

## **SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND VALCA**

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

**Jahresbericht per 28. Februar 2015**

---

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>
Organisation und Verwaltung .....	2
Vertriebsorganisation.....	2
Tätigkeitsbericht / Bericht des Vermögensverwalters .....	3
Abschlusszahlen .....	4
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte .....	15
Pauschale Verwaltungskommission .....	15
Ausschüttung des Nettoertrags 2014/2015 .....	15
TER und PTR .....	15
Erklärung der Fussnoten .....	16
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte .....	17
Pflichtpublikationen.....	18
Bericht der Prüfgesellschaft.....	23

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

**Swisscanto Asset Management AG**

Bern, 05.05.2015



## Organisation und Verwaltung

---

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

## Vertriebsorganisation

---

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



## **Tätigkeitsbericht / Bericht des Vermögensverwalters (ungeprüft)**

---

### **1. Marktübersicht**

Zu Beginn der Berichtsperiode sorgte die Ukraine erstmals für Verunsicherung. Neben der geopolitischen Lage waren die Signale aus der Wirtschaft sehr durchzogen, dies führte zu einem trendlosen Auf und Ab an den Aktienmärkten. Die Volatilität blieb aufgrund der Liquiditätsversorgung durch die Zentralbanken dennoch auf einem unterdurchschnittlichen Niveau. Im Mai entspannte sich die Situation in der Ukraine vorübergehend, was ebenfalls für Entspannung an den Aktienmärkten sorgte. Deflationsängste und die Erwartung, dass die Europäische Zentralbank (EZB) dadurch deutlich offensiver werden würde, führten zu steigenden Aktien- und Obligationenpreisen. Die Berichtsperiode war geprägt von divergierenden Konjunkturdaten. Während die Zahlen aus den USA zu überzeugen vermochten, sah das Bild in Europa eher enttäuschend aus. Das 4. Quartal 2015 begann ziemlich turbulent. Die Aktien- und Rohstoffmärkte brachen bis Mitte Oktober deutlich ein. Auslöser war eine Verschärfung der Ukraine-Krise sowie gestiegene Befürchtungen zum Wirtschaftsverlauf. Ab Mitte Oktober setzte eine Gegenbewegung ein und die Märkte konnten die Verluste grösstenteils wieder wettmachen. In einem überraschenden Schritt hob die Schweizerische Nationalbank (SNB) am 15. Januar 2015 den Mindestkurs zum Euro auf. Dies hatte zur Folge, dass sich der Schweizer Franken gegenüber allen Währungen massiv aufwertete. Viele Unternehmen in der Exportindustrie werden aufgrund des stärkeren Frankens unter Margenerosion zu leiden haben. Entsprechend kam auch der Schweizerische Aktienmarkt stark unter Druck. Im Februar schwächte sich der Franken wieder ab und der Schweizerische Aktienmarkt konnte einen Grossteil der im Januar entstandenen Verluste wettmachen.

### **2. Rückblick auf für den Fonds relevante Kategorien**

Schweizer Aktien legten gemessen am Swiss Leader Index in der Berichtsperiode um gut 5% zu. Nach dem SNB-Entscheid brachen sie am 15./ 16. Januar um knapp -15% ein, konnten diesen Rückschlag aber zu einem grossen Teil im Februar wieder aufholen. Die US-Börse erreichte in der Berichtsperiode ein neues Allzeithoch. Japan konnte ebenfalls deutlich zulegen. Europäischen Aktien profitierten vor allem im Januar und Februar vom kommenden QE-Programm. Entsprechend der Konjunktur entwickelten sich die Zinsen unterschiedlich. Während sie in USD leicht anstiegen, ermässigten sie sich in CHF und EUR weiter. Nachdem der Schweizer Franken gegenüber dem EUR bis zum SNB-Entscheid schwächer tendierte hatte, legte er im Januar innerhalb von zwei Tagen um rund 16% zu.

### **3. Performancerückblick**

Die Performance des Fonds betrug in der Berichtsperiode +3,9%. Aktien waren im Schnitt mit etwa 72% gewichtet. Die Titelauswahl lieferte sowohl bei inländischen als auch bei ausländischen Aktien einen positiven Performancebeitrag. Bei Obligationen investierten wir vor allem in Unternehmensschuldner. Fremdwährungen hatten auf die Performance einen leicht negativen Einfluss.



## SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND VALCA

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.03.2014 28.02.2015	01.03.2013 28.02.2014	01.03.2012 28.02.2013	01.03.2011 29.02.2012
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		227'853'957.67	245'942'302.10	253'031'387.10	241'293'608.00
Portfolio Turnover Rate (PTR)		20.04 %	7.53 %	21.28 %	60.79 %
<b>Klasse A</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		227'853'957.67	245'942'302.10	253'031'387.10	241'293'608.00
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		694'974	773'948	870'782	964'298
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		327.86	317.78	290.58	250.23
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		327.86	317.52	290.41	250.03
Ausschüttung je Anteil		2.00	2.20	2.15	2.60
Total Expense Ratio (TER)		1.40 %	1.38 %	1.37 %	1.39 %

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	-1.48 %	7.40 %	15.74 %	15.36 %

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	14'607'314.89	5'251'800.46
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	154'439'343.81	172'864'294.03
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	46'133'680.02	55'393'918.36
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12'131'148.64	11'028'110.24
Derivative Finanzinstrumente	-191'533.08	0.00
Sonstige Vermögenswerte	976'060.34	1'661'795.39
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>228'096'014.62</b>	<b>246'199'918.48</b>
Andere Verbindlichkeiten	-242'056.95	-257'616.38
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>227'853'957.67</b>	<b>245'942'302.10</b>



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			773'948	870'782
Ausgegebene Anteile			19'431	17'490
Zurückgenommene Anteile			-98'405	-114'324
Bestand am Ende der Rechnungsperiode			694'974	773'948

Veränderung des Nettofondsvermögens	(konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.03.2014	01.03.2013
		bis	28.02.2015	28.02.2014
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode			245'942'302.10	253'031'387.10
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung			-1'651'414.60	-1'794'207.25
Saldo aus dem Anteilverkehr			-25'438'181.46	-29'325'865.04
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung			9'001'251.63	24'030'987.29
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode			227'853'957.67	245'942'302.10



Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.03.2014	01.03.2013
		28.02.2015	28.02.2014
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		723.11	2'148.35
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'779'105.61	3'196'263.07
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		1'624'438.85	1'875'698.09
Erträge der Gratisaktien		142'933.78	149'984.68
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		208'634.89	90'500.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		34'918.71	28'355.83
<b>Total Ertrag</b>		<b>4'790'754.95</b>	<b>5'342'950.02</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-1.26	-168.23
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)		-3'233'381.96	-3'443'182.68
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-188'801.20	-190'732.39
<b>Total Aufwand</b>		<b>-3'422'184.42</b>	<b>-3'634'083.30</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>1'368'570.53</b>	<b>1'708'866.72</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		9'829'199.54	6'838'253.08
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		2'092'906.16	2'098'297.88
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		21'218.75	21'846.35
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		-208'634.89	-90'500.00
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>13'103'260.09</b>	<b>10'576'764.03</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-4'102'008.46	13'454'223.26
<b>Gesamterfolg</b>		<b>9'001'251.63</b>	<b>24'030'987.29</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse A	28.02.2015	28.02.2014
Nettoertrag		1'368'570.53	1'708'866.72
Vortrag des Vorjahres		26'181.14	20'000.02
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>1'394'751.67</b>	<b>1'728'866.74</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		1'389'948.00	1'702'685.60
Vortrag auf neue Rechnung		4'803.67	26'181.14
<b>Total</b>		<b>1'394'751.67</b>	<b>1'728'866.74</b>



# Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.03.2014			28.02.2015				

## Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind

<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>								<b>154'439'343.81</b>	<b>67.70</b>
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	26'600	0	8'000	18'600	EUR	113.70	2'248'748.63	0.99
<b>BE</b>								<b>2'248'748.63</b>	<b>0.99</b>
CH0000587979	SIKA AG-BR	460	0	190	270	CHF	3'368.00	909'360.00	0.40
CH0002187810	PHOENIX MECANO AG-BR	700	0	0	700	CHF	448.50	313'950.00	0.14
CH0002497458	SGS SA-REG	1'440	0	210	1'230	CHF	1'929.00	2'372'670.00	1.04
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	11'730	0	3'410	8'320	CHF	86.80	722'176.00	0.32
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	5'200	780	340	5'640	CHF	546.50	3'082'260.00	1.35
CH0010532478	ACTELION LTD-REG	29'620	0	3'920	25'700	CHF	114.10	2'932'370.00	1.29
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	2'170	0	330	1'840	CHF	1'831.00	3'369'040.00	1.48
CH0011037469	SYNGENTA AG-REG	15'980	910	810	16'080	CHF	335.80	5'399'664.00	2.37
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	22'680	0	3480	19'200	CHF	304.80	5'852'160.00	2.57
CH0011795959	KABA HOLDING AG-REG B	770	0	170	600	CHF	517.50	310'500.00	0.14
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	156'420	0	37'920	118'500	CHF	97.45	11'547'825.00	5.03
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	45'490	0	7690	37'800	CHF	258.80	9'782'640.00	4.29
CH0012100191	TECAN GROUP AG-REG	3'460	0	860	2'600	CHF	114.20	296'920.00	0.13
CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	188'530	17'800	3'700	202'630	CHF	23.27	4'715'200.10	2.07
CH0012138605	ADECCO SA-REG	35'310	7'590	2'600	40'300	CHF	75.00	3'022'500.00	1.33
CH0012142631	CLARIANT AG-REG	89'500	0	24'500	65'000	CHF	17.26	1'121'900.00	0.49
CH0012214059	HOLCIM LTD-REG	59'250	0	8'950	50'300	CHF	73.55	3'699'565.00	1.62
CH0012221716	ABB LTD-REG	251'660	13'110	8'070	256'700	CHF	20.45	5'249'515.00	2.30
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	8'520	0	920	7'600	CHF	434.50	3'302'200.00	1.45
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	13'240	0	1'940	11'300	CHF	124.00	1'401'200.00	0.61
CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG	12'870	8'400	12'870	8'400	CHF	132.10	1'109'640.00	0.49
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	14'220	0	2'320	11'900	CHF	117.50	1'398'250.00	0.61
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	9'200	0	1'200	8'000	CHF	226.30	1'810'400.00	0.79
CH0015536466	GALENICA AG-REG		380	0	380	CHF	827.00	314'260.00	0.14
CH0023405456	DUFREY AG-REG	2'020	0	2'020	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	10'020	0	2'250	7'770	CHF	157.30	1'222'221.00	0.54
CH0024899483	UBS AG-REG	639'550	0	639'550	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0025238863	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	15'080	0	2'230	12'850	CHF	138.80	1'783'580.00	0.78
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	9'910	0	1'510	8'400	CHF	339.60	2'852'640.00	1.25
CH0038863350	NESTLE SA-REG	159'990	3'540	18'730	144'800	CHF	74.40	10'773'120.00	4.73
CH0043238366	ARYZTA AG		13'690	0	13'690	CHF	76.20	1'043'178.00	0.46
CH0044328745	ACE LTD	3'300	0	0	3'300	USD	114.01	356'668.88	0.16
CH0048265513	TRANSOCEAN LTD	42'790	26'820	7'010	62'600	CHF	15.27	955'902.00	0.42
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	58'670	0	8'270	50'400	CHF	44.01	2'218'104.00	0.97
CH0102659627	GAM HOLDING AG	19'000	0	0	19'000	CHF	18.60	353'400.00	0.15
CH0126881561	SWISS RE AG	71'030	4'020	8'050	67'000	CHF	87.65	5'872'550.00	2.57
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	64'730	1'600	4'540	61'790	CHF	84.00	5'190'360.00	2.28
CH0244767585	UBS GROUP AG		1'261'400	649'400	612'000	CHF	16.75	10'251'000.00	4.50
JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	17'690	0	0	17'690	GBP	300.25	77'814.43	0.03
<b>CH</b>								<b>116'986'703.41</b>	<b>51.33</b>
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	21'800	0	21'800	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0005470405	LANXESS AG	3'300	0	3'300	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	11'600	0	8'348	3'252	EUR	73.17	253'017.81	0.11
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	37'100	0	5'129	31'971	EUR	10.35	351'685.31	0.15
DE0006602006	GEA GROUP AG	10'000	0	10'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	7'300	0	834	6'466	EUR	86.51	594'798.02	0.26
DE0007164600	SAP SE	6'000	0	3'342	2'658	EUR	62.84	177'606.42	0.08
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	7'600	0	5'593	2'007	EUR	99.82	213'025.92	0.09
DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	1'900	0	1'900	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	2'400	0	2'400	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	2'500	0	0	2'500	EUR	149.60	397'684.90	0.17
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	11'300	0	5'000	6'300	EUR	132.05	884'599.03	0.39
DE000ENAG999	E.ON SE	10'000	0	0	10'000	EUR	14.45	153'597.82	0.07
<b>DE</b>								<b>3'026'015.23</b>	<b>1.32</b>



ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd. 01.03.2014	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd. 28.02.2015	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	15'500	0	2'120	13'380	DKK	319.70	609'526.83	0.27
<b>DK</b>								<b>609'526.83</b>	<b>0.27</b>
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	45'000	0	45'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	44'000	0	0	44'000	EUR	6.11	285'724.91	0.13
ES0148396007	INDITEX		12'500	12'500	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0148396015	INDITEX	2'500	0	2'500	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0178430E18	TELEFONICA SA	17'550	0	17'550	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>ES</b>								<b>285'724.91</b>	<b>0.13</b>
FI0009013429	CARGOTEC OYJ-B SHARE	11'100	0	6'639	4'461	EUR	32.87	155'919.14	0.07
<b>FI</b>								<b>155'919.14</b>	<b>0.07</b>
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL		83	83	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000073272	SAFRAN SA	13'000	0	5'602	7'398	EUR	62.90	494'803.17	0.22
FR0000120271	TOTAL SA	3'332	0	0	3'332	EUR	48.24	170'897.13	0.07
FR0000120321	L'OREAL	1'900	0	1'900	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000120537	LAFARGE SA	16	0	0	16	EUR	66.34	1'128.66	0.00
FR0000120578	SANOFI	12'464	0	7'464	5'000	EUR	87.70	466'269.60	0.20
FR0000120628	AXA SA	17'200	0	0	17'200	EUR	22.69	414'983.13	0.18
FR0000121881	HAVAS SA	32'000	0	32'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2'703	45	0	2'748	EUR	40.24	117'567.76	0.05
FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE	34'500	0	20'000	14'500	EUR	32.16	495'851.40	0.22
FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	1'500	0	0	1'500	EUR	173.35	276'492.02	0.12
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	4'600	89	4'689	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000131104	BNP PARIBAS	5'952	0	0	5'952	EUR	52.09	329'674.07	0.14
FR0010208488	GDF SUEZ	14'237	0	0	14'237	EUR	19.88	300'879.87	0.13
FR0010451203	REXEL SA	13'000	0	13'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>FR</b>								<b>3'068'546.81</b>	<b>1.33</b>
GB0001500809	TULLOW OIL PLC	12'700	0	12'700	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	17'200	0	0	17'200	GBP	3'782.00	953'013.86	0.42
GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC	10'000	0	10'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	6'200	0	0	6'200	GBP	3'193.00	290'027.95	0.13
GB0004835483	SABMILLER PLC	28'913	0	12'913	16'000	GBP	3'675.00	861'443.05	0.38
GB0007188757	RIO TINTO PLC	23'700	0	20'718	2'982	GBP	3'192.00	139'450.40	0.06
GB0007980591	BP PLC	94'300	0	0	94'300	GBP	448.05	618'995.40	0.27
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	500'000	0	0	500'000	GBP	79.00	578'690.48	0.25
GB0008754136	TATE & LYLE PLC	46'800	0	24'910	21'890	GBP	595.50	190'975.11	0.08
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	40'700	0	26'512	14'188	GBP	1'541.50	320'415.82	0.14
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	11'000	0	1'658	9'342	GBP	4'469.50	611'713.48	0.27
GB0031348658	BARCLAYS PLC	160'000	0	100'258	59'742	GBP	256.90	224'850.11	0.10
GB0033195214	KINGFISHER PLC	35'000	0	0	35'000	GBP	365.40	187'363.86	0.08
GB00B033F229	CENTRICA PLC	75'900	0	75'900	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	466	10	0	476	GBP	2'118.00	14'770.06	0.01
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	71'837	1'775	33'000	40'612	EUR	2'926.00	1'263'560.97	0.55
GB00B0N8QD54	BRITVIC PLC	83'200	0	52'680	30'520	GBP	765.00	342'054.42	0.15
GB00B132NW22	ASHMORE GROUP PLC	41'000	0	41'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	207'272	0	0	207'272	GBP	224.40	681'416.64	0.30
JE00B8KF9B49	WPP PLC	66'240	0	21'086	45'154	GBP	1'535.00	1'015'439.03	0.45
<b>GB</b>								<b>8'294'180.64</b>	<b>3.64</b>
IE00B6330302	INGERSOLL-RAND PLC		5'423	0	5'423	USD	67.19	345'424.06	0.15
<b>IE</b>								<b>345'424.06</b>	<b>0.15</b>
IT0003153415	SNAM SPA	65'000	0	65'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>IT</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
JP3134800006	IHI CORP	43'000	0	13'641	29'359	JPY	557.00	129'680.14	0.06
JP3137200006	ISUZU MOTORS LTD	21'400	0	21'400	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3165700000	NTT DATA CORP	7'000	0	0	7'000	JPY	4'935.00	273'944.27	0.12
JP3200450009	ORIX CORP	18'000	0	18'000	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3242800005	CANON INC	5'550	0	0	5'550	JPY	3'889.00	171'162.23	0.08
JP3304200003	KOMATSU LTD	8'100	0	0	8'100	JPY	2'489.50	159'909.47	0.07
JP3351600006	SHISEIDO CO LTD	12'000	0	0	12'000	JPY	2'093.50	199'219.22	0.09
JP3386450005	JX HOLDINGS INC	24'000	0	24'000	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3435350008	SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	7'029	0	7'029	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3436100006	SOFTBANK CORP	2'300	0	0	2'300	JPY	7'367.00	134'367.90	0.06
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	6'000	0	0	6'000	JPY	6'123.00	291'334.91	0.13



ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.03.2014			28.02.2015				
JP3486800000	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	1'491	0	0	1'491	JPY	12'935.00	152'940.00	0.07
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	2'400	0	2'400	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3788600009	HITACHI LTD	22'000	0	0	22'000	JPY	818.00	142'709.54	0.06
JP3802400006	FANUC CORP	1'145	0	0	1'145	JPY	22'945.00	208'339.00	0.09
JP3805010000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	43'000	0	0	43'000	JPY	641.00	218'576.52	0.10
JP3897700005	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	39'000	0	39'000	0	JPY	0.00	0.00	0.00
JP3951600000	UNICHARM CORP	3'100	6'200	0	9'300	JPY	3'309.50	244'074.47	0.11
<b>JP</b>								<b>2'326'257.67</b>	<b>1.04</b>
GB00B03MM408	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	16'854	0	0	16'854	GBP	2'205.50	544'577.00	0.24
LU0323134006	ARCELORMITTAL	10'000	0	10'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	4'596	152	0	4'748	EUR	49.90	251'929.35	0.11
NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	71'255	0	29'367	41'888	EUR	13.36	594'841.17	0.26
NL0000350361	EXACT HOLDING NV	17'700	0	17'700	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0006144495	REED ELSEVIER NV	366	9	0	375	EUR	22.20	8'852.21	0.00
<b>NL</b>								<b>1'400'199.73</b>	<b>0.61</b>
NO0010063308	TELENOR ASA	30'000	0	30'000	0	NOK	0.00	0.00	0.00
<b>NO</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	10'600	0	10'600	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>PT</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	50'800	0	19'126	31'674	SEK	108.10	389'163.25	0.17
SE0000115446	VOLVO AB-B SHS	17'500	0	17'500	0	SEK	0.00	0.00	0.00
SE0000117970	NCC AB-B SHS	24'100	0	6'165	17'935	SEK	292.30	595'845.16	0.26
SE0000242455	SWEDBANK AB - A SHARES	46'200	0	30'006	16'194	SEK	217.00	399'408.30	0.18
SE0005190238	TELE2 AB-B SHS	13'000	0	0	13'000	SEK	97.85	144'579.73	0.06
<b>SE</b>								<b>1'528'996.44</b>	<b>0.67</b>
US00206R1023	AT&T INC		4'426	0	4'426	USD	34.56	145'008.51	0.06
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC		7'381	0	7'381	USD	42.21	295'351.31	0.13
US0200021014	ALLSTATE CORP		11'544	0	11'544	USD	70.60	772'626.07	0.34
US0231351067	AMAZON.COM INC		792	0	792	USD	380.16	285'430.21	0.13
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	5'500	0	1'200	4'300	USD	81.59	332'593.48	0.15
US0378331005	APPLE INC	700	7'059	0	7'759	USD	128.46	944'891.64	0.41
US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	5'200	1'906	0	7'106	USD	47.88	322'543.05	0.14
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP		13'442	0	13'442	USD	16.90	215'356.97	0.09
US1667641005	CHEVRON CORP		1'232	0	1'232	USD	106.68	124'595.41	0.05
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	7'300	0	0	7'300	USD	59.38	410'933.35	0.18
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	4'600	0	0	4'600	USD	65.20	284'324.16	0.12
US30162A1088	EXELIS INC		12'116	0	12'116	USD	24.20	277'960.43	0.12
US31428X1063	FEDEX CORP		2'199	0	2'199	USD	176.98	368'941.71	0.16
US3546131018	FRANKLIN RESOURCES INC	5'400	0	0	5'400	USD	53.83	275'566.54	0.12
US38259P5089	GOOGLE INC-CL A	200	1'311	200	1'311	USD	562.63	699'252.32	0.31
US4138751056	HARRIS CORP		3'249	0	3'249	USD	77.68	239'258.44	0.10
US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC		807	0	807	USD	156.83	119'980.60	0.05
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON		3'091	0	3'091	USD	102.51	300'381.77	0.13
US4932671088	KEYCORP		29'308	0	29'308	USD	13.93	387'030.90	0.17
US53071M1045	LIBERTY INTERACTIVE CORP-A		15'524	0	15'524	USD	29.53	434'585.69	0.19
US5324571083	ELI LILLY & CO		1'625	0	1'625	USD	70.17	108'096.89	0.05
US5486611073	LOWE'S COS INC	2'900	0	2'900	0	USD	0.00	0.00	0.00
US55616P1049	MACY'S INC		7'779	0	7'779	USD	63.72	469'902.63	0.21
US5658491064	MARATHON OIL CORP	5'200	0	0	5'200	USD	27.86	137'338.66	0.06
US58155Q1031	MCKESSON CORP		870	0	870	USD	228.70	188'622.61	0.08
US5949181045	MICROSOFT CORP	6'300	0	0	6'300	USD	43.85	261'889.74	0.11
US60871R2094	MOLSON COORS BREWING CO -B		4'460	0	4'460	USD	75.89	320'868.99	0.14
US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO INC		4'845	0	4'845	USD	54.35	249'632.81	0.11
US7170811035	PFIZER INC		4'547	0	4'547	USD	34.32	147'938.28	0.06
US74005P1049	PRAXAIR INC	4'200	0	900	3'300	USD	127.90	400'122.36	0.18
US78388J1060	SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A		2'297	0	2'297	USD	124.71	271'563.01	0.12
US8168511090	SEMPRA ENERGY	5'500	3'054	1'200	7'354	USD	108.20	754'326.25	0.33
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC		5'723	0	5'723	USD	58.80	319'013.76	0.14
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		4'000	0	4'000	USD	130.00	492'960.00	0.22
US8872281048	TIME INC		800	0	800	USD	23.70	17'974.08	0.01
US8873173038	TIME WARNER INC	6'400	0	0	6'400	USD	81.86	496'660.99	0.22
US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	5'800	0	1'200	4'600	USD	101.73	443'624.18	0.19
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	9'994	0	2'494	7'500	USD	49.45	351'589.50	0.15



ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.03.2014			28.02.2015				
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	1'900	0	0	1'900	USD	271.31	488'683.57	0.21
US9314271084	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		3'106	0	3'106	USD	83.08	244'628.06	0.11
US9497461015	WELLS FARGO & CO		10'889	0	10'889	USD	54.79	565'584.68	0.25
US9814751064	WORLD FUEL SERVICES CORP		3'766	0	3'766	USD	54.75	195'466.70	0.09
<b>US</b>								<b>14'163'100.31</b>	<b>6.19</b>
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>								<b>46'133'680.02</b>	<b>20.23</b>
CH0023991331	2.3750 % VORHYP 2 3/8 08/09/17 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	105.65%	1'056'500.00	0.46
<b>AT</b>								<b>1'056'500.00</b>	<b>0.46</b>
CH0245865834	1.0000 % NAB 1 12/10/21 GMTN		1'000	0	1'000	CHF	105.35%	1'053'500.00	0.46
<b>AU</b>								<b>1'053'500.00</b>	<b>0.46</b>
US6832348K70	4.4000 % ONT 4.4 04/14/20	1'000	0	0	1'000	USD	112.50%	1'066'452.60	0.47
<b>CA</b>								<b>1'066'452.60</b>	<b>0.47</b>
CH0020757347	4.2500 % GIVNVX 4 1/4 03/19/14 1	400	0	400	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0020899941	2.7500 % KWOBER 2 3/4 04/04/17	1'000	0	0	1'000	CHF	105.40%	1'054'000.00	0.46
CH0030653916	3.0000 % EUROF 3 05/22/24	500	0	0	500	CHF	125.00%	625'000.00	0.27
CH0141835576	2.3750 % ZURNVX 2 3/8 11/23/18 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	108.20%	1'082'000.00	0.47
CH0186164007	1.7500 % SIKA 1 3/4 07/12/22	500	0	0	500	CHF	108.00%	540'000.00	0.24
CH0188335365	1.7500 % SCMNIX 1 3/4 07/10/24	500	0	0	500	CHF	110.60%	553'000.00	0.24
CH0205310904	1.1250 % KBSCHW 1 1/8 02/20/23	500	0	0	500	CHF	106.85%	534'250.00	0.23
CH0208701380	1.1250 % KBBL 1 1/8 03/27/23		300	0	300	CHF	107.05%	321'150.00	0.14
CH0227342232	0.0000 % SLHNVX 0 12/02/20 SLHN	155	0	155	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
XS0500331557	4.0000 % UBS 4 04/08/22	800	0	0	800	EUR	124.40%	1'058'233.15	0.46
<b>CH</b>								<b>5'767'633.15</b>	<b>2.51</b>
DE0001135275	4.0000 % DBR 4 01/04/37 05	700	300	0	1'000	EUR	162.30%	1'725'732.37	0.80
US00769BN36	2.0500 % KFW 2.05 02/16/26	150'000	0	0	150'000	JPY	118.91%	1'414'494.52	0.62
XS0138036099	5.6250 % KFW 5 5/8 08/25/17 EXCH	400	0	400	0	GBP	0.00%	0.00	0.00
<b>DE</b>								<b>3'140'226.89</b>	<b>1.38</b>
ES00000124B7	3.7500 % SPGB 3 3/4 10/31/18	500	200	0	700	EUR	112.24%	835'439.75	0.37
XS0829360923	6.0000 % GASSM 6 01/27/20 EMTN	500	0	0	500	EUR	125.88%	669'232.45	0.29
<b>ES</b>								<b>1'504'672.20</b>	<b>0.66</b>
XS0540216669	3.0000 % POHBK 3 09/08/17 EMTN	1'000	0	0	1'000	EUR	107.01%	1'137'899.86	0.50
<b>FI</b>								<b>1'137'899.86</b>	<b>0.50</b>
CH0022271362	2.3750 % CFF 2 3/8 08/24/18 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0035611307	3.0000 % RATFPF 3 12/19/14 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
FR0010289496	6.2500 % DGFP 6 1/4 11/29/49	500	0	0	500	EUR	103.62%	550'931.82	0.24
US89153VAB53	2.8750 % TOTAL 2 7/8 02/17/22	1'000	0	0	1'000	USD	101.91%	966'136.19	0.42
XS0144628053	5.3750 % SNCF 5 3/8 03/18/27 EMTN	300	0	0	300	GBP	127.62%	560'904.91	0.25
<b>FR</b>								<b>2'077'972.92</b>	<b>0.91</b>
CH0126434262	2.3750 % HSBC 2 3/8 04/04/18 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	107.75%	1'077'500.00	0.47
XS0088317853	6.5000 % HSBC 6 1/2 07/07/23 EMTN	200	0	0	200	GBP	122.47%	358'843.77	0.16
XS0210467873	4.7500 % UKRAIL 4 3/4 01/22/24 EMTN	300	0	0	300	GBP	123.27%	541'794.94	0.24
XS0627063091	3.2000 % STANLN 3.2 05/12/16 REGS	500	0	0	500	USD	102.52%	485'954.28	0.21
XS0829351690	5.6250 % SSELN 5 5/8 09/29/49 .	600	0	0	600	USD	106.00%	602'928.00	0.26
<b>GB</b>								<b>3'067'020.99</b>	<b>1.34</b>
IT0004759673	5.0000 % BTPS 5 03/01/22	800	200	0	1'000	EUR	127.22%	1'352'796.02	0.59
<b>IT</b>								<b>1'352'796.02</b>	<b>0.59</b>
CH0186130446	1.7500 % SKM 1 3/4 06/12/17	500	0	0	500	CHF	103.05%	515'250.00	0.23
CH0215076313	1.6250 % KOWEPW 1 5/8 03/26/19 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	105.20%	1'052'000.00	0.46
<b>KR</b>								<b>1'567'250.00</b>	<b>0.69</b>
CH0024134410	2.3750 % NYLIFE 2 3/8 02/22/16 EMTN	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
XS0118356780	6.3750 % AIG 6 3/8 10/05/20 EMTN	300	0	0	300	GBP	121.95%	535'980.20	0.23
<b>KY</b>								<b>535'980.20</b>	<b>0.23</b>



ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd. 01.03.2014	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd. 28.02.2015	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
CH0196124355	2.0000 % LITHUN 2 04/11/18	1'000	0	0	1'000	CHF	105.45%	1'054'500.00	0.46
<b>LT</b>								<b>1'054'500.00</b>	<b>0.46</b>
CH0024590207	2.5000 % HYPFRA 2 1/2 03/27/19	1'000	0	0	1'000	CHF	105.90%	1'059'000.00	0.46
XS0359781191	7.1250 % GLENLN 7 1/8 04/23/15 EMTN	1'200	0	900	300	EUR	100.98%	322'115.20	0.14
<b>LU</b>								<b>1'381'115.20</b>	<b>0.60</b>
CH0185843007	0.6250 % EBN 0 5/8 07/04/19	500	0	0	500	CHF	103.05%	515'250.00	0.23
CH0239322495	1.1250 % RABOBK 1 1/8 04/08/21 EMTN		1'000	0	1'000	CHF	104.85%	1'048'500.00	0.46
NL0006227316	4.0000 % NETHER 4 07/15/18	1'000	0	1'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
NL0009086115	4.0000 % NETHER 4 07/15/19	1'000	0	1'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
US21685WBT36	4.5000 % RABOBK 4 1/2 01/11/21	800	0	0	800	USD	110.87%	840'873.72	0.37
XS0096806590	5.2000 % BNG 5.2 12/07/28 EMTN	200	0	0	200	GBP	131.34%	384'827.71	0.17
XS0097245244	4.7500 % ASSGEN 4 3/4 05/12/14	700	0	700	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0266838746	5.2500 % SIEGR 5 1/4 09/14/66	500	0	0	500	EUR	106.40%	565'690.83	0.25
XS0284982922	5.2500 % BNG 5 1/4 01/31/17 EMTN	2'000	0	500	1'500	USD	108.24%	1'539'229.68	0.67
XS0295495245	1.8500 % RABOBK 1.85 04/12/17 EMTI	170'000	0	0	170'000	JPY	103.34%	1'393'071.43	0.61
XS0415072098	3.3750 % INTNED 3 3/8 03/03/14 EMTN	1'000	0	1'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0478074924	4.1250 % RABOBK 4 1/8 01/14/20 GMTN	1'000	0	0	1'000	EUR	117.00%	1'244'094.49	0.55
<b>NL</b>								<b>7'531'537.86</b>	<b>3.31</b>
CH0210891989	1.1250 % NORSTA 1 1/8 05/02/23 REGS	1'000	0	0	1'000	CHF	107.20%	1'072'000.00	0.47
NO0010572878	3.7500 % NGB 3 3/4 05/25/21 474		6'000	0	6'000	NOK	115.99%	864'645.37	0.38
<b>NO</b>								<b>1'936'645.37</b>	<b>0.85</b>
SE0001149311	5.0000 % SGB 5 12/01/20 #1047 1047	2'000	3'000	0	5'000	SEK	127.45%	724'278.80	0.32
SE0001811399	3.7500 % SGB 3 3/4 08/12/17 #1051 1051	5'000	0	5'000	0	SEK	0.00%	0.00	0.00
SE0002241083	4.2500 % SGB 4 1/4 03/12/19 #1052 1052	6'000	0	1'000	5'000	SEK	117.21%	666'119.11	0.29
SE0005676608	2.5000 % SGB 2 1/2 05/12/25 #1058 1058		5'000	0	5'000	SEK	117.58%	668'176.79	0.29
<b>SE</b>								<b>2'058'574.70</b>	<b>0.90</b>
CH0012491335	4.0000 % SRENVX 4 06/29/15 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0018140878	3.0000 % C 3 12/17/14 EMTN	1'500	0	1'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0022595216	2.5000 % BAC 2 1/2 09/28/17 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	106.05%	1'060'500.00	0.46
CH0027962825	2.7500 % AIG 2 3/4 12/21/16 1	500	0	0	500	CHF	104.75%	523'750.00	0.23
CH0243069363	1.6250 % PM 1 5/8 05/16/24		1'000	0	1'000	CHF	108.30%	1'083'000.00	0.47
US20030NAZ42	5.7000 % CMCSA 5.7 07/01/19	1'000	0	0	1'000	USD	115.49%	1'094'848.99	0.48
XS0116066449	6.5000 % C 6 1/2 08/16/30 EMTN	300	0	0	300	GBP	138.12%	607'040.47	0.27
XS0168658853	5.1500 % C 5.15 05/21/26 EMTN	300	0	0	300	GBP	119.93%	527'097.66	0.23
<b>US</b>								<b>4'896'237.12</b>	<b>2.14</b>
CH0204975426	1.3750 % EIB 1 3/8 02/21/28		1'000	0	1'000	CHF	113.35%	1'133'500.00	0.50
CH0243273783	1.3750 % EIB 1 3/8 02/21/28 JULY		1'000	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
XS0121569957	5.2500 % IADB 5 1/4 06/07/21 EMTN	300	0	0	300	GBP	121.25%	532'893.96	0.23
XS0213706905	4.5000 % EUROF 4 1/2 03/06/15 EMTN	1'300	0	1'300	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0282506657	2.1500 % EIB 2.15 01/18/27	100'000	0	0	100'000	JPY	120.01%	951'663.91	0.42
XS0344863955	4.2500 % EIB 4 1/4 05/19/17 EMTN	10'000	0	0	10'000	NOK	106.98%	1'329'107.07	0.58
<b>XS</b>								<b>3'947'164.94</b>	<b>1.73</b>
<b>Bezugsrechte</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
NL0010730552	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B RTS		16'854	16'854	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010862454	REED ELSEVIER NV --- RTS		373	373	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010866588	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B RTS		16'854	16'854	0	GBP	0.00	0.00	0.00
<b>Diverse</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>								<b>12'131'148.64</b>	<b>5.32</b>
LU0770376324	SWISSCANTO (LU) PF FUND DYNAMIC 50'000		0	0	50'000	CHF	110.60	5'530'000.00	2.43
LU0866300790	SWISSCANTO (LU) EQ FUND SMALL & M		9'400	0	9'400	JPY	17'487.00	1'303'527.46	0.57
LU0866320715	SWISSCANTO (LU) SMARTCORE ASIA 60'000		0	8'600	51'400	USD	108.72	5'297'621.18	2.32
<b>LU</b>								<b>12'131'148.64</b>	<b>5.31</b>



ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd. 01.03.2014	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd. 28.02.2015	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
FR0010326140	LYXOR UCITS ETF RUSSIA DJ		75'000	75'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>RU</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

#### Nicht kotierte Wertpapiere

<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
CH0247704312	UBS AG -2ND LINE OF SHARES		1'261'400	1'261'400	0	CHF	0.00	0.00	0.00
<b>CH</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
GB009A24RZ44	VODAFONE GROUP- SHS ASSENTED	380'000	0	380'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
<b>GB</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Bezugsrechte</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
CH0246574757	DUFY --- ANRECHTE 2014-01-07 AUF A		2'020	2'020	0	CHF	0.00	0.00	0.00
DE000A11QV10	DEUTSCHE BANK AG-RTS		21'800	21'800	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE000ENAG1E0	E.ON-ANRECHTE 2014-15.05.2014 TECH		10'000	10'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06139009I6	BANCO SANTANDER SA-RTS		45'000	45'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06139009J4	BANCO SANTANDER SA - RTS		45'000	45'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06139009K2	BANCO SANTANDER SA-RTS		45'000	45'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06139009L0	BANCO SANTANDER SA-RTS		45'000	45'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0644580989	IBERDROLA SA - RTS		44'000	44'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0644580997	IBERDROLA SA-RTS		44'000	44'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0678430986	TELEFONICA SA-RTS		17'550	17'550	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0011882141	PUBLICIS GRP - OPTION RIGHTS		4'600	4'600	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0011916345	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN - OPTIO		2'703	2'703	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010675047	KON DSM --- RIGHTS FROM SHS STOCK		4'596	4'596	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010675070	ROYAL DUTCH SHELL A RTS FEB 2014 466		0	466	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010675070	ROYAL DUTCH SHELL A RTS FEB 2014 71'837		0	71'837	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010675088	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B RTS FEB 16'854		0	16'854	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010730396	REED ELSEVIER NV-DRIP RIGHTS 14		366	366	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010730545	ROYAL DUTCH SHELL A RTS MAY 2014		471	471	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010730545	ROYAL DUTCH SHELL A RTS MAY 2014		72'746	72'746	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010866521	KON DSM - RIGHTS FROM SHS STOCK		4'696	4'696	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010866570	ROYAL DUTCH SHELL A RTS NOV 201		476	476	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010866570	ROYAL DUTCH SHELL A RTS NOV 201		73'612	73'612	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>Diverse</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

#### Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte	Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in %
GBP/CHF Verfall 05.03.2015	CHF	3'909'744	GBP	2'800'000	-191'533.08	-0.08
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-191'533.08</b>	<b>-0.08</b>

#### Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	14'607'314.89	6.40
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	154'439'343.81	67.70
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	46'133'680.02	20.23
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12'131'148.64	5.32
Derivative Finanzinstrumente	-191'533.08	-0.08
Sonstige Vermögenswerte	976'060.34	0.43
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>228'096'014.62</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-242'056.95	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>227'853'957.67</b>	



Umrechnungskurse	CAD	1 = CHF	0.75921996
	DKK	100 = CHF	14.24931800
	EUR	1 = CHF	1.06332862
	GBP	1 = CHF	1.46503920
	JPY	100 = CHF	0.79300700
	NOK	100 = CHF	12.42423200
	SEK	100 = CHF	11.36588400
	USD	1 = CHF	0.94800000



## Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

### Total Netto

Ge- schäfts- art	Bezeichnung					Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Verfall	Kontrakt- grösse	Wäh- rung	Betrag/ Anzahl	Strike	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko					
						CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)
<b>engagement-reduzierend</b>													
DT	FX Forward:410020848_GBP/CHF					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4'102'001.51	1.80
	05.03.15	1	GBP	2'800'000									
Total vor Aufrechnung						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4'102'001.51	1.80
Aufrechnung						0.00	0.00					4'102'001.51	1.80
Total nach Aufrechnung						0.00	0.00					0.00	0.00
<b>Total engagement-reduzierend</b>						<b>0.00</b>	0.00					<b>0.00</b>	0.00

**Total engagement-erhöhend**

**0.00**

### Total Brutto

Ge- schäfts- art	Bezeichnung					Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Verfall	Kontrakt- grösse	Wäh- rung	Betrag/ Anzahl	Strike	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko					
						CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)	CHF	5)
<b>engagement-reduzierend</b>													
DT	FX Forward:410020848_GBP/CHF					0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4'102'001.51	1.80
	05.03.15	1	GBP	2'800'000									
<b>Total engagement-reduzierend</b>						<b>0.00</b>	0.00					<b>4'102'001.51</b>	1.80

**Total engagement-erhöhend**

**0.00**

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



## Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

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

Hinweis auf Soft Commission Agreements:

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

## Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 03.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND VALCA	A	1.40%	1.25%	0.15%

Gemäss Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (Transparenzrichtlinie) vom 22. Mai 2014 (in Kraft 1. Juli 2014): Aus der pauschalen Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

## 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	Nein	CHF	2.00	0.7000	1.3000	1.3000	0.00	0.68

## 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
- 4) Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds
- 5) In Prozent des Nettofondsvermögens
- 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 des Anlagefonds 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 Anlagefonds berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugewiesen sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit des Anlagefonds gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen in bar des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Anlagefonds 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 Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Anlagefonds 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) PORTFOLIO FUND VALCA

vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "**Effektenfonds**",

welcher neu in einen vertraglichen Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "**übrige Fonds für traditionelle Anlagen**" geändert werden soll

(nachfolgend der "Anlagefonds")

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

Mit den geplanten Änderungen des Fondsvertrages werden die Änderungen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) umgesetzt (siehe die Erläuterungen unter Ziff. 1 dieser Veröffentlichung).

Gleichzeitig wird die Anlagepolitik des Anlagefonds vollständig überarbeitet und neu geregelt. Dies führt dazu, dass der bisher als Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds" ausgestaltete Anlagefonds neu zu einem Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen" wird (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 angepassten Fondsvertrages wird neu erwähnt, dass die Depotbank für die Konto- und Depotführung des Anlagefonds 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 Anlagefonds beziehen, der Gegenwart innert der üblichen Fristen übertragen wird. Gemäss der neuen Ziff. 4 von § 4 des angepassten Fondsvertrages hat die Depotbank sodann die Fondsleitung zu benachrichtigen, falls der Gegenwart nicht innert 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 angepassten Fondsvertrages hat die Depotbank die erforderlichen Aufzeichnungen und Konten so zu führen, dass sie jederzeit die verwahrten Vermögensgegenstände der einzelnen Anlagefonds voneinander unterscheiden kann. Auch hat die Depotbank gemäss der neuen Ziff. 5 von § 4 des angepassten 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 angepassten Fondsvertrages kann die Depotbank Dritt- und Sammelverwahrer im In- oder Ausland nur noch insoweit mit der Aufbewahrung des Fondsvermögens 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:

- 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;
- 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 angepassten 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 angepassten Fondsvertrages). Gemäss der neuen Ziff. 6 von § 4 des angepassten Fondsvertrages sind die Anleger neu im Prospekt über die Aufbewahrung durch nicht beaufsichtigte Dritt- oder Sammelverwahrer zu informieren.

### 1.3 Anlegerkreis und Anlegerrechte

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

Die in Ziff. 4 von § 5 des angepassten Fondsvertrages (vormals Ziff. 3 von § 5 des Fondsvertrages) enthaltene Bestimmung, welche das Auskunftrecht der Anleger betrifft, wurde zwecks Anpassung an den aktuellen Musterfondsvertrag für Effektenfonds der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA (nachfolgend der "SFAMA-Musterfondsvertrag"), welcher grundsätzlich auch für kollektive Kapitalanlagen der Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen" als Grundlage verwendet wird, geringfügig angepasst.

§ 5 Ziff. 5 (vormals Ziff. 4) des Fondsvertrages betreffend das Recht der Anleger die Auszahlung ihrer Anteile am Anlagefonds in bar zu verlangen, wurde geringfügig umformuliert (neu "*ihres Anteils*" anstatt "*ihrer Anteile*").

### 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 Anlagefonds den FATCA-Status der "Qualified Collective Investment Vehicles" erreichen kann, wurde nach Massgabe der KKV und des SFAMA-Musterfondsvertrages eine neue Ziff. 8 von § 5 des Fondsvertrages eingefügt.

Auf den Inhaber lautende und als Wertpapiere ausgestaltete Anteilscheine sind gemäss der neu eingefügten Ziff. 8 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 zwangsweise Rücknahme gemäss § 5 Ziff. 7 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. 8 i.V.m. Ziff. 7 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 Anteilsklasse 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 in § 5 Ziff. 7 des Fondsvertrages enthaltene Bestimmung ausgedehnt anstatt wie bisher nur auf Bst. b der betreffenden Bestimmung.

### 1.6 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 Kapitalanlagen, 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 Fondsvertrages entfernt.

### 1.7 Risikoverteilungsvorschriften

In § 15 Ziff. 3 des Fondsvertrages werden strukturierte Produkte nach Massgabe des SFAMA-Musterfondsvertrages 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 und 12 des Fondsvertrages wird die Formulierung in Bezug auf OECD-Staaten bzw. Institutionen der OECD geringfügig vereinfacht.

## **1.8 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 angepassten 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 bisherigen 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 Anlagefonds entfernt.

Der Verweis auf die Offenlegung von Vertriebsentschädigungen und Rückvergütungen im Prospekt des Anlagefonds (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 (vgl. § 19 Ziff. 1 des angepassten Fondsvertrages). 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 (vgl. § 19 Ziff. 1 des angepassten Fondsvertrages). 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 Anlagefonds.

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).

## **1.9 Verwendung des Erfolges**

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

### **1.10 Publikationsorgan**

Neu wird als Publikationsorgan nur noch Swiss Fund Data ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)) verwendet und auf das bisher neben Swiss Fund Data als zweites Publikationsorgan des Anlagefonds verwendete Schweizerische Handelsamtsblatt (SHAB) wird verzichtet. § 6 Ziff. 2, § 23 Ziff. 1 und 2, § 24 Ziff. 5 sowie § 25 Ziff. 4 des angepassten Fondsvertrages wurden entsprechend geändert.

Neu wird in § 23 Ziff. 3 des angepassten Fondsvertrages anstelle eines Verweises auf den Prospekt angegeben, wo die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert publiziert werden. Wie bisher erfolgt die Publikation der Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. des Nettoinventarwertes auf der Internet-Plattform der Swiss Fund Data AG unter [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

### **1.11 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 angepassten Fondsvertrages).

### **1.12 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.

### **1.13 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 mit Repositionierung in einen "übrigen Fonds für traditionelle Anlagen"**

Die Anlagepolitik des Anlagefonds wird vollständig überarbeitet. Aufgrund der umfangreichen Änderungen der Anlagepolitik qualifiziert der Anlagefonds neu als Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen" und nicht mehr als Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds". Nachstehend folgt eine Zusammenfassung der wesentlichen Änderungen der Anlagepolitik.

### **2.1 Übrige Anlagen mit erhöhtem Risiko**

Neu sind indirekte Anlagen in Immobilien, Edelmetalle (inkl. das Führen von Edelmetallkonti), Waren, Rohstoffe, Insurance Linked Securities und in Volatilität zulässig (vgl. § 8 Ziff. 1 Bst. f des angepassten Fondsvertrages). Diese, im Fondsvertrag des Anlagefonds als "übrige Anlagen" bezeichneten Anlagen beinhalten im Vergleich zu traditionellen Anlagen erhöhte Risiken. Entsprechend wurde auch § 8 Ziff. 1 Bst. h (vormals f) des angepassten Fondsvertrages geändert.



## 2.2 Strukturierte Produkte

Strukturierte Produkte bilden nach Massgabe des SFAMA-Musterfondsvertrages neu eine eigene Kategorie von Anlageinstrumenten und werden daher in § 8 Ziff. 1 Bst. c des angepassten Fondsvertrages nunmehr in einer separaten Bestimmung aufgeführt.

## 2.3 Zielfonds

Die neu in § 8 Ziff. 1 Bst. d enthaltene Bestimmung betreffend Anlagen in Anteile anderer kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds) wurde vollständig überarbeitet.

Insbesondere sind neu (nebst Anlagen in "Effektenfonds") auch Anlagen in andere kollektive Kapitalanlagen der Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen" (vgl. § 8 Ziff. 1 Bst. da des angepassten Fondsvertrages) bzw. in kollektive Kapitalanlagen für die in Bezug auf die wesentlichen Kriterien gleichwertige Bestimmungen gelten wie für "übrigen Fonds für traditionelle Anlagen" (nebst wie bisher für "Effektenfonds") (vgl. § 8 Ziff. 1 Bst. db des angepassten Fondsvertrages), zulässig.

Überdies sind neu auch Anlagen in nach dem Recht eines beliebigen Staates errichtete offene oder geschlossene kollektive Kapitalanlagen möglich, welche allenfalls nicht zum Vertrieb in der Schweiz bewilligt sind, welche die vorerwähnten Anforderungen nicht erfüllen, die im Gegensatz zu den vorerwähnten Zielfonds in ihrem Heimatstaat meistens keiner Aufsicht unterliegen oder die einer Aufsicht unterliegen, die nach Praxis der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA ggf. nicht als gleichwertig eingestuft wird sowie bei denen die internationale Amtshilfe nicht zwingend gewährleistet wird. Vorausgesetzt wird bei solchen Zielfonds allerdings, dass die Anteile der betreffenden kollektiven Kapitalanlage an einer Börse oder an einem anderen regeltem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden und dass die Anlagepolitik derjenigen eines "Effektenfonds" oder eines "übrigen Fonds für traditionelle Anlagen" gleichwertig ist (vgl. § 8 Ziff. 1 Bst. dc des angepassten Fondsvertrages).

Sodann genügt es neu, dass die vorerwähnten Zielfonds gemäss deren Dokumenten die Anlagen in andere Zielfonds auf max. 49% begrenzen (vgl. § 8 Ziff. 1 Bst. da - dc des angepassten Fondsvertrages).

Weiter sind neu auch Anlagen in Immobilienfonds (einschliesslich Real Estate Investment Trusts, REITs) zulässig (vgl. § 8 Ziff. 1 Bst. dd des angepassten Fondsvertrages).

In § 8 Ziff. 1 Bst. d des angepassten Fondsvertrages wird sodann neu statuiert, dass die Zielfonds grundsätzlich die gleiche Rücknahmefrequenz zu gewährleisten haben wie der Anlagefonds selbst.

Des Weiteren wurde die bisher in Ziff. 3 von § 8 des Fondsvertrages geregelte Bestimmung betreffend Anlagen in durch die Fondsleitung selbst oder durch eine mit der Fondsleitung verbundene Gesellschaft verwaltete Zielfonds in § 8 Ziff. 1 Bst. d des angepassten Fondsvertrages verschoben und die für das Kriterium einer mit der Fondsleitung verbundenen Gesellschaft massgebliche Beteiligung wird neu im Fondsvertrag nicht mehr definiert.

## 2.4 Leerverkäufe

Nach Massgabe des SFAMA-Musterfondsvertrages wird neu bestimmt, dass echte Leerverkäufe von Anlagen aller Art unzulässig sind (vgl. § 8 Ziff. 1 Bst. h des angepassten Fondsvertrages).

## 2.5 Anlagebeschränkungen

Die Anlagebeschränkungen werden v.a. in Hinblick auf den Mindestwert und den Maximalwert des prozentualen Anteils der jeweiligen Anlagen am Fondsvermögen nach Abzug der flüssigen Mittel wie nachfolgend genauer umschrieben umfassend neu geregelt (vgl. § 8 Ziff. 2 Bst. a des angepassten Fondsvertrages). Vor allem wird dabei bei den Beteiligungswertpapieren- bzw. rechten neu nicht mehr differenziert, ob es sich bei den jeweiligen Emittenten um Unternehmen mit Sitz in der Schweiz handelt oder nicht. Hingegen wird neu bestimmt, dass mindestens 60% des Fondsvermögens auf die Währung Schweizer Franken zu lauten hat oder gegen Schweizer Franken abgesichert sein muss (vgl. § 8 Ziff. 2 Bst. b des angepassten Fondsvertrages).

Anlagen in Beteiligungswertpapiere und –rechte von Unternehmen weltweit haben unter Berücksichtigung indirekter Anlagen zu mindestens 50% und bis maximal 85% des Fondsvermögens zu erfolgen (vgl. § 8 Ziff. 2 Bst. aa des angepassten Fondsvertrages).

Forderungswertpapiere und –rechte von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern weltweit haben unter Berücksichtigung indirekter Anlagen zu mindestens 10% und bis maximal 50% des Fondsvermögens zu erfolgen (vgl. § 8 Ziff. 2 Bst. ab des angepassten Fondsvertrages).

Anlagen in REITs (Real Estate Investment Trusts) sind auf höchstens 10% des Fondsvermögens begrenzt (vgl. § 8 Ziff. 2 Bst. ac des angepassten Fondsvertrages).

Anlagen in Derivate und strukturierte Produkte, wenn ihnen Volatilität als Basiswert zugrunde liegt sowie Anteile an anderen kollektiven Anlagen, die eine Volatilitätsstrategie verfolgen sind gesamthaft ebenfalls auf höchstens 10% des Fondsvermögens beschränkt (vgl. § 8 Ziff. 2 Bst. ad des angepassten Fondsvertrages).

Anlagen in Strukturierte Produkte dürfen gesamthaft höchstens 30% des Fondsvermögens ausmachen (vgl. § 8 Ziff. 2 Bst. ae des angepassten Fondsvertrages).

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen sind gesamthaft wie bisher auf höchstens 49% beschränkt. Anlagen in Zielfonds gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. dc des angepassten Fondsvertrages sind jedoch bis zu höchstens 10% des Fondsvermögens zulässig (vgl. § 8 Ziff. 2 Bst. af des angepassten Fondsvertrages).

Direkte oder indirekte Anlagen in Geldmarktinstrumente dürfen höchstens 40% des Fondsvermögens betragen (vgl. § 8 Ziff. 2 Bst. ag des angepassten Fondsvertrages).

Übrige Anlagen gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. f des angepassten Fondsvertrages sind gesamthaft auf höchstens 20% des Fondsvermögens begrenzt (vgl. § 8 Ziff. 2 Bst. ah des angepassten Fondsvertrages).

Bankguthaben gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. g sind bis höchstens 40% des Fondsvermögens zulässig (vgl. § 8 Ziff. 2 Bst. ai des angepassten Fondsvertrages).

## 3. Sacheinlagen

Basierend auf Art. 78 Abs. 4 KAG wird der Fondsvertrag des Anlagefonds 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 des Anlagefonds einzubringen. § 5 Ziff. 2, 4 und 5 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. 5 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 Bewertungstag 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 vollumfänglich mit der Anlagepolitik des Anlagefonds 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 Übertragungsstichtag; (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**

Neu ist die Fondsleitung ermächtigt, Anteilsbruchteile bis zu maximal drei Nachkommastellen auszugeben. § 6 Ziff. 6 des Fondsvertrages wird entsprechend ergänzt. Durch die Einführung der generellen Möglichkeit, Anteilsbruchteile auszugeben, wird die Bestimmung betreffend die Möglichkeit der Ausgabe von Anteilsbruchteilen im Rahmen eines Splits, einer Konversion oder einer Vereinigung hinfällig. § 6 Ziff. 9 des Fondsvertrages wird entsprechend gestrichen.

#### **5. Verwaltungskommission von Zielfonds**

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die der Anlagefonds investiert, darf neu unter Berücksichtigung von allfälligen Rabatten höchstens 4.00% betragen (vgl. § 19 Ziff. 4 des angepassten Fondsvertrages). Dabei können die auf Stufe der Zielfonds anfallenden Verwaltungskommissionen, vorbehaltlich 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 Anlagefonds selbst erhoben werden kann, anfallen.

\*\*\*

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>bis</sup> 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 Veröffentlichung umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages betreffend den Anlegerkreis, auf die in Ziff. 1.7 der vorliegenden Veröffentlichung umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages betreffend die Risikoverteilungsvorschriften sowie auf die in Ziff. 2 der vorliegenden Veröffentlichung umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages betreffend die Anlagepolitik.

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 Anlagefonds SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND VALCA 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, der Jahres- und Halbjahresbericht des Anlagefonds sowie die Änderungen im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Bern und Lausanne, 04. 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) PORTFOLIO FUND VALCA

---

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND VALCA, 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 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 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