

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND NORTH AMERICA

Teilvermögen des SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «übrige Fonds für traditionelle Anlagen», ein Umbrella-Fonds mit mehreren Teilvermögen

Jahresbericht per 28. Februar 2015

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung	2
Vertriebsorganisation.....	2
Tätigkeitsbericht / Bericht des Vermögensverwalters	3
Abschlusszahlen.....	4
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	18
Pauschale Verwaltungskommission	19
Ausschüttung des Nettoertrags 2014/2015	19
Thesaurierung des Nettoertrags 2014/2015.....	19
TER und PTR	20
Erklärung der Fussnoten	20
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	21
Pflichtpublikationen.....	22
Bericht der Prüfgesellschaft.....	27

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

Swisscanto Asset Management AG

Bern, 05.05.2015

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 Erholung der Wirtschaft in den USA hat sich fortgesetzt und Amerika ist erneut die treibende Kraft für das Weltwirtschaftswachstum. Die positiven Auswirkungen sind im Arbeitsmarkt zu sehen, wo die Arbeitslosenquote von rund 7 Prozent auf unter 6 Prozent fiel. Gegen Ende des Berichtszeitraumes stiegen zudem die Lohnkosten leicht an. Die QE-Programme wurden in den USA zwischenzeitlich beendet, ohne dass es zu Wachstumseinbrüchen oder Turbulenzen an den Finanzmärkten kam. Die grösste Überraschung des vergangenen Jahres waren die fallenden Zinsen, wo die Renditen für 10 jährige Treasury Notes um 65 Basispunkte fielen. Dies hatte vor allem für Aktien mit attraktiven Dividendenrenditen im Bereich der Versorger und im Immobiliensektor einen positiven Einfluss. Die US-Aktienmärkte verzeichneten somit in den vergangenen drei Kalenderjahren jeweils eine zweistellige Rendite. Sogar die Technologiebörsen Nasdaq notiert auf 15-Jahres-Höchstkursen und ist nur noch leicht vom Allzeithoch vom März 2000 entfernt.

Rückblick auf für den Fonds relevante Kategorien

Grosskapitalisierte Unternehmen, gemessen am S&P 500-Index, schnitten deutlich besser ab als der für Small Caps repräsentative Russell 2000-Index. Wachstumsaktien gehörten auch im Berichtsjahr zu den Gewinnern. Mit ein Grund dafür ist der überproportionale Anstieg der Apple-Aktie mit einer Performance von mehr als 74%. Die Marktkapitalisierung des Unternehmens beträgt mehr als USD 700 Mrd. – und liegt damit höher als diejenige der beiden nächstgrösseren Firmen Exxon und Microsoft zusammen. Mit Ausnahme des Energiesektors (minus 9%) schlossen alle Industriebereiche mit einer positiven Performance ab. Die schwache Nachfrage nach Rohöl und die erhöhte Öl-Produktion in Nordamerika sowie der fehlende Wille der OPEC, den Öl-Preis zu stabilisieren, überraschte den Markt und führte zu einer Halbierung des Rohölpreises. Auf Sektorebene gehörten die Gesundheitsaktien wie im Vorjahr zu den Gewinnern. Mit ein Grund für die positive Performance ist die hohe Aktivität der Gesundheits-Unternehmen bei Fusionen und Akquisitionen im Umfang von mehr als 320 Mrd. US-Dollar.

Performancerückblick

Negativ wirkte sich hohe Gewichtung von Aktien des Kapitalgütersektors aus. Auch der eher enttäuschende globale Wirtschaftsverlauf sowie der starke Dollaranstieg wirkten sich negativ auf die Performance aus. Positiv auf das Portfolio wirkte sich die Aktienauswahl bei zyklischen Konsumgüteraktien aus.

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND NORTH AMERICA**Abschlußzahlen**

Übersicht	Rechnungsperiode	01.03.2014	01.03.2013	01.03.2012	01.03.2011
		bis	28.02.2015	28.02.2014	28.02.2013
Konsolidiert					
		USD			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		161'810'246.80	181'180'376.92	199'293'013.83	183'983'815.84
Portfolio Turnover Rate (PTR)		119.88 %	151.59 %	181.50 %	206.91 %
Klasse A					
		USD			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		113'835'737.12	120'162'127.52	131'342'519.64	146'402'235.70
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		297'541	350'451	470'627	574'439
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		382.59	342.88	279.08	254.86
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		382.59	342.30	278.52	254.40
Ausschüttung je Anteil		-	-	0.85	0.40
Total Expense Ratio (TER)		1.50 %	1.50 %	1.49 %	1.51 %
Ongoing Charges (OGC)		1.52 %	-	-	-
Klasse I					
		USD			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		47'715'890.39	61'018'249.40	67'950'494.19	37'581'580.14
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		267'110	381'902	522'917	316'840
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		178.64	159.77	129.95	118.61
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		178.64	159.50	129.69	118.40
Ausschüttung je Anteil		1.05	1.00	1.40	1.05
Total Expense Ratio (TER)		0.70 %	0.70 %	0.70 %	0.70 %
Ongoing Charges (OGC)		0.72 %	-	-	-
Klasse P					
		USD			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		258'619.29			
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'376			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		108.85			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		108.85			
Thesaurierung je Anteil		0.48			
Total Expense Ratio (TER)		0.50 %			
Ongoing Charges (OGC)		0.52 %			

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

Performance	YTD / 28.02.2015	2014	2013	2012
Klasse A	2.60 %	9.60 %	29.10 %	13.69 %
Klasse I	2.87 %	10.48 %	30.14 %	14.83 %
Klasse P (Lancierung 07.08.2014)	2.90 %	5.63 %	-	-

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)	28.02.2015	28.02.2014
Bankguthaben auf Sicht	475'268.07	337'330.55
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	153'786'609.21	175'619'697.45
Bezugsrechte	0.00	718'731.65
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7'618'940.22	4'470'960.00
Sonstige Vermögenswerte	206'817.04	241'673.95
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	162'087'634.54	181'388'393.60
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-87'470.34	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-189'917.40	-208'016.68
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	161'810'246.80	181'180'376.92

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse A	Rechnungsperiode	01.03.2014	01.03.2013
		bis	28.02.2015	28.02.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			350'451	470'627
Ausgegebene Anteile			25'038	42'301
Zurückgenommene Anteile			-77'948	-162'477
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			297'541	350'451

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse I	Rechnungsperiode	01.03.2014	01.03.2013
		bis	28.02.2015	28.02.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			381'902	522'917
Ausgegebene Anteile			58'131	31'370
Zurückgenommene Anteile			-172'923	-172'385
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			267'110	381'902

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse P	Rechnungsperiode	Lancierung 07.08.2014
		bis	28.02.2015
Ausgegebene Anteile			2'376
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			2'376

Veränderung des Nettofondsvermögens	(konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.03.2014	01.03.2013
		bis	28.02.2015	28.02.2014
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode			181'180'376.92	199'293'013.83
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung			-333'275.00	-1'021'664.85
Saldo aus dem Anteilverkehr			-38'373'080.04	-56'694'647.53
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung			19'336'224.92	39'603'675.47
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode			161'810'246.80	181'180'376.92

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.03.2014	01.03.2013
	bis	28.02.2015	28.02.2014
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		108.93	357.36
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'141'516.48	2'507'706.71
Erträge der Gratisaktien		52'428.23	20'472.70
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		57'763.31	118'684.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		21'991.20	9'355.98
Total Ertrag		2'273'808.15	2'656'577.08
Aufwand			
Passivzinsen		-0.01	-0.24
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)		-2'125'237.54	-2'324'176.10
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-84'478.69	-64'460.18
Total Aufwand		-2'209'716.24	-2'388'636.52
Nettoertrag / Verlust		64'091.91	267'940.56
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		21'130'269.48	23'897'068.26
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		38'164.39	59'486.18
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		85'353.01	132'236.12
Realisierter Erfolg		21'317'878.79	24'356'731.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-1'981'653.87	15'246'944.35
Gesamterfolg		19'336'224.92	39'603'675.47

Verwendung des Erfolges	Klasse A	28.02.2015	28.02.2014
Nettoertrag	-207'908.84	-115'106.92	
Zuweisung des Verlusts zu den angesammelten Kapitalgewinnen und -verlusten	207'908.84	115'106.92	
Vortrag des Vorjahres	22'918.98	22'918.98	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	22'918.98	22'918.98	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00	
Vortrag auf neue Rechnung	22'918.98	22'918.98	
Total	22'918.98	22'918.98	
Verwendung des Erfolges	Klasse I	28.02.2015	28.02.2014
Nettoertrag	270'854.68	383'047.48	
Vortrag des Vorjahres	14'807.37	13'661.89	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	285'662.05	396'709.37	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	280'465.50	381'902.00	
Vortrag auf neue Rechnung	5'196.55	14'807.37	
Total	285'662.05	396'709.37	
Verwendung des Erfolges	Klasse P	28.02.2015	
Nettoertrag	1'146.07		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'146.07		
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	401.12		
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage	744.95		
Total	1'146.07		

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.	Währung	Kurs 8)	Kurswert USD	in %
		01.03.2014			28.02.2015				

Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte								153'786'609.21	94.88
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	16'150	0	10'723	5'427	USD	84.16	456'736.32	0.28
BMG100821401	ENERGY XXI LTD	22'000	22'000	0	0	USD	0.00	0.00	0.00
CA00208D4084	ARC RESOURCES LTD	30'000	0	30'000	CAD	24.15	580'226.64	0.36	
CA0213611001	ALTAGAS LTD	14'000	0	14'000	CAD	44.99	504'432.78	0.31	
CA13321L1085	CAMECO CORP	30'000	30'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00	0.00
CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES	17'000	9'000	8'813	17'187	CAD	36.36	500'475.97	0.31
CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	30'000	0	30'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CA2925051047	ENCANA CORP	30'000	30'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00	0.00
CA29250N1050	ENBRIDGE INC	20'000	0	6'432	13'568	CAD	58.13	631'648.45	0.39
CA4480551031	HUSKY ENERGY INC	28'000	2'672	25'328	CAD	28.09	569'786.18	0.35	
CA4932711001	KEYERA CORP	4'000	0	4'000	CAD	83.73	268'225.68	0.17	
CA5527041084	MEG ENERGY CORP	16'000	8'540	1'040	23'500	CAD	20.91	393'533.01	0.24
CA74022D3085	PRECISION DRILLING CORP	20'000	20'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	20'000	14'000	11'386	22'614	CAD	37.53	679'696.81	0.42
CA87425E1034	TALISMAN ENERGY INC	25'000	25'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00	0.00
CA89353D1078	TRANSCANADA CORP	8'000	5'000	764	12'236	CAD	54.79	536'908.21	0.33
CA8959451037	TRICAN WELL SERVICE LTD	25'000	15'000	40'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CA8963561029	TRINIDAD DRILLING LTD	45'000	45'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00	0.00
CA9237251058	VERMILION ENERGY INC	8'000	0	8'000	CAD	56.22	360'197.01	0.22	
MHY7542C1066	SCORPIO TANKERS INC	25'000	25'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
US0325111070	ANADARKO PETROLEUM CORP	8'550	5'500	6'814	7'236	USD	84.23	609'488.28	0.38
US0374111054	APACHE CORP	3'700	2'300	573	5'427	USD	65.84	357'313.68	0.22
US0572241075	BAKER HUGHES INC	7'000	0	7'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US1270971039	CABOT OIL & GAS CORP	15'000	15'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
US13057Q1076	CALIFORNIA RESOURCES CORP	2'400	229	2'171	USD	7.16	15'544.36	0.01	
US13342B1052	CAMERON INTERNATIONAL CORP	9'000	859	8'141	USD	47.08	383'278.28	0.24	
US1667641005	CHEVRON CORP	17'385	3'000	11'339	9'046	USD	106.68	965'027.28	0.60
US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	3'600	0	3'600	0	USD	0.00	0.00	0.00
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	6'500	10'500	10'668	6'332	USD	65.20	412'846.40	0.25
US20854P1093	CONSOL ENERGY INC	14'000	14'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP	8'000	7'010	5'060	9'950	USD	61.59	612'820.50	0.38
US26875P1012	EOG RESOURCES INC	4'275	7'275	4'314	7'236	USD	89.72	649'213.92	0.40
US26884L1098	EQT CORP	3'000	286	2'714	USD	79.81	216'604.34	0.13	
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	36'005	0	10'677	25'328	USD	88.54	2'242'541.12	1.35
US4062161017	HALLIBURTON CO	4'000	5'000	859	8'141	USD	42.94	349'574.54	0.22
US42809H1077	HESS CORP	7'600	0	3'982	3'618	USD	75.08	271'639.44	0.17
US5658491064	MARATHON OIL CORP	20'900	0	20'900	0	USD	0.00	0.00	0.00
US6512901082	NEWFIELD EXPLORATION CO	8'000	8'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
US6550441058	NOBLE ENERGY INC	11'000	4'000	5'050	9'950	USD	47.23	469'938.50	0.29
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	10'450	0	5'023	5'427	USD	77.88	422'654.76	0.26
US7045491047	PEABODY ENERGY CORP	22'000	35'000	57'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7185461040	PHILLIPS 66	4'500	0	429	4'071	USD	78.46	319'410.66	0.20
US75281A1097	RANGE RESOURCES CORP	10'000	0	954	9'046	USD	49.54	448'138.84	0.28
US8454671095	SOUTHWESTERN ENERGY CO	7'000	9'500	16'500	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8816091016	TESORO CORP	10'000	3'000	13'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US90346E1038	US SILICA HOLDINGS INC	12'000	0	12'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	10'000	13'000	13'954	9'046	USD	61.69	558'047.74	0.34
US9663871021	WHITING PETROLEUM CORP	8'550	0	8'550	0	USD	0.00	0.00	0.00
US9694571004	WILLIAMS COS INC	10'000	0	10'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
Energie								14'785'949.70	9.14
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	20'000	10'000	10'000	CAD	40.17	321'707.44	0.20	
CA0089161081	AGRIUM INC	7'000	0	4'739	2'261	CAD	144.38	261'436.89	0.16
CA0115271086	ALAMOS GOLD INC	25'000	25'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00	0.00
CA2849021035	ELDORADO GOLD CORP	110'000	110'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00	0.00
CA3809564097	GOLDCORP INC	10'000	30'000	20'000	20'000	CAD	27.53	440'956.23	0.27
CA59151K1084	METHANEX CORP	6'000	6'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00	0.00
CA73755L1076	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	16'000	16'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00	0.00
CA8283361076	SILVER WHEATON CORP	57'000	35'000	22'000	USD	21.59	474'980.00	0.29	
CA8283361076	SILVER WHEATON CORP	18'000	0	18'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CA8787422044	TECK RESOURCES LTD-CLS B	12'000	0	12'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd. 01.03.2014	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd. 28.02.2015	Währung	Kurs 8)	Kurswert USD	in %
Material									
CA98462Y1007	YAMANA GOLD INC	50'000	0	50'000	USD	4.27	213'500.00	0.13	
NL0009434992	LYONDELLBASELL INDU-CL A	7'000	7'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US0126531013	ALBEMARLE CORP	15'000	5'954	9'046	USD	56.57	511'732.22	0.32	
US1252691001	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2'000	2'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US2605431038	DOW CHEMICAL CO/THE	10'830	0	4'498	6'332	USD	49.24	311'787.68	0.19
US2635341090	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	4'300	0	4'300	0	USD	0.00	0.00	0.00
US26969P1084	EAGLE MATERIALS INC	6'000	573	5'427	USD	78.50	426'019.50	0.26	
US2774321002	EASTMAN CHEMICAL CO	6'000	0	6'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US2788651006	ECOLAB INC	5'000	3'000	2'000	USD	115.54	231'080.00	0.14	
US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	15'000	12'000	4'169	22'831	USD	21.63	493'834.53	0.30
US38388F1084	WR GRACE & CO	4'000	0	4'000	USD	99.15	396'600.00	0.24	
US3886891015	GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	25'000	25'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US4601461035	INTERNATIONAL PAPER CO	9'500	8'500	18'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US5732841060	MARTIN MARIETTA MATERIALS	5'000	0	5'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US61166W1018	MONSANTO CO	4'750	2'560	978	6'332	USD	120.43	762'562.76	0.47
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	8'400	0	8'400	0	USD	0.00	0.00	0.00
US6703461052	NUCOR CORP	5'000	5'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US74005P1049	PRAXAIR INC	3'200	0	3'200	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7727392075	ROCK-TENN COMPANY -CL A	10'000	10'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US81211K1007	SEALED AIR CORP	10'000	0	10'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8581191009	STEEL DYNAMICS INC	60'000	32'863	27'137	USD	18.22	494'436.14	0.31	
US86074Q1022	STILLWATER MINING CO	18'000	1'718	16'282	USD	14.50	236'089.00	0.15	
US9291601097	VULCAN MATERIALS CO	12'000	12'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
Material								5'576'722.39	3.43
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO	7'000	0	7'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CH0100383485	TYCO INTERNATIONAL LTD	18'810	0	18'810	0	USD	0.00	0.00	0.00
CH0193880173	PENTAIR LTD-REGISTERED	5'000	0	5'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
IE00B6330302	INGERSOLL-RAND PLC	9'000	859	8'141	USD	67.19	546'993.79	0.34	
IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	5'000	477	4'523	USD	71.01	321'178.23	0.20	
IE00BLS09M33	PENTAIR PLC	10'000	954	9'046	USD	66.47	601'287.62	0.37	
IE00BQRQXQ92	TYCO INTERNATIONAL PLC	12'910	1'232	11'678	USD	42.22	493'045.16	0.30	
US00101J1060	ADT CORP/THE	15'485	0	15'485	0	USD	0.00	0.00	0.00
US02376R1023	AMERICAN AIRLINES GROUP INC	22'000	11'145	10'855	USD	47.90	519'954.50	0.32	
US0970231058	BOEING CO/THE	10'000	5'830	6'332	9'498	USD	150.85	1'432'773.30	0.88
US1672501095	CHICAGO BRIDGE & IRON CO NV	4'000	4'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US2310211063	CUMMINS INC	4'000	0	4'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US2358511028	DANAHER CORP	11'115	3'000	5'069	9'046	USD	87.28	789'534.88	0.49
US25389M8771	DIGITALGLOBE INC	10'000	10'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO	5'800	8'000	5'800	8'000	USD	57.92	463'360.00	0.29
US2944291051	EQUIFAX INC	7'902	754	7'148	USD	93.37	667'408.76	0.41	
US3434121022	FLUOR CORP	10'500	10'500	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US34354P1057	FLOWSERVE CORP	7'000	4'000	3'000	USD	62.13	186'390.00	0.12	
US3687361044	GENERAC HOLDINGS INC	6'000	6'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	107'445	0	34'445	73'000	USD	25.99	1'897'270.00	1.17
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	6'220	2'200	11'74	7'246	USD	102.78	744'743.88	0.46
US4517341073	IHS INC-CLASS A	4'000	0	4'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US4698141078	JACOBS ENGINEERING GROUP INC	10'000	10'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US4811651086	JOY GLOBAL INC	7'000	668	6'332	USD	44.32	280'634.24	0.17	
US48242W1062	KBR INC	15'000	8'000	23'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US4851703029	KANSAS CITY SOUTHERN	5'000	5'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US5398301094	LOCKHEED MARTIN CORP	3'800	3'000	4'086	2'714	USD	200.05	542'935.70	0.34
US5745991068	MASCO CORP	20'000	10'000	30'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US5763231090	MASTEC INC	14'000	14'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US6005441000	HERMAN MILLER INC	12'000	1'145	10'855	USD	30.97	336'179.35	0.21	
US6821591087	ON ASSIGNMENT INC	20'000	20'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US6907421019	OWENS CORNING	14'000	14'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US7010941042	PARKER HANNIFIN CORP	4'500	4'500	0	USD	0.00	0.00	0.00	
US7401891053	PRECISION CASTPARTS CORP	3'000	286	2'714	USD	216.30	587'038.20	0.36	
US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	17'955	12'000	29'955	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7587501039	REGAL-BELOIT CORP	4'000	4'000	8'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7607591002	REPUBLIC SERVICES INC	9'000	0	9'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	4'000	382	3'618	USD	117.04	423'450.72	0.26	
US7835491082	RYDER SYSTEM INC	7'500	2'977	4'523	USD	93.99	425'116.77	0.26	
US8318652091	SMITH (A.O.) CORP	13'000	13'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Währung	Kurs 8)	Kurswert USD	in %
		01.03.2014			28.02.2015				
US8589121081	STERICYCLE INC	3'700	0	3'700	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8807791038	TEREX CORP	8'000	4'000	12'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US88579Y1010	3M CO	5'840	0	4'031	1'809	USD	168.65	305'087.85	0.19
US8873891043	TIMKEN CO	8'550	0	8'550	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8918941076	TOWERS WATSON & CO-CL A	3'000	3'000	3'000	3'000	USD	131.50	394'500.00	0.24
US9078181081	UNION PACIFIC CORP	7'600	5'000	5'364	7'236	USD	120.26	870'201.36	0.54
US9100471096	UNITED CONTINENTAL HOLDINGS		8'000	8'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	10'495	2'500	7'568	5'427	USD	101.73	552'088.71	0.34
US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	13'340	0	2'060	11'280	USD	121.91	1'375'144.80	0.85
US9234541020	VERITIV CORP		190	190	0	USD	0.00	0.00	0.00
US92927K1025	WABCO HOLDINGS INC		4'000	2'200	1'800	USD	116.83	210'294.00	0.13
Industrie								14'966'611.82	9.24
CA25822C2058	DOREL INDUSTRIES-CL B	11'000	0	11'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CA3759161035	GILDAN ACTIVEWEAR INC		7'300	697	6'603	CAD	76.03	402'055.09	0.25
CA7481932084	QUEBECOR INC -CL B	11'000	0	11'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
JE00B783TY65	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	10'450	0	1'612	8'838	USD	78.84	696'787.92	0.43
US0231351067	AMAZON.COM INC	4'900	0	757	4'143	USD	380.16	1'575'002.88	0.97
US0865161014	BEST BUY CO INC	14'000	10'000	14'954	9'046	USD	38.10	344'652.60	0.21
US1170431092	BRUNSWICK CORP		8'200	783	7'417	USD	54.24	402'298.08	0.25
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	34'960	0	5'399	29'561	USD	59.38	1'755'332.18	1.08
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	19'000	0	2'935	16'065	USD	104.08	1'672'045.20	1.03
US25470F1049	DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	10'450	0	1'612	8'838	USD	32.30	285'467.40	0.18
US25470F3029	DISCOVERY COMMUNICATIONS-C		9'770	932	8'838	USD	30.51	269'647.38	0.17
US25490A3095	DIRECTV	5'350	0	5'350	0	USD	0.00	0.00	0.00
US3448491049	FOOT LOCKER INC	12'825	0	12'825	0	USD	0.00	0.00	0.00
US3453708600	FORD MOTOR CO	31'750	19'600	4'901	46'449	USD	16.34	758'976.66	0.47
US34988V1061	FOSSIL GROUP INC	3'850	0	3'850	0	USD	0.00	0.00	0.00
US36467W1099	GAMESTOP CORP-CLASS A		12'000	1'145	10'855	USD	36.97	401'309.35	0.25
US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	20'520	0	20'520	0	USD	0.00	0.00	0.00
US4180561072	HASBRO INC		10'348	988	9'360	USD	62.32	583'268.40	0.36
US43300A1043	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		19'480	1'859	17'621	USD	28.27	498'145.67	0.31
US4370761029	HOME DEPOT INC	12'445	8'700	2'751	18'394	USD	114.75	2'110'711.50	1.31
US4783661071	JOHNSON CONTROLS INC	7'000	12'000	2'935	16'065	USD	50.81	816'262.65	0.50
US5018892084	LKQ CORP		12'000	1'145	10'855	USD	24.58	266'761.63	0.16
US5178341070	LAS VEGAS SANDS CORP	4'800	0	458	4'342	USD	56.90	247'059.80	0.15
US5486611073	LOWE'S COS INC	16'150	0	16'150	0	USD	0.00	0.00	0.00
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC		9'750	9'750	0	USD	0.00	0.00	0.00
US5801351017	MCDONALD'S CORP	7'820	0	1'208	6'612	USD	98.90	653'926.80	0.40
US65249B1098	NEWS CORP - CLASS A	7'500	0	716	6'784	USD	17.28	117'193.60	0.07
US6541061031	NIKE INC -CL B	6'175	4'600	1'028	9'747	USD	97.12	946'628.64	0.58
US69840W1080	PANERA BREAD COMPANY-CLASS A		3'000	286	2'714	USD	161.43	438'121.02	0.27
US7415034039	PRICELINE GROUP INC/THE	815	145	146	814	USD	1'237.48	1'007'308.72	0.62
US7512121010	RALPH LAUREN CORP	3'800	0	3'800	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7782961038	ROSS STORES INC	5'000	0	477	4'523	USD	105.81	478'578.63	0.30
US8552441094	STARBUCKS CORP	12'550	0	1'939	10'611	USD	93.49	991'969.34	0.61
US8725401090	TJX COMPANIES INC	4'560	10'500	1'437	13'623	USD	68.64	935'082.72	0.58
US8872281048	TIME INC		942	942	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8873173038	TIME WARNER INC	7'538	0	719	6'819	USD	81.86	558'203.34	0.34
US8923561067	TRACTOR SUPPLY COMPANY	7'410	2'800	4'938	5'272	USD	88.12	464'568.64	0.29
US90130A1016	TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	25'650	0	3'959	21'691	USD	35.00	759'185.00	0.47
US90384S3031	ULTA SALON COSMETICS & FRAGR	4'000	0	4'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US9170471026	URBAN OUTFITTERS INC	14'250	0	14'250	0	USD	0.00	0.00	0.00
US9633201069	WHIRLPOOL CORP		3'000	3'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
Zyklische Konsumgüter								20'436'550.84	12.61

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd. 01.03.2014	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd. 28.02.2015	Währung	Kurs 8)	Kurswert USD	in %
01.03.2014									
CA01626P4033	ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	6'000	20'500	26'500	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CA8676EP1086	SUNOPTA INC	35'000	15'000	4'772	45'228	USD	11.55	522'383.40	0.32
US02209S1033	ALTRIA GROUP INC	12'270	0	1'171	11'099	USD	56.29	624'762.71	0.39
US1266501006	CVS HEALTH CORP	17'660	0	2'726	14'934	USD	103.87	1'551'194.58	0.96
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	28'140	0	4'341	23'799	USD	43.30	1'030'496.70	0.64
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	7'640	0	729	6'911	USD	70.82	489'437.02	0.30
US2058871029	CONAGRA FOODS INC	14'725	0	14'725	0	USD	0.00	0.00	0.00
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	3'200	0	3'200	0	USD	0.00	0.00	0.00
US2423702032	DEAN FOODS CO	10'400	0	993	9'407	USD	16.12	151'640.84	0.09
US29266R1086	ENERGIZER HOLDINGS INC	4'000	0	4'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US50076Q1067	KRAFT FOODS GROUP INC	17'015	0	2'628	14'387	USD	64.06	921'631.22	0.57
US5010441013	KROGER CO	8'000	0	764	7'236	USD	71.15	514'841.40	0.32
US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	9'830	0	9'830	0	USD	0.00	0.00	0.00
US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	28'975	0	19'409	9'566	USD	36.94	353'320.21	0.22
US6117401017	MONSTER BEVERAGE CORP	8'265	0	1'277	6'988	USD	141.12	986'146.56	0.61
US7134481081	PEPSICO INC	14'010	0	2'169	11'841	USD	98.98	1'172'022.18	0.72
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	20'670	0	3'194	17'476	USD	82.96	1'449'808.96	0.89
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	24'397	0	3'767	20'630	USD	85.13	1'756'231.90	1.08
US8326964058	JM SMUCKER CO/THE	4'000	1'650	539	5'111	USD	115.35	589'553.85	0.36
US9311421039	WAL-MART STORES INC	16'585	0	5'527	11'058	USD	83.93	928'097.94	0.57
US9314271084	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	6'500	0	620	5'880	USD	83.08	488'510.40	0.30
US9668371068	WHOLE FOODS MARKET INC	9'000	0	9'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
Nicht zyklische Konsumgüter								13'530'079.87	8.34
CA1488871023	CATAMARAN CORP	6'200	6'200	0	CAD	0.00	0.00	0.00	0.00
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUTICALS INTE	3'200	0	3'200	0	CAD	0.00	0.00	0.00
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	3'000	286	2'714	USD	170.09	461'624.26	0.28	
IE00BD1NQJ95	ACTAVIS PLC	4'275	0	661	3'614	USD	291.36	1'052'975.04	0.65
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	7'450	711	6'739	USD	77.59	522'879.01	0.32	
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	13'045	0	5'272	7'773	USD	47.37	368'207.01	0.23
US00287Y1091	ABBVIE INC	9'625	11'010	1'969	18'666	USD	60.50	1'129'293.00	0.70
US00817Y1082	AETNA INC	11'570	0	1'792	9'778	USD	99.55	973'399.90	0.60
US0311621009	AMGEN INC	6'905	2'114	861	8'158	USD	157.72	1'286'679.76	0.79
US0367521038	ANTHEM INC	7'158	683	6'475	USD	146.45	948'263.75	0.59	
US04033A1007	ARIAD PHARMACEUTICALS INC	26'200	0	26'200	0	USD	0.00	0.00	0.00
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	3'380	0	3'380	0	USD	0.00	0.00	0.00
US09062X1037	BIOGEN IDEC INC	1'910	1'505	444	2'971	USD	409.59	1'216'891.89	0.75
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	25'418	0	16'287	9'131	USD	60.92	556'260.52	0.34
US1124631045	BROOKDALE SENIOR LIVING INC	13'400	0	1'279	12'121	USD	37.51	454'658.71	0.28
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC	4'000	7'200	1'729	9'471	USD	87.99	833'353.29	0.51
US1510201049	CELGENE CORP	4'750	7'350	1'155	10'945	USD	121.53	1'330'145.85	0.82
US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	7'975	0	5'100	2'875	USD	84.79	243'771.25	0.15
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	19'750	0	3'052	16'698	USD	103.53	1'728'743.94	1.07
US40412C1018	HCA HOLDINGS INC	13'680	0	2'111	11'569	USD	71.54	827'646.26	0.51
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	540	657	114	10'083	USD	500.00	541'500.00	0.33
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	23'795	0	3'673	20'122	USD	102.51	2'062'706.22	1.28
US5324571083	ELI LILLY & CO	5'590	0	3'396	2'194	USD	70.17	153'952.98	0.10
US58155Q1031	MCKESSON CORP	4'305	0	4'305	0	USD	0.00	0.00	0.00
US5850551061	MEDTRONIC INC	7'450	0	7'450	0	USD	0.00	0.00	0.00
US58933Y1055	MERCK & CO. INC.	25'968	0	4'007	21'961	USD	58.54	1'285'596.94	0.79
US6285301072	MYLAN INC	15'580	0	15'580	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7170811035	PFIZER INC	58'831	16'000	15'825	59'006	USD	34.32	2'025'085.92	1.25
US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	2'375	0	2'375	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7954351067	SALIX PHARMACEUTICALS LTD	5'700	0	5'700	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3'800	3'500	1'131	6'169	USD	130.00	801'970.00	0.50
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	8'200	0	1'271	6'929	USD	113.63	787'342.27	0.49
US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS INC	6'500	0	620	5'880	USD	120.39	707'893.20	0.44
Gesundheitswesen								22'300'840.97	13.77

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Währung	Kurs 8)	Kurswert USD	in %
		01.03.2014			28.02.2015				
BMG491BT1088	INVESCO LTD	7'000	0	7'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	18'000	5'000	23'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	13'000	0	13'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CA1254911003	CI FINANCIAL CORP		10'000	10'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CA1349211054	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	15'000	0	15'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CA2861812014	ELEMENT FINANCIAL CORP		18'000	18'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	15'000	25'000	2'600	37'400	CAD	21.77	652'062.62	0.40
CA7392391016	POWER CORP OF CANADA		15'000	1'432	13'568	CAD	33.72	366'406.08	0.23
CA7669101031	RIOCAN REAL ESTATE INVEST TR	12'000	0	12'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	7'300	0	697	6'603	CAD	78.31	414'111.98	0.26
CA8911605092	TORONTO-DOMINION BANK	25'800	0	15'800	10'000	CAD	54.80	438'873.98	0.27
CH0044328745	ACE LTD	6'840	2'500	9'340	0	USD	0.00	0.00	0.00
US0082521081	AFFILIATED MANAGERS GROUP		3'500	334	3'166	USD	216.42	685'185.72	0.42
US0200021014	ALLSTATE CORP	4'000	0	382	3'618	USD	70.60	255'430.80	0.16
US02005N1000	ALLY FINANCIAL INC		15'000	0	15'000	USD	20.78	311'700.00	0.19
US0248351001	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	17'100	9'000	18'864	7'236	USD	41.27	298'629.72	0.18
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	6'365	5'000	6'365	5'000	USD	81.59	407'950.00	0.25
US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	27'550	0	9'459	18'091	USD	55.33	1'000'975.03	0.62
US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP	8'900	4'000	9'282	3'618	USD	99.14	358'688.52	0.22
US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	3'500	0	3'500	0	USD	0.00	0.00	0.00
US0549371070	BB&T CORP	19'000	0	19'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	65'170	83'000	30'577	117'593	USD	15.81	1'859'145.33	1.15
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7'800	0	4'182	3'618	USD	147.41	533'329.38	0.33
US092477X1019	BLACKROCK INC	900	0	86	814	USD	371.42	302'335.88	0.19
US12504L1098	CBRE GROUP INC - A		16'000	1'527	14'473	USD	34.26	495'844.98	0.31
US1255818015	CIT GROUP INC	11'400	0	11'400	0	USD	0.00	0.00	0.00
US12572Q1058	CME GROUP INC	11'550	0	5'218	6'332	USD	95.93	607'428.76	0.37
US1331311027	CAMDEN PROPERTY TRUST	7'000	9'000	16'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	12'350	0	6'018	6'332	USD	78.71	498'391.72	0.31
US1712321017	CHUBB CORP	3'800	0	3'800	0	USD	0.00	0.00	0.00
US1729674242	CITIGROUP INC	39'945	4'000	13'190	30'755	USD	52.42	1'612'177.10	1.00
US2282271046	CROWN CASTLE INTL CORP	6'965	5'000	11'965	0	USD	0.00	0.00	0.00
US22822V1017	CROWN CASTLE INTL CORP		8'000	764	7'236	USD	86.31	624'539.16	0.39
US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	14'250	0	5'204	9'046	USD	60.98	551'625.08	0.34
US31620R3030	FNF GROUP		15'000	1'432	13'568	USD	36.72	498'216.96	0.31
US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP		25'000	25'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US3174851002	FINANCIAL ENGINES INC		8'000	8'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US33616C1009	FIRST REPUBLIC BANK/CA	7'000	8'000	7'764	7'236	USD	57.00	412'452.00	0.25
US3546131018	FRANKLIN RESOURCES INC	8'835	0	4'312	4'523	USD	53.83	243'473.09	0.15
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	5'890	0	3'176	2'714	USD	189.79	515'090.06	0.32
US3952591044	GREENHILL & CO INC	6'000	0	6'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	25'365	12'000	15'656	21'709	USD	21.00	455'889.00	0.28
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		3'500	3'500	0	USD	0.00	0.00	0.00
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	36'670	6'000	19'151	23'519	USD	61.28	1'441'244.32	0.89
US5341871094	LINCOLN NATIONAL CORP	7'000	7'000	14'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US5528481030	MGIC INVESTMENT CORP		50'000	4'772	45'228	USD	9.13	412'931.64	0.25
US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS		6'000	573	5'427	USD	56.89	308'742.03	0.19
US59156R1086	METLIFE INC	11'160	13'500	8'378	16'282	USD	50.83	827'614.06	0.51
US6174464486	MORGAN STANLEY	28'120	0	16'361	11'759	USD	35.79	420'854.61	0.26
US6311031081	NASDAQ OMX GROUP/THE		12'000	12'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		5'000	477	4'523	USD	91.96	415'935.08	0.26
US7292511083	PLUM CREEK TIMBER CO	12'350	13'000	19'018	6'332	USD	43.44	275'062.08	0.17
US74144T1088	T ROWE PRICE GROUP INC		5'000	477	4'523	USD	82.60	373'599.80	0.23
US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		11'000	1'050	9'950	USD	51.17	509'141.50	0.31
US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	6'650	3'790	1'394	9'046	USD	80.85	731'369.10	0.45
US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP		7'000	7'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US78486Q1013	SVB FINANCIAL GROUP		5'000	477	4'523	USD	122.90	555'876.70	0.34
US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP		34'000	3'245	30'755	USD	29.34	902'351.70	0.56
US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	2'200	0	2'200	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8574771031	STATE STREET CORP	7'600	0	7'600	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	9'000	0	9'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US87236Y1082	TD AMERITRADE HOLDING CORP		17'000	17'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE	7'790	0	7'790	0	USD	0.00	0.00	0.00
US9029733048	US BANCORP	20'000	0	7'318	12'682	USD	44.61	565'744.02	0.35

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd. 01.03.2014	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd. 28.02.2015	Währung	Kurs 8)	Kurswert USD	in %
Finanz									
US92276F1003	VENTAS INC	7'000	8'000	10'477	4'523	USD	74.47	336'827.81	0.21
US9290891004	VOYA FINANCIAL INC		13'000	1'241	11'759	USD	44.19	519'630.21	0.32
US9497461015	WELLS FARGO & CO	48'260	0	16'600	31'660	USD	54.79	1'734'651.40	1.07
US9621661043	WEYERHAEUSER CO		8'000	8'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
								24'731'529.01	15.27
BMG5876H1051	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	25'000	25'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	11'000	1'050	9'950	USD	72.13	717'693.50	0.44	
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CLA	13'300	0	13'300	0	USD	0.00	0.00	0.00
IL0011267213	STRATASYS LTD	7'500	4'786	2'714	USD	62.06	168'430.84	0.10	
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	30'000	30'000	32'863	27'137	USD	23.32	632'834.84	0.39
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES	80'000	80'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
US0214411003	ALTERA CORP	19'000	0	19'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US03662Q1058	ANSYS INC	9'405	0	3'978	5'427	USD	85.97	466'559.19	0.29
US0378331005	APPLE INC	9'250	48'000	12'022	45'228	USD	128.46	5'809'988.88	3.60
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	14'000	0	14'000	USD	25.05	350'700.00	0.22	
US0527691069	AUTODESK INC	21'000	21'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
US113201073	BROADCOM CORP-CLA	14'000	14'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
US1717793095	CIENA CORP	24'000	24'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	47'500	0	20'363	27'137	USD	29.51	800'812.87	0.49
US1773761002	CITRIX SYSTEMS INC	6'100	0	6'100	0	USD	0.00	0.00	0.00
US1924461023	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	3'000	15'000	11'668	6'332	USD	62.49	395'655.02	0.24
US2041661024	COMMVAULT SYSTEMS INC		10'000	10'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US2254471012	CREE INC	11'000	11'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
US2686481027	EMC CORP/MA	44'105	10'000	36'014	18'091	USD	28.94	523'553.54	0.32
US2786421030	EBAY INC	21'470	4'000	14'615	10'855	USD	57.91	628'613.05	0.39
US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC		22'000	22'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US30303M1027	FACEBOOK INC-A	14'000	14'000	6'909	21'091	USD	78.97	1'665'556.27	1.03
US3156161024	F5 NETWORKS INC	4'500	0	4'500	0	USD	0.00	0.00	0.00
US3364331070	FIRST SOLAR INC		18'500	9'454	9'046	USD	59.75	540'453.27	0.33
US38259P5089	GOOGLE INC-CLA	2'470	1'200	504	3'166	USD	562.63	1'781'286.58	1.10
US38259P7069	GOOGLE INC-CL C		2'470	390	2'080	USD	558.40	1'161'472.00	0.72
US4282361033	HEWLETT-PACKARD CO	14'200	0	1'355	12'845	USD	34.84	447'519.80	0.28
US4581401001	INTEL CORP	75'850	5'000	45'095	35'755	USD	33.25	1'188'853.75	0.73
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	13'300	4'000	10'968	6'332	USD	161.94	1'025'404.08	0.63
US46612J5074	JDS UNIPHASE CORP	34'400	0	34'400	0	USD	0.00	0.00	0.00
US57636Q1040	MASTERCARD INC-CLASS A	6'650	8'940	2'022	13'568	USD	90.13	1'222'883.84	0.75
US5779331041	MAXIMUS INC		12'000	12'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US5949181045	MICROSOFT CORP	66'405	0	10'245	56'160	USD	43.85	2'462'616.00	1.53
US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	8'000	0	764	7'236	USD	51.27	370'989.72	0.23
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC		33'000	9'004	23'996	USD	30.67	735'957.32	0.45
US64110D1046	NETAPP INC		6'000	6'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US68389X1054	ORACLE CORP	45'960	15'000	26'587	34'373	USD	43.82	1'506'224.86	0.93
US69370C1009	PTC INC		13'000	1'241	11'759	USD	34.66	407'508.15	0.25
US74733T1051	QLIK TECHNOLOGIES INC	19'000	0	19'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US7475251036	QUALCOMM INC	16'340	7'500	8'840	15'000	USD	72.51	1'087'650.00	0.67
US75565771026	RED HAT INC		19'000	19'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US79466L3024	SALESFORCE.COM INC		15'000	5'000	10'000	USD	69.38	693'800.00	0.43
US80004C1018	SANDISK CORP	4'900	6'000	5'473	5'427	USD	79.93	433'780.11	0.27
US87157D1090	SYNAPTICS INC		5'000	3'000	2'000	USD	85.95	171'900.00	0.11
US8716071076	SYNOPSYS INC		14'000	1'336	12'664	USD	46.41	587'736.24	0.36
US88076W1036	TERADATA CORP	9'650	0	9'650	0	USD	0.00	0.00	0.00
US88554D2053	3D SYSTEMS CORP		22'000	22'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8962391004	TRIMBLE NAVIGATION LTD	19'000	22'000	21'100	19'900	USD	26.14	520'186.00	0.32
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	8'075	2'000	4'195	5'880	USD	271.31	1'595'302.80	0.98
US9285634021	VMWARE INC-CLASS A	2'000	4'500	2'429	4'071	USD	85.07	346'319.97	0.21
US9839191015	XILINX INC		13'000	13'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
Informationstechnologie								30'448'242.49	18.79

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Währung	Kurs 8)	Kurswert USD	in %
		01.03.2014					28.02.2015		
CA7751092007	ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	6'000	0	6'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
US00206R1023	AT&T INC	38'950	0	6'015	32'935	USD	34.56	1'138'233.60	0.70
US1567001060	CENTURYLINK INC	21'000	0	21'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US78388J1060	SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	4'000	382	3'618	USD	124.71	451'200.78	0.28	
US8794338298	TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	18'000	1'718	16'282	USD	25.44	414'214.08	0.26	
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	26'600	15'400	14'863	27'137	USD	49.45	1'341'924.65	0.83
Telekommunikation								3'345'573.11	2.07
US0255371017	AMERICAN ELECTRIC POWER	4'000	0	4'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US0304201033	AMERICAN WATER WORKS CO INC	11'590	0	1'106	10'484	USD	54.08	566'974.72	0.35
US1258961002	CMS ENERGY CORP	12'000	0	12'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US1313473043	CALPINE CORP	25'000	7'000	13'909	18'091	USD	21.20	383'529.20	0.24
US15189T1079	CENTERPOINT ENERGY INC	7'000	0	668	6'332	USD	20.79	131'642.28	0.08
US25746U1097	DOMINION RESOURCES INC/VA	3'000	0	286	2'714	USD	72.09	195'652.26	0.12
US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	11'115	0	7'497	3'618	USD	64.25	232'456.50	0.14
US30040W1080	EVERSOURCE ENERGY	7'000	668	6'332	USD	51.75	327'681.00	0.20	
US30161N1019	EXELON CORP	20'000	1'909	18'091	USD	33.92	613'646.72	0.38	
US3379321074	FIRSTENERGY CORP	19'000	19'000	0	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
US6293775085	NRG ENERGY INC	31'000	16'527	14'473	USD	23.98	347'062.54	0.21	
US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	3'800	0	363	3'437	USD	103.46	355'592.02	0.22
US6708371033	OGE ENERGY CORP	6'000	573	5'427	USD	32.51	176'431.77	0.11	
US69331C1080	P G & E CORP	4'600	0	4'600	0	USD	0.00	0.00	0.00
US70338P1003	PATTERN ENERGY GROUP INC	22'000	10'000	12'000	USD	27.82	333'840.00	0.21	
US9766571064	WISCONSIN ENERGY CORP	4'000	0	4'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
Versorgung								3'664'509.01	2.26
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen								7'618'940.22	4.71
US78462F1030	SPDR S&P 500 ETF TRUST	24'000	100'837	88'670	36'167	USD	210.66	7'618'940.22	4.71
Diverse								7'618'940.22	4.71
Nicht kotierte Wertpapiere									
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte								0.00	0.00
US9314221097	WALGREEN CO	6'500	0	6'500	0	USD	0.00	0.00	0.00
Nicht zyklische Konsumgüter								0.00	0.00
IE00B68SQD29	COVIDIEN PLC	11'000	0	11'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
US94973V1070	WELLPOINT INC	1'740	0	1'740	0	USD	0.00	0.00	0.00
Gesundheitswesen								0.00	0.00
US6643971061	NORTHEAST UTILITIES	19'000	0	19'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
Versorgung								0.00	0.00
Bezugsrechte								0.00	0.00
CA07317Q1138	BAYTEX ENERGY CORP - SUB RCT	20'000	0	20'000	0	CAD	0.00	0.00	0.00
Diverse								0.00	0.00
Vermögensaufstellung									
Bankguthaben auf Sicht								475'268.07	0.29
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte								153'786'609.21	94.88
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen								7'618'940.22	4.70
Sonstige Vermögenswerte								206'817.04	0.13
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode								162'087'634.54	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten								-87'470.34	
Andere Verbindlichkeiten								-189'917.40	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode								161'810'246.80	

Jahresbericht per 28.02.2015

SWISSCANTÓ (CH) EQUITY FUND NORTH AMERICA

Valorennummer Klasse A:

042 243

Valorennummer Klasse I:

2 561 685

Valorennummer Klasse P:

20 594 588

Rechnungswährung des Fonds:

USD

Umrechnungskurse CAD 1 = USD 0.80086493

Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Total Netto / Total Brutto

Total engagement-erhöhend	0.00
Total engagement-reduzierend	0.00

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

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten: 0.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge: 0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements: Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

	Anzahl MA	in Mio. CHF
Gesamtvergütung Swisscanto Asset Management AG (01.10.13 – 30.09.14)	238	41.7
davon fester Bestandteil:		33.6
variabler Bestandteil:		8.1
Gesamtvergütung für die Mitarbeiter mit Einfluss auf die Risikopolitik (01.10.13 – 30.09.14)		6.8864
davon Führungskräfte:	12	5.361
davon Mitarbeitende:	6	1.5254
Auf den Fonds entfallenden Anteil der Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Einfluss auf die Risikopolitik (01.10.13 – 30.09.14)	18	0.0996

Informationen zu den finanziellen und nicht finanziellen Kriterien der Vergütungsgrundsätze

Swisscanto bietet marktgerechte Löhne, attraktive Sozialleistungen und eine moderne Infrastruktur. Daneben spielen personalpolitische Massnahmen wie grosszügige finanzielle und zeitliche Unterstützung für Weiterbildung eine wichtige Rolle. Wichtig ist uns auch, dass unsere Mitarbeitenden in ihrem Tätigkeitsbereich genügend Gestaltungsspielraum haben, um Verantwortung zu übernehmen und zu lernen. Unser Vergütungssystem unterstützt das resultat- und leistungsorientierte Denken und Handeln.

Die Grundsätze der Gesamtvergütung bei Swisscanto berücksichtigen die längerfristig massgeblichen Faktoren wie die Belohnung von Erfolg und Leistung, eine nachhaltige Rentabilität, eine solide Risiko- und Kapitalbewirtschaftung, eine erstklassige Kundenbetreuung, Teamarbeit und die Einhaltung der Corporate-Governance-Richtlinien.

Alle Mitarbeiter haben einen fixen Grundlohn und einen variablen Lohnbestandteil, welcher leistungsabhängig und nicht garantiert ist. Das Compensation Committee, ein Ausschuss des Verwaltungsrats der Swisscanto Holding AG, legt den erfolgsabhängigen variablen Teil der Gesamtvergütung für die Gruppe, die Bereiche und die Geschäftsleitungsmitglieder jährlich fest. Der variable Lohnbestandteil (den einzelnen Mitarbeitern) wird dann mittels eines integrierten Performance Management Prozesses festgelegt und ist leistungsorientiert. Alle Portfolio Manager/Analysten (Doppelfunktion) haben klare Performanceziele und werden anhand der erzielten Outperformance und Information Ratio gemessen. Diese Evaluation hat direkten Einfluss auf ihren variablen Lohnbestandteil. Die Höhe des individuellen variablen Lohnbestandteils wird mittels eines integrierten Performance Management Prozesses festgelegt. Als Basis gilt die zu verteilende Bonussumme, welche einem Prozentsatz des Gewinns entspricht. Als nicht-börsenkotierte Gesellschaft kennt Swisscanto keine Aktienbeteiligungsprogramme.

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) EQUITY FUND NORTH AMERICA	A	1.50%	1.30%	0.20%
	I	0.70%	0.56%	0.14%
	P	0.50%	0.40%	0.10%

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.

Ausschüttung des Nettoertrags 2014/2015

Ex Datum: 16.06.2015

Zahlbar: 19.06.2015

			Ausschüttung des Ertrags an 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	TID-CH	TID-EU
Klasse A	Ja	USD	0.00	0.0000	0.0000	0.0000	0.00	0.00
Klasse I	Ja	USD	1.05	0.3675	0.6825	1.05	0.09	0.09

Thesaurierung des Nettoertrags 2014/2015

Ex Datum: 16.06.2015

Zahlbar: 19.06.2015

			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	USD	0.48	0.1680	0.3120	0.48	0.1680	0.00	0.00

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 Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen 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.
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 Anteilkategorie am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilkategorie 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, beziehungsweise 1 Yen, 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 einbezahnten 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 einen 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 Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilkategorie auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilkategorie 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 Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen 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 Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen 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 Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilkategorie oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigten wurden.

Pflichtpublikationen

Mitteilung an die Anleger

des

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND

vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen"

(nachfolgend der "Umbrella-Fonds")

mit den Teilvermögen

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND ASIA

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROLAND

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND NORTH AMERICA

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND TIGER

(nachfolgend die "Teilvermögen")

Swisscanto Asset Management AG, Bern, als Fondsleitung, und die Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne, als Depotbank, beabsichtigen den Fondsvertrag des Umbrella-Fonds unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zu ändern.

Die geplanten Änderungen des Fondsvertrages haben insbesondere zum Ziel, die Änderungen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) umzusetzen (siehe die Erläuterungen unter Ziff. 1 dieser Veröffentlichung).

Gleichzeitig werden Änderungen in der Anlagepolitik des Umbrella-Fonds vorgenommen, welche nicht durch die vorerwähnten Anpassungen an das revidierte KAG bzw. an die revidierte KKV bedingt sind (siehe die Erläuterungen unter Ziff. 2 dieser Veröffentlichung).

Des Weiteren erfolgen Anpassungen des Fondsvertrages betreffend die Einführung der Möglichkeit von Sacheinlagen (siehe die Erläuterungen unter Ziff. 3 dieser Veröffentlichung), betreffend die Ausgabe von Anteilsbruchteilen (siehe die Erläuterungen unter Ziff. 4 dieser Veröffentlichung) sowie betreffend die Angaben zur Verwaltungskommission von Zielfonds (siehe die Erläuterungen unter Ziff. 5 dieser Veröffentlichung). Neben den nachfolgend umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages wurden einzelne Anpassungen des Fondsvertrages formeller Natur vorgenommen.

1. Anpassungen zur Umsetzung der Änderungen von KAG und KKV

1.1 Bestimmungen betreffend die Fondsleitung

§ 3 Ziff. 2 des Fondsvertrages wird um einen Hinweis ergänzt, wonach die Fondsleitung und ihre Beauftragten sämtliche den Anlegern direkt oder indirekt belasteten Gebühren und Kosten sowie deren Verwendung offenlegen und die Anleger über Entschädigungen für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen in Form von Provisionen, Courtagen und anderen geldwerten Vorteilen vollständig, wahrheitsgetreu und verständlich informieren.

In § 3 Ziff. 3 des Fondsvertrages wird neu angefügt, dass die Anlageentscheide nur an Vermögensverwalter delegiert werden dürfen, die einer anerkannten Aufsicht unterstehen. In Bezug auf eine Delegation der Anlageentscheide an einen Vermögensverwalter im Ausland wird in § 3 Ziff. 3 des Fondsvertrages neu weiter erwähnt, dass im Fall wo das ausländische Recht eine Vereinbarung über Zusammenarbeit und Informationsaustausch mit den ausländischen Aufsichtsbehörden verlangt, die Anlageentscheide nur an einen Vermögensverwalter im Ausland delegiert werden dürfen, sofern eine Vereinbarung zwischen der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA und den für die betreffenden Anlageentscheide relevanten ausländischen Aufsichtsbehörden besteht.

1.2 Bestimmungen betreffend die Depotbank

In § 4 Ziff. 2 des Fondsvertrages wird neu zusätzlich statuiert, dass die Depotbank und ihre Beauftragten sämtliche den Anlegern direkt oder indirekt belasteten Gebühren und Kosten sowie deren Verwendung offenlegen und die Anleger über Entschädigungen für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen in Form von Provisionen, Courtagen und anderen geldwerten Vorteilen vollständig, wahrheitsgetreu und verständlich informieren.

In der neu hinzugefügten Ziff. 3 von § 4 des Fondsvertrages wird neu erwähnt, dass die Depotbank für die Konto- und Depotführung des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen verantwortlich ist, aber nicht selbständig über dessen Vermögen verfügen kann.

Sodann wird in § 4 des Fondsvertrages eine neue Ziff. 4 hinzugefügt, worin geregelt wird, dass die Depotbank gewährleistet, dass ihr bei Geschäften, die sich auf das Vermögen des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen übertragen wird. Gemäss der neuen Ziff. 4 von § 4 hat die Depotbank sodann die Fondsleitung zu benachrichtigen, falls der Gegenwert nicht innerhalb der üblichen Frist erstattet wird, und von der Gegenpartei Ersatz für den betroffenen Vermögenswert zu fordern, sofern dies möglich ist.

Gemäss der neuen Ziff. 5 von § 4 des Fondsvertrages hat die Depotbank die erforderlichen Aufzeichnungen und Konten so zu führen, dass sie jederzeit die verwahrten Vermögensgegenstände der einzelnen Teilvermögen voneinander unterscheiden kann. Auch hat die Depotbank gemäss der neuen Ziff. 5 von § 4 des Fondsvertrages bei Vermögensgegenständen, die nicht in Verwahrung genommen werden können, das Eigentum der Fondsleitung zu prüfen und darüber Aufzeichnungen zu führen.

Gemäss der neuen Ziff. 6 von § 4 des Fondsvertrages kann die Depotbank Dritt- und Sammelverwahrer im In- oder Ausland nur noch insoweit mit der Aufbewahrung des Vermögens der Teilvermögen beauftragen, als dies im Interesse einer sachgerechten Verwahrung liegt. Neu wird überdies statuiert, dass die Depotbank zu prüfen und zu überwachen hat, ob der von ihr beauftragte Dritt- oder Sammelverwahrer:

- a) über eine angemessene Betriebsorganisation, finanzielle Garantien und die fachlichen Qualifikationen verfügt, die für die Art und die Komplexität der Vermögensgegenstände, die ihm anvertraut wurden, erforderlich sind;
- b) einer regelmässigen externen Prüfung unterzogen und damit sichergestellt wird, dass sich die Finanzinstrumente in seinem Besitz befinden;
- c) die von der Depotbank erhaltenen Vermögensgegenstände so verwahrt, dass sie von der Depotbank durch regelmässige Bestandesabgleiche zu jeder Zeit eindeutig als zum Fondsvermögen gehörend identifiziert werden können;
- d) die für die Depotbank geltenden Vorschriften hinsichtlich der Wahrnehmung ihrer delegierten Aufgaben und der Vermeidung von Interessenkollisionen einhält.

Weiter wird in der neuen Ziff. 6 von § 4 des Fondsvertrages statuiert, dass die Depotbank für den durch den Beauftragten verursachten Schaden haftet, sofern sie nicht nachweisen kann, dass sie bei der Auswahl, Instruktion und Überwachung die nach den Umständen gebotene Sorgfalt angewendet hat. Der Prospekt enthält Ausführungen zu den mit der Übertragung der Aufbewahrung auf Dritt- und Sammelverwahrer verbundenen Risiken (vgl. Ziff. 3 des Prospektes).

Für Finanzinstrumente darf die Übertragung im Sinne des vorstehenden Absatzes nur an beaufsichtigte Dritt- oder Sammelverwahrer erfolgen. Davon ausgenommen ist die zwingende Verwahrung an einem Ort, an dem die Übertragung an beaufsichtigte Dritt- oder Sammelverwahrer nicht möglich ist, wie insbesondere aufgrund zwingender Rechtsvorschriften oder der Modalitäten des Anlageprodukts (vgl. § 4 neue Ziff. 6 des Fondsvertrages). Gemäss der neuen Ziff. 6 von § 4 des Fondsvertrages sind die Anleger neu im Prospekt über die Aufbewahrung durch nicht beaufsichtigte Dritt- oder Sammelverwahrer zu informieren.

1.3 Anlegerkreis und Anlegerrechte

In der neu eingefügten Ziff. 1 von § 5 des Fondsvertrages wird neu darauf hingewiesen, dass der Anlegerkreis nicht beschränkt ist, für einzelne Klassen jedoch Beschränkungen nach Massgabe von § 6 Ziff. 4 des Fondsvertrages möglich sind.

Die in Ziff. 5 und 6 von § 5 des angepassten Fondsvertrages enthaltenen Bestimmungen, welche das Auskunftsrecht bzw. das Recht auf Auszahlung des Anteils infolge Kündigung der Anleger betreffen, wurden zwecks Anpassung an den aktuellen Musterfondsvertrag für Effektenfonds der Swiss Funds und Asset Management Association SFAMA (nachfolgend der "SFAMA-Musterfondsvertrag"), welcher grundsätzlich auch für kollektive Kapitalanlagen der Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen" als Grundlage verwenden wird, geringfügig umformuliert.

1.4 Physische Inhaberanteile

In Zusammenhang mit den Anforderungen der US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), wonach die Eliminierung physischer Inhaberanteile eine Voraussetzung dafür ist, dass der Umbrella-Fonds den FATCA-Status der "Qualified Collective Investment Vehicles" erreichen kann, wurde nach Massgabe der KKV und des SFAMA-Musterfondsvertrages eine neue Ziff. 9 von § 5 des Fondsvertrages eingefügt.

Auf den Inhaber lautende und als Wertpapiere ausgestaltete Anteilscheine sind gemäss der neu eingefügten Ziff. 9 von § 5 des Fondsvertrages bis zum 30. Juni 2016 der Fondsleitung oder deren Beauftragten zu präsentieren, um in buchmässige Anteile der gleichen Klasse umgetauscht zu werden. Soweit am 01. Juli 2016 noch physische Inhaberanteile bestehen, erfolgt eine zwangswise Rücknahme gemäss § 5 Ziff. 8 Bst. a des angepassten Fondsvertrages. Sollten solche Anteile nicht innerhalb dieser Zeit zurückgegeben worden sein, wird umgehend ein den Anteilscheinen entsprechender Betrag im Gegenwert in Schweizer Franken für die betreffenden Anleger hinterlegt. Die Bestimmung, wonach vor Inkrafttreten des Fondsvertrages ausgegebene physische Anteile ihre Gültigkeit behalten, wird in § 6 Ziff. 6 des Fondsvertrages gestrichen, ist jedoch in Ziff. 5.2.2 des Prospektes weiterhin enthalten. In der betreffenden Bestimmung in Ziff. 5.2.2 des Prospektes wird jedoch ein entsprechender Vorbehalt der in § 5 Ziff. 9 i.V.m. Ziff. 8 Bst. a des angepassten Fondsvertrages und in Ziff. 5.1 des angepassten Prospektes enthaltenen neuen Regelung eingefügt. Sodann wird in § 6 Ziff. 6 des Fondsvertrages präzisiert, dass die Anleger weder berechtigt sind die Aushändigung eines auf den Namen noch eines auf den Inhaber lautenden Anteilsscheins zu verlangen.

1.5 Zwangskonversion bzw. Zwangsrücknahme

Gemäss neuem SFAMA-Musterfondsvertrag besteht bei gegebenen Voraussetzungen neu nicht mehr nur ein Recht sondern eine Pflicht zur Zwangskonversion bzw. zur Zwangsrücknahme. Die bisherige "Kann-Vorschrift" in § 6 Ziff. 7 des Fondsvertrages wird daher in eine "Muss-Vorschrift" geändert.

Des Weiteren wird die Bestimmung in § 6 Ziff. 7 des Fondsvertrages betreffend die Pflicht der Fondsleitung Anleger, welche die Voraussetzungen zum Halten einer Anteilkategorie nicht mehr erfüllen, aufzufordern die Anteile zurückzugeben, zu übertragen oder umzutauschen nach Massgabe des SFAMA-Musterfondsvertrages insofern ergänzt, als diese Pflicht auch die Depotbank trifft.

Der Verweis in § 6 Ziff. 7 des Fondsvertrages auf die Bestimmung, in welcher die Voraussetzungen von Zwangsrücknahmen geregelt sind, ist neu auf die ganze neu in § 5 Ziff. 8 des angepassten Fondsvertrages enthaltene Bestimmung ausgedehnt anstatt wie bisher nur auf Bst. b der betreffenden Bestimmung.

1.6 Anlagepolitik

Nach Massgabe des SFAMA-Musterfondsvertrages wird § 8 Ziff. 1 Bst. b des angepassten Fondsvertrages geringfügig umformuliert und eine neue Bst. c von § 8 Ziff. 1 des angepassten Fondsvertrages eingefügt, in welcher Anlagen in strukturierte Produkte neu als gesonderte Kategorie von Anlageinstrumenten aufgeführt werden.

§ 8 Ziff. 1 Bst. g (ii) des angepassten Fondsvertrages wird entsprechend der Formulierung im SFAMA-Musterfondsvertrag insofern angepasst, als neu nicht mehr nur Leerverkäufe von Effekten, Derivaten, Anteilen an anderen kollektiven Kapitalanlagen und Geldmarktinstrumenten untersagt sind, sondern generell echte Leerverkäufe aller Art.

Die bisher in § 8 Ziff. 3 des Fondsvertrages enthaltene Bestimmung betreffend Anlagen in durch die Fondsleitung selbst oder durch eine mit der Fondsleitung verbundene Gesellschaft verwaltete Zielfonds, wird neu in § 8 Ziff. 1 Bst. d des angepassten Fondsvertrages verschoben. Neu wird dabei auf Basis des SFAMA-Musterfondsvertrages die für das Kriterium einer mit der Fondsleitung verbundenen Gesellschaft massgebliche Beteiligung im Fondsvertrag nicht mehr definiert (vgl. § 8 Ziff. 1 Bst. d und § 19 Ziff. 3 des angepassten Fondsvertrages).

1.7 Derivate

Nach Massgabe des SFAMA-Musterfondsvertrages wird in § 12 Ziff. 1 des Fondsvertrages in Bezug auf Anlagen in kollektive Kapitalanlagen präzisiert, dass Derivate grundsätzlich nur zum Zwecke der Währungsabsicherung eingesetzt werden. Vorbehalten bleibt die Absicherung von Markt-, Zins- und Kreditrisiken bei kollektiven Kapitalanlegen, sofern die Risiken eindeutig bestimmbar und messbar sind.

Die allgemeinen Erläuterungen betreffend die verschiedenen Arten von Risikomessverfahren sind im neuen SFAMA-Musterfondsvertrag nicht mehr vorgesehen und werden daher aus § 12 Ziff. 1 des angepassten Fondsvertrages entfernt.

1.8 Risikoverteilungsvorschriften

In § 15 Ziff. 3 des Fondsvertrages werden strukturierte Produkte neu explizit in die Risikoverteilungsvorschrift betreffend Anlagen in Effekten und Geldmarktinstrumente desselben Emittenten miteinbezogen.

In Bezug auf die Begrenzung von OTC-Geschäften bei derselben Gegenpartei wird in § 15 Ziff. 5 des Fondsvertrages gemäss SFAMA-Musterfondsvertrag neu statuiert, dass durch liquide Aktiven nach Massgabe der Liquiditätsverordnung vom 30. November 2012 abgesicherte Forderungen aus OTC-Geschäften bei der Berechnung des Gegenparteirisikos nicht berücksichtigt werden.

Des Weiteren wird in § 15 Ziff. 9 des Fondsvertrages der Vorbehalt betreffend von der Aufsichtsbehörde gewährte Ausnahmen in Bezug auf die Beschränkung des Erwerbs von Beteiligungsrechten entsprechend dem SFAMA-Musterfondsvertrag gestrichen.

In § 15 Ziff. 11 wird die Formulierung in Bezug auf OECD-Staaten bzw. Institutionen der OECD geringfügig vereinfacht.

1.9 Vergütungen und Nebenkosten

Nach Massgabe des SFAMA-Musterfondsvertrages wird in § 18 Ziff. 1 des Fondsvertrages die Formulierung betreffend den Mindestbetrag der Ausgabekommission geringfügig umformuliert und der Verweis auf Offenlegung des Höchstsatzes der Ausgabekommission in den "wesentlichen Informationen für die Anleger" entfernt.

Des Weiteren wird die Umschreibung der durch die pauschale Verwaltungskommission abgegoltenen Vergütungen in § 19 Ziff. 1 des Fondsvertrages entsprechend dem SFAMA-Musterfondsvertrag umformuliert. Entsprechend wird auch die Umschreibung der bei der Anteilsklasse N durch die erhobene Entschädigung abgegoltenen Aufwendungen angepasst. In § 19 des Fondsvertrages wird sodann eine neue Ziff. 2 eingefügt, in welcher die dem Fondsvermögen zusätzlich zur pauschalen Verwaltungskommission belasteten Vergütungen und Nebenkosten, welche in den bisherigen Ziff. 2 und 3 von § 19 des Fondsvertrages aufgeführt sind, neu geringfügig abweichend von der bisherigen Formulierung umschrieben werden.

Der Vollständigkeit halber wird in § 19 Ziff. 1 des angepassten Fondsvertrages neu explizit erwähnt, dass auf Stufe von anderen kollektiven Kapitalanlagen zusätzliche Kosten und Gebühren anfallen können.

Die beispielhafte Aufzählung der in der pauschalen Verwaltungskommission enthaltenen Kosten (vgl. § 19 Ziff. 1 des bisherigen Fondsvertrages) wird aus dem Fondsvertrag des Umbrella-Fonds entfernt.

Der Verweis auf die Offenlegung von Vertriebsentschädigungen und Rückvergütungen im Prospekt des Umbrella-Fonds (vgl. § 19 Ziff. 1 des bisherigen Fondsvertrages) wurde in Einklang mit dem SFAMA-Musterfondsvertrag dahingehend umformuliert, dass die Offenlegung neu nicht nur Entschädigungen für den Vertrieb, sondern auch andere Vergütungen an Dritte für die Erbringung von Dienstleistungen bei der Ausübung des Fondsgeschäftes umfasst. Sodann deckt der Verweis auf Offenlegung im Prospekt anstelle von Rückvergütungen neu die sog. Rabatte ab und entspricht damit der in der aktualisierten Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung der SFAMA (SFAMA-Transparenzrichtlinie) verwendeten Terminologie. Die betreffenden Ausführungen zur Verwendung der Gebühren und Kosten sowie zur Gewährung von Rabatten finden sich in der neuen Ziff. 5.4.3 des Prospektes des Umbrella-Fonds.

In der in § 19 Ziff. 3 des angepassten Fondsvertrages (vormals § 19 Ziff. 4 des Fondsvertrages) enthaltenen Bestimmung betreffend Anlagen in durch die Fondsleitung selbst oder durch eine mit der Fondsleitung verbundene Gesellschaft verwaltete Zielfonds wird die für das Kriterium einer mit der Fondsleitung verbundenen Gesellschaft massgebliche Beteiligung im Fondsvertrag neu nicht mehr definiert (vgl. § 19 Ziff. 3 des angepassten Fondsvertrages).

1.10 Verwendung des Erfolges

Die Bestimmungen in § 22 Ziff. 2 und 3 des Fondsvertrages betreffend die Wiederanlage bzw. betreffend die Kriterien für einen Verzicht auf eine Wiederanlage werden nach Massgabe des neuen SFAMA-Musterfondsvertrages geringfügig umformuliert.

1.11 Publikationsorgan

Neu wird als Publikationsorgan nur noch Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch) verwendet und auf das bisher neben Swiss Fund Data als zweites Publikationsorgan des Umbrella-Fonds verwendete Schweizerische Handelsblatt (SHAB) wird verzichtet. § 6 Ziff. 2, § 23 Ziff. 1 und 2, § 24 Ziff. 5 sowie § 25 Ziff. 4 des Fondsvertrages werden entsprechend angepasst.

Neu wird in § 23 Ziff. 3 des Fondsvertrages anstelle eines Verweises auf den Prospekt angegeben, dass die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert auf der Internet-Plattform der Swiss Fund Data AG unter www.swissfunddata.ch publiziert werden.

1.12 Vereinigung

Die Liste der Kriterien in Bezug auf welche die Fondsverträge der beteiligten Fonds in Hinblick auf eine Vereinigung übereinstimmen müssen, wird nach Massgabe des SFAMA-Musterfondsvertrages geringfügig umformuliert (vgl. § 24 Ziff. 2 Bst. c des Fondsvertrages).

Die Angaben zur Frist für Einwendungen der Anleger in § 24 Ziff. 5 des Fondsvertrages werden geringfügig umformuliert.

1.13 Änderungen des Fondsvertrages

§ 26 des Fondsvertrages enthält neu einen Hinweis darauf, dass die Fondsleitung die Anleger in den Publikationen darüber informiert, auf welche Fondsvertragsänderungen sich die Prüfung und die Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA erstrecken.

Überdies wird in § 26 des Fondsvertrages die Formulierung betreffend die Frist für Einwendungen der Anleger an den SFAMA-Musterfondsvertrag angepasst.

1.14 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

In § 27 des Fondsvertrages wird eine neue Ziff. 5 eingefügt, in welcher statuiert wird, dass die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA bei der Genehmigung des Fondsvertrages ausschliesslich die Bestimmungen nach Art. 35a Abs. 1 Bst. a-g KKV prüft und deren Gesetzeskonformität feststellt.

2. Änderungen der Anlagepolitik

2.1 Immobilienfondsanteile (inklusive REITs)

Neu werden als zulässige Anlagen im Anlageuniversum unter § 8 Ziff. 1 Bst. d des angepassten Fondsvertrages auch Anteile an in- oder ausländischen Immobilienfonds inklusive Real Estate Investment Trusts (REITs) aufgeführt. Die betreffenden Immobilienfondsanteile müssen an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden (vgl. § 8 Ziff. 1 Bst. d des angepassten Fondsvertrages). Da Anlagen in REITs eine spezielle Form von kollektiven Kapitalanlagen darstellen, die als solche grundsätzlich nicht diversifiziert investieren, werden § 8 Ziff. 2 Bst. ab und bd des Fondsvertrages insofern ergänzt, als die betreffenden REITs selbst, anders als die sonstigen Zielfonds, ihr Vermögen nicht nach Massgabe der Richtlinien des SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND investieren müssen.

Die Möglichkeit von Anlagen in Immobilienfondsanteile (inklusive REITs) wird für die breitere Diversifikation und für die damit verbundene zu erwartende stabilere Entwicklung der Teilvermögen als sinnvoll erachtet.

2.2 Bankguthaben

Bankguthaben sind neu nicht mehr auf 10% des Fondsvermögens beschränkt (vgl. die Streichung der betreffenden Limite in § 8 Ziff. 2 Bst. c des Fondsvertrages). Auf diese Weise kann besser auf allfällige erwartete starke Schwankungen oder negative Entwicklungen der Anlagemärkte reagiert werden.

Die Beschränkung, wonach Bankguthaben im Rahmen der kumulativen Limiten von § 8 Ziff. 2 Bst. b des Fondsvertrages auf maximal ein Drittel des Fondsvermögens nach Abzug der flüssigen Mittel beschränkt sind, bleibt bestehen (vgl. § 8 Ziff. 2 Bst. bg des Fondsvertrages).

2.3 Frei konvertierbare Währungen

Die bisher bestehenden Beschränkungen, wonach Anlagen in strukturierte Produkte gemäss § 8 Ziff. 2 Bst. ad und bf des Fondsvertrages, Forderungstitel gemäss § 8 Ziff. 2 Bst. bb des Fondsvertrages, Geldmarktinstrumente gemäss § 8 Ziff. 2 Bst. bc des Fondsvertrages sowie Bankguthaben gemäss § 8 Ziff. 2 Bst. bg des Fondsvertrages auf frei konvertierbare Währungen zu lauten haben, wurden aufgehoben (vgl. die Streichungen in § 8 Ziff. 2 Bst. ad, bb, bc, bf und bg des angepassten Fondsvertrages).

Nach wie vor darf die Konvertierbarkeit aufgrund der Anforderungen betreffend die Liquidität einer Anlage nicht vollständig ausgeschlossen sein. Allfällige Einschränkungen der Konvertierbarkeit von Währungen, welche die Konversion der Währung zwar einschränken, nicht jedoch ausschliessen oder wesentlich erschweren, haben jedoch keinen massgeblichen Einfluss auf die Liquidität einer Anlage. Die bisher bestehenden Beschränkungen, wonach Anlagen auf eine frei konvertierbare Währung zu lauten haben, werden somit in Zusammenhang mit der damit einhergehenden Beschränkung der Anlagemöglichkeiten nicht mehr als gerechtfertigt erachtet.

2.4 Leerverkäufe

In § 8 Ziff. 1 Bst. d und g (ii) des angepassten Fondsvertrages wird ein Fehler korrigiert: neu ist in den betreffenden Bestimmungen richtigerweise von "Leerverkäufen" anstatt wie bisher "Leerkäufen" die Rede.

3. Sacheinlagen

Basierend auf Art. 78 Abs. 4 KAG wird der Fondsvertrag des Umbrella-Fonds um Bestimmungen betreffend die Möglichkeit von Sacheinlagen ergänzt (vgl. die neu hinzugefügte Ziff. 7 von § 17 des Fondsvertrages). Gestützt auf diese neuen Bestimmungen kann die Fondsleitung einem Anleger auf entsprechenden Antrag hin gestatten, anstelle einer Einzahlung in bar, Anlagen in das Vermögen der Teilvermögen einzubringen. § 5 Ziff. 2, 5 und 6 sowie § 18 Ziff. 1 des angepassten Fondsvertrages werden entsprechend präzisiert.

Mit der Einführung der Sacheinlagemöglichkeit wird einem wachsenden Bedürfnis der Anleger entsprochen.

Eine Auszahlung in Anlagen statt in bar bleibt ausgeschlossen (vgl. § 5 Ziff. 6 des angepassten Fondsvertrages). § 24 Ziff. 5 des Fondsvertrages wird entsprechend präzisiert.

Die Anzahl Anteile, auf die ein Anleger aufgrund seiner Zeichnung durch Sacheinlage Anspruch hat, wird nicht aufgrund des modifizierten Nettoinventarwertes pro Anteil, sondern aufgrund des Bewertungs-Nettoinventarwertes pro Anteil für einen bestimmten Bewertungs-tag ermittelt (vgl. § 17 Ziff. 7 i.V.m. § 16 Ziff. 6 des Fondsvertrages). § 16 Ziff. 7 des Fondsvertrages wird entsprechend präzisiert.

Wenn durch Einzahlungen in Anlagen statt in bar Kosten entstehen, sind diese durch denjenigen Anleger zu tragen, welcher das entsprechende Gesuch gestellt hat (§ 17 Ziff. 7 des Fondsvertrages).

Die Fondsleitung ist nicht verpflichtet, den Antrag eines Anlegers auf Sacheinlage anzunehmen: Die Fondsleitung entscheidet allein und genehmigt ein solches Geschäft nur, sofern es vollenfänglich mit der Anlagepolitik des jeweiligen Teilvermögens vereinbar ist und die Interessen der übrigen Anleger dadurch nicht beeinträchtigt werden (§ 17 Ziff. 7 des Fondsvertrages).

Für jede Sacheinlage erstellt die Fondsleitung einen Bericht, aus dem folgende Angaben hervorgehen: (a) die einzelnen eingelieferten Anlagen; (b) deren Kurswert am Übertragungs-stichtag; (c) die Anzahl der als Gegenleistung ausgegebenen Anteile; (d) ein allfälliger Spitzenausgleich in bar (vgl. § 17 Ziff. 7 des Fondsvertrages).

Die Depotbank überprüft bei jeder Sacheinlage die Einhaltung der Treuepflicht durch die Fondsleitung sowie die Bewertung der übertragenen Anlagen und der ausgegebenen Anteile, bezogen auf den massgeblichen Stichtag. Sie meldet allfällige Vorbehalte oder Beanstandungen unverzüglich der Prüfgesellschaft. Im Jahresbericht sind sämtliche Sacheinlage-transaktionen aufzuführen (vgl. § 17 Ziff. 7 des Fondsvertrages).

4. Anteilsbruchteile

Die Ausgabe von Anteilsbruchteilen ist neu nur noch in § 6 Ziff. 6 des Fondsvertrages geregelt und die bisher in Ziff. 9 von § 6 des Fondsvertrages enthaltenen Bestimmungen wurden gestrichen. Neu wird in Bezug auf die Ausgabe von Anteilsbruchteilen bestimmt, dass die Fondsleitung ermächtigt ist, auf bestimmte Geldbeträge lautende Zeichnungen anzunehmen und auf deren Basis Anteilsbruchteile auszugeben und dass Anteilsbruchteile auch durch eine Vereinigung, einen Split oder eine Konversion entstehen können. Weiter wird neu bestimmt, dass Anteilsbruchteile mit höchstens drei Nachkommastellen ausgedrückt werden.

5. Verwaltungskommission von Zielfonds

Die Verwaltungskommission der Zielfonds (ausgenommen REITs), in die das Vermögen von Teilvermögen bei denen ein wesentlicher Teil des Fondsvermögens in andere kollektive Kapitalanlagen investiert werden kann, investiert wird, darf neu unter Berücksichtigung von allfälligen Rabatten höchstens 4.00% betragen (vgl. § 19 Ziff. 5 des angepassten Fondsvertrages). Dabei können die auf Stufe der Zielfonds anfallenden Verwaltungskommissionen, vorbehältlich der Regelung bezüglich von der Fondsleitung selbst oder einer mit der Fondsleitung verbundenen Gesellschaft verwalteten Fonds (vgl. § 19 Ziff. 3 des angepassten Fondsvertrages), zusätzlich zu der in Ziff. 1 von § 19 des angepassten Fondsvertrages erwähnten maximalen Höhe der Verwaltungskommission, welche auf Stufe des investierenden Teilvermögens selbst erhoben werden kann, anfallen.

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 durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA erstreckt auf die in Ziff. 1.3 der vorliegenden Publikation umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages betreffend den Anlegerkreis, auf die in Ziff. 1.6, 2.1, 2.2, 2.3 und 2.4 der vorliegenden Publikation umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages betreffend die Anlagepolitik sowie auf die in Ziff. 1.8 der vorliegenden Publikation umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages betreffend die Risikoerteilung.

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 in dieser Veröffentlichung erwähnten Änderungen des Fondsvertrages des Umbrella-Fonds SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen des Fondsvertrages in bar verlangen können.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, der Jahres- und Halbjahresbericht des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen sowie die Änderungen im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Bern und Lausanne, 23. Dezember 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) EQUITY FUND

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

- SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND ASIA
- SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROLAND
- SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE
- SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND NORTH AMERICA
- SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND TIGER

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 28. Februar 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 dazugehörigen 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 Kontrollsysteem, 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 Kontrollsysteams 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 28. Februar 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

Simon Oberholzer
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 05. Mai 2015