CHF	G Klasse	CHF	0,00	2,50	0,50	0,00
ZKB Bond Vision Fonds EUR	AA Klasse	EUR	0,00	2,50	0,50	0,00

Obige Kommissionssätze betreffen den Anteilsverkehr für den Anleger im Primärmarkt. Ohne anders lautenden Wunsch des Kunden werden bei Ausgabe- bzw. Rücknahmeanträgen jedoch keine Zeichnungen bzw. Rücknahmen getätigt, sondern die Anteile durch die Zürcher Kantonalbank gekauft und verkauft, sofern dies für den Anleger finanziell vorteilhaft ist. Auf diesem Sekundärmarkt finden keine Ausgabe- oder Rücknahmekommissionen Anwendung, wir verweisen jedoch auf die im Prospekt beschriebenen anderen Kosten. Für die G Klasse findet kein ausserbörslicher Handel statt.

Anhang

31. März 2015

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Netto- inventarwerte

§ 18 Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.

2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum 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. Vorbehalten bleiben die Bestimmungen von Ziff. 3 bis 5 unten.

3.
a) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden 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 oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite 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.

b) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit der neuen Markttrendite angepasst.

4. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.

5. Der 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 im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.

6. 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 Klasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen 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 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 Anteilsklas-

sen 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 Klasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen des Teilvermögens, getätigt wurden.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Definitionsgemäss umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S.

This publication and the information contained in it must not be distributed and/or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S.

