

## SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE

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 2014**

---

<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 2013/2014 .....	15
Benchmark.....	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, 17. Juni 2014



## 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» R. Tarreghetta, Leiter des Bereiches «Vertrieb Kantonalbanken» (bis 31.03.2013) S. Wiederkehr, a.i. Leiter des Bereiches «Vertrieb Kantonalbanken» (bis 31.08.2013) C. Racine, Leiter des Bereiches «Vertrieb Kantonalbanken» (ab 01.09.2013) T. Breitenmoser, Leiter des Bereiches «Vertrieb Institutionelle» (ab 01.07.2013)
<b>Beratender Anlageausschuss</b>	Dr. T. Stucki, Vorsitzender Mitglied der Direktion, St. Galler Kantonalbank Gruppe, St. Gallen  R. Armbruster Mitglied der Direktion, Basler Kantonalbank, Basel  M. Baumgartner Mitglied der Direktion, Schaffhauser Kantonalbank, Schaffhausen  M. Curti Mitglied der Direktion, Zürcher Kantonalbank, Zürich  O. Maillard Mitglied der Direktion, Banque Cantonale de Fribourg, Fribourg  R. Schneider Mitglied der Direktion, Berner Kantonalbank, Bern
<b>Zentrale Auftragssammelstelle</b>	Swisscanto Funds Centre Ltd., London
<b>Fondsadministration</b>	GERIFONDS SA, Lausanne (bis 28.02.2013)  Swisscanto Asset Management AG, Bern (ab 01.03.2013)
<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)**

---

### **Marktübersicht**

Die Berichtsperiode zeichnete sich durch eine markante Erholung der europäischen Börsen aus, nur unterbrochen von einzelnen kurzen Verunsicherungen. Besonders erfreulich erwies sich dabei die Entwicklung der Peripheriemärkte, die von der kontinuierlichen Reduzierung der Aufschläge ihrer Staatsanleihenrenditen gegenüber Deutschland profitierten. Die Volatilität an den Aktien- und Kapitalmärkten verringerte sich deutlich. Viele Anleger fanden deshalb den Weg zurück an vorher gemiedene Marktsegmente. Auch realisierten viele Anleger, dass europäische Aktien im internationalen Vergleich und gerade auch in Relation zu Staatsanleihen und Obligationen sehr attraktive Investitionsalternativen darstellen – nicht zuletzt wegen ihrer attraktiven Dividendenrendite. Auf Unternehmensebene konnten die Gewinnausschüttungen noch nicht überzeugen, die Erwartungen wurden aber tief gehalten, wodurch Enttäuschungen zumeist vermieden werden konnten. Die Erholung der Weltkonjunktur und auch Europas Rückkehr auf den Pfad des Wachstums sollte den Unternehmen helfen, ihre Gewinne künftig entsprechend zu steigern.

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

Am stärksten entwickelten sich die Aktienbörsen in Deutschland, Italien, Spanien, Irland und Dänemark, nicht mit der Benchmark mithalten konnten Grossbritannien, Frankreich, Österreich, Schweden und Norwegen. Auf Sektorebene lieferten zyklische Industrie wie Transport, Automobil, Verbraucherdienste und Medien überdurchschnittliche Beiträge, ebenso wie der Finanzsektor, Pharma und Telekommunikation. Klare Verlierer waren die Sektoren Energie, Rohstoffe, gewerbliche Dienste, Lebensmittel/Tabak, Software und Halbleiter. Im Berichtszeitraum lag die Performance von grosskapitalisierten Unternehmen hinter derjenigen von kleinkapitalisierten Unternehmen, ebenso wie diejenige von Wachstumswerten hinter derjenigen von Substanzwerten.

### **Performancerückblick**

In den letzten zwölf Monaten konnte der Fonds die beachtliche Benchmark-Performance deutlich übertreffen. Stilmässig war das Portfolio mit seiner Bevorzugung von Substanzwerten und kleinkapitalisierten Unternehmen richtig positioniert. Auch das starke Übergewicht zyklischer Industrien und des Finanzbereichs lohnte sich, ebenso wie das Meiden von Lebensmittel/Tabak und des Bereichs Lebensmittel/Handel. Aber auch einzelne Stockpicks zahlten sich aus. Falsch lagen wir mit der Untergewichtung von Versorgern und Telekommunikation. Das Untergewicht bei Telekom wurde im Berichtszeitraum revidiert; die Branche wurde sogar übergewichtet.



## SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.03.2013 28.02.2014	01.03.2012 28.02.2013	01.03.2011 29.02.2012	01.03.2010 28.02.2011
<b>Konsolidiert</b>	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		170'063'726.53	171'464'736.00	197'578'129.20	292'567'870.66
Portfolio Turnover Rate (PTR)		58.21 %	66.40 %	78.99 %	83.12 %
<b>Klasse A</b>	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		170'063'726.53	171'464'736.00	197'578'129.20	292'567'870.66
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'137'409	1'420'919	1'778'425	2'358'616
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		149.52	120.67	111.10	124.04
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		149.20	120.94	110.72	123.78
Ausschüttung je Anteil		1.35	1.70	1.95	1.50
Total Expense Ratio (TER)		1.60 %	1.60 %	1.61 %	1.54 %

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

Performance	YTD / 28.02.2014	2013	2012	2011
Klasse A	4.69 %	24.23 %	19.98 %	-15.80 %
Benchmark	2.67 %	19.61 %	17.10 %	-8.71 %

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)	28.02.2014	28.02.2013
Bankguthaben auf Sicht	68'271.62	201'665.11
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	169'965'763.31	171'249'245.96
Bezugsrechte	50'343.72	0.00
Sonstige Vermögenswerte	183'343.84	225'354.74
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>170'267'722.49</b>	<b>171'676'265.81</b>
Andere Verbindlichkeiten	-203'995.96	-211'529.81
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>170'063'726.53</b>	<b>171'464'736.00</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse A	Rechnungsperiode bis	01.03.2013 28.02.2014	01.03.2012 28.02.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			1'420'919	1'778'425
Ausgegebene Anteile			51'639	35'345
Zurückgenommene Anteile			-335'149	-392'851
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>1'137'409</b>	<b>1'420'919</b>



Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.03.2013	01.03.2012
		28.02.2014	28.02.2013
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		171'464'736.00	197'578'129.20
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung		-2'278'661.30	-3'467'928.75
Saldo aus dem Anteilverkehr		-37'025'494.24	-38'729'427.19
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		37'903'146.07	16'083'962.74
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>170'063'726.53</b>	<b>171'464'736.00</b>



<b>Erfolgsrechnung (konsolidiert)</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>01.03.2013</b>	<b>01.03.2012</b>
	<b>bis</b>	<b>28.02.2014</b>	<b>28.02.2013</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		254.11	601.95
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'277'217.58	2'278'292.86
Erträge der Gratisaktien		2'062'402.11	3'064'799.30
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		56'583.65	40'290.12
<b>Total Ertrag</b>		<b>4'396'457.45</b>	<b>5'383'984.23</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-105.36	-99.80
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)		-2'678'303.97	-2'756'081.17
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		167'394.01	172'255.07
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-377'733.94	-405'171.83
<b>Total Aufwand</b>		<b>-2'888'749.26</b>	<b>-2'989'097.73</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>1'507'708.19</b>	<b>2'394'886.50</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		17'865'547.39	1'344'499.21
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip 9)		177'428.03	9)
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		79'551.68	139'719.67
Pauschale Verwaltungskommission > 1.5% 4)		-167'394.01	-172'255.07
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>19'462'841.28</b>	<b>3'706'850.31</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		18'440'304.79	12'377'112.43
<b>Gesamterfolg</b>		<b>37'903'146.07</b>	<b>16'083'962.74</b>

<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse A</b>	<b>28.02.2014</b>	<b>28.02.2013</b>
Nettoertrag		1'507'708.19	2'394'886.50
Vortrag des Vorjahres		31'187.24	51'863.04
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>1'538'895.43</b>	<b>2'446'749.54</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		1'535'502.15	2'415'562.30
Vortrag auf neue Rechnung		3'393.28	31'187.24
<b>Total</b>		<b>1'538'895.43</b>	<b>2'446'749.54</b>



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

ISIN	Bezeichnung	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Bestand Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>								
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>								<b>169'053'071.73 99.28</b>
BMG671801022	ODFJELL DRILLING LTD	60'000	12'000	48'000	NOK	34.70	201'292.67	0.12
ES0173516115	REPSOL SA	24'874	26'000	29'783	EUR	18.21	542'199.52	0.32
FR0000120271	TOTAL SA	0	7'000	45'000	EUR	47.03	2'116'350.00	1.24
GB0001500809	TULLOW OIL PLC	27'000	0	27'000	GBP	799.00	261'759.38	0.15
GB0007980591	BP PLC	128'569	313'685	425'000	GBP	504.40	2'601'092.01	1.53
GB0008762899	BG GROUP PLC	7'000	33'000	82'000	GBP	1'088.50	1'083'013.80	0.64
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	9'171	54'724	139'043	GBP	2'178.00	3'674'503.89	2.17
GB00B04PYL99	BOWLEVEN PLC	0	450'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00B0672758	AFREN PLC	0	60'000	240'000	GBP	162.80	474'086.24	0.28
GB00B1GC5238	SALAMANDER ENERGY PLC	0	25'000	170'000	GBP	100.50	207'303.53	0.12
GB00B24CT194	OPHIR ENERGY PLC	28'000	73'000	35'000	GBP	319.20	135'557.21	0.08
GB00B43G0577	PREMIER OIL PLC	0	0	95'000	GBP	315.50	363'676.03	0.21
IT0003132476	ENI SPA	0	11'000	29'000	EUR	17.48	506'920.00	0.30
JE00B55Q3P39	GENEL ENERGY PLC	15'000	15'000	40'000	GBP	1'097.00	532'424.86	0.31
KYG7153K1085	POLARCUS LTD	0	500'000	0	NOK	0.00	0.00	0.00
KYG813131011	SIEM OFFSHORE INC	0	0	180'000	NOK	9.30	202'307.84	0.12
LU0075646355	SUBSEA 7 SA	7'000	31'000	21'000	NOK	114.50	290'590.92	0.17
NO0003921009	DNO INTERNATIONAL ASA	0	180'000	290'000	NOK	24.59	861'814.47	0.51
NO0010096985	STATOIL ASA	35'000	0	35'000	NOK	158.40	670'008.75	0.39
NO0010215684	AKER SOLUTIONS ASA	0	15'000	22'000	NOK	100.90	268'269.38	0.16
NO0010429145	SPECTRUM ASA	25'000	0	25'000	NOK	36.40	109'976.18	0.06
NO0010455793	SEVAN DRILLING AS	50'000	120'000	350'000	NOK	4.10	173'423.98	0.10
NO0010550056	NORTH ENERGY ASA	0	0	196'000	NOK	4.27	101'144.25	0.06
NO0010564701	PANORO ENERGY ASA	0	70'000	940'000	NOK	3.14	356'709.57	0.21
PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	0	50'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>Energie</b>								<b>15'734'424.48 9.25</b>
BE0003470755	SOLVAY SA	3'000	0	3'000	EUR	112.40	337'200.00	0.20
BE0003876936	NYRSTAR	0	140'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
BE0003884047	UMICORE	0	22'700	0	EUR	0.00	0.00	0.00
BMG0114P1005	AFRICAN MINERALS LTD	20'000	150'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
DE0005470405	LANXESS AG	6'500	4'000	18'000	EUR	53.78	968'040.00	0.57
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	0	15'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE000BASF111	BASF SE	0	2'430	15'570	EUR	83.42	1'298'849.40	0.76
DE000KSAG888	K+S AG-REG	30'000	19'000	30'000	EUR	24.50	734'850.00	0.43
DE000WCH8881	WACKER CHEMIE AG	6'500	0	6'500	EUR	97.71	635'115.00	0.37
GB0000566504	BHP BILLITON PLC	8'000	11'775	39'600	GBP	1'928.50	926'630.38	0.54
GB0007188757	RIO TINTO PLC	2'684	14'860	63'000	GBP	3'432.50	2'623'872.95	1.54
GB00B0744359	ESSENTIA PLC	10'477	36'193	65'000	GBP	890.00	701'932.05	0.41
GB00B0HZPV38	KAZAKHMYS PLC	0	45'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00B70FPS60	JOHNSON MATTHEY PLC	30'558	5'614	25'114	GBP	3'262.00	994'011.83	0.58
GB00B943Z359	REXAM PLC	3'551	12'222	110'001	GBP	493.70	658'948.49	0.39
JE00B4T3BW64	GLENCORE XSTRATA PLC	610'000	110'000	500'000	GBP	329.20	1'997'199.91	1.17
JE00B5TT1872	CENTAMIN PLC	125'000	500'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
LU0552383324	AZ ELECTRONIC MATERIALS	2'331	82'331	0	GBP	0.00	0.00	0.00
LU0569974404	APERAM	30'000	0	30'000	EUR	16.30	488'850.00	0.29
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	5	0	201	EUR	46.30	9'305.30	0.01
NO0003055808	INTEK RESOURCES ASA	0	170'000	630'000	NOK	2.23	169'786.31	0.10
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA	7'000	21'000	12'000	NOK	243.40	352'987.30	0.21
NO0010657505	BORREGAARD ASA	0	20'000	180'000	NOK	37.70	820'108.12	0.48
<b>Material</b>								<b>13'717'687.04 8.05</b>
BMG850801025	STOLT-NIELSEN LTD	0	5'000	20'000	NOK	184.50	445'947.39	0.26
DE0005937031	MAN SE-VORZUGSAKTIE	0	10'500	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0006602006	GEA GROUP AG	0	0	25'000	EUR	35.14	878'500.00	0.52
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	0	4'000	16'000	EUR	96.76	1'548'160.00	0.91
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES AG	2'500	1'000	11'500	EUR	60.77	698'855.00	0.41
DE000KC01000	KLOECKNER & CO SE	0	3'000	48'000	EUR	11.15	535'200.00	0.31
DE000LED4000	OSRAM LICHT AG	15'000	15'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DK0060079531	DSV A/S	0	4'000	29'000	DKK	173.20	673'068.76	0.40
ES0105200002	ABENGOA SA- B SHARES	280'000	90'000	190'000	EUR	3.44	653'220.00	0.38



ISIN	Bezeichnung	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Bestand Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
ES0118900010	FERROVIAL SA	0	52'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FI0009003727	WARTSILA OYJ ABP	0	15'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FI0009007835	METSO OYJ	6'000	14'500	9'000	EUR	23.46	211'140.00	0.12
FI0009013429	CARGOTEC OYJ-B SHARE	0	15'500	17'000	EUR	32.34	549'780.00	0.32
FI4000074984	VALMET CORP	60'000	0	60'000	EUR	6.64	398'100.00	0.23
FR0000073272	SAFRAN SA	6'000	0	13'000	EUR	51.01	663'130.00	0.39
FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE	25'000	3'500	30'000	EUR	25.59	767'550.00	0.45
FR0010451203	REXEL SA	11'998	14'998	35'000	EUR	18.30	640'325.00	0.38
GB0000961622	BALFOUR BEATTY PLC	241'651	101'651	140'000	GBP	318.70	541'379.50	0.32
GB0004579636	IMI PLC	12'000	63'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0004657408	MITIE GROUP PLC	49'128	23'495	152'615	GBP	345.60	639'974.49	0.38
GB00B07KD360	COBHAM PLC	80'000	95'000	180'000	GBP	298.30	651'504.57	0.38
GB00B23KOM20	CAPITA PLC	717	30'458	259	GBP	1'140.00	3'582.58	0.00
GB00B3FLWH99	BODYCOTE PLC	2'663	46'544	86'119	GBP	756.00	789'973.42	0.46
GB00BDVZY777	ROYAL MAIL PLC	20'000	20'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00BGLP8L22	IMI PLC	36'750	0	36'750	GBP	1'525.00	680'015.63	0.40
IE00B1GKF381	RYANAIR HOLDINGS PLC	20'000	37'500	112'500	EUR	7.40	832'612.50	0.49
IT0004894900	MOLESKINE SPA	130'000	130'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
JE00B28ZGP75	KENTZ CORP LTD	0	0	70'000	GBP	756.50	642'537.80	0.38
JE00B8N69M54	WOLSELEY PLC	7'192	28'339	0	GBP	0.00	0.00	0.00
JE00BFNWV485	WOLSELEY PLC	18'291	3'126	15'165	GBP	3'476.00	639'608.00	0.38
KYG934001028	VERIPOS INC	0	130'000	0	NOK	0.00	0.00	0.00
NL0000235190	AIRBUS GROUP NV	0	8'000	28'500	EUR	53.39	1'521'615.00	0.89
NL0000354488	USG PEOPLE NV	100'000	35'000	65'000	EUR	13.79	896'350.00	0.53
NL0000379121	RANDSTAD HOLDING NV	998	17'998	6'000	EUR	45.65	273'870.00	0.16
NL0009739424	TNT EXPRESS NV	51'640	31'640	110'000	EUR	7.06	776'050.00	0.46
PTCTT0AM0001	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	5'000	5'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
SE0000115446	VOLVO AB-B SHS	0	92'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
SE0000117970	NCC AB-B SHS	0	9'000	30'000	SEK	223.30	757'187.30	0.44
SE0000122467	ATLAS COPCO AB-B SHS	75'000	28'000	47'000	SEK	170.30	904'702.62	0.53
SE0000390296	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	0	7'000	32'000	SEK	173.90	628'988.79	0.37
SE0001104209	ARCAM AB	5'500	5'500	0	SEK	0.00	0.00	0.00
SE0001852211	BE GROUP AB	40'775	0	210'775	SEK	11.70	278'739.36	0.16
SE0002133975	SYSTEMAIR AB	0	29'000	50'000	SEK	126.75	716'326.99	0.42
SE0002683557	LOOMIS AB-B	0	12'900	35'100	SEK	157.50	624'857.54	0.37
SE0005676160	ARCAM AB	25'000	0	25'000	SEK	230.00	649'921.93	0.38
<b>Industrie</b>							<b>22'112'774.17</b>	<b>12.98</b>
AT0000818802	DO & CO AG	0	10'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1'000	3'100	7'900	EUR	84.20	665'180.00	0.39
DE0005190037	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	4'000	0	4'000	EUR	63.61	254'440.00	0.15
DE0005439004	CONTINENTAL AG	800	2'900	3'400	EUR	176.35	599'590.00	0.35
DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	7'250	16'250	39'000	EUR	67.52	2'633'280.00	1.55
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	2'700	4'735	7'065	EUR	189.00	1'335'285.00	0.78
DE0007771172	PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-PRF	4'000	16'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE000KD88880	KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	0	16'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE000PSM7770	PROSIEBEN SAT.1 MEDIA AG-REG	17'000	17'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE000SKYD000	SKY DEUTSCHLAND AG	70'000	0	70'000	EUR	7.59	531'300.00	0.31
DE000TUAG000	TUI AG	67'000	0	67'000	EUR	13.09	876'695.00	0.51
ES0148396015	INDITEX	0	12'300	1'200	EUR	104.30	125'160.00	0.07
FI0009005318	NOKIAN RENKAAT OYJ	0	16'500	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000121485	KERING	1'500	1'400	100	EUR	148.60	14'860.00	0.01
FR0000121881	HAVAS SA	35'000	32'700	132'300	EUR	6.12	809'940.60	0.48
FR0000130403	CHRISTIAN DIOR	0	8'800	1'000	EUR	143.30	143'300.00	0.08
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	206	8'206	9'000	EUR	68.80	619'200.00	0.36
FR0000131906	RENAULT SA	16'300	1'300	15'000	EUR	72.21	1'083'150.00	0.64
FR0010096354	SOLOCAL GROUP	390'000	0	390'000	EUR	1.47	573'300.00	0.34
FR0011594233	NUMERICABLE GROUP	27'000	0	27'000	EUR	30.10	812'700.00	0.48
GB0030927254	ASOS PLC	10'000	0	10'000	GBP	6'960.00	844'502.51	0.50
GB0031743007	BURBERRY GROUP PLC	494	25'635	8'048	GBP	1'541.00	150'481.22	0.09
GB0033986497	ITV PLC	20'743	123'825	396'918	GBP	201.90	972'363.88	0.57
GB00B02L3W35	BERKELEY GROUP HOLDINGS	4'000	12'000	18'000	GBP	2'741.00	598'650.36	0.35
GB00B126KH97	DEBENHAMS PLC	0	80'000	400'000	GBP	75.70	367'407.13	0.22
GB00B1KJJ408	WHITBREAD PLC	424	9'430	12'245	GBP	4'487.00	666'663.33	0.39
GB00B4Y7R145	CARPHONE WAREHOUSE GROUP PLC	0	18'000	182'000	GBP	351.50	776'226.43	0.46



ISIN	Bezeichnung	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Bestand Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
GRS419003009	OPAP SA	0	67'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
IT0001976403	FIAT SPA	50'000	50'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
JE00B3WJHK45	INFORMA PLC	26'912	108'282	0	GBP	0.00	0.00	0.00
JE00B8KF9B49	WPP PLC	0	40'000	65'000	GBP	1'308.00	1'031'603.50	0.61
NO0003028904	SCHIBSTED ASA	0	3'500	13'500	NOK	395.50	645'264.11	0.38
NO0010298300	BWG HOMES ASA	0	0	270'000	NOK	10.90	355'670.23	0.21
PTZON0AM0006	ZON OPTIMUS SGPS SA	150'000	0	150'000	EUR	5.67	850'500.00	0.50
SE0001835588	UNIBET GROUP PLC-SDR	0	9'000	19'000	SEK	314.50	675'410.17	0.40
<b>Zyklische Konsumgüter</b>							<b>19'012'123.47</b>	<b>11.18</b>
BE0003562700	DELHAIZE GROUP	3'500	7'000	15'500	EUR	52.11	807'705.00	0.47
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	0	11'600	32'400	EUR	75.95	2'460'780.00	1.45
DK0010242999	ROYAL UNIBREW	0	11'500	0	DKK	0.00	0.00	0.00
ES0126775032	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	0	121'000	14'000	EUR	6.22	87'080.00	0.05
FO0000000179	BAKKAFFROST P/F	5'100	24'100	69'000	NOK	89.50	746'327.39	0.44
FR0000120172	CARREFOUR SA	33'000	0	33'000	EUR	26.72	881'760.00	0.52
FR0000120321	L'OREAL	0	3'700	800	EUR	122.75	98'200.00	0.06
GB0002374006	DIAGEO PLC	248	0	10'619	GBP	1'878.50	242'039.66	0.14
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1'251	21'043	16'000	GBP	3'250.00	630'950.15	0.37
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	12'737	28'290	60'657	GBP	2'437.00	1'793'610.60	1.05
GB0004835483	SABMILLER PLC	0	10'200	28'800	GBP	2'927.00	1'022'838.15	0.60
GB0008754136	TATE & LYLE PLC	34'645	49'610	25'405	GBP	642.00	197'900.06	0.12
GB00B019KW72	SAINSBURY (J) PLC	79'129	84'129	70'000	GBP	342.60	290'989.36	0.17
GB00B0N8QD54	BRITVIC PLC	3'468	34'347	105'053	GBP	777.50	991'061.41	0.58
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	1'897	12'859	43'516	GBP	2'441.00	1'288'868.04	0.76
NO0010310956	SALMAR ASA	17'500	17'500	0	NOK	0.00	0.00	0.00
PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS	0	22'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
SE0000112724	SVENSKA CELLULOOSA AB SCA-B	0	55'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
<b>Nicht zyklische Konsumgüter</b>							<b>11'540'109.82</b>	<b>6.78</b>
BE0003739530	UCB SA	0	7'000	13'500	EUR	58.15	785'025.00	0.46
DE0006599905	MERCK KGAA	6'000	0	6'000	EUR	127.00	762'000.00	0.45
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	0	14'300	20'700	EUR	102.90	2'130'030.00	1.25
DK0010272632	GN STORE NORD A/S	0	16'000	24'000	DKK	133.70	429'987.86	0.25
DK0060048148	VELOXIS PHARMACEUTICALS A/S	0	410'000	4'300'000	DKK	0.78	449'445.06	0.26
DK0060077758	EXIQON A/S	0	0	135'000	DKK	8.90	161'004.24	0.09
DK0060102614	NOVO NORDISK A/S-B	0	18'000	0	DKK	0.00	0.00	0.00
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	76'500	0	76'500	DKK	257.70	2'641'735.93	1.55
FR0000120578	SANOFI	0	4'000	21'500	EUR	75.33	1'619'595.00	0.95
FR0010557264	AB SCIENCE SA	0	0	20'000	EUR	15.07	301'400.00	0.18
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	1'700	14'565	67'135	GBP	951.50	775'085.29	0.46
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	5'769	32'059	108'710	GBP	1'671.50	2'204'791.79	1.29
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	0	5'850	21'150	GBP	4'084.00	1'048'064.02	0.62
IT0004167463	COSMO PHARMACEUTICALS SPA	3'000	13'700	15'300	CHF	96.60	1'214'920.37	0.71
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	0	4'000	4'000	GBP	3'320.00	161'134.96	0.09
SE0000202624	GETINGE AB-B SHS	21'000	21'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
SE0000221723	MEDA AB-A SHS	27'000	8'000	74'000	SEK	96.80	809'655.78	0.48
US27778Q2049	EASTPHARMA LTD -GDR REG S	0	0	128'000	USD	1.15	106'577.22	0.06
<b>Gesundheitswesen</b>							<b>15'600'452.52</b>	<b>9.15</b>
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	25'197	33'197	0	EUR	0.00	0.00	0.00
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	1'864	25'864	0	EUR	0.00	0.00	0.00
AT0000809058	IMMOFINANZ AG	110'000	90'000	200'000	EUR	3.67	734'000.00	0.43
BE0003565737	KBC GROEP NV	3'500	18'000	26'000	EUR	45.98	1'195'480.00	0.70
BE0974264930	AGEAS	4'000	22'000	15'000	EUR	33.25	498'675.00	0.29
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	20'000	35'000	30'000	EUR	35.24	1'057'200.00	0.62
DE0005408116	AAREAL BANK AG	0	7'000	25'000	EUR	32.00	799'875.00	0.47
DE0008032004	COMMERZBANK AG	0	320'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	0	2'450	8'550	EUR	129.70	1'108'935.00	0.65
DE000CBK1001	COMMERZBANK AG	91'000	45'000	46'000	EUR	13.14	604'440.00	0.35
DE000TLX1005	TALANX AG	18'000	18'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DK0010274414	DANSKE BANK A/S	45'000	16'000	64'000	DKK	143.20	1'228'107.94	0.72
DK0015250344	ALM. BRAND A/S	0	100'000	245'000	DKK	27.00	886'427.86	0.52
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	4'183	47'209	109'317	EUR	9.00	983'306.42	0.58
ES0113307021	BANKIA SA	450'000	0	450'000	EUR	1.52	684'450.00	0.40
ES0113679137	BANKINTER SA	145'000	310'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	38'826	19'384	183'345	EUR	6.57	1'203'843.27	0.71



ISIN	Bezeichnung	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Bestand Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
ES0124244E34	MAPFRE SA	0	0	190'000	EUR	3.00	570'000.00	0.33
ES0140609019	CAIXABANK S.A	235'206	45'206	190'000	EUR	4.57	868'300.00	0.51
FO0000000088	BANKNORDIK P/F	350	0	29'350	DKK	115.00	452'292.61	0.27
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	0	18'000	99'000	EUR	11.52	1'140'480.00	0.67
FR0000120222	CNP ASSURANCES	55'000	0	55'000	EUR	15.62	859'100.00	0.50
FR0000120628	AXA SA	0	16'500	85'500	EUR	18.94	1'619'370.00	0.95
FR0000120685	NATIXIS	70'000	0	70'000	EUR	5.23	365'890.00	0.21
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	11'559	26'559	30'000	EUR	48.38	1'451'250.00	0.85
FR0000131104	BNP PARIBAS	10'000	20'100	36'900	EUR	59.46	2'194'074.00	1.29
GB0000031285	ABERDEEN ASSET MGMT PLC	95'000	30'000	140'000	GBP	390.60	663'516.89	0.39
GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	20'000	20'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0002162385	AVIVA PLC	57'000	95'000	195'000	GBP	473.60	1'120'567.47	0.66
GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC	1'691	33'691	18'000	GBP	1'265.00	276'283.37	0.16
GB0004658141	F&C ASSET MANAGEMENT PLC	0	500'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	25'012	200'012	425'000	GBP	629.70	3'247'239.57	1.91
GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	13'622	412'656	80'966	GBP	240.40	236'172.24	0.14
GB0006616899	RSA INSURANCE GROUP PLC	179'912	309'912	430'000	GBP	97.25	507'399.19	0.30
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	2'544	56'438	68'106	GBP	1'355.00	1'119'737.89	0.66
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	0	900'000	1'600'000	GBP	82.53	1'602'225.11	0.94
GB0031348658	BARCLAYS PLC	344'928	296'406	658'522	GBP	252.10	2'014'349.57	1.18
GB00B132NW22	ASHMORE GROUP PLC	80'000	30'000	130'000	GBP	316.60	499'397.05	0.29
GB00B7T77214	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	30'000	88'500	211'500	GBP	327.90	841'479.41	0.49
GB00B89W0M42	DIRECT LINE INSURANCE GROUP	517'691	317'691	200'000	GBP	264.50	641'870.44	0.38
IE0030606259	BANK OF IRELAND	700'000	1'050'000	3'150'000	EUR	0.39	1'225'350.00	0.72
IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	50'000	100'000	115'000	EUR	7.23	830'875.00	0.49
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	100'000	420'000	500'000	EUR	2.25	1'123'000.00	0.66
IT0000072626	INTESA SANPAOLO-RSP	350'000	150'000	200'000	EUR	1.86	372'000.00	0.22
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	0	20'000	30'000	EUR	24.19	725'700.00	0.43
IT0004231566	BANCO POPOLARE SC	340'000	150'000	190'000	EUR	1.60	303'050.00	0.18
IT0004781412	UNICREDIT SPA	93'500	173'500	210'000	EUR	5.77	1'210'650.00	0.71
IT0004810062	UNIPOL GRUPPO FINANZIARI-PRF	0	512'500	337'500	EUR	4.59	1'550'475.00	0.91
NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	40'000	95'000	195'000	EUR	10.57	2'061'150.00	1.21
NL0000303709	AEGON NV	23'055	68'055	175'000	EUR	6.53	1'142'575.00	0.67
NL0000335578	BINCKBANK NV	0	0	45'000	EUR	8.30	373'500.00	0.22
NL0009294552	DELTA LLOYD NV	5'000	5'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NO0010631567	SPAREBANK 1 SR BANK ASA	75'000	75'000	0	NOK	0.00	0.00	0.00
PTBES0AM0007	BANCO ESPIRITO SANTO-REG	550'000	410'000	640'000	EUR	1.42	906'240.00	0.53
SE0000164626	INVESTMENT AB KINNEVIK-B SHS	25'000	0	25'000	SEK	248.90	703'328.55	0.41
<b>Finanz</b>							<b>45'803'628.85</b>	<b>26.88</b>
DE0005089031	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	0	8'000	27'000	EUR	33.72	910'305.00	0.53
DE0005103006	ADVA OPTICAL NETWORKING SE	0	27'000	60'000	EUR	3.57	214'140.00	0.13
DE0006229107	JENOPTIK AG	10'000	35'000	65'000	EUR	12.75	828'750.00	0.49
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	20'000	12'000	78'000	EUR	8.22	641'160.00	0.38
DE0007164600	SAP AG	0	12'000	18'000	EUR	58.52	1'053'360.00	0.62
DE0007472060	WIRECARD AG	0	11'000	28'000	EUR	33.87	948'220.00	0.56
ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS	0	22'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FI0009000277	TIETO OYJ	0	7'000	21'000	EUR	18.40	386'400.00	0.23
FI0009000681	NOKIA OYJ	60'000	60'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000130007	ALCATEL-LUCENT	375'360	140'360	235'000	EUR	3.16	742'600.00	0.44
GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	7'000	5'000	36'000	EUR	16.88	607'680.00	0.36
GB00B1ZBKY84	MONEYSUPERMARKET.COM	77'435	132'435	360'000	GBP	187.00	816'837.78	0.48
NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	2'000	11'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0000350361	EXACT HOLDING NV	2'500	8'000	12'000	EUR	27.25	327'000.00	0.19
NL0000400653	GEMALTO	2'000	2'200	11'800	EUR	81.50	961'700.00	0.56
NL0010273215	ASML HOLDING NV	2'000	2'700	14'700	EUR	63.05	926'835.00	0.54
SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	70'000	0	70'000	SEK	83.10	657'494.93	0.39
SE0000422107	FINGERPRINT CARDS AB-B	75'000	0	75'000	SEK	51.50	436'577.99	0.26
SE0000672354	AXIS COMMUNICATIONS AB	24'000	0	24'000	SEK	223.30	605'749.84	0.36
SE0001471103	TRANSMODE AB	0	22'000	54'000	SEK	107.00	653'086.76	0.38
<b>Informationstechnologie</b>							<b>11'717'897.30</b>	<b>6.90</b>



ISIN	Bezeichnung	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Bestand Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	150'000	0	150'000	EUR	12.30	1'844'250.00	1.08
DE000A1J5RX9	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	140'000	50'000	90'000	EUR	5.80	522'000.00	0.31
ES0158252033	LET'S GOWEX S.A	30'000	0	30'000	EUR	20.30	609'000.00	0.36
ES0178430E18	TELEFONICA SA	0	16'000	9'000	EUR	11.11	99'990.00	0.06
FR0004035913	ILIAD SA	0	5'800	1'000	EUR	176.70	176'700.00	0.10
GB0030913577	BT GROUP PLC	80'445	0	130'445	GBP	409.80	648'621.14	0.38
GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	321'302	1'903'464	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00B5TMS21	JAZZTEL PLC	0	44'000	96'000	EUR	9.82	942'720.00	0.55
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	693'305	0	693'305	GBP	249.00	2'094'668.91	1.23
IT0003497176	TELECOM ITALIA-RSP	1'600'000	160'000	1'440'000	EUR	0.64	914'400.00	0.54
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	875'000	645'000	300'000	EUR	2.59	775'500.00	0.46
NL0006294290	ZIGGO NV	40'000	46'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NO0010063308	TELENOR ASA	0	63'000	13'000	NOK	132.60	208'326.32	0.12
PTPTC0AM0009	PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	160'000	0	160'000	EUR	3.25	520'160.00	0.31
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	33'428	0	33'428	USD	47.58	1'151'572.78	0.68
<b>Telekommunikation</b>							<b>10'507'909.15</b>	<b>6.18</b>
ES0116870314	GAS NATURAL SDG SA	22'000	22'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0130960018	ENAGAS SA	0	40'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	45'000	45'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GB0007908733	SSE PLC	2'023	22'023	16'000	GBP	1'403.00	272'376.33	0.16
GB00B033F229	CENTRICA PLC	0	160'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00B18V8630	PENNON GROUP PLC	3'144	15'948	62'000	GBP	743.00	558'949.03	0.33
GB00B1FH8J72	SEVERN TRENT PLC	1'625	9'520	32'105	GBP	1'850.00	720'669.45	0.42
GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC	0	31'300	83'700	GBP	779.50	791'650.12	0.46
IT0003153415	SNAM SPA	0	35'000	55'000	EUR	4.12	226'820.00	0.13
IT0003242622	TERNA SPA	80'000	0	80'000	EUR	3.70	296'000.00	0.17
PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	140'000	0	140'000	EUR	3.14	439'600.00	0.26
<b>Versorgung</b>							<b>3'306'064.93</b>	<b>1.93</b>
ES0113211090	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA NEW	2'720	2'720	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113211116	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA NEW	1'463	1'463	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113679098	BANKITER --- NEW SHS. ISSUE 2013	77'775	77'775	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113902193	BANCO SANTANDER --- NEW SHARE IS	4'727	4'727	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0173516032	REPSOL SA - NEW SHARE ISSUE13	973	973	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0173516040	REPSOL SA - NEW SHARE ISSUE13	783	783	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>Bezugsrechte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
FR0011485259	PUBLICIS GRP --- OPTION RTS 05/06/20	17'000	17'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010229142	RANDSTAD HLDG - RIGHTS FROM SHS STOCKDIV	23'000	23'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>Nicht kotierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>912'691.58</b>	<b>0.54</b>
BMG6613P1115	NORTH ATLANTIC DRILLING LTD	0	0	56'000	NOK	52.50	355'307.67	0.21
GB00B8N7YK18	OPHIR ENERGY PLC-FULLY PD RT	28'000	28'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
<b>Energie</b>							<b>355'307.67</b>	<b>0.21</b>
BE0005515839	TESSENDERLO CHEMIE-STRIP VVP	0	0	2'460	EUR	0.00	0.00	0.00
BE0005644183	NYRSTAR - STRIP VVPR	0	0	81'000	EUR	0.00	0.08	0.00
GB0031411001	XSTRATA PLC	20'000	147'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00B29BCK10	EURASIAN NATURAL RESOURCES	175'000	315'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
<b>Material</b>							<b>0.08</b>	<b>0.00</b>
AT0000A153T9	RAIFFEISEN BANK INTERNAT-NEW	7'781	7'781	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0140609183	CAIXABANK NEW SHS ISSUE 2013	3'360	3'360	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GB00BCRY6S82	BARCLAYS PLC- FULLY PD	216'434	216'434	0	GBP	0.00	0.00	0.00
<b>Finanz</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
22816037	ALCATEL-LUCENT I13	105'360	105'360	0	EUR	0.00	0.00	0.00
<b>Informationstechnologie</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>



ISIN	Bezeichnung	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Bestand Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
23469512	IMI SHS INTERIM	42'000	0	42'000	GBP	200.00	101'922.72	0.06
ES0113902177	BANCO SANTANDER SA --- NEW ISSUE	4'820	4'820	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113902185	BANCO SANTANDER SA --- NEW ISSUE	5'112	5'112	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113902201	BANCO SANTANDER --- NEW SHARE IS	4'167	4'167	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GB009A24RZ44	VODAFONE GROUP- SHS ASSENTED -C	1'271'062	0	1'271'062	GBP	29.53	455'461.11	0.27
<b>Bezugsrechte</b>							<b>50'343.72</b>	<b>0.03</b>
AT0000A10QP8	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	21'000	21'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
AT0000A153U7	RAIFFEISEN BANK INT - ANRECHTE	9'000	9'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
BE0005582532	ANHEUSER-BUSCH INBEV-ST VVPR	0	0	92'800	EUR	0.00	0.09	0.00
BE0005620910	ABLYNX NV - STRIP VVPR	0	0	70'000	EUR	0.00	0.07	0.00
BE0005638128	AGFA-GEVAERT NV - STRIP VVPR	0	0	38'000	EUR	0.00	0.04	0.00
BE0005646204	AGEAS - STRIP VVPR	0	0	1'069	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0613211954	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG-RTS	152'343	152'343	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0613211962	BANCO BILBAO VIZCAYA - RTS	120'000	120'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0613679937	BANKINTER SA-RTS	140'000	140'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06139009E5	BANCO SANTANDER SA-RTS	163'903	163'903	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06139009F2	BANCO SANTANDER SA - RTS	168'723	168'723	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06139009G0	BANCO SANTANDER SA - RTS	193'835	193'835	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06139009H8	BANCO SANTANDER SA - RTS	179'181	179'181	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0640609972	CAIXABANK S.A - RTS	120'000	120'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0640609980	CAIXABANK S.A-RTS	231'846	231'846	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0673516920	REPSOL SA-RTS	36'990	36'990	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0673516938	REPSOL SA - RTS	29'000	29'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0011485101	SOCIETE GENERALE-RTS	44'000	44'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0011495886	REXEL RIGHTS	38'000	38'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0011621937	ALCATEL-LUCENT - RTS	540'000	540'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GB00B90XG693	OPHIR ENERGY PLC-NIL PAID RT	28'000	28'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00BCRY6Q68	BARCLAYS PLC-NIL PD	216'434	216'434	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010229092	ROYAL DUTCH SHELL - DRIP RIGHT-A-FEB 13 TE	184'596	184'596	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010229159	AEGON NV -RTS	200'000	200'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010389045	TNT EXPRESS --- RIGHTS FROM SHS STOCKDIV	90'000	90'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010389060	KONINKLIJKE DSM NV RIGHTS	196	196	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010421525	KONINKLIJKE KPN NV - RTS	215'000	215'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010448890	ROYAL DUTCH SHELL A RTS	187'001	187'001	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010449021	ROYAL DUTCH SHELL - DRIP RIGHT-A-N	137'194	137'194	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010449054	AEGON NV -RTS	190'000	190'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010449062	KONINKLIJKE DSM NV RIGHTS	200	200	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010449088	ROYAL DUTCH SHELL A RTS	173'000	173'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010449138	TNT EXPRESS RIGHTS - 19.8.2013	116'000	116'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010675070	ROYAL DUTCH SHELL A RTS FEB 2014	139'043	0	139'043	GBP	0.00	0.00	0.00
SE0005731205	BE GROUP AB-RTS	170'000	0	170'000	SEK	2.62	50'343.52	0.03

## Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	68'271.62	0.04
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	169'965'763.31	99.82
Bezugsrechte	50'343.72	0.03
Sonstige Vermögenswerte	183'343.84	0.11
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>170'267'722.49</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-203'995.96	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>170'063'726.53</b>	



Umrechnungskurse	CHF	1 = EUR	0.82201408
	DKK	1 = EUR	0.13400270
	GBP	1 = EUR	1.21336568
	NOK	1 = EUR	0.12085295
	SEK	1 = EUR	0.11302990
	USD	1 = EUR	0.72403000



**Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II**

**Total Netto / Total Brutto**

<b>Total engagement-erhöhend</b>	<b>0.00</b>
<b>Total engagement-reduzierend</b>	<b>0.00</b>

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



## Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag unbefristet 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 (PVK) wird für die Fondsverwaltung (d.h. die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds sowie weitere anfallende Kosten, insbesondere die Kommissionen und Kosten der Depotbank) verwendet. Die pauschale Management Fee (PMF) dient der Entschädigung der Verwaltungstätigkeit (Asset Management) und der Vertriebstätigkeit. Mit der pauschalen Administration Fee (PAF) werden die Leitung und die Administration entschädigt.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 03.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE	A	1.60%	1.40%	0.20%

Gemäss Richtlinie der Swiss Funds Association SFA betreffend Transparenz bei Verwaltungskommissionen vom 7. Juni 2005: Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds ausgerichtet. Die Fondsleitung kann zudem aus der pauschalen Verwaltungskommission Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, gewähren.

## Ausschüttung des Nettoertrags 2013/2014

Ex Datum: 17.06.2014

Zahlbar: 20.06.2014

			Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil				EU-Zinsbesteuerung	
			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	EUR	1.35	0.4725	0.8775	1.35	0.00	0.00

## Benchmark

MSCI Europe ex Switzerland

## 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) Angabe (gerundet/ungerundet) entsprechend dem am jeweiligen Stichtag gültigen Verkaufsprospekt
- 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) Gemäss Kreisschreiben 25 vom 5.3.2009 der Eidgenössischen Steuerverwaltung
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence
- 9) Die Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip werden ab dem Geschäftsjahr 2013/2014 nicht mehr als Teil der realisierten Kapitalgewinne ausgewiesen



## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Bewertungs-Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte in den Hauptanlageländern eines Teilvermögens geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellen Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Bewertungs-Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit des Teilvermögens, beziehungsweise 1 Yen, gerundet.
7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen des jeweiligen Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert des Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1 % des Bewertungs-Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld / Brief-Spannen, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss dem 1. Satz dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert. Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Bewertungs-Nettoinventarwert bei den Transaktionskosten erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einem Durchschnittswert aus einer im Prospekt näher definierten Periode.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.



## Pflichtpublikationen

---

### Mitteilung an die Anleger

Swisscanto Asset Management AG, Bern, als Fondsleitung, und die Banque Cantonale Vau-doise, Lausanne, als Depotbank, beabsichtigen die Fondsverträge der nachfolgend erwähnten Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zu ändern.

### Effektenfonds:

SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE  
SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND WORLD

### Übriger Fonds für traditionelle Anlagen:

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND

(nachstehend: die "Umbrella-Fonds")

Die geplanten Änderungen betreffen ausschliesslich die nachfolgend aufgeführten Teilvermögen des jeweiligen Umbrella-Fonds:

Teilvermögen des SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE:

SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE EUR

Teilvermögen des SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND WORLD:

SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND WORLD 30

SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND WORLD 45

Teilvermögen des SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND:

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND ASIA

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROLAND

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND NORTH AMERICA

(nachstehend: die "Anlagefonds")

### Einführung einer neuen Anteilsklasse

#### 1. Allgemeines

Bei den oben erwähnten Anlagefonds wird die Anteilsklasse "P" eingeführt. Bei den verbleibenden, oben nicht erwähnten, Teilvermögen der Umbrella-Fonds SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE und SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND ist die Anteilsklasse "P" bereits vorhanden. Neu ist die Anteilsklasse "P" demnach für jedes Teilvermögen der Umbrella-Fonds vorgesehen.

#### 2. Eigenschaften

Anteile der Klasse "P" sind nur für Anleger bestimmt, welche gemäss der jeweils geltenden Fassung des Kollektivanlagengesetzes (KAG) und dessen Ausführungsbestimmungen als "qualifizierte Anleger" gelten und einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag, einen schriftlichen Beratungsvertrag, einen schriftlichen Investitionsvertrag oder einen anderen schriftlichen Dienstleistungsvertrag mit Swisscanto Asset Management AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe oder mit einer Bank abgeschlossen haben (vgl. § 6 Ziff. 4.1 des Fondsvertrages i.V.m. Ziff. 1.2.5 des Prospektes beim SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE und beim SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND bzw. § 6 Ziff. 4 i.V.m. Ziff. 1.2.4 des Prospektes des Fondsvertrages beim SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND WORLD).

Zudem können Anteile der Klasse "P" nur von Banken angeboten werden, welche über eine entsprechende Kooperationsvereinbarung mit Swisscanto Asset Management AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe verfügen (vgl. § 6 Ziff. 4.1 des Fondsvertrages beim SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE und beim SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND bzw. § 6 Ziff. 4 des Fondsvertrages beim SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND WORLD).

Bei der Anteilsklasse "P" wird bei den jeweiligen Anlagefonds jährlich folgende maximale pauschale Verwaltungskommission als prozentualer Anteil des der jeweiligen Anteilsklasse zugeordneten Teils des Bewertungs-Nettoinventarwertes des betreffenden Anlagefonds erhoben (vgl. § 19 Ziff. 1 des Fondsvertrages des jeweiligen Umbrella-Fonds):

SWISSCANTO (CH) BOND FUND CORPORATE EUR:	0.55%
SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND WORLD 30:	1.00%
SWISSCANTO (CH) PORTFOLIO FUND WORLD 45:	1.00%



SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND ASIA:	1.10%
SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROLAND:	1.00%
SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE:	1.10%
SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND NORTH AMERICA:	1.10%

Die Erträge der Anteilsklasse "P" werden thesauriert (vgl. § 22 Ziff. 1 und 3 des Fondsvertrages des jeweiligen Umbrella-Fonds).

Die Einführung der neuen Anteilsklasse "P" stellt keine Änderung des Fondsvertrages im Sinne von Art. 27 KAG dar. Gegen die damit verbundenen Änderungen des Fondsvertrages des jeweiligen Umbrella-Fonds besteht somit kein Einspracherecht.

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

Bern und Lausanne, 27. Februar 2013

Die Fondsleitung:

Swisscanto Asset Management AG  
Bern

Die Depotbank:

Banque Cantonale Vaudoise  
Lausanne



## Mitteilung an die Anleger

### SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND

ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts  
der Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen"

(nachstehend 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

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 haben zum Ziel, die Anteilsklasse "N" beim Teilvermögen SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE und die Anteilsklasse "R" bei sämtlichen Teilvermögen des Umbrella-Fonds einzuführen (Ziff. 1 und Ziff. 2 dieser Veröffentlichung), bei der bestehenden Anteilsklasse "P" den Kreis der zulässigen Vertriebspartner zu erweitern (Ziff. 3 dieser Veröffentlichung) sowie die Bestimmungen betreffend die Konversion und die Definition der pauschalen Verwaltungskommission zu präzisieren (Ziff. 4 bzw. 5 dieser Veröffentlichung).

## 1. Anteilsklasse "N": Einführung beim Teilvermögen SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE

### 1.1 Allgemeines

Die Anteilsklasse "N" soll neu auch beim Teilvermögen SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE des Umbrella-Fonds eingeführt werden. Zurzeit besteht diese Anteilsklasse ausschliesslich beim Teilvermögen SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND TIGER. Neu ist die Anteilsklasse "N" demnach bei den Teilvermögen SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND TIGER und SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE nicht aber bei den übrigen drei Teilvermögen des Umbrella-Fonds vorgesehen.

Nachfolgend werden die Eigenschaften der Anteilsklasse "N" zusammengefasst.

### 1.2 Anlegerkreis

Die Anteile der Klasse "N" sind nur für "qualifizierte Anleger" gemäss Ziff. 1.2.4 Bst. a des Prospektes bestimmt, welche einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag, einen schriftlichen Beratungsvertrag, einen schriftlichen Investitionsvertrag oder einen anderen schriftlichen Dienstleistungsvertrag mit Swisscanto Asset Management AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe oder mit einer Bank abgeschlossen haben (vgl. § 6 Ziff. 4.2 des Fondsvertrages i.V.m. Ziff. 1.2.4 Bst. a und b des Prospektes).

Die Anteile der Klasse "N" können nur von Banken angeboten werden, sofern eine entsprechende Kooperationsvereinbarung mit Swisscanto Asset Management AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe besteht (§ 6 Ziff. 4 des Fondsvertrages).

### 1.3 Mindestzeichnungs- bzw. Mindesthaltanforderungen

Anteile der Klasse "N" können nur Anlegern angeboten werden, welche (i) Anteile der Klasse N von kollektiven Kapitalanlagen der Swisscanto Gruppe, der Swisscanto Anlagestiftung und/oder der Swisscanto Anlagestiftung Avant im Gesamtwert von mindestens CHF 30 Mio. (oder Gegenwert) zeichnen (Mindestzeichnungsanforderung bei der Erstzeichnung) und (ii) in Anteilen der Klasse "N" von kollektiven Kapitalanlagen der Swisscanto Gruppe, der Swisscanto Anlagestiftung und/oder der Swisscanto Anlagestiftung Avant ein durchschnittliches Vermögen von mindestens CHF 30 Mio. (oder Gegenwert) halten (Mindesthaltanforderung nach einer bereits erfolgten Erstzeichnung).

Die Mindestzeichnungs- bzw. Mindesthaltanforderungen, welche bei der Anteilsklasse "N" gelten, sind von jedem einzelnen Anleger einzuhalten. Soweit Finanzintermediäre Anteile der Klasse "N" für Rechnung ihrer Kunden halten, sind deshalb die Mindestzeichnungs- bzw. die Mindesthaltanforderungen auf Ebene des Kunden zu erfüllen (§ 6 Ziff. 4.2 des Fondsvertrages).

Falls ein Anleger der Klasse "N" die Mindesthaltanforderungen nicht mehr erfüllt, kann zu den im Fondsvertrag beschriebenen Konditionen eine Zwangsrücknahme oder ein Zwangsumtausch der verbleibenden Anteile der Klasse "N" vorgenommen werden (vgl. § 6 Ziff. 7 i.V.m. Ziff. 8 des Fondsvertrages).

Zeichnet die Fondsleitung oder eine andere Gesellschaft der Swisscanto Gruppe Anteile der Klasse "N" (in eigenem Namen) um die Anteilsklasse zu aktivieren bzw. diese aufrechtzuerhalten, ist die Fondsleitung berechtigt, während 12 Monaten auf die Einhaltung der oben beschriebenen Mindestzeichnungs- bzw. Mindesthaltanforderungen zu verzichten.

### 1.4 Vergütung

Bei der Anteilsklasse "N" wird keine pauschale Verwaltungskommission zulasten des Vermögens des jeweiligen Teilvermögens erhoben (§ 6 Ziff. 4.2 und § 19 Ziff. 1 des Fondsvertrages sowie Ziff. 1.2.4 und Ziff. 5.4 des Prospektes). Folglich wird die Fondsleitung für die Fondsverwaltung (d.h. die Leitung, das Asset Management und ggf. den Vertrieb sowie andere anfallende Kosten, insbesondere die Kommissionen und Kosten der Depotbank) nicht über die pauschale Verwaltungskommission, sondern über eine Vergütung entschädigt, die im Rahmen der oben genannten Verträge (schriftlicher Vermögensverwaltungsvertrag, schriftlicher Beratungsvertrag, schriftlicher Investitionsvertrag oder anderer schriftlicher Dienstleistungsvertrag) zwischen dem Anleger und Swisscanto Asset Management AG oder einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe oder einer Bank festgelegt wird.



## 1.5 Ertragsverwendung

Bei der Anteilsklasse "N" werden die Erträge thesauriert (§ 22 Ziff. 1 und 3 des Fondsvertrages).

## 1.6 Konversionsmöglichkeit

Die Anleger sind berechtigt, alle oder einen Teil ihrer Anteile innerhalb eines bestimmten Teilvermögens von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse umzutauschen, sofern die Zeichnungsanforderungen der jeweiligen anderen Anteilsklasse ebenfalls erfüllt sind (vgl. § 6 Ziff. 5 des Fondsvertrages).

## 2. Anteilsklasse "R": Einführung bei sämtlichen Teilvermögen

### 2.1 Allgemeines

Bei sämtlichen Teilvermögen des Umbrella-Fonds wird die neue Anteilsklasse "R" eingeführt. Die Einführung dieser neuen Anteilsklasse hat zur Folge, dass das Vermögen der Teilvermögen SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND TIGER und SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE neu je auf fünf statt auf vier Anteilsklassen und jenes der restlichen Teilvermögen neu je auf vier statt auf drei Anteilsklassen aufgeteilt ist (§ 6 Ziff. 4.1 des Fondsvertrages; betreffend die Einführung der Klasse "N" beim Teilvermögen SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE vgl. Ziff. 1 dieser Veröffentlichung). Die Eigenschaften der neuen Anteilsklasse "R" werden nachstehend zusammengefasst.

### 2.2 Anlegerkreis

Anteile der neuen Klasse "R" können nur von Anlegern gezeichnet werden, die mit einem Kooperationspartner von Swisscanto Asset Management AG oder einem Kooperationspartner einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe einen schriftlichen Anlageberatungsvertrag oder einen anderen schriftlichen Vertrag abgeschlossen haben, welcher die Berechtigung zum Erwerb von Anteilen der Klasse "R" umfasst (vgl. § 6 Ziff. 4.1 des Fondsvertrages i.V.m. Ziff. 1.2.6 des Prospektes).

Anteile der Klasse "R" können nur von Kooperationspartnern angeboten werden, welche eine entsprechende Kooperationsvereinbarung mit Swisscanto Asset Management AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe abgeschlossen haben (§ 6 Ziff. 4.1 des Fondsvertrages i.V.m. Ziff. 1.2.6 des Prospektes).

Die Anteilsklasse "R" ist nicht ausschliesslich qualifizierten Anlegern vorbehalten, sondern steht grundsätzlich allen Anlegern offen, welche die vorerwähnten Voraussetzungen erfüllen.

### 2.3 Vergütung

Bei der Anteilsklasse "R" wird die Fondsleitung über folgende pauschale Verwaltungskommission entschädigt (§ 19 Ziff. 1 des Fondsvertrages):

- Teilvermögen ASIA: jährlich max. 1.40%
- Teilvermögen EUROLAND: jährlich max. 1.30%
- Teilvermögen EUROPE: jährlich max. 1.50%
- Teilvermögen NORTH AMERICA: jährlich max. 1.40%
- Teilvermögen TIGER: jährlich max. 1.90%

Die pauschale Verwaltungskommission wird auf dem der jeweiligen Anteilsklasse "R" zugeordneten Teil des Bewertungs-Nettoinventarwertes des betroffenen Teilvermögens berechnet und dem Vermögen des jeweiligen Teilvermögens belastet.

## 2.4 Ertragsverwendung

Bei der Anteilsklasse "R" werden die Erträge thesauriert (§ 22 Ziff. 1 und 3 des Fondsvertrages).

## 2.5 Konversionsmöglichkeit

Die Anleger sind berechtigt, alle oder einen Teil ihrer Anteile innerhalb eines bestimmten Teilvermögens von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse umzutauschen, sofern die Zeichnungsanforderungen der jeweiligen anderen Anteilsklasse ebenfalls erfüllt sind (vgl. § 6 Ziff. 5 des Fondsvertrages).

## 3. Anteilsklasse "P": Erweiterung des Kreises der zulässigen Vertriebspartner

Gemäss den geltenden Fondsdokumenten (vgl. § 6 Ziff. 4.1 des Fondsvertrages i.V.m. Ziff. 1.2.5 des Prospektes) sind Anteile der Klasse "P" nur für Anleger bestimmt, welche gemäss der jeweils geltenden Fassung des Kollektivanlagengesetzes (KAG) und dessen Ausführungsbestimmungen als "qualifizierte Anleger" gelten und einen Dienstleistungsvertrag abgeschlossen haben. Bei natürlichen Personen gilt als Dienstleistungsvertrag ein schriftlicher Vermögensverwaltungsvertrag zwischen dem Anleger und einer Bank. Bei den anderen Kategorien qualifizierter Anleger gilt als Dienstleistungsvertrag ein schriftlicher Vermögensverwaltungsvertrag, ein schriftlicher Beratungsvertrag, ein schriftlicher Investitionsvertrag oder ein anderer schriftlicher Dienstleistungsvertrag mit Swisscanto Asset Management AG, einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe oder mit einer Bank.

Neu soll der Dienstleistungsvertrag auch mit einem Kooperationspartner abgeschlossen werden können, der nicht über Bankenstatus verfügt. Nach wie vor gilt bei natürlichen Personen ein schriftlicher Vermögensverwaltungsvertrag und bei juristischen Personen ein schriftlicher Vermögensverwaltungsvertrag, ein schriftlicher Beratungsvertrag, ein schriftlicher Investitionsvertrag oder eine andere ähnliche schriftliche Vereinbarung als Dienstleistungsvertrag (vgl. § 6 Ziff. 4.1 des Fondsvertrages i.V.m. Ziff. 1.2.5 des Prospektes).

Auch bei diesen weiteren möglichen Kooperationspartnern besteht das Erfordernis, dass der jeweilige Kooperationspartner über einen Kooperationsvertrag mit Swisscanto Asset Management AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe verfügt (§ 6 Ziff. 4.1 des Fondsvertrages).

Mit der Erweiterung des Kreises der zulässigen Vertriebspartnern wird der wachsenden Nachfrage für Anteile der Klasse "P" Rechnung getragen.



#### 4. Präzisierungen betreffend die Konversion von Anteilen

§ 18 des Fondsvertrages wird in folgenden zwei Punkte präzisiert:

- Bei der gleichzeitigen Rücknahme von Anteilen eines Teilvermögens und Ausgabe von Anteilen eines anderen Teilvermögens des gleichen Umbrella-Fonds kann dem Anleger auf dem gemäss § 16 Ziff. 7 modifizierten Nettoinventarwert der ausgegebenen Anteile maximal die halbe Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern im In- und Ausland belastet werden (§ 18 Ziff. 2 des Fondsvertrages)
- Beim Umtausch von Anteilen einer Anteilsklasse in Anteile einer anderen Anteilsklasse innerhalb eines bestimmten Teilvermögens (Konversion) wird hingegen keine Ausgabekommission erhoben (§ 18 Ziff. 3 des Fondsvertrages).

Mit dieser Präzisierung wird deutlicher zum Ausdruck gebracht, dass in Bezug auf die Ausgabekommission zwischen der gleichzeitigen Rücknahme und Ausgabe von Anteilen unterschiedlicher Teilvermögen und der Konversion von Anteilen innerhalb eines bestimmten Teilvermögens differenziert wird.

Diese Unterscheidung bestand bereits aufgrund der geltenden Fondsdokumente (vgl. Ziff. 5.3 des Prospektes und § 18 Ziff. 2 des Fondsvertrages).

#### 5. Präzisierung der Definition der pauschalen Verwaltungskommission

Insbesondere bei den Anteilsklassen "N", "P" und "R" kann die Entschädigung für die Vertriebstätigkeit basierend auf einer individuellen Vereinbarung zwischen dem jeweiligen Anleger auf der einen Seite und Swisscanto Asset Management AG, einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe oder einem Vertriebssträger bzw. Vertriebspartner auf der anderen Seite erhoben werden. Folglich wird die Vertriebstätigkeit nicht in jedem Fall aus der pauschalen Verwaltungskommission des jeweiligen Teilvermögens entschädigt.

Um dies zu verdeutlichen wird in § 19 Ziff. 1 des Fondsvertrages präzisiert, dass die dem Vermögen des jeweiligen Teilvermögens belastete pauschale Verwaltungskommission nicht zwingend für die Entschädigung der Vertriebstätigkeit verwendet wird.

\*\*\*

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 auf die in Ziff. 1, 2, 3 und 4 dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen ab dem Zeitpunkt dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Einsteinstrasse 2, 3003 Bern, gegen die 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.

Die Einführung neuer Anteilsklassen stellt allerdings keine Änderung des Fondsvertrages im Sinne von Art. 27 KAG dar. Gegen die damit verbundenen, in Ziff. 1 und Ziff. 2 dieser Veröffentlichung erläuterten, Änderungen in § 6 Ziff. 4, in § 19 Ziff. 1 sowie in § 22 Ziff. 1 des Fondsvertrages des Umbrella-Fonds besteht somit kein Einspracherecht.

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

Bern und Lausanne, 31. Oktober 2013

Die Fondsleitung:

Swisscanto Asset Management AG  
Bern

Die Depotbank:

Banque Cantonale Vaudoise  
Lausanne

Zahlstelle im Grossherzogtum Luxemburg:

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat  
Luxembourg



## 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 2014 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 2014 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

Markus Schunk  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Prüfer

Simon Oberholzer  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 17. Juni 2014