

SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE EUR

**Teilvermögen des SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE
Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Effektenfonds »,
ein Umbrella-Fonds mit mehreren Teilvermögen**

Jahresbericht per 31. Januar 2015

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung	2
Vertriebsorganisation.....	2
Tätigkeitsbericht / Bericht des Vermögensverwalters	3
Abschlusszahlen	4
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	15
Pauschale Verwaltungskommission	15
Thesaurierung des Nettoertrags 2014 / 2015.....	15
TER und PTR	16
Erklärung der Fussnoten	16
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	17
Pflichtpublikationen.....	18
Bericht der Prüfgesellschaft.....	24

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

Swisscanto Asset Management AG

Bern, 22.05.2015

Organisation und Verwaltung

Fondsleitung	Swisscanto Asset Management AG Nordring 4, CH-3000 Bern 25
Verwaltungsrat	Dr. G. Fischer, Präsident CEO Swisscanto Holding AG, Bern H. Frey, Mitglied Vorsitzender der Geschäftsleitung der Swisscanto Asset Management AG, Bern O. Simeon, Mitglied Geschäftsführer der Swisscanto Vorsorge AG, Zürich
Geschäftsführung	H. Frey, Vorsitzender Leiter des Bereiches «Corporate Services» P. Bänziger, Leiter des Bereiches «Asset Management» T. Breitenmoser, Leiter des Bereiches «Vertrieb Institutionelle» C. Racine, Leiter des Bereiches «Vertrieb Kantonalbanken»
Beratender Anlageausschuss	Dr. T. Stucki, Vorsitzender Mitglied der Direktion, St. Galler Kantonalbank, St. Gallen R. Armbruster Mitglied der Direktion, Basler Kantonalbank, Basel M. Baumgartner Mitglied der Direktion, Schaffhauser Kantonalbank, Schaffhausen M. Curti (bis 31.03.2014) Mitglied der Direktion, Zürcher Kantonalbank, Zürich O. Maillard Mitglied der Direktion, Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg C. Schenk (ab 01.04.2014) Mitglied der Direktion, Zürcher Kantonalbank, Zürich R. Schneider Mitglied der Direktion, Berner Kantonalbank, Bern
Zentrale Auftragssammelstelle	Swisscanto Funds Centre Ltd., London
Fondsadministration	Swisscanto Asset Management AG, Bern
Depotbank	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Prüfgesellschaft	KPMG AG, Zürich

Vertriebsorganisation

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

Tätigkeitsbericht / Bericht des Vermögensverwalters (ungeprüft)

Marktübersicht

Die wirtschaftliche Entwicklung fiel in der Berichtsperiode in den verschiedenen Weltregionen unterschiedlich aus. Vor allem in den USA hat die Wirtschaftsleistung deutlich zugelegt, doch in Europa und in Asien sind trotz starker Bemühungen der Zentralbanken erst kleine positive Schritte sichtbar. Gegen Ende der Berichtsperiode hat der starke Ölpreiszerfall die Weltwirtschaft getroffen. Die generöse Liquiditätsversorgung durch die Nationalbanken gab dem Markt eine Stütze. Tiefe Zinsen und das Fehlen von nennenswerter Inflation prägten das monetäre Umfeld. Die Kreditrisikoprämien haben sich über die Berichtsperiode leicht ausgeweitet (vor allem in USD). Verschiedene Entwicklungen haben die Risikotoleranz der Investoren negativ beeinflusst. Zu erwähnen sind die politischen Spannungen zwischen der EU und Russland. Bei den Währungen war bis Mitte Januar die Dollarstärke das grosse Thema; nachdem die Schweizerische Nationalbank (SNB) die Untergrenze des Euro/CHF gekappt hat, gab es grosse Turbulenzen und der Euro verlor massiv an Boden gegenüber dem US-Dollar und dem CHF. Die Renditen sanken rund um den Globus weiter, vor allem in der europäischen Peripherie (Spanien und Italien). Letzteres war die Reaktion auf sichtbare Reformen und auf das angekündigte Kaufprogramm der Europäischen Zentralbank (EZB). Gegen Ende des Berichtszeitraums belasteten neuerliche Diskussionen um die Schuldensituation in Griechenland.

Rückblick auf für den Fonds relevante Kategorien

Das fundamentale Umfeld verbesserte sich für die meisten Unternehmen, denn die Kreditkennzahlen haben sich bei der Mehrheit der Unternehmen stabil entwickelt, ausser im Bereich Emerging Markets und High Yield, wo es aufgrund des tieferen Ölpreises zu negativen Entwicklungen kam. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen war unverändert gross. Anleihen aus Europa lieferten generell bessere Anlageergebnisse als Schuldner aus den USA. Bei den Sektoren lieferten Finanzanleihen eine deutlich bessere Performance als Anleihen von Nicht-Finanz-Unternehmen. Die nachgebenden Renditen waren der grosse Performancetreiber: sie sanken in allen Märkten auf extrem tiefe Niveaus, vor allem in Europa, wo die EZB Anleihekäufe ankündigte und auch in der Schweiz, wo Negativzinsen zu historischen Marktbewegungen führten.

Performancerückblick

Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum deutlich besser als der Vergleichsindex. Die gute Performance basiert dabei auf mehreren Säulen: Zum einen haben wir in Europa die höhere Gewichtung in Spanien bzw. der Peripherie beibehalten. Darüber hinaus war es wichtig und richtig, Unternehmen mit negativem Kreditrend zu meiden oder frühzeitig zu verkaufen, was wir gemacht haben. Ebenfalls positiv wirkte sich das Übergewicht von nachrangigen Anleihen solider Banken und Versicherungen sowie das Übergewicht in Anleihen mit Rating BBB aus.

SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE EUR

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.02.2014 31.01.2015	01.02.2013 31.01.2014	01.02.2012 31.01.2013	01.02.2011 31.01.2012
Konsolidiert	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		129'552'930.41	80'264'638.48	76'332'059.32	71'894'733.11
Portfolio Turnover Rate (PTR)		32.96%	78.45%	62.04%	72.15%
Klasse A	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		118'735'570.80	73'709'139.60	76'332'059.32	71'894'733.11
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'009'814.65	644'613	675'789	677'907
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		117.58	114.35	112.95	106.05
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		117.58	114.22	113.11	106.22
Ausschüttung je Anteil		-	3.45	3.90	4.15
Zwischenausschüttung je Anteil		2.24	-	-	-
Total Expense Ratio (TER)		1.00%	1.00%	1.00%	1.00%
Klasse P	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		10'817'359.61	6'555'498.88		
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		97'677	64'070		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		110.75	102.32		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		110.75	102.21		
Thesaurierung je Anteil		3.31	1.12		
Total Expense Ratio (TER)		0.40%	0.40%		

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

Performance	YTD / 31.01.2015	2014	2013	2012
Klasse A	1.10%	8.06%	2.15%	15.66%
Klasse P (Lancierung 09.10.2013)	1.23%	8.70%	0.88%	-

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)	31.01.2015	31.01.2014
Bankguthaben auf Sicht	408'276.28	873'105.41
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	127'182'762.08	77'866'508.28
Sonstige Vermögenswerte	2'070'717.29	1'589'929.55
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	129'661'755.65	80'329'543.24
Andere Verbindlichkeiten	-108'825.24	-64'904.76
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	129'552'930.41	80'264'638.48

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A	Rechnungsperiode bis	01.02.2014 31.01.2015	01.02.2013 31.01.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		644'613.000	675'789
Ausgegebene Anteile		124'431.007	141'133
Ausgegebene Anteile (aus Vereinigung)		503'853.850	0
Zurückgenommene Anteile		-263'083.207	-172'309
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		1'009'814.650	644'613

Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse P	Rechnungsperiode bis	01.02.2014 31.01.2015	Lancierung 09.10.2013 31.01.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		64'070	0
Ausgegebene Anteile		49'836	68'784
Zurückgenommene Anteile		-16'229	-4'714
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		97'677	64'070

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.02.2014 31.01.2015	01.02.2013 31.01.2014
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		80'264'638.48	76'332'059.32
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung		-2'004'108.45	-2'805'765.30
Zwischenausschüttung		-1'382'651.20	-
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-34'724.35	-
Saldo aus dem Anteilverkehr		45'633'421.21	3'178'665.27
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		7'076'354.72	3'559'679.19
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		129'552'930.41	80'264'638.48

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.02.2014 31.01.2015	01.02.2013 31.01.2014
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		24.83	124.05
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		3'012'259.16	3'202'115.80
Sonstige Erträge		70'441.39	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		160'180.36	173'887.62
Total Ertrag		3'242'905.74	3'376'127.47
Aufwand			
Passivzinsen		-0.57	-1.05
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)		-833'674.57	-777'392.56
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-254'608.72	-294'387.83
Total Aufwand		-1'088'283.86	-1'071'781.44
Nettoertrag / Verlust		2'154'621.88	2'304'346.03
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'389'464.85	1'434'625.58
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		32'624.77	42'735.03
Realisierter Erfolg		3'576'711.50	3'781'706.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'499'643.22	-222'027.45
Gesamterfolg		7'076'354.72	3'559'679.19

Verwendung des Erfolges Klasse A	31.01.2015	31.01.2014
Nettoertrag	1'830'826.86	2'232'843.88
Vortrag des Vorjahres	13'149.09	4'220.06
Übertrag aus Vereinigung	92'122.02	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'936'097.97	2'237'063.94
Zwischenausschüttung	1'382'651.20	0.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	2'223'914.85
Vortrag auf neue Rechnung	553'446.77	13'149.09
Total	1'936'097.97	2'237'063.94

Verwendung des Erfolges Klasse P	31.01.2015	31.01.2014
Nettoertrag	323'795.02	71'502.15
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	323'795.02	71'502.15
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	113'328.26	25'025.75
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	210'466.76	46'476.40
Total	323'795.02	71'502.15

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 EUR	in %
		01.02.2014			31.01.2015				
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind									
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte									127'182'762.08 98.09
XS1077882121	1.7500 % ETISLT 1 3/4 06/18/21 GMTN		600	0	600	EUR	104.88%	629'250.00	0.49
XS1077882394	2.7500 % ETISLT 2 3/4 06/18/26 GMTN		400	0	400	EUR	110.63%	442'500.00	0.34
AE									1'071'750.00 0.83
XS0877720986	5.6250 % TKAUV 5 5/8 12/29/49	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
AT									0.00 0.00
XS0706229555	3.7500 % TLSAU 3 3/4 05/16/22 EMTN	550	300	0	850	EUR	120.85%	1'027'225.00	0.79
XS0973209421	2.7500 % CNOOC 2 3/4 10/03/20	700	500	0	1'200	EUR	108.65%	1'303'740.00	1.01
AU									2'330'965.00 1.80
BE0002420926	2.7500 % GEDISC 2 3/4 11/30/22 EMTN	200	0	0	200	EUR	114.13%	228'252.00	0.18
BE0119806116	4.6250 % FBAVP 4 5/8 10/29/49 REGS	550	0	550	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
BE0934378747	8.0000 % KBC 8 05/29/49	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
BE6222320614	5.6250 % BARY 5 3/8 06/15/21	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
BE6265141083	1.9500 % ABIBB 1.95 09/30/21 EMTN		500	0	500	EUR	108.68%	543'375.00	0.42
BE6265142099	2.7000 % ABIBB 2.7 03/31/26 EMTN		500	0	500	EUR	115.42%	577'075.00	0.45
BE									1'348'702.00 1.05
XS0580519931	4.5000 % BANBRA 4 1/2 01/20/16 REGS	700	400	300	800	EUR	102.25%	818'000.00	0.63
BR									818'000.00 0.63
XS0359388690	6.0000 % UBS 6 04/18/18 EMTN	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0444030646	4.7500 % CS 4 3/4 08/05/19 EMTN	450	0	0	450	EUR	118.04%	531'175.50	0.41
XS1105680703	1.2500 % UBS 1 1/4 09/03/21 EMTN		300	0	300	EUR	103.22%	309'663.00	0.24
CH									840'838.50 0.65
XS1084942470	2.2500 % CDEL 2 1/4 07/09/24 REGS		850	0	850	EUR	104.09%	884'765.00	0.68
CL									884'765.00 0.68
XS0765295828	2.8750 % TEVA 2 7/8 04/15/19 EMTN	600	600	0	1'200	EUR	109.61%	1'315'308.00	1.01
CW									1'315'308.00 1.01
XS0521158500	4.5000 % CEZCP 4 1/2 06/29/20 EMTN	700	500	0	1'200	EUR	120.42%	1'444'980.00	1.11
CZ									1'444'980.00 1.11
DE0001102325	2.0000 % DBR 2 08/15/23	400	3'700	3'100	1'000	EUR	115.67%	1'156'697.60	0.89
DE0001135275	4.0000 % DBR 4 01/04/37 05		300	0	300	EUR	164.35%	493'051.71	0.38
DE0001135358	4.2500 % DBR 4 1/4 07/04/18 2008	200	5'000	5'200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
DE0001135481	2.5000 % DBR 2 1/2 07/04/44	500	800	1'300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
DE000A11QR65	3.0000 % BAYNGR 3 07/01/75 EMTN		600	0	600	EUR	105.16%	630'930.00	0.49
DE000A11QR73	3.7500 % BAYNGR 3 3/4 07/01/74		600	0	600	EUR	109.37%	656'190.00	0.51
DE000C2226Y9	3.8750 % CMZB 3 7/8 03/22/17 EMTN	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
DE000DB5DCW6	5.0000 % DB 5 06/24/20 EMTN	200	500	0	700	EUR	116.81%	817'663.00	0.63
DE000DB7XHP3	6.0000 % DB 6 05/31/49		400	0	400	EUR	99.70%	398'816.00	0.31
XS0304987042	5.7670 % MUNRE 5.767 06/29/49	500	0	100	400	EUR	110.20%	440'800.00	0.34
XS0523101722	9.7500 % MNDILN 9 3/4 07/15/17 REGS	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0542298012	4.6250 % RWE 4 5/8 09/29/49	500	0	500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS1050917373	2.1250 % VW 2 1/8 04/04/22 EMTN		500	0	500	EUR	109.98%	549'920.00	0.42
XS1109836038	3.3750 % HANRUE 3 3/8 06/29/49		700	0	700	EUR	103.38%	723'625.00	0.56
DE									5'867'693.31 4.53
XS0214318007	4.1000 % DANBNK 4.1 03/16/18 EMTN	200	0	0	200	EUR	100.39%	200'788.00	0.15
XS0223249003	5.5000 % DONGAS 5 1/2 06/29/05	20	0	0	20	EUR	101.46%	19'963.66	0.02
XS0751166835	3.8750 % DANBNK 3 7/8 02/28/17 EMTN	250	0	250	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0800572454	2.6250 % CARLB 2 5/8 07/03/19 EMTN	600	0	300	300	EUR	107.11%	321'330.00	0.25
XS0854746343	2.6250 % CARLB 2 5/8 11/15/22 EMTN		300	0	300	EUR	108.26%	324'765.00	0.25
XS0974372467	3.8750 % DANBNK 3 7/8 10/04/23	400	0	0	400	EUR	108.33%	433'320.00	0.33
XS1073143932	4.0000 % NYKRE 4 06/03/36		600	0	600	EUR	99.64%	597'834.00	0.46
DK									1'898'000.66 1.46
ES0211845294	2.5000 % ABESM 2 1/2 02/27/25 CNMV		700	0	700	EUR	110.49%	773'430.00	0.60
XS0436928872	6.3750 % GASSM 6 3/8 07/09/19 4	200	0	0	200	EUR	124.91%	249'810.00	0.19
XS0462999573	4.6930 % TELEFO 4.693 11/11/19 EMTN	300	200	0	500	EUR	119.05%	595'225.00	0.46

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		01.02.2014			31.01.2015				
XS0540187894	3.6610 % TELEFO 3.661 09/18/17 GMTN	200	0	200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0591586788	4.7500 % REESM 4 3/4 02/16/18 EMTN	500	0	0	500	EUR	112.76%	563'785.00	0.43
XS0693855750	4.7500 % IBESM 4 3/4 01/25/16 EMTN	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0741942576	5.0000 % GASSM 5 02/13/18 EMTN	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0746276335	4.7970 % TELEFO 4.797 02/21/18 EMTN	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0759014375	4.0000 % SANTAN 4 03/27/17 EMTN	200	0	200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0828735893	4.6250 % SANTAN 4 5/8 03/21/16 EMTN	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0901738392	3.2500 % BBVASM 3 1/4 03/21/16 GMTN	500	0	500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0981705618	1.6250 % SANTAN 1 5/8 04/23/15	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS1016720853	2.3750 % BBVASM 2 3/8 01/22/19 GMTN	300	400	0	700	EUR	106.65%	746'578.00	0.58
XS1055241373	3.5000 % BBVASM 3 1/2 04/11/24		300	0	300	EUR	104.75%	314'238.00	0.24
XS1107291541	6.2500 % SANTAN 6 1/4 09/11/49		300	0	300	EUR	99.38%	298'134.00	0.23
ES								3'541'200.00	2.73
XS0435276224	6.0000 % TVO 6 06/27/16 EMTN	600	0	600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS1043513529	2.5000 % TVO 2 1/2 03/17/21 EMTN		900	0	900	EUR	104.79%	943'119.00	0.73
FI								943'119.00	0.73
FR0010031138	5.2500 % BPCEGP 5 1/4 07/29/49 EMTN	200	0	200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0010239319	4.8750 % BNP 4 7/8 10/29/49		700	0	700	EUR	101.56%	710'948.00	0.55
FR0010535971	6.1170 % BPCEGP 6.117 10/29/49 EMTN	400	400	0	800	EUR	109.00%	872'000.00	0.67
FR0010737882	7.3750 % DGFP 7 3/8 03/20/19 EMTN	600	0	0	600	EUR	127.69%	766'140.00	0.59
FR0010814434	7.8750 % ACAFP 7 7/8 10/29/49	300	0	0	300	EUR	119.45%	358'349.99	0.28
FR0010941484	6.0000 % CNPFP 6 09/14/40	400	0	0	400	EUR	117.75%	471'000.00	0.36
FR0010945188	4.8200 % SEVFP 4.82 09/29/49	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0011001361	4.2500 % GFCFP 4 1/4 02/03/16 EMTN	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0011022623	4.3750 % LRF 4 3/8 03/21/18	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0011050764	4.8750 % ARFP 4 7/8 01/21/19 EMTN	200	0	0	200	EUR	116.75%	233'500.00	0.18
FR0011164664	5.0000 % ETLFP 5 01/14/19	800	0	0	800	EUR	116.88%	935'000.00	0.72
FR0011182930	5.1250 % ARFP 5 1/8 01/18/18	200	0	0	200	EUR	113.52%	227'030.00	0.18
FR0011233337	4.7500 % GFCFP 4 3/4 04/11/19 EMTN	400	0	0	400	EUR	116.47%	465'860.00	0.36
FR0011261916	2.2500 % GSZFP 2 1/4 06/01/18 EMTN		52	0	52	EUR	106.73%	55'498.04	0.04
FR0011289230	2.6250 % GSZFP 2 5/8 07/20/22 EMTN	500	300	296	504	EUR	115.16%	580'411.44	0.45
FR0011318658	2.7500 % EDF 2 3/4 03/10/23 EMTN	600	0	600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0011339746	3.1250 % ETLFP 3 1/8 10/10/22		500	0	500	EUR	115.41%	577'025.00	0.45
FR0011347590	2.0000 % BPCEGP 2 04/24/18 EMTN	300	0	0	300	EUR	104.94%	314'817.00	0.24
FR0011365220	2.5000 % VIVFP 2 1/2 01/15/20 EMTN	400	500	900	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0011401736	4.2500 % EDF 4 1/4 12/29/49 EMTN	200	900	1'100	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0011401751	5.3750 % EDF 5 3/8 01/29/49 EMTN	200	600	0	800	EUR	119.55%	956'360.00	0.74
FR0011439900	4.2500 % TEREOS 4 1/4 03/04/20	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0011560986	3.2500 % CEIIF 3 1/4 09/04/20 EMTN	600	0	600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0011561000	2.5000 % SUFP 2 1/2 09/06/21 EMTN	300	0	0	300	EUR	112.11%	336'315.00	0.26
FR0011577170	2.2500 % ICADFP 2 1/4 01/30/19	400	0	0	400	EUR	105.77%	423'060.00	0.33
FR0011625409	2.2500 % BNFP 2 1/4 11/15/21 EMTN	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0011693001	2.2500 % ARFP 2 1/4 01/16/20 EMTN	200	0	0	200	EUR	107.32%	214'640.00	0.17
FR0011769090	3.1250 % RENAUL 3 1/8 03/05/21 EMTN		1'100	100	1'000	EUR	110.99%	1'109'889.98	0.86
FR0011942283	3.8750 % GSNFP 3 7/8 06/02/49 NC10		400	0	400	EUR	108.83%	435'300.00	0.34
FR0011949403	4.2500 % CNPFP 4 1/4 06/05/45		1'000	0	1'000	EUR	107.38%	1'073'750.00	0.83
FR0011993500	3.0000 % SEVFP 3 06/23/49		1'200	500	700	EUR	102.53%	717'710.00	0.55
FR0012018851	2.7500 % BPCEGP 2 3/4 07/08/26		600	0	600	EUR	102.85%	617'118.00	0.48
FR0012173862	2.1250 % RIFP 2 1/8 09/27/24		700	0	700	EUR	107.50%	752'500.00	0.58
FR0012300812	1.8750 % ARFP 1 7/8 01/15/25 EMTN		400	0	400	EUR	106.11%	424'420.00	0.33
FR0012369122	2.3300 % COFP 2.33 02/07/25 EMTN		1'200	0	1'200	EUR	104.91%	1'258'860.00	0.97
XS0323922376	6.2110 % AXASA 6.211 10/29/49 EMTN	600	0	600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0434974217	8.8750 % LGFP 7 5/8 11/24/16 EMTN	200	0	200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0503665290	5.2500 % AXASA 5 1/4 04/16/40 EMTN		300	0	300	EUR	115.09%	345'273.00	0.27
XS0594299066	4.2500 % PEUGOT 4 1/4 02/25/16 EMTN	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0683565476	3.5000 % SGOF 3 1/2 09/30/15 EMTN		400	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0729061795	5.6250 % RENAUL 5 5/8 03/13/15 EMTN	700	0	700	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0749822556	3.0000 % BNP 3 02/24/17	700	250	700	250	EUR	105.57%	263'925.00	0.20
XS0821220281	2.3750 % SOCGEN 2 3/8 02/28/18 EMTN	300	0	0	300	EUR	105.90%	317'709.00	0.25
XS0847433561	2.8750 % BNP 2 7/8 10/24/22 EMTN	400	0	0	400	EUR	114.62%	458'468.00	0.35
XS0901338706	1.7500 % ACAFP 1 3/4 03/12/18 EMTN	500	0	0	500	EUR	104.13%	520'640.00	0.40
XS0965065112	2.0000 % BNP 2 01/28/19 EMTN	200	0	0	200	EUR	105.73%	211'460.00	0.16
XS0978619194	1.8750 % ULFP 1 7/8 10/08/18 EMTN	600	350	0	950	EUR	105.45%	1'001'756.00	0.77
XS1069439740	3.8750 % AXASA 3 7/8 05/20/49 EMTN		500	0	500	EUR	106.13%	530'625.00	0.41

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		01.02.2014			31.01.2015				
XS1086835979	1.7500 % CAF 1 3/4 07/15/22 EMTN		1'200	0	1'200	EUR	106.09%	1'273'020.00	0.98
XS1110558407	2.5000 % SOCGEN 2 1/2 09/16/26		400	0	400	EUR	100.14%	400'540.00	0.31
XS1112013666	2.2500 % WPPLN 2 1/4 09/22/26 EMTN		600	0	600	EUR	109.14%	654'840.00	0.51
XS1134541306	3.9410 % AXASA 3.941 11/29/49 EMTN		300	0	300	EUR	105.88%	317'625.00	0.24
FR									21'183'383.45 16.35
XS0206511130	4.7291 % AVLN 4.7291 11/29/49	700	0	700	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0221574931	4.0000 % LGEN 4 06/08/25 EMTN	900	600	0	1'500	EUR	101.26%	1'518'840.00	1.17
XS0413494500	8.3750 % IMTLN 8 3/8 02/17/16 EMTN	450	0	450	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0433028254	6.0000 % HSBC 6 06/10/19 EMTN	300	0	0	300	EUR	119.96%	359'886.00	0.28
XS0480133338	4.8750 % RBS 4 7/8 01/20/17 EMTN	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0496481200	5.5000 % RBS 5 1/2 03/23/20 EMTN	400	0	0	400	EUR	123.11%	492'420.00	0.38
XS0611398008	6.6250 % BACR 6 5/8 03/30/22 REGS	400	0	0	400	EUR	130.93%	523'716.00	0.40
XS0645669200	4.5000 % IMTLN 4 1/2 07/05/18 EMTN	350	0	0	350	EUR	113.34%	396'672.50	0.31
XS0740795041	4.6250 % LLOYDS 4 5/8 02/02/17 EMTN	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0742069643	3.2500 % MOTOPG 3 1/4 11/30/18 EMTN		300	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0796069283	6.5000 % BGGP 6 1/2 11/30/72 .	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0829343598	5.6250 % SSELN 5 5/8 09/29/49	300	500	0	800	EUR	107.96%	863'680.00	0.67
XS0834719303	3.3750 % MNDILN 3 3/8 09/28/20 EMTN	500	500	0	1'000	EUR	111.42%	1'114'230.00	0.86
XS0863129135	2.0000 % RIOLN 2 05/11/20 EMTN		200	200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0906394043	4.1250 % NWIDE 4 1/8 03/20/23 EMTN	700	300	0	1'000	EUR	107.51%	1'075'100.00	0.83
XS0909359332	2.7500 % BATSLN 2 3/4 03/25/25 EMTN	600	0	0	600	EUR	115.43%	692'580.00	0.53
XS0944451243	2.0000 % SSELN 2 06/17/20 EMTN	300	0	0	300	EUR	106.75%	320'235.00	0.25
XS0953219416	2.6250 % ABBEY 2 5/8 07/16/20 EMTN	500	700	0	1'200	EUR	109.43%	1'313'112.00	1.01
XS0980066996	1.8750 % LLOYDS 1 7/8 10/10/18 EMTN	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0983704718	4.0000 % STANLN 4 10/21/25 EMTN	900	500	500	900	EUR	107.81%	970'254.00	0.75
XS0995417846	1.6250 % STANLN 1 5/8 11/20/18 EMTN	400	0	0	400	EUR	103.61%	414'420.00	0.32
XS0995643003	3.0000 % WPPLN 3 11/20/23 EMTN	500	400	0	900	EUR	116.91%	1'052'190.00	0.81
XS1003017099	2.3750 % SSELN 2 3/8 02/10/22 EMTN		400	0	400	EUR	109.84%	439'360.00	0.34
XS1035001921	1.8750 % F 1 7/8 04/18/19 EMTN		300	0	300	EUR	104.80%	314'385.00	0.24
XS1062493934	2.8750 % AON 2 7/8 05/14/26		1'300	0	1'300	EUR	114.28%	1'485'627.00	1.15
XS1080158535	1.8750 % F 1 7/8 06/24/21 EMTN		1'000	0	1'000	EUR	105.16%	1'051'600.00	0.81
XS1080952960	1.6250 % RBS 1 5/8 06/25/19 EMTN		500	0	500	EUR	102.65%	513'245.00	0.40
XS1083986718	3.8750 % AVLN 3 7/8 07/03/44 EMTN		400	0	400	EUR	106.38%	425'500.00	0.33
XS1109741246	1.5000 % SKYLN 1 1/2 09/15/21 EMTN		1'000	0	1'000	EUR	102.77%	1'027'660.00	0.79
XS1114477133	1.5260 % BPLN 1.526 09/26/22 EMTN		650	0	650	EUR	103.96%	675'740.00	0.52
XS1116480697	1.5000 % BACR 1 1/2 04/01/22 EMTN		600	0	600	EUR	102.24%	613'446.00	0.47
XS1139091372	1.0000 % LLOYDS 1 11/19/21 EMTN		200	0	200	EUR	101.45%	202'904.00	0.16
GB									17'856'802.50 13.78
XS0442190855	7.5000 % ZURNVX 7 1/2 07/24/39 EMTN	700	700	400	1'000	EUR	123.68%	1'236'830.00	0.95
XS0453908377	5.3750 % GE 5 3/8 01/23/20 EMTN	500	0	0	500	EUR	123.63%	618'130.00	0.48
XS0909369489	3.1250 % CRHID 3 1/8 04/03/23	700	500	0	1'200	EUR	113.48%	1'361'772.00	1.05
XS1057487875	2.6250 % FGACAP 2 5/8 04/17/19 EMTN		800	0	800	EUR	105.58%	844'640.00	0.65
XS1074396927	3.2500 % SKGID 3 1/4 06/01/21 REGS		600	300	300	EUR	106.38%	319'136.99	0.25
IE									4'380'508.99 3.38
XS0563463842	4.5000 % SBIIN 4 1/2 11/30/15 EMTN	400	0	200	200	EUR	102.85%	205'692.00	0.16
XS1084958989	2.7500 % ONGCIN 2 3/4 07/15/21		700	0	700	EUR	101.50%	710'500.00	0.55
IN									916'192.00 0.71
XS0215743252	3.8750 % ISPIM 3 7/8 04/01/15 EMTN	200	0	200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0452314536	5.1250 % ASSGEN 5 1/8 09/16/24 EMTN	400	200	0	600	EUR	132.62%	795'744.00	0.61
XS0471074822	5.3750 % GTKIM 5 3/8 12/05/16	350	0	350	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0744125302	4.5000 % ATLIM 4 1/2 02/08/19 EMTN	400	0	0	400	EUR	115.26%	461'040.00	0.36
XS0802960533	4.8750 % ISPIM 4 7/8 07/10/15 EMTN	200	0	200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0827818203	4.3750 % UCGIM 4 3/8 09/11/15 EMTN	300	0	0	300	EUR	102.29%	306'876.00	0.24
XS0829329506	4.1250 % ISPIM 4 1/8 09/19/16 EMTN	300	0	0	300	EUR	105.67%	316'995.00	0.24
XS0863907522	7.7500 % ASSGEN 7 3/4 12/12/42 EMTN	200	200	0	400	EUR	128.50%	514'000.00	0.40
XS0954675129	6.5000 % ENELIM 6 1/2 01/10/74	200	200	0	400	EUR	112.54%	450'161.19	0.35
XS0971213201	6.6250 % ISPIM 6 5/8 09/13/23 EMTN	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0986063864	5.7500 % UCGIM 5 3/4 10/28/25 EMTN	500	0	500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0996354956	2.6250 % ENIIM 2 5/8 11/22/21 EMTN	550	0	550	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0997333223	3.0000 % ISPIM 3 01/28/19 EMTN	100	400	0	500	EUR	107.94%	539'685.00	0.42
XS1004236185	3.2500 % ADRI 3 1/4 02/20/21 EMTN	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS1004918774	2.2500 % UCGIM 2 1/4 12/16/16 EMTN	200	0	0	200	EUR	102.72%	205'430.00	0.16
XS1014627571	3.2500 % UCGIM 3 1/4 01/14/21 EMTN		300	0	300	EUR	110.67%	332'022.00	0.26

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd. 01.02.2014	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd. 31.01.2015	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
IT								3'921'953.19	3.04
DE000A0D1KX0	4.2800 % UBS 4.28 04/29/49	500	0	200	300	EUR	100.41%	301'233.00	0.23
XS0178404793	5.3687 % HSBC 5.3687 10/29/49	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0548105559	4.1250 % HTHROW 4 1/8 10/12/16 EMTN	600	0	600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0736300293	4.3750 % HTHROW 4 3/8 01/25/17	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
JE								301'233.00	0.23
XS0981596819	2.3750 % KORGAS 2 3/8 04/15/19 GMTN	600	0	0	600	EUR	106.69%	640'128.00	0.49
KR								640'128.00	0.49
XS0466303194	4.7500 % HUWHY 4 3/4 11/14/16	900	0	900	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0716979249	4.8750 % PETBRA 4 7/8 03/07/18	500	0	0	500	EUR	92.50%	462'480.00	0.36
XS0930010524	3.7500 % HUWHY 3 3/4 05/29/49	400	500	0	900	EUR	102.87%	925'830.00	0.71
XS1132402709	1.3750 % HUWHY 1 3/8 10/31/21		750	0	750	EUR	102.04%	765'262.50	0.59
KY								2'153'572.50	1.66
XS0235535035	5.0000 % SLHNVX 5 11/29/49	400	300	0	700	EUR	102.40%	716'779.00	0.55
XS0442330295	8.1250 % GAZPRU 8 1/8 02/04/15	500	0	500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0560905506	7.3750 % WINDIM 7 3/8 02/15/18 REGS	200	0	200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0604641034	6.2500 % CNHI 6 1/4 03/09/18 EMTN	100	0	100	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0647288140	4.1250 % ENELIM 4 1/8 07/12/17 EMTN	500	500	1'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0906946008	3.3890 % GAZPRU 3.389 03/20/20 EMTN	150	0	0	150	EUR	80.00%	120'000.00	0.09
XS0954912514	3.7000 % GAZPRU 3.7 07/25/18 EMTN	200	0	0	200	EUR	85.50%	171'000.00	0.13
XS1046851025	2.7500 % CNHI 2 3/4 03/18/19 GMTN		900	200	700	EUR	101.59%	711'106.21	0.55
XS1050842423	3.7500 % GLENLN 3 3/4 04/01/26 EMTN		200	0	200	EUR	112.41%	224'820.00	0.17
XS1087753353	4.5000 % DUFSCA 4 1/2 07/15/22 REGS		100	100	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS1110430193	1.6250 % GLENLN 1 5/8 01/18/22 EMTN		500	0	500	EUR	97.77%	488'830.00	0.38
LU								2'432'535.21	1.87
XS0802174044	3.0000 % AMXLMM 3 07/12/21	600	0	0	600	EUR	113.10%	678'582.00	0.52
XS0969341147	6.3750 % AMXLMM 6 3/8 09/06/73 B		500	0	500	EUR	120.73%	603'650.00	0.47
XS1057659838	3.7500 % PEMEX 3 3/4 04/16/26 EMTN		500	0	500	EUR	108.88%	544'375.00	0.42
MX								1'826'607.00	1.41
NL0000113868	6.0000 % ACAFP 6 12/29/49		700	0	700	EUR	101.46%	710'227.00	0.55
XS0147306301	6.3750 % NNGRNV 6 3/8 05/07/27	300	0	0	300	EUR	110.75%	332'250.00	0.26
XS0222524372	5.2500 % SZUGR 5 1/4 06/29/49	100	0	100	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0229593529	3.5000 % INTNED 3 1/2 09/16/20 EMTN	700	400	700	400	EUR	101.70%	406'804.00	0.31
XS0253627136	5.2520 % SRENVX 5.252 05/29/49	400	300	0	700	EUR	105.15%	736'050.00	0.57
XS0295383524	5.8490 % SLHNVX 5.849 04/29/49 EMTN	400	300	0	700	EUR	106.75%	747'250.00	0.58
XS0435879605	4.7500 % ELEPOR 4 3/4 09/26/16 EMTN	350	250	200	400	EUR	106.00%	424'000.00	0.33
XS0484213268	6.6550 % TENN 6.655 06/29/49	500	300	0	800	EUR	110.25%	882'000.00	0.68
XS0484797153	4.0000 % URENCO 4 05/05/17 EMTN	500	0	0	500	EUR	107.49%	537'425.00	0.41
XS0542593792	6.7500 % OI 6 3/4 09/15/20 REGS	225	200	0	425	EUR	119.76%	509'001.25	0.39
XS0576532054	4.1250 % RABOBK 4 1/8 01/12/21 EMTN	600	0	0	600	EUR	119.74%	718'440.00	0.55
XS0593606121	4.6250 % TENN 4 5/8 02/21/23 EMTN	500	0	0	500	EUR	127.02%	635'100.00	0.49
XS0602534637	5.7500 % ABESM 5 3/4 03/09/18	600	0	400	200	EUR	115.61%	231'220.00	0.18
XS0729213131	4.7500 % ABNANV 4 3/4 01/11/19 EMTN	300	0	0	300	EUR	116.78%	350'328.00	0.27
XS0764303490	4.5000 % KBC 4 1/2 03/27/17 EMTN	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0792977984	2.8750 % ALLRNV 2 7/8 06/14/24 EMTN	500	0	250	250	EUR	117.47%	293'662.50	0.23
XS0802995166	7.1250 % ABNANV 7 1/8 07/06/22 EMTN	300	300	0	600	EUR	134.30%	805'824.00	0.62
XS0826634874	4.1250 % RABOBK 4 1/8 09/14/22 EMTN	200	600	0	800	EUR	117.14%	937'088.00	0.72
XS0842560640	2.8750 % LANSNA 2 7/8 10/17/16 EMTN	700	300	0	1'000	EUR	103.56%	1'035'550.00	0.80
XS0856014583	2.3750 % BATSLN 2 3/8 01/19/23 EMTN		200	0	200	EUR	111.82%	223'640.00	0.17
XS0907301260	2.8750 % WKLN 2 7/8 03/21/23	600	0	0	600	EUR	115.00%	689'970.00	0.53
XS0909788613	3.6250 % ZIGGO 3 5/8 03/27/20 REGS	350	0	350	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0911388675	6.0000 % ACHMEA 6 04/04/43 EMTN	200	300	0	500	EUR	117.13%	585'625.00	0.45
XS0933604943	2.6250 % REPSM 2 5/8 05/28/20 EMTN	600	0	0	600	EUR	107.86%	647'130.00	0.50
XS0953093308	2.7500 % ADENVX 2 3/4 11/15/19 EMTN		600	0	600	EUR	108.63%	651'750.00	0.50
XS0969365591	2.1250 % KBC 2 1/8 09/10/18 EMTN	100	0	100	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0972588643	7.6250 % TELEFO 7 5/8 09/29/49	300	0	0	300	EUR	121.39%	364'170.00	0.28
XS0975256685	3.6250 % REPSM 3 5/8 10/07/21 EMTN	200	0	0	200	EUR	114.97%	229'930.00	0.18
XS0990109240	3.0000 % IBESM 3 01/31/22 EMTN	500	700	0	1'200	EUR	113.90%	1'366'800.00	1.05
XS0995811741	2.7500 % SABIC 2 3/4 11/20/20	700	600	0	1'300	EUR	109.88%	1'428'375.00	1.10
XS0997535520	3.2500 % ALLRNV 3 1/4 11/29/49		800	800	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS1015217703	2.6250 % BMW 2 5/8 01/17/24 EMTN		500	0	500	EUR	116.00%	580'000.00	0.45
XS1028950290	4.5000 % NNGRNV 4 1/2 07/15/49		1'000	400	600	EUR	104.75%	628'500.00	0.48

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		01.02.2014			31.01.2015				
XS1028954953	3.3750 % BHARTI 3 3/8 05/20/21 REGS		400	0	400	EUR	108.38%	433'500.00	0.33
XS1032164607	2.5000 % URENCO 2 1/2 02/15/21 EMTN		300	0	300	EUR	105.62%	316'845.00	0.24
XS1041934800	2.8750 % GASSM 2 7/8 03/11/24 EMTN		500	0	500	EUR	115.19%	575'950.00	0.44
XS1048428442	4.6250 % VW 4 5/8 03/29/49 REGS		400	0	400	EUR	114.43%	457'700.00	0.35
XS1050460739	5.0000 % TELEFO 5 03/31/49		600	100	500	EUR	107.64%	538'214.00	0.42
XS1069772082	2.5000 % RABOBK 2 1/2 05/26/26		800	0	800	EUR	103.43%	827'448.00	0.64
XS1082890663	3.0000 % VW 3 07/01/39 EMTN		400	0	400	EUR	123.58%	494'329.59	0.38
XS1105276759	1.2500 % BMW 1 1/4 09/05/22 EMTN		650	0	650	EUR	104.49%	679'185.00	0.52
XS1111324700	2.6250 % ELEPOR 2 5/8 01/18/22 EMTN		450	0	450	EUR	102.95%	463'274.99	0.36
XS1121198094	1.8750 % GM 1 7/8 10/15/19 EMTN		700	0	700	EUR	103.22%	722'513.41	0.56
XS1139494493	4.1250 % GASSM 4 1/8 11/29/49		200	0	200	EUR	105.45%	210'899.99	0.16
XS1176079843	1.9660 % ENELIM 1.966 01/27/25 EMTN		437	0	437	EUR	104.91%	458'434.85	0.35
XS1180651587	0.0000 % ACHMEA 4 1/4 12/29/49 EMTN		200	0	200	EUR	102.25%	204'494.00	0.16
NL								24'070'898.58	18.54
XS0356705219	6.9340 % RBS 6.934 04/09/18 EMTN		400	0	400	EUR	114.75%	458'983.18	0.35
XS0595092098	4.3750 % DNBNO 4 3/8 02/24/21 REGS	600	0	0	600	EUR	121.53%	729'198.00	0.56
XS0754846235	4.7500 % DNBNO 4 3/4 03/08/22 EMTN		500	0	500	EUR	107.20%	535'975.00	0.41
NO								1'724'156.18	1.32
XS1082661551	1.3750 % PZUPW 1 3/8 07/03/19 *		800	0	800	EUR	101.21%	809'696.00	0.62
PL								809'696.00	0.62
PTBESWOM0013	5.8750 % BESPL 5 7/8 11/09/15 EMTN	200	0	200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
PTBLMXOM0019	3.8750 % BESPL 3 7/8 01/21/15 EMTN	100	0	100	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
PT								0.00	0.00
XS0337453202	7.0922 % SEB 7.0922 12/29/49 EMTN	300	0	0	300	EUR	113.29%	339'858.01	0.26
XS0520755488	4.0000 % NDASS 4 06/29/20 EMTN	600	0	0	600	EUR	118.21%	709'284.00	0.55
XS0545031642	3.7330 % PKOBP 3.733 10/21/15 EMTN	500	0	0	500	EUR	102.40%	511'990.00	0.39
XS0743689993	4.6250 % NDASS 4 5/8 02/15/22 EMTN	200	0	0	200	EUR	107.44%	214'872.00	0.17
XS0854425625	1.8750 % SEB 1 7/8 11/14/19 GMTN		400	0	400	EUR	106.44%	425'752.00	0.33
XS1014674227	2.6560 % SHBASS 2.656 01/15/24	300	300	0	600	EUR	105.11%	630'642.00	0.49
XS1019818787	2.3240 % PKOBP 2.324 01/23/19 EMTN	300	700	0	1'000	EUR	104.00%	1'040'000.00	0.80
XS1036494638	2.3750 % SWEDA 2 3/8 02/26/24 EMTN		700	0	700	EUR	103.64%	725'480.00	0.56
XS1072796870	2.5000 % SEB 2 1/2 05/28/26 GMTN		400	0	400	EUR	104.39%	417'564.00	0.32
SE								5'015'442.01	3.87
XS0229097034	3.6250 % CS 3 5/8 09/14/20	300	0	0	300	EUR	101.76%	305'271.00	0.24
XS0300966495	4.6250 % MET 4 5/8 05/16/17 EMTN	800	0	800	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0307512722	5.0000 % AIG 5 06/26/17 EMTN	400	0	0	400	EUR	110.74%	442'944.00	0.34
XS0366102555	6.5000 % MS 6 1/2 12/28/18 GMTN	300	0	0	300	EUR	121.81%	365'433.00	0.28
XS0415624716	6.5000 % ROSW 6 1/2 03/04/21 EMTN		1'000	0	1'000	EUR	136.19%	1'361'850.00	1.05
XS0443469316	7.3750 % C 7 3/8 09/04/19 EMTN	300	0	0	300	EUR	129.61%	388'842.00	0.30
XS0453133950	4.8750 % WMT 4 7/8 09/21/29		800	0	800	EUR	150.65%	1'205'160.00	0.93
XS0491212451	4.6250 % GE 4 5/8 09/15/66 REGS	600	600	0	1'200	EUR	103.50%	1'242'000.00	0.96
XS0810720515	2.0000 % CCE 2 12/05/19		200	0	200	EUR	105.99%	211'970.00	0.16
XS0827566711	6.7970 % AIG 6.797 11/15/17	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0882849507	3.2500 % GS 3 1/4 02/01/23 EMTN	300	200	0	500	EUR	114.33%	571'630.00	0.44
XS0925599556	2.2500 % WFC 2 1/4 05/02/23 EMTN		200	0	200	EUR	109.21%	218'410.00	0.17
XS0954684972	1.8000 % TOYOTA 1.8 07/23/20 EMTN		400	0	400	EUR	107.13%	428'512.00	0.33
XS0954946926	2.5000 % BAC 2 1/2 07/27/20 EMTN	500	800	0	1'300	EUR	108.09%	1'405'144.00	1.08
XS0963375232	2.6250 % GS 2 5/8 08/19/20 EMTN	300	0	0	300	EUR	108.40%	325'197.00	0.25
XS0968433135	2.2500 % WFC 2 1/4 09/03/20 EMTN	500	0	0	500	EUR	108.21%	541'055.00	0.42
XS0984367077	2.6250 % JPM 2 5/8 04/23/21 EMTN	1'200	0	0	1'200	EUR	110.13%	1'321'596.00	1.02
XS0993145084	2.6500 % T 2.65 12/17/21	600	300	0	900	EUR	111.02%	999'135.00	0.77
XS1028941893	2.5000 % MRK 2 1/2 10/15/34		500	0	500	EUR	119.25%	596'225.00	0.46
XS1030900168	2.3750 % VZ 2 3/8 02/17/22 EMTN		1'000	0	1'000	EUR	109.94%	1'099'370.00	0.85
XS1030900242	3.2500 % VZ 3 1/4 02/17/26 EMTN		500	0	500	EUR	119.39%	596'925.00	0.46
XS1040104231	1.8750 % PM 1 7/8 03/03/21 EMTN		400	0	400	EUR	106.96%	427'840.00	0.33
XS1107727007	2.1250 % C 2 1/8 09/10/26 EMTN		1'250	0	1'250	EUR	105.02%	1'312'750.00	1.01
XS115208107	1.8750 % MS 1 7/8 03/30/23		900	0	900	EUR	103.50%	931'473.00	0.72
US								16'298'732.00	12.57

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		01.02.2014			31.01.2015				
XS0982303785	2.6250 % SINOPE 2 5/8 10/17/20 REGS	750	500	0	1'250	EUR	107.65%	1'345'600.00	1.04
VG								1'345'600.00	1.04

Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	408'276.28	0.31
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	127'182'762.08	98.09
Sonstige Vermögenswerte	2'070'717.29	1.60
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	129'661'755.65	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-108'825.24	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	129'552'930.41	

Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Total Netto / Total Brutto

Total engagement-erhöhend	0.00
Total engagement-reduzierend	0.00

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

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten:	0.00
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten:	0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge:	0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements:

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 03.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE EUR	A	1.00%	0.72%	0.28%
	P	0.40%	0.32%	0.08%

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.

Thesaurierung des Nettoertrags 2014 / 2015

Ex Datum: 19.05.2015

Zahlbar: 22.05.2015

			Thesaurierung für Anteilscheininhaber mit Domizil					EU-Zinsbesteuerung 10)	
			in der Schweiz			im Ausland			
Klasse	Affidavit	Währung	Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto je Anteil	Netto je Anteil	Davon Barauszahlung je Anteil	TID-CH	TID-EU
Klasse P	JA	EUR	3.31	1.1585	2.1515	3.31	1.1585	0.97	0.93

TER und PTR

Die TER und PTR wurden gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR 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
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence
- 10) Der Prüfungsumfang der Prüfgesellschaft umfasst nicht die EU-Zinsbesteuerung

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 Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellen Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
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 in bar 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 in bar anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt näher definierten Periode.
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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Pflichtpublikationen

Mitteilung an die Anleger

des

SWISSCANTO (CH) BOND FUND OPPORTUNITIES (EUR),

eine kollektive Kapitalanlage schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds" (der "übertragende Fonds")

betreffend

Vereinigung vom 20. November 2014

mit dem

SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE EUR,

ein Teilvermögen des Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds" SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE (der "übernehmende Fonds")

Zur Bekanntgabe:

1. des Vollzuges der Vereinigung;
2. der Umtauschverhältnisse; und
3. der Bestätigung der Prüfgesellschaft.

1. Vollzug der Vereinigung

Swisscanto Asset Management AG, Bern, als Fondsleitung, und die Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne, als Depotbank, haben den übertragenden Fonds mit dem übernehmenden Fonds per 20. November 2014 vereinigt. Die Anleger wurden mittels Publikation vom 17. September 2014 in den Publikationsorganen der von der Vereinigung betroffenen Fonds über die geplante Vereinigung und über deren Ablauf informiert. Auf den Zeitpunkt der Vereinigung wurde der übertragende Fonds ohne Liquidation aufgelöst. Seit dem 20. November 2014 gelten die fondsvertraglichen Bestimmungen des übernehmenden Fonds auch für den übertragenden Fonds.

2. Umtauschverhältnisse

Die Fondsleitung ermittelte das Umtauschverhältnis, welches von der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft KPMG AG geprüft und für korrekt befunden wurde.

2.1 Berechnungsgrundlagen

Die Anleger des übertragenden Fonds erhalten Anteile am übernehmenden Fonds in entsprechender Höhe. Die Berechnung des Umtauschverhältnisses für die Vereinigung basiert auf den nachfolgend aufgeführten Nettoinventarwerten (NAV) per 20. November 2014:

Teilvermögen	Anteilsklasse	Valor	ISIN	NAV pro Anteil
SWISSCANTO (CH) BOND FUND OPPORTUNITIES (EUR) (übertragender Fonds)	A	001862049	CH0018620499	104.57
SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE EUR (übernehmender Fonds)	A	001748683	CH0017486835	115.29

Die Anteilsklassen I, P und R des übertragenden Fonds waren im Fusionszeitpunkt nicht lanciert. Für diese Anteilsklassen werden daher keine Angaben zum Umtauschverhältnis veröffentlicht.

2.2 Umtauschverhältnisse

Entsprechend ergibt sich das folgende Umtauschverhältnis jeweils aus Sicht des übertragenden Fonds (1 Anteil des übertragenden Fonds <-> Anzahl Anteile am übernehmenden Fonds):

SWISSCANTO (CH) BOND FUND OPPORTUNITIES (EUR) (übertragender Fonds)	
Anteilsklasse	Umtauschverhältnis
A	1 <-> 0.907026

3. Bestätigung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Die kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft KPMG AG bestätigte am 25. November 2014 die ordnungsgemässe Durchführung der Vereinigung wie folgt:

"Mit Bezug auf die Verfügung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA vom 23. Oktober 2014 bestätigen wir in unserer Funktion als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft des *SWISSCANTO (CH) BOND FUND OPPORTUNITIES (EUR)* sowie des *SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE* nach erfolgter Prüfung gestützt auf § 25 Ziffer 6 der Fondsverträge hiermit die ordnungsgemässe Durchführung der Vereinigung per 20. November 2014 des übertragenden Anlagefonds "*SWISSCANTO (CH) BOND FUND OPPORTUNITIES (EUR)*" mit dem übernehmenden Teilvermögen "*SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE EUR*" des "*SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE*" Umbrella-Fonds.

Im Einzelnen bestätigen wir was folgt:

1. Die Bewertung der Fondsvermögen, die Berechnung des Umtauschverhältnisses, die Übernahme der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgte für alle Anteilsklassen auf den gleichen Tag.
2. Für die Bewertung der vereinigten Teilvermögen wurden dieselben Bewertungsmethoden angewandt.
3. Das Umtauschverhältnis wurde korrekt berechnet.
4. Den vereinigten Teilvermögen und den Anlegern sind aus der Vereinigung keine Kosten erwachsen."

KPMG AG

Markus Schunk, Simon Oberholzer

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, die Jahres- und Halbjahresberichte des *SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE* können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Bern und Lausanne, 28. November 2014

Die Fondsleitung:

Swisscanto Asset Management AG
Bern

Die Depotbank:

Banque Cantonale Vaudoise
Lausanne

Mitteilung an die Anleger
des
SWISSCANTO (CH) BOND FUND OPPORTUNITIES (EUR)
Kollektive Kapitalanlage schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds"
betreffend
Änderungen des Fondsvertrages
und
Vereinigung am 20. November 2014
des
SWISSCANTO (CH) BOND FUND OPPORTUNITIES (EUR)
(im Folgenden der "übertragende Fonds")
mit dem
SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE EUR,
ein Teilvermögen des Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds" SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE
(im Folgenden der "übernehmende Fonds")

Swisscanto Asset Management AG, Bern, als Fondsleitung, und die Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne, als Depotbank, beabsichtigen den Fondsvertrag des übertragenden Fonds in Hinblick auf die geplante Vereinigung zu ändern und den übertragenden Fonds am 20. November 2014 mit dem übernehmenden Fonds zu vereinigen.

Die in Hinblick auf die Vereinigung beabsichtigten Fondsvertragsänderungen werden nachfolgend in Teil 1 dieser Mitteilung umschrieben. Die Ausführungen zur Vereinigung finden sich nachfolgend in Teil 2 dieser Mitteilung.

Sofern nicht anders angegeben beziehen sich die Verweise auf die massgeblichen Bestimmungen im Prospekt mit integriertem Fondsvertrag des übertragenden Fonds auf die aktuell gültige Fassung des Prospektes mit integriertem Fondsvertrag des übertragenden Fonds.

Teil 1: Änderungen des Fondsvertrages des übertragenden Fonds

1. Übersicht über die fondsvertraglichen Änderungen

Um die gemäss § 24 Ziff. 2 Bst. c) des Fondsvertrages des übertragenden Fonds bzw. § 25 Ziff. 2 Bst. c) des übernehmenden Fonds massgeblichen Fondsvertragsbestimmungen des übertragenden Fonds für die Vereinigung mit dem übernehmenden Fonds in Einklang mit den betreffenden Bestimmungen des Fondsvertrages des übernehmenden Fonds zu bringen, sollen folgende Bestimmungen des Fondsvertrages des übertragenden Fonds angepasst werden:

- Angleichung der Anlagepolitik (vgl. Ziffer 2 nachstehend);
- Angleichung der Risikoverteilungsvorschriften (vgl. Ziffer 3 nachstehend);
- Einführung der Möglichkeit von Sacheinlagen (vgl. Ziffer 4 nachstehend);
- Angleichung des Maximalsatzes der pauschalen Verwaltungskommission (vgl. Ziffer 5 nachstehend).

Vorbehältlich der Genehmigung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA treten die Fondsvertragsänderungen am Tag der Vereinigung in Kraft.

2. Angleichung der Anlagepolitik

Im Hinblick auf die geplante Vereinigung soll § 8 Ziff. 3 Bst. aa) des Fondsvertrages des übertragenden Fonds dahingehend geändert werden, dass im Rahmen der Anlagen, welche nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens ausmachen, nur noch in solche Forderungstitel investiert werden darf, welche von nicht staatlichen Emittenten herausgegeben werden und welche auf die Rechnungswährung (Euro) lauten.

Auch die strukturierten Produkte, in welche im Rahmen der – nach Abzug der flüssigen Mittel - mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens des übertragenden Fonds investiert werden darf, haben neu die Rechnungswährung (Euro) aufzuweisen. § 8 Ziff. 3 Bst. ad) des Fondsvertrages des übertragenden Fonds wird entsprechend angepasst.

Neu wird bei den Anforderungen, die in Bezug auf die Anlage von höchstens einem Drittel des Fondsvermögens (nach Abzug der flüssigen Mittel) zu beachten sind (vgl. § 8 Ziff. 3 Bst. b) des Fondsvertrages des übertragenden Fonds), eine neue Bst. ba) eingefügt, wonach neu auch höchstens ein Drittel des Fondsvermögens (abzüglich der flüssigen Mittel) in Forderungswertpapiere und –rechte von in- und ausländischen Emittenten, die den in Ziff. 3 Bst. aa) von § 8 des Fondsvertrages genannten Anforderungen nicht genügen, investiert werden kann.

In § 8 Ziff. 3 Bst. bf) des Fondsvertrages des übertragenden Fonds wird neu statuiert, dass Anlagen in strukturierte Produkte innerhalb des verbleibenden Drittels des Fondsvermögens nach Abzug der flüssigen Mittel nur in Bezug auf Anlagen zulässig sind, welche in den Anlagevorschriften unter Ziff. 3 Bst. ba) bis be) von § 8 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds aufgeführt werden.

Die Beschränkung, wonach Anlagen in Geldmarktinstrumente auf 15% des Fondsvermögens beschränkt sind wie auch die Beschränkung wonach Anlagen im Umfang von mindestens zwei Dritteln des Gesamtfondsvermögens, entweder auf Euro zu lauten haben oder gegen den Euro abzuschliessen sind, entfallen. Die betreffenden Bestimmungen in § 8 Ziff. 3 Bst. c) des Fondsvertrages des übertragenden Fonds werden gestrichen.

§ 8 Ziff. 3 Bst. c) des Fondsvertrages des übertragenden Fonds wird überdies insofern angepasst, als Bankguthaben neu – ohne Miteinbeziehung der flüssigen Mittel gemäss § 9 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds – auf 10% beschränkt sind.

§ 8 Ziff. 2 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds wird in Angleichung an den Fondsvertrag des übernehmenden Fonds gestrichen. Die darin enthaltenen Angaben zum Anlageziel des übertragenden Fonds weisen keine materielle Bedeutung auf.

3. Angleichung der Risikoverteilungsvorschriften

Neu sind beim übertragenden Fonds Guthaben auf Sicht und auf Zeit bei derselben Bank bis maximal 20% des Fondsvermögens zulässig. § 15 Ziff. 4 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds wird entsprechend angepasst.

Sodann gelten die in § 15 Ziff. 6 und 7 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds in Bezug auf die in § 15 Ziff. 12 und 13 umschriebenen Effekten bzw. Geldmarktinstrumente, welche von Staaten bzw. Organisationen der OECD oder von bestimmten Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben oder garantiert werden, vorbehaltenen höheren Limiten neu nicht mehr. Der betreffende Vorbehalt in § 15 Ziff. 6 und 7 sowie § 15 Ziff. 12 und 13 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds werden gestrichen.

4. Einführung der Möglichkeit von Sacheinlagen

Der Fondsvertrag des übernehmenden Fonds wird mit einem neuen § 18 ergänzt. Gestützt auf diese neue Bestimmung kann die Fondsleitung einem Anleger auf entsprechenden Antrag hin gestatten, anstelle einer Einzahlung in bar Anlagen in das Fondsvermögen einzubringen. Ziff. 1, 2 und 3 von § 5 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds werden entsprechend präzisiert.

Eine Auszahlung in Anlagen statt in bar bleibt ausgeschlossen. Dies wird neu in § 5 Ziff. 4 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds explizit festgehalten.

Da durch Einzahlungen in Anlagen statt in bar keine Nebenkosten für den Ankauf der Anlagen entstehen (Geld/Brief-Spannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), wird bei solchen Transaktionen die Anzahl Anteile, auf die ein Anleger aufgrund seiner Zeichnung durch Sacheinlage Anspruch hat, gestützt auf den Bewertungs-Nettoinventarwert pro Anteil für einen bestimmten Bewertungstag ermittelt. Bei Einzahlungen in Anlagen entspricht somit der Ausgabepreis eines Anteils dem am Bewertungstag berechneten Bewertungs-Nettoinventarwert der massgeblichen Anteilsklasse, zuzüglich der Ausgabekommission (vgl. den neu hinzuzufügenden § 18 Ziff. 2 i.V.m. § 16 Ziff. 6 und § 18 Ziff. 1 des aktuell gültigen Fondsvertrages des übertragenden Fonds, welcher neu zu § 19 Ziff. 1 wird, sowie die neu hinzuzufügende Ziff. 5.2.2 und die neue Ziff. 5.2.3 des geänderten Prospektes des übertragenden Fonds). Im neu hinzuzufügenden § 18 Ziff. 2 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds wird daher statuiert, dass die Anzahl Anteile, auf die ein Anleger aufgrund seiner Zeichnung durch Sacheinlage Anspruch hat, nicht wie bei Zeichnungen in bar aufgrund des modifizierten Nettoinventarwertes pro Anteil, sondern aufgrund des Bewertungs-Nettoinventarwertes pro Anteil für einen bestimmten Bewertungstag nach Massgabe von § 16 Ziff. 6 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds ermittelt wird. § 16 Ziff. 7 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds betreffend die Berechnung des Nettoinventarwertes sowie die in § 18 Ziff. 1 des aktuell gültigen Fondsvertrages bzw. in § 19 Ziff. 1 des geänderten Fondsvertrages des übertragenden Fonds enthaltene Bestimmung betreffend die Höhe der maximalen Ausgabekommission werden entsprechend präzisiert.

Im neu hinzuzufügenden § 18 Ziff. 3 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds wird bestimmt, dass allfällige Kosten, die durch Einzahlungen in Anlagen statt in bar entstehen, durch denjenigen Anleger zu tragen sind, welcher das entsprechende Gesuch gestellt hat.

Der neu hinzuzufügende § 18 Ziff. 4 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds bestimmt, dass die einzuliefernden Anlagen grundsätzlich täglich bewertet werden oder an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden, Markt gehandelt werden.

Die Fondsleitung ist nicht verpflichtet, den Antrag eines Anlegers auf Sacheinlage anzunehmen: Die Fondsleitung entscheidet allein und genehmigt ein solches Geschäft nur, sofern es vollständig mit dem Fondsvertrag sowie der Anlagepolitik des Fonds vereinbar ist und die Interessen der übrigen Anleger in keiner Weise beeinträchtigt werden. Die betreffende Regelung ist im neu hinzuzufügenden § 18 Ziff. 5 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds enthalten.

Gemäss dem neu hinzuzufügenden § 18 Ziff. 6 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds erstellt die Fondsleitung für jede Sacheinlage einen Bericht, aus dem folgende Angaben hervorgehen: (a) die einzelnen eingelieferten Anlagen; (b) deren Kurswert zum Übertragungsstichtag; (c) die Anzahl der als Gegenleistung ausgegebenen Anteile; (d) ein allfälliger Spitzenausgleich in bar.

Im neu hinzuzufügenden § 18 Ziff. 7 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds wird bestimmt, dass die Depotbank in jedem Einzelfall die Einhaltung der Treuepflicht und der oben genannten Bedingungen sowie die Bewertung der übertragenen Anlagen und der ausgegebenen Anteile, bezogen auf den massgeblichen Stichtag, zu überprüfen hat. Sie hat allfällige Vorbehalte oder Beanstandungen unverzüglich der Prüfgesellschaft zu melden. Des Weiteren wird in der betreffenden neuen Bestimmung festgehalten, dass im Jahresbericht sämtliche im Berichtsjahr durchgeführte Ausgaben gegen Anlagen aufzuführen sind.

5. Angleichung des Maximalsatzes der pauschalen Verwaltungskommission

Gemäss § 19 Ziff. 1 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds wird für die Fondsverwaltung (d.h. die Leitung, das Asset Management und, sofern entschädigt, den Vertrieb) sowie andere anfallende Kosten wie insbesondere die Kommissionen und Kosten der Depotbank zulasten des Fonds eine Pauschalkommission erhoben.

Bei der Anteilsklasse I des übertragenden Fonds betrug die pauschale Verwaltungs-kommission bisher jährlich maximal 0.90% und bei der Anteilsklasse P des übertragenden Fonds jährlich maximal 0.80% des der jeweiligen Anteilsklasse zugeordneten Teils des Bewertungs-Nettoinventarwertes des übertragenden Fonds.

Im Hinblick auf die Vereinigung wird nun beim übertragenden Fonds die Höhe der maximalen pauschalen Verwaltungskommission an die jeweilige Anteilsklasse des übernehmenden Fonds angepasst. Dies führt beim übertragenden Fonds zu einer Reduktion der maximalen pauschalen Verwaltungskommission der Anteilsklasse I auf jährlich maximal 0.60% und der Anteilsklasse P auf jährlich maximal 0.55% des Bewertungs-Nettoinventarwertes des Fonds.

Bei den Anteilsklassen A und R ist die maximale pauschale Verwaltungskommission beim übertragenden und beim übernehmenden Fonds bereits identisch.

Teil 2: Vereinigung des übertragenden Fonds mit dem übernehmenden Fonds

1. Gründe für die Vereinigung

Aufgrund des geringen Fondsvolumens des übertragenden Fonds und da derzeit nicht mit einer zukünftigen Steigerung der Nachfrage gerechnet werden kann, wird die Weiterführung des Fonds aus wirtschaftlicher Sicht nicht mehr als sinnvoll erachtet. In Folge der geplanten Vereinigung können die Anleger von einer deutlich breiteren Vermögensbasis profitieren, welche eine kosteneffizientere Bewirtschaftung des Fondsvermögens ermöglicht.

2. Voraussetzungen für die Vereinigung

Die Voraussetzungen für die Vereinigung sind in Art. 114 Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) sowie in § 24 des Fondsvertrages des übertragenden Fonds und in § 25 des Fondsvertrages des übernehmenden Fonds geregelt. Die Voraussetzungen für die Vereinigung werden nachstehend im Einzelnen erläutert.

2.1 Vereinigungsmöglichkeit

Der Fondsvertrag muss die Vereinigungsmöglichkeit vorsehen. Der bisherige § 24 (neu § 25) des Fondsvertrages des übertragenden Fonds und § 25 des Fondsvertrages des übernehmenden Fonds sehen die Vereinigungsmöglichkeit vor. Diese Voraussetzung für die Vereinigung ist damit erfüllt.

2.2 Identität von Fondsleitung und Depotbank

Die Anforderung, wonach die Fondsleitung der beiden an der Vereinigung beteiligten Fonds identisch zu sein hat, ist erfüllt. Fondsleitung von beiden betroffenen Fonds ist Swisscanto Asset Management AG, Bern. Auch verfügen beide an der Vereinigung beteiligte Fonds über die selbe Depotbank (Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne).

2.3 Übereinstimmung der massgeblichen fondsvertraglichen Bestimmungen

Nach Vollzug der in Teil 1 dieser Mitteilung erläuterten Änderungen stimmen die fondsvertraglichen Bestimmungen des übertragenden Fonds mit denjenigen des übernehmenden Fonds überein.

Die Übereinstimmung betrifft folgende Bestimmungen (vgl. § 24 Ziff. 2 Bst. c) des Fondsvertrages des übertragenden Fonds):

- a) die Anlagepolitik, die Risikoverteilung sowie die mit den Anlagen verbundenen Risiken;
- b) die Verwendung des Nettoertrages und der Kapitalgewinne;
- c) die Art, die Höhe und die Berechnung aller Vergütungen, die Ausgabe- und Rücknahmekommissionen sowie die Nebenkosten für den An- und Verkauf von Anlagen (Courtage, Gebühren, Abgaben), die dem Fondsvermögen oder den Anlegern belastet werden dürfen;
- d) die Rücknahmebestimmungen;
- e) die Laufzeit des Fondsvertrages und die Voraussetzungen der Auflösung.

2.4 Ablauf der Vereinigung

Wie in § 24 Ziff. 2 Bst. d) des Fondsvertrages des übertragenden Fonds sowie in § 25 Ziff. 2 Bst. d) des übernehmenden Fonds vorgesehen, werden am 21. November 2014 mit Wirkung zum 20. November 2014 (Vereinigungstichtag) gleichentags die Vermögen der an der Vereinigung beteiligten Fonds aufgrund der Schlusskurse per 20. November 2014 bewertet, das Umtauschverhältnis aufgrund des Bewertungs-Nettoinventarwertes berechnet und die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten übernommen.

2.5 Keine Kosten für die Anleger

Weder den an der Vereinigung beteiligten Fonds noch den Anlegern entstehen aufgrund der Vereinigung Kosten.

3. Vereinigungsverfahren

Nach Inkrafttreten der in Teil 1 dieser Veröffentlichung erläuterten Änderungen des Fondsvertrages des übernehmenden Fonds werden mit Wirkung per 20. November 2014 der übertragende Fonds SWISSCANTO (CH) BOND FUND OPPORTUNITIES (EUR) und der übernehmende Fonds SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE EUR vereinigt. Die Vereinigung erfolgt durch Übertragung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Fonds auf den übernehmenden Fonds. Auf den Zeitpunkt der Vereinigung wird der übertragende Fonds ohne Liquidation aufgelöst.

Die Anleger des übertragenden Fonds erhalten nach der Berechnung des Umtauschverhältnisses Anteile des übernehmenden Fonds. Anleger, welche über Anteile der Klasse A des übertragenden Fonds verfügen erhalten im Rahmen der Vereinigung Anteile der Klasse A des übernehmenden Fonds. Anleger, welche über Anteile der Klasse I des übertragenden Fonds verfügen erhalten im Rahmen der Vereinigung Anteile der Klasse I des übernehmenden Fonds. Anleger, welche über Anteile der Klasse P des übertragenden Fonds verfügen erhalten im Rahmen der Vereinigung Anteile der Klasse P des übernehmenden Fonds. Anleger, welche über Anteile der Klasse R des übertragenden Fonds verfügen erhalten im Rahmen der Vereinigung Anteile der Klasse R des übernehmenden Fonds.

Um die Gleichstellung der Anleger in Bezug auf die in den von der Vereinigung betroffenen Fonds aufgelaufenen Vermögenserträge zu gewährleisten, wird der per 17. November 2014 (Ex-Datum) aufgelaufene Vermögensertrag bei beiden Fonds per 19. November 2014 (Valuta-Datum) ausgeschüttet. Sollte allerdings im massgeblichen Zeitpunkt die Differenz zwischen dem Nettoertrag (inkl. Gewinnvortrag) pro Anteil des übertragenden Fonds und des übernehmenden Fonds weniger als 20% betragen, werden in Anwendung von § 2.1.2.4.5 des Kreisschreibens Nr. 24 der Eidg. Steuerverwaltung vom 01. Januar 2009 die Nettoerträge (inkl. Gewinnvortrag) des übertragenden Fonds nicht ausgeschüttet, sondern in die laufende Rechnung (sonstiger Ertrag) des übernehmenden Fonds übernommen.

Am Freitag, 21. November 2014 erfolgt die Bewertung der Vermögen beider an der Vereinigung beteiligten Fonds aufgrund der Schlusskurse per Donnerstag, 20. November 2014, die Berechnung der Umtauschverhältnisse sowie die Übertragung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Fonds auf den übernehmenden Fonds rückwirkend auf den 20. November 2014 (Vereinigungstichtag).

Nach erfolgter Vereinigung und abgeschlossener Prüfung der Vereinigung durch die kollektivanlagegesetzliche Prüfgesellschaft wird die Mitteilung betreffend den Vollzug der Vereinigung, das Umtauschverhältnis sowie der Bericht der Prüfgesellschaft über die ordnungsgemässe Durchführung der Vereinigung im Schweizerischen Handelsamtsblatt (SHAB) und auf der Internet-Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

4. Aufschieb der Rückzahlung bzw. Einstellung der Ausgabe von Anteilen

Aus technischen Gründen werden beim übertragenden Fonds die Rückzahlungen und die Ausgabe von Anteilen ab Dienstag, 18. November 2014, 16.00 Uhr, aufgeschoben bzw. eingestellt.

Beim übernehmenden Fonds werden die Rückzahlungen und die Ausgabe von Anteilen vom Mittwoch, 19. November 2014, 16.00 Uhr, bis und mit Montag, 24. November 2014, 16.00 Uhr, aufgeschoben bzw. eingestellt.

6. Steuern

Der Tausch der Anteile anlässlich der Vereinigung führt zu keinen Umsatzabgabefolgen. Die Vereinigung löst auf Ebene der an der Vereinigung beteiligten Fonds weder Ertrags- noch Gewinnsteuern aus.

7. Stellungnahme der kollektivanlagegesetzlichen Prüfgesellschaft

Die kollektivanlagegesetzliche Prüfgesellschaft KPMG AG, Zürich, hat mit Schreiben vom 13. August 2014 zuhanden der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA bestätigt, dass nach ihrer Auffassung die gesetzlichen und fondsvertraglichen Voraussetzungen für die geplante Vereinigung erfüllt sind.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrages durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die in Ziffer 2 und 3 von Teil 1 dieser Mitteilung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen ab dem Zeitpunkt dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, gegen die Änderungen des Fondsvertrages des SWISSCANTO (CH) BOND FUND OPPORTUNITIES (EUR) Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen des Fondsvertrages in bar verlangen können.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, die Jahres- und Halbjahresberichte des jeweiligen Fonds sowie die Änderungen des Prospektes mit integriertem Fondsvertrag im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Bern und Lausanne, 17. September 2014

Die Fondsleitung:

Swisscanto Asset Management AG
Bern

Die Depotbank:

Banque Cantonale Vaudoise
Lausanne

Bericht der Prüfgesellschaft

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE, mit den Teilvermögen

- SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE H CHF
- SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE EUR

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Januar 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Januar 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

KPMG AG

Astrid Keller
Zugelassene Revisionsexpertin
Leitende Prüferin

Stephan Artus
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 22. Mai 2015