

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 2015

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung	2
Vertriebsorganisation.....	2
Tätigkeitsbericht / Bericht des Vermögensverwalters	3
Abschlusszahlen	4
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	17
Pauschale Verwaltungskommission	18
Ausschüttung des Nettoertrags 2014/2015	18
Thesaurierung des Nettoertrags 2014/2015.....	18
TER und PTR	18
Erklärung der Fussnoten	19
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	20
Pflichtpublikationen.....	21
Bericht der Prüfgesellschaft.....	26

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

Swisscanto Asset Management AG

Bern, 05.05.2015

Organisation und Verwaltung

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

Vertriebsorganisation

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

Tätigkeitsbericht / Bericht des Vermögensverwalters (ungeprüft)

1. Marktübersicht

In der Berichtsperiode zeichneten sich die europäischen Börsen bis in den Herbst hinein durch immer wiederkehrende Verunsicherungen aus, denn die längst erwartete wirtschaftliche Erholung liess weiter auf sich warten, und die Unternehmen lieferten oft wenig überzeugende Leistungsausweise. Dann setzte der USD zu einem Höhenflug an, Zinsen und der Erdölpreis fielen, was schlussendlich doch mehr und mehr Investoren anlockte, von der zumeist günstigen Bewertung europäischer Unternehmen zu profitieren. 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. Selbst neuerliche Unsicherheiten um Griechenland vermochten die Börsen nicht mehr zu bremsen. Die Erholung der Weltkonjunktur und auch Europas Rückkehr auf den Pfad des Wachstums sollten den Unternehmen helfen, ihre Gewinne künftig entsprechend zu steigern.

2. Rückblick auf für den Fonds relevante Kategorien

Am stärksten entwickelten sich die Aktienbörsen in Deutschland, in den Niederlanden, Irland und Dänemark – nicht mit der Benchmark mithalten konnten die südlichen Peripheriemärkte Portugal, Spanien, Italien sowie Norwegen und Österreich. Einige zyklische Sektoren wie Automobil, Medien, Dienstleister und Halbleiter entwickelten sich sehr erfreulich, ebenso wie Lebensmittel/Tabak, Haushaltsartikel, Gesundheitswesen und Immobilien. Klare Verlierer waren die Sektoren Energie, Rohstoffe, Lebensmitteldetailhandel, Banken und Software. Im Berichtszeitraum lag die Performance von grosskapitalisierten Unternehmen über derjenigen von kleinkapitalisierten Unternehmen, ebenso wie diejenige von Wachstumswerten über derjenigen von Substanzwerten.

3. Performancerückblick

Stilmässig war das Portfolio mit seiner Bevorzugung von Substanzwerten und kleinkapitalisierten Unternehmen falsch positioniert. Die Engagements bei Automobil- und Halbleiter-Aktien lohnten sich, ebenso wie das Meiden von Versorgern, Rohstoffen und Lebensmitteldetailhandel. Als falsch erwies sich die Bevorzugung von Technologie und Banken. Im letzteren Bereich wurde das Resultat durch das Halten italienischer Banken aufge bessert.

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE

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
Konsolidiert	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		162'529'512.34	170'063'726.53	171'464'736.00	197'578'129.20
Portfolio Turnover Rate (PTR)		76.76 %	58.21 %	66.40 %	78.99 %
Klasse A	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		161'728'690.33	170'063'726.53	171'464'736.00	197'578'129.20
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		953'409	1'137'409	1'420'919	1'778'425
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		169.63	149.52	120.67	111.10
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		169.63	149.20	120.94	110.72
Ausschüttung je Anteil		2.00	1.35	1.70	1.95
Total Expense Ratio (TER)		1.61 %	1.60 %	1.60 %	1.61 %
Ongoing Charges (OGC)		1.64 %	-	-	-
Klasse P	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		800'822.01			
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		6'922			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		115.69			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		115.69			
Thesaurierung je Anteil		0.25			
Total Expense Ratio (TER)		0.54 %			
Ongoing Charges (OGC)		0.60 %			

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	14.81 %	4.41 %	24.23 %	19.98 %
Klasse P (Lancierung 01.12.2014)	15.22 %	0.22 %	-	-

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	220'142.53	68'271.62
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	162'298'688.59	169'965'763.31
Bezugsrechte	0.13	50'343.72
Sonstige Vermögenswerte	208'861.95	183'343.84
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	162'727'693.20	170'267'722.49
Andere Verbindlichkeiten	-198'180.86	-203'995.96
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	162'529'512.34	170'063'726.53

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				1'137'409	1'420'919
Ausgegebene Anteile				24'813	51'639
Zurückgenommene Anteile				-208'813	-335'149
Bestand am Ende der Rechnungsperiode				953'409	1'137'409

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse P	Rechnungsperiode		Lancierung 01.12.2014	
		bis		28.02.2015	
Ausgegebene Anteile				6'922	
Bestand am Ende der Rechnungsperiode				6'922	

Veränderung des Nettofondsvermögens	(konsolidiert)	Rechnungsperiode		01.03.2014	01.03.2013
		bis		28.02.2015	28.02.2014
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode				170'063'726.53	171'464'736.00
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung				-1'462'163.40	-2'278'661.30
Saldo aus dem Anteilverkehr				-26'073'008.93	-37'025'494.24
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung				20'000'958.14	37'903'146.07
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode				162'529'512.34	170'063'726.53

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.03.2014	01.03.2013
	bis	28.02.2015	28.02.2014
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		65.67	254.11
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'415'452.67	2'277'217.58
Erträge der Gratisaktien		2'213'117.67	2'062'402.11
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		38'153.27	56'583.65
Total Ertrag		4'666'789.28	4'396'457.45
Aufwand			
Passivzinsen		-451.51	-105.36
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)		-2'485'385.32	-2'678'303.97
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		155'283.47	167'394.01
Sonstige Aufwendungen		-13'983.27	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-377'508.73	-377'733.94
Total Aufwand		-2'722'045.36	-2'888'749.26
Nettoertrag / Verlust		1'944'743.92	1'507'708.19
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		15'365'375.84	17'865'547.39
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		164'269.90	177'428.03
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		52'747.91	79'551.68
Pauschale Verwaltungskommission > 1.5% 4)		-155'283.47	-167'394.01
Realisierter Erfolg		17'371'854.10	19'462'841.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'629'104.04	18'440'304.79
Gesamterfolg		20'000'958.14	37'903'146.07

Verwendung des Erfolges	Klasse A	28.02.2015	28.02.2014
Nettoertrag		1'942'997.50	1'507'708.19
Vortrag des Vorjahres		3'393.28	31'187.24
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		1'946'390.78	1'538'895.43
<hr/>			
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		1'906'818.00	1'535'502.15
Vortrag auf neue Rechnung		39'572.78	3'393.28
Total		1'946'390.78	1'538'895.43

Verwendung des Erfolges	Klasse P	28.02.2015
Nettoertrag		1'746.42
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		1'746.42
<hr/>		
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		611.25
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		1'135.17
Total		1'746.42

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

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		01.03.2014			28.02.2015				
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte								162'298'688.51	99.73
BMG6613P2022	NORTH ATLANTIC DRILLING LTD		56'000	56'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
BMG671801022	ODFJELL DRILLING LTD	48'000	0	0	48'000	NOK	8.88	49'803.09	0.03
ES0173516115	REPSOL SA	29'783	493	30'276	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000120271	TOTAL SA	45'000	1'500	8'000	38'500	EUR	48.24	1'857'047.50	1.14
GB0001500809	TULLOW OIL PLC	27'000	167	27'167	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0007980591	BP PLC	425'000	20'525	75'054	370'471	GBP	448.05	2'286'980.40	1.41
GB0008762899	BG GROUP PLC	82'000	10'000	24'000	68'000	GBP	958.00	897'544.86	0.55
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	139'043	4'973	21'000	123'016	GBP	2'118.00	3'589'792.12	2.20
GB00B0672758	AFREN PLC	240'000	0	240'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00B1GC5238	SALAMANDER ENERGY PLC	170'000	0	170'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00B24CT194	OPHIR ENERGY PLC	35'000	0	35'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00B43G0577	PREMIER OIL PLC	95'000	1'343	41'343	55'000	GBP	168.50	127'686.31	0.08
IT0003132476	ENI SPA	29'000	0	6'000	23'000	EUR	16.68	383'640.00	0.24
JE00B55Q3P39	GENEL ENERGY PLC	40'000	12'000	19'000	33'000	GBP	583.50	265'299.57	0.16
KYG813131011	SIEM OFFSHORE INC	180'000	0	0	180'000	NOK	2.05	43'115.00	0.03
LU0075646355	SUBSEA 7 SA	21'000	10'000	31'000	0	NOK	0.00	0.00	0.00
NO0003921009	DNO ASA	290'000	0	105'000	185'000	NOK	14.98	323'806.53	0.20
NO0010096985	STATOIL ASA	35'000	6'000	37'541	3'459	NOK	144.50	58'401.03	0.04
NO0010215684	AKASTOR ASA	22'000	0	22'000	0	NOK	0.00	0.00	0.00
NO0010429145	SPECTRUM ASA	25'000	0	0	25'000	NOK	33.00	96'395.33	0.06
NO0010455793	SEVAN DRILLING AS	350'000	0	350'000	0	NOK	0.00	0.00	0.00
NO0010550056	NORTH ENERGY ASA	196'000	0	0	196'000	NOK	1.50	34'351.79	0.02
NO0010564701	PANORO ENERGY ASA	940'000	0	60'000	880'000	NOK	1.27	130'583.55	0.08
Energie								10'144'447.08	6.24
BE0003470755	SOLVAY SA	3'000	2'500	5'500	0	EUR	0.00	0.00	0.00
BE0003876936	NYRSTAR NV		250'000	50'000	200'000	EUR	3.31	662'600.00	0.41
DE0005470405	LANXESS AG	18'000	0	18'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG		7'000	7'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE000BASF111	BASF SE	15'570	0	7'070	8'500	EUR	85.65	728'025.00	0.45
DE000KSAG888	K+S AG-REG	30'000	0	30'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE000WCH8881	WACKER CHEMIE AG	6'500	0	6'500	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FI0009004824	KEMIRA OYJ		50'000	50'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GB0000566504	BHP BILLITON PLC	39'600	0	15'600	24'000	GBP	1'616.50	534'525.83	0.33
GB0007188757	RIO TINTO PLC	63'000	2'112	18'112	47'000	GBP	3'192.00	2'067'009.55	1.27
GB00B0744359	ESSENTIA PLC	65'000	1'377	20'828	45'549	GBP	1'018.00	638'863.93	0.39
GB00B70FPS60	JOHNSON MATTHEY PLC	25'114	500	7'503	18'111	GBP	3'409.00	850'650.52	0.52
GB00B943Z359	REXAM PLC	110'001	0	110'001	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00BMHTPY25	REXAM PLC		184'888	74'888	110'000	GBP	556.00	842'653.87	0.52
IE0001827041	CRH PLC		8'000	0	8'000	GBP	18.30	201'707.86	0.12
IE0001827041	CRH PLC		15'000	2'000	13'000	EUR	25.32	329'095.00	0.20
IT0001465159	ITALCEMENTI SPA		40'000	40'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
JE00B4T3BW64	GLENORE PLC	500'000	30'000	140'000	390'000	GBP	300.25	1'613'352.87	0.99
JE00B5TT1872	CENTAMIN PLC		500'000	150'000	350'000	GBP	65.80	317'304.10	0.19
LU0569974404	APERAM	30'000	10'000	20'000	20'000	EUR	31.70	633'900.00	0.39
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	201	12'799	0	13'000	EUR	49.90	648'700.00	0.40
NO0003055808	INTEX RESOURCES ASA	630'000	0	0	630'000	NOK	1.65	121'458.12	0.07
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA	12'000	8'000	12'000	8'000	NOK	422.00	394'461.39	0.24
NO0010657505	BORREGAARD ASA	180'000	15'000	75'000	120'000	NOK	48.50	680'025.27	0.42
SE0000120669	SSAB AB - B SHARES		105'000	27'000	78'000	SEK	44.14	368'012.58	0.23
SE0005101003	NEXAM CHEMICAL HOLDING AB		60'000	60'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
SE0006288015	GRANGES AB		10'000	10'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
Material								11'632'345.89	7.14

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		01.03.2014			28.02.2015				
AT00000FACC2	FACC AG		30'000	0	30'000	EUR	8.50	255'000.00	0.16
BMG850801025	STOLT-NIELSEN LTD	20'000	5'000	6'000	19'000	NOK	125.00	277'501.72	0.17
DE0006602006	GEA GROUP AG	25'000	0	1'500	23'500	EUR	44.20	1'038'700.00	0.64
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	16'000	0	4'000	12'000	EUR	99.82	1'197'840.00	0.74
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES AG	11'500	0	2'200	9'300	EUR	84.71	787'803.00	0.48
DE000A111338	SLM SOLUTIONS GROUP AG		18'000	0	18'000	EUR	18.81	338'598.00	0.21
DE000KC01000	KLOECKNER & CO SE	48'000	0	12'000	36'000	EUR	9.32	335'556.00	0.21
DK0060079531	DSV A/S	29'000	5'000	11'000	23'000	DKK	215.40	663'896.09	0.41
ES0105200002	ABENGOA SA- B SHARES	190'000	71'666	116'666	145'000	EUR	3.04	440'365.00	0.27
FI0009007835	METSO OYJ	9'000	11'000	11'000	9'000	EUR	28.75	258'750.00	0.16
FI0009013429	CARGOTEC OYJ-B SHARE	17'000	2'000	1'500	17'500	EUR	32.87	575'225.00	0.35
FI4000072772	SANITEC CORP		35'000	35'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
FI4000074984	VALMET OYJ	60'000	47'000	40'000	67'000	EUR	11.79	789'930.00	0.49
FR0000073272	SAFRAN SA	13'000	0	2'000	11'000	EUR	62.90	691'900.00	0.43
FR0000120503	BOUYGUES SA		36'000	26'000	10'000	EUR	35.43	354'300.00	0.22
FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE	30'000	6'000	8'000	28'000	EUR	32.16	900'480.00	0.55
FR0010220475	ALSTOM		12'000	12'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0010451203	REXEL SA	35'000	0	35'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0012435121	ELIS SA		25'000	0	25'000	EUR	14.90	372'500.00	0.23
GB0000961622	BALFOUR BEATTY PLC	140'000	147'232	80'000	207'232	GBP	250.80	716'087.51	0.44
GB0004657408	MITIE GROUP PLC	152'615	5'297	35'640	122'272	GBP	302.50	509'605.54	0.31
GB0007739609	TRAVIS PERKINS PLC		22'128	4'000	18'128	GBP	2'016.00	503'526.30	0.31
GB00B07KD360	COBHAM PLC	180'000	20'000	110'000	90'000	GBP	341.30	423'214.50	0.26
GB00B23K0M20	CAPITA PLC	259	5	264	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00B3FLWH99	BODYCOTE PLC	86'119	2'697	16'299	72'517	GBP	773.50	772'826.30	0.47
GB00BGLP8L22	IMI PLC	36'750	0	36'750	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00BKY7HG11	EXOVA GROUP PLC		120'000	0	120'000	GBP	147.00	243'041.44	0.15
GRS495003006	AEGEAN AIRLINES		60'000	60'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
IE0002424939	DCC PLC		11'000	2'000	9'000	GBP	3'870.00	479'882.84	0.29
IE00B1GKF381	RYANAIR HOLDINGS PLC	112'500	0	32'500	80'000	EUR	10.13	810'000.00	0.50
JE00B28ZGP75	KENTZ CORP LTD	70'000	0	70'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
JE00BFNWV485	WOLSELEY PLC	15'165	175	11'785	3'555	GBP	3'971.00	194'500.73	0.12
NL0000235190	AIRBUS GROUP NV	28'500	12'000	13'000	27'500	EUR	55.33	1'521'575.00	0.94
NL0000354488	USG PEOPLE NV	65'000	11'000	7'000	69'000	EUR	12.19	840'765.00	0.52
NL0000379121	RANDSTAD HOLDING NV	6'000	132	2'632	3'500	EUR	52.65	184'275.00	0.11
NL0000852523	TKH GROUP NV-DUTCH CERT		15'000	0	15'000	EUR	31.00	464'925.00	0.29
NL0009739424	TNT EXPRESS NV	110'000	1'424	0	111'424	EUR	5.46	608'486.46	0.37
SE0000117970	NCC AB-B SHS	30'000	0	10'000	20'000	SEK	292.30	624'877.01	0.38
SE0000122467	ATLAS COPCO AB-B SHS	47'000	0	16'000	31'000	SEK	248.10	822'099.14	0.51
SE0000390296	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	32'000	0	9'000	23'000	SEK	204.10	501'772.18	0.31
SE0001852211	BE GROUP AB	210'775	85'000	25'775	270'000	SEK	3.49	100'722.14	0.06
SE0002133975	SYSTEMAIR AB	50'000	0	0	50'000	SEK	114.75	613'279.48	0.38
SE0002683557	LOOMIS AB-B	35'100	0	10'100	25'000	SEK	273.80	731'659.79	0.45
SE0005676160	ARCAM AB	25'000	8'000	0	33'000	SEK	183.00	645'506.72	0.40
SE0005677135	BUFAB HOLDING AB		15'000	0	15'000	SEK	51.75	82'973.11	0.05
SE0006220018	INWIDO AB		45'000	45'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
Industrie								21'673'946.00	13.34
BE0003826436	TELENET GROUP HOLDING NV		12'000	0	12'000	EUR	51.25	615'000.00	0.38
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	7'900	0	1'400	6'500	EUR	113.00	734'500.00	0.45
DE0005190037	BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	4'000	10'000	2'000	12'000	EUR	86.40	1'036'800.00	0.64
DE0005439004	CONTINENTAL AG	3'400	0	500	2'900	EUR	213.30	618'570.00	0.38
DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	39'000	0	8'000	31'000	EUR	86.51	2'681'810.00	1.65
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	7'065	935	500	7'500	EUR	225.50	1'691'250.00	1.04
DE000SKYD000	SKY DEUTSCHLAND AG	70'000	30'000	100'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE000TCAG172	TELE COLUMBUS AG		36'000	0	36'000	EUR	11.79	424'476.00	0.26
DE000TUAG000	TUI AG-DI	67'000	0	67'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0148396015	INDITEX	1'200	0	1'200	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0171743117	PROMOTORA DE INFORMACIONES-A		1'375'000	0	1'375'000	EUR	0.32	440'000.00	0.27
FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL		56	0	56	EUR	288.35	16'147.60	0.01
FR0000053225	M6-METROPOLE TELEVISION		31'000	0	31'000	EUR	17.87	553'815.00	0.34
FR0000121485	KERING	100	0	100	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000121501	PEUGEOT SA		73'419	28'419	45'000	EUR	14.97	673'425.00	0.41
FR0000121881	HAVAS SA	132'300	0	132'300	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	1'000	0	0	1'000	EUR	173.35	173'350.00	0.11

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		01.03.2014			28.02.2015				
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	9'000	0	9'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000131906	RENAULT SA	15'000	3'000	18'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0010096354	SOLOCAL GROUP	390'000	1'170'000	680'000	880'000	EUR	0.67	587'840.00	0.36
FR0011594233	NUMERICABLE-SFR	27'000	39'275	51'275	15'000	EUR	55.40	831'000.00	0.51
GB0030927254	ASOS PLC	10'000	5'000	0	15'000	GBP	3'236.00	668'777.29	0.41
GB0031743007	BURBERRY GROUP PLC	8'048	0	8'048	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0033986497	ITV PLC	396'918	137'400	182'318	352'000	GBP	225.30	1'092'661.39	0.67
GB00B02L3W35	BERKELEY GROUP HOLDINGS	18'000	7'000	11'000	14'000	GBP	2'617.00	504'793.21	0.31
GB00B126KH97	DEBENHAMS PLC	400'000	280'000	180'000	500'000	GBP	81.40	560'758.87	0.34
GB00B1KJJ408	WHITBREAD PLC	12'245	127	9'372	3'000	GBP	5'255.00	217'207.95	0.13
GB00B1L8B624	ENTERPRISE INNS PLC		290'000	0	290'000	GBP	105.00	419'535.81	0.26
GB00B4Y7R145	DIXONS CARPHONE PLC	182'000	0	74'000	108'000	GBP	440.60	655'616.67	0.40
IT0004764699	BRUNELLO CUCINELLI SPA		18'000	18'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
JE00B8KF9B49	WPP PLC	65'000	0	15'000	50'000	GBP	1'535.00	1'057'450.69	0.65
LU1014539529	ALTICE SA		3'000	0	3'000	EUR	89.10	267'300.00	0.16
LU1048328220	EDREAMS ODIGEO SL		30'000	30'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
MT0000780107	KAMBI GROUP PLC		70'000	11'000	59'000	SEK	70.50	444'607.58	0.27
NO0003028904	SCHIBSTED ASA	13'500	0	2'500	11'000	NOK	456.30	586'469.22	0.36
NO0010298300	BWG HOMES ASA	270'000	0	270'000	0	NOK	0.00	0.00	0.00
PTZON0AM0006	NOS SGPS	150'000	0	15'000	135'000	EUR	5.92	799'335.00	0.49
SE0001835588	UNIBET GROUP PLC-SDR	19'000	0	6'000	13'000	SEK	458.00	636'421.10	0.39
SE0003303627	BYGGMAX GROUP AB		79'308	0	79'308	SEK	58.50	495'916.55	0.30
Zyklische Konsumgüter								19'484'834.93	11.95
BE0003562700	DELHAIZE GROUP	15'500	3'500	8'000	11'000	EUR	80.18	881'980.00	0.54
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	32'400	0	9'100	23'300	EUR	113.70	2'649'210.00	1.63
ES0126775032	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	14'000	0	14'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FO0000000179	BAKKAFFROST P/F	69'000	0	35'000	34'000	NOK	178.00	707'132.81	0.43
FR0000120172	CARREFOUR SA	33'000	3'599	36'599	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000120321	L'OREAL	800	0	800	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000125585	CASINO GUICHARD PERRACHON		2'500	0	2'500	EUR	84.10	210'250.00	0.13
GB0002374006	DIAGEO PLC	10'619	304	0	10'923	GBP	1'935.50	291'284.16	0.18
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	16'000	673	1'673	15'000	GBP	3'782.00	781'617.95	0.48
GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	60'657	1'943	19'901	42'699	GBP	3'193.00	1'878'444.49	1.15
GB0004835483	SABMILLER PLC	28'800	4'000	13'300	19'500	GBP	3'675.00	987'355.83	0.61
GB0006043169	WM MORRISON SUPERMARKETS		102'334	70'000	32'334	GBP	195.70	87'183.04	0.05
GB0006731235	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		22'000	0	22'000	GBP	3'125.00	947'227.82	0.58
GB0008754136	TATE & LYLE PLC	25'405	405	25'810	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00B019KW72	SAINSBURY (J) PLC	70'000	213'705	183'095	100'610	GBP	271.90	376'905.17	0.23
GB00B01TND91	BOOKER GROUP PLC		170'000	0	170'000	GBP	160.60	376'163.11	0.23
GB00B0N8QD54	BRITVIC PLC	105'053	2'604	37'657	70'000	GBP	765.00	737'804.36	0.45
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	43'516	1'516	0	45'032	GBP	2'866.00	1'778'194.10	1.09
GB00B63QSB39	GREGGS PLC		34'500	0	34'500	GBP	877.00	416'869.80	0.26
GB00B7N0K053	PREMIER FOODS PLC		754'000	0	754'000	GBP	43.75	454'497.13	0.28
Nicht zyklische Konsumgüter								13'562'119.77	8.32
BE0003739530	UCB SA	13'500	0	4'300	9'200	EUR	68.35	628'820.00	0.39
DE0006599905	MERCK KGAA	6'000	11'000	8'000	9'000	EUR	92.20	829'800.00	0.51
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	20'700	0	6'700	14'000	EUR	132.05	1'848'700.00	1.14
DK0010272202	GENMAB A/S		7'000	0	7'000	DKK	493.00	462'457.19	0.28
DK0010272632	GN STORE NORD A/S	24'000	0	24'000	0	DKK	0.00	0.00	0.00
DK0060048148	VELOXIS PHARMACEUTICALS A/S	4'300'000	0	1'500'000	2'800'000	DKK	1.12	420'245.07	0.26
DK0060077758	EXIQON A/S	135'000	0	0	135'000	DKK	7.30	132'063.62	0.08
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B	76'500	0	10'500	66'000	DKK	319.70	2'827'568.59	1.74
ES0157097017	ALMIRALL SA		30'000	0	30'000	EUR	13.52	405'600.00	0.25
FR0000120578	SANOFI	21'500	0	5'000	16'500	EUR	87.70	1'447'050.00	0.89
FR0010259150	IPSEN		13'000	0	13'000	EUR	45.40	590'200.00	0.36
FR0010557264	AB SCIENCE SA	20'000	0	20'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0012432516	POXEL SA		46'000	9'000	37'000	EUR	11.37	420'690.00	0.26
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	67'135	9'645	27'780	49'000	GBP	1'186.00	800'686.51	0.49
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	108'710	5'132	41'683	72'159	GBP	1'541.50	1'532'553.98	0.94
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	21'150	33'500	29'650	25'000	GBP	4'469.50	1'539'503.54	0.95
IT0004167463	COSMO PHARMACEUTICALS SPA	15'300	0	9'300	6'000	CHF	176.70	997'057.71	0.61
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	4'000	21'000	23'200	1'800	GBP	5'275.00	130'820.77	0.08
SE0000202624	GETINGE AB-B SHS		33'000	2'500	30'500	SEK	230.50	751'461.10	0.46
SE0000221723	MEDA AB-A SHS	74'000	3'200	42'000	35'200	SEK	135.00	507'939.71	0.31

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		01.03.2014			28.02.2015				
US27778Q2049	EASTPHARMA LTD -GDR REG S	128'000	0	10	127'990	USD	0.51	58'195.18	0.04
Gesundheitswesen								16'331'412.97	10.04
AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA		30'000	0	30'000	EUR	13.50	405'000.00	0.25
AT0000809058	IMMOFINANZ AG	200'000	0	200'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
AT00BUWOG001	BUWOG AG		40'000	0	40'000	EUR	19.90	796'000.00	0.49
BE0003565737	KBC GROEP NV	26'000	0	8'000	18'000	EUR	54.22	975'960.00	0.60
BE0974264930	AGEAS	15'000	0	0	15'000	EUR	32.20	482'925.00	0.30
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	30'000	0	30'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0005408116	AAREAL BANK AG	25'000	2'000	6'000	21'000	EUR	40.12	842'499.00	0.52
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	8'550	0	1'350	7'200	EUR	149.60	1'077'120.00	0.66
DE000CBK1001	COMMERZBANK AG	46'000	45'000	51'000	40'000	EUR	12.06	482'200.00	0.30
DK0010274414	DANSKE BANK A/S	64'000	7'500	22'500	49'000	DKK	176.60	1'159'613.75	0.71
DK0015250344	ALM. BRAND A/S	245'000	0	90'000	155'000	DKK	39.90	828'764.56	0.51
ES0113211165	BBVA --- NEW SHARE FROM OPTIONAL		845	845	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	109'317	3'679	28'460	84'536	EUR	8.98	759'133.28	0.47
ES0113307021	BANKIA SA	450'000	0	450'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113790226	BANCO POPULAR ESPANOL		90'000	90'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	183'345	80'751	40'119	223'977	EUR	6.53	1'463'241.74	0.90
ES0124244E34	MAPFRE SA	190'000	0	190'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0139140042	INMOBILIARIA COLONIAL SA		700'000	0	700'000	EUR	0.66	458'500.00	0.28
ES0140609019	CAIXABANK S.A	190'000	140'076	193'076	137'000	EUR	4.15	568'550.00	0.35
ES0168675009	LIBERBANK SA		1'200'000	0	1'200'000	EUR	0.72	866'400.00	0.53
FO0000000088	BANKNORDIK P/F	29'350	2'150	0	31'500	DKK	112.00	472'775.71	0.29
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	99'000	2'430	60'430	41'000	EUR	12.57	515'370.00	0.32
FR0000120222	CNP ASSURANCES	55'000	0	6'000	49'000	EUR	14.82	725'935.00	0.45
FR0000120628	AXA SA	85'500	0	5'500	80'000	EUR	22.69	1'815'200.00	1.12
FR0000120685	NATIXIS	70'000	27'000	27'000	70'000	EUR	6.47	452'900.00	0.28
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	30'000	5'000	9'000	26'000	EUR	41.32	1'074'190.00	0.66
FR0000131104	BNP PARIBAS	36'900	0	1'900	35'000	EUR	52.09	1'823'150.00	1.12
GB0000031285	ABERDEEN ASSET MGMT PLC	140'000	0	17'000	123'000	GBP	468.60	794'125.49	0.49
GB0002162385	AVIVA PLC	195'000	5'659	158'494	42'165	GBP	539.00	313'128.51	0.19
GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC	18'000	711	18'711	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	425'000	19'583	89'583	355'000	GBP	577.30	2'823'655.13	1.74
GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	80'966	51'415	117'193	15'188	GBP	279.50	58'487.65	0.04
GB0006616899	RSA INSURANCE GROUP PLC	430'000	161'250	591'250	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	68'106	1'381	42'987	26'500	GBP	1'629.50	594'952.07	0.37
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	1'600'000	300'000	900'000	1'000'000	GBP	79.00	1'088'450.88	0.67
GB0031348658	BARCLAYS PLC	658'522	16'145	118'522	556'145	GBP	256.90	1'968'493.05	1.20
GB00B132NW22	ASHMORE GROUP PLC	130'000	0	0	130'000	GBP	306.20	548'441.46	0.34
GB00B777214	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	211'500	25'000	36'500	200'000	GBP	367.20	1'011'845.98	0.62
GB00B89W0M42	DIRECT LINE INSURANCE GROUP	200'000	18'753	30'000	188'753	GBP	327.40	851'440.45	0.52
GB00BKKMKR23	RSA INSURANCE GROUP PLC		110'250	35'250	75'000	GBP	428.90	443'199.29	0.27
GB00BKR3L73	BRIT PLC		50'000	50'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00BLT1Y088	SAGA PLC		130'000	130'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00BMQX2Q65	TSB BANKING GROUP PLC		20'000	20'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GG00B62W2327	FRIENDS LIFE GROUP LTD		180'000	0	180'000	GBP	411.10	1'019'534.03	0.63
GRS003003019	NATIONAL BANK OF GREECE		260'000	260'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GRS014003008	PIRAEUS BANK S.A		300'000	300'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
IE0030606259	BANK OF IRELAND	3'150'000	965'000	815'000	3'300'000	EUR	0.34	1'122'000.00	0.69
IT0000062957	MEDIOBANCA SPA	115'000	30'000	26'000	119'000	EUR	8.24	979'965.00	0.60
IT0000064482	BANCA POPOLARE DI MILANO		870'000	0	870'000	EUR	0.84	729'930.00	0.45
IT0000066123	BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA		118'000	0	118'000	EUR	7.37	869'660.00	0.53
IT0000072618	INTESA SANPAOLO	500'000	0	105'000	395'000	EUR	2.98	1'178'680.00	0.72
IT0000072626	INTESA SANPAOLO-RSP	200'000	100'000	30'000	270'000	EUR	2.70	729'000.00	0.45
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	30'000	6'000	5'000	31'000	EUR	23.41	725'710.00	0.45
IT0004231566	BANCO POPOLARE SC	190'000	130'000	320'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
IT0004781412	UNICREDIT SPA	210'000	44'166	119'166	135'000	EUR	5.95	802'575.00	0.49
IT0004810062	UNIPOL GRUPPO FINANZIARI-PRF	337'500	27'000	149'500	215'000	EUR	4.60	988'570.00	0.61
IT0004984842	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		600'000	600'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
IT0004998065	ANIMA HOLDING SPA		125'000	0	125'000	EUR	5.08	635'000.00	0.39
IT0005002883	BANCO POPOLARE SC		128'387	46'387	82'000	EUR	13.78	1'129'960.00	0.69
NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	195'000	0	37'000	158'000	EUR	13.36	2'110'090.00	1.30
NL0000303709	AEGON NV	175'000	21'000	36'000	160'000	EUR	6.92	1'107'200.00	0.68
NL0000335578	BINCKBANK NV	45'000	52'000	0	97'000	EUR	6.78	657'660.00	0.40

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		01.03.2014			28.02.2015				
NL0006294274	EURONEXT NV		10'000	10'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010773842	NN GROUP NV		40'000	40'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NO0010716418	ENTRA ASA		30'000	30'000	0	NOK	0.00	0.00	0.00
PTBCP0AM0007	BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R		14'300'000	8'300'000	6'000'000	EUR	0.08	499'200.00	0.31
SE0000164626	INVESTMENT AB KINNEVIK-B SHS	25'000	5'000	5'000	25'000	SEK	280.70	750'098.26	0.46
Finanz								44'576'480.29	27.41
DE0005089031	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	27'000	0	6'500	20'500	EUR	40.08	821'537.50	0.50
DE0005103006	ADVA OPTICAL NETWORKING SE	60'000	0	0	60'000	EUR	3.40	204'240.00	0.13
DE0006229107	JENOPTIK AG	65'000	19'000	20'000	64'000	EUR	12.31	787'584.00	0.48
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	78'000	10'000	34'000	54'000	EUR	10.35	558'630.00	0.34
DE0007164600	SAP SE	18'000	15'000	17'000	16'000	EUR	62.84	1'005'440.00	0.62
DE0007472060	WIRECARD AG	28'000	0	9'000	19'000	EUR	41.18	782'325.00	0.48
DE000A0JQ5U3	MANZ AG		6'000	0	6'000	EUR	76.39	458'322.00	0.28
FI0009000277	TIETO OYJ	21'000	5'000	0	26'000	EUR	23.80	618'800.00	0.38
FR0000130007	ALCATEL-LUCENT	235'000	250'000	235'000	250'000	EUR	3.50	874'250.00	0.54
GB0034147388	CSR PLC		50'000	50'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	36'000	7'000	20'500	22'500	EUR	39.59	890'775.00	0.55
GB00B1ZBKY84	MONEYSUPERMARKET.COM	360'000	12'900	157'900	215'000	GBP	273.70	810'765.01	0.50
IM00B7S9G985	PLAYTECH PLC		10'000	10'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0000350361	EXACT HOLDING NV	12'000	3'500	15'500	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0000400653	GEMALTO	11'800	0	9'800	2'000	EUR	72.54	145'080.00	0.09
NL0010273215	ASML HOLDING NV	14'700	6'000	4'200	16'500	EUR	96.61	1'594'065.00	0.98
SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS	70'000	0	70'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
SE0000422107	FINGERPRINT CARDS AB-B	75'000	0	0	75'000	SEK	50.00	400'836.26	0.25
SE0000672354	AXIS COMMUNICATIONS AB	24'000	0	24'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
SE0001471103	TRANSMODE AB	54'000	0	0	54'000	SEK	87.25	503'610.68	0.31
Informationstechnologie								10'456'260.45	6.43
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG		70'000	0	70'000	EUR	6.29	439'950.00	0.27
DE0005545503	DRILLISCH AG		24'000	2'000	22'000	EUR	37.70	829'400.00	0.51
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	150'000	45'462	105'462	90'000	EUR	16.67	1'500'300.00	0.92
DE000A1J5RX9	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	90'000	175'000	125'000	140'000	EUR	4.92	688'240.00	0.42
ES0178430E18	TELEFONICA SA	9'000	0	9'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0000127771	VIVENDI		65'000	45'000	20'000	EUR	21.82	436'300.00	0.27
FR0000133308	ORANGE		25'000	12'500	12'500	EUR	16.30	203'750.00	0.13
FR0004035913	ILIAD SA	1'000	8'200	6'000	3'200	EUR	232.05	742'560.00	0.46
GB0030913577	BT GROUP PLC	130'445	85'704	85'000	131'149	GBP	455.70	823'428.23	0.51
GB00B5TMS2P1	JAZZTEL PLC	96'000	0	96'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	693'305	254'826	450'001	498'130	GBP	224.40	1'540'094.23	0.95
IT0003497176	TELECOM ITALIA-RSP	1'440'000	610'000	800'000	1'250'000	EUR	0.88	1'094'375.00	0.67
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	300'000	0	300'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NO0010063308	TELENOR ASA	13'000	18'000	3'000	28'000	NOK	153.80	503'171.96	0.31
PTPTC0AM0009	PORTUGAL TELECOM SGPS SA-REG	160'000	600'000	160'000	600'000	EUR	0.69	412'800.00	0.25
SE0005999778	COM HEM HOLDING AB		101'000	0	101'000	SEK	72.90	787'017.95	0.48
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	33'428	0	33'428	0	USD	0.00	0.00	0.00
Telekommunikation								10'001'387.37	6.15
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS SA		130'000	12'000	118'000	EUR	6.19	730'302.00	0.45
ES0130960018	ENAGAS SA		20'000	12'000	8'000	EUR	27.42	219'360.00	0.13
GB0007908733	SSE PLC	16'000	33'000	7'000	42'000	GBP	1'573.00	910'248.05	0.56
GB00B18V8630	PENNON GROUP PLC	62'000	13'000	8'000	67'000	GBP	850.50	785'110.64	0.48
GB00B1FH8J72	SEVERN TRENT PLC	32'105	1'326	19'898	13'533	GBP	2'031.00	378'691.67	0.23
GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC	83'700	10'000	20'700	73'000	GBP	946.00	951'471.40	0.58
IT0003153415	SNAM SPA	55'000	0	0	55'000	EUR	4.52	248'710.00	0.15
IT0003242622	TERNA SPA	80'000	0	80'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	140'000	0	80'000	60'000	EUR	3.53	211'560.00	0.13
Versorgung								4'435'453.76	2.71

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 EUR	in %
24465418	SOLOCAL GROUP - NEW SHS ISSUED		1'170'000	1'170'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113211140	BBVA --- NEW SHARE FROM OPTIONAL		691	691	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113902268	BANCO SANTANDER - NEW SHARE FRO		4'977	4'977	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0140609274	CAIXABANK-NEW SHR ISSUE 14 FROM		1'121	1'121	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GB00BGLP8M39	IMI - RED.PREF SHS -B- ASSENTED INIT		42'000	42'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
SE0005731213	BE GROUP --- SHS ISSUE 2014		85'000	85'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
Diverse								0.00	0.00
Bezugsrechte								0.00	0.00
IT0005005449	BANCO POPOLARE SC - RTS		47'000	47'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
IT0005013997	BANCA POPOLARE DI MILANO-RTS		1'050'000	1'050'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
IT0005025645	ITALCEMENTI SPA - RTS		40'000	40'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
Diverse								0.00	0.00
Wertpapiere, die an einem andern geregelten Markt kotiert sind									
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte								0.00	0.00
24358691	PEUGEOT-NEW SHS ISSUED FROM SU		20'419	20'419	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113902219	BANCO SANTANDER - NEW SHARES		7'800	7'800	0	EUR	0.00	0.00	0.00
Diverse								0.00	0.00
Bezugsrechte								0.00	0.00
DE000A11Q182	DEUTSCHE TELEKOM-2014-2.6.14 DIVID		130'000	130'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
Diverse								0.00	0.00
Nicht kotierte Wertpapiere									
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte								0.08	0.00
BMG6613P1115	NORTH ATLANTIC DRILLING LTD		56'000	56'000	0	USD	0.00	0.00	0.00
BMG6613P1115	NORTH ATLANTIC DRILLING LTD	56'000	0	56'000	0	NOK	0.00	0.00	0.00
Energie								0.00	0.00
BE0005515839	TESSENDERLO CHEMIE-STRIP VVP	2'460	0	0	2'460	EUR	0.00	0.00	0.00
BE0005644183	NYRSTAR - STRIP VVPR	81'000	0	0	81'000	EUR	0.00	0.08	0.00
Material								0.08	0.00
23469512	IMI SHS INTERIM	42'000	0	42'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
Industrie								0.00	0.00
GB00BK6M9F72	PREMIER FOODS PLC-FULL RIGHT		464'000	464'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
Nicht zyklische Konsumgüter								0.00	0.00
SE0006426136	MEDA AB-BTA		3'200	3'200	0	SEK	0.00	0.00	0.00
Gesundheitswesen								0.00	0.00
ES0140609225	CAIXABANK-NEW SHS ISSUE 14 FROM		2'065	2'065	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GB00B3ZPBX05	RSA INSURANCE -FULL PAID RTS		161'250	161'250	0	GBP	0.00	0.00	0.00
PTBES0AM0007	BANCO ESPIRITO SANTO-REG	640'000	1'090'000	1'730'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
Finanz								0.00	0.00
ES0158252033	LET'S GOWEX S.A	30'000	0	2'500	27'500	EUR	0.00	0.00	0.00
GB009A24RZ44	VODAFONE GROUP- SHS ASSENTE	1'271'062	0	1'271'062	0	GBP	0.00	0.00	0.00
Telekommunikation								0.00	0.00
24452806	REXAM - SHS -C- ASSENTED DIVIDEND		73'000	73'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
ES0105200184	ABENGOA ISSUE 14 -B-		6'666	6'666	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113211124	BBVA - NEW SHS ISSUE 14 FROM OPTI		2'143	2'143	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113902227	BANCO SANTANDER SA - NEW SHARE		3'821	3'821	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0113902235	BANCO SANTANDER - NEW SHS FROM		4'153	4'153	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0140609266	CAIXABANK --- NEW SHARE FROM OPT		1'011	1'011	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0173516057	REPSOL SA - NEW SHARES ISSUE 2014		435	435	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0173516065	REPSOL --- NEW SHS FROM OPTIONA		58	58	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GB00BMHTPZ32	REXAM-NON. CUM. PRF. SHS INTERIM		73'000	73'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
PTBES6AM0019	BANCO ESPIRITO SANTO-REG - NEW S		340'000	340'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
Diverse								0.00	0.00

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		01.03.2014			28.02.2015				
Bezugsrechte									0.13 0.00
BE0005582532	ANHEUSER-BUSCH INBEV-ST VVPR	92'800	0	0	92'800	EUR	0.00	0.09	0.00
BE0005620910	ABLYNX NV - STRIP VVPR	70'000	0	70'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
BE0005638128	AGFA-GEVAERT NV - STRIP VVPR	38'000	0	0	38'000	EUR	0.00	0.04	0.00
BE0005646204	AGEAS - STRIP VVPR	1'069	0	0	1'069	EUR	0.00	0.00	0.00
DE000A11QV10	DEUTSCHE BANK AG-RTS		6'000	6'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE000A12UKL4	TELEFONICA DEUTSCHLAND-RTS		90'000	90'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0605200932	ABENGOA SA B SHRS- RTS		220'000	220'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0613211970	BANCO BILBAO VIZCAYA - RTS		109'317	109'317	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0613211988	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG-RTS		83'000	83'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0613211996	BANCO BILBAO VIZCAYA AR-RTS		83'691	83'691	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0613900916	BANCO SANTANDER SA-RTS		183'345	183'345	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06139009J4	BANCO SANTANDER SA - RTS		187'245	187'245	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06139009K2	BANCO SANTANDER SA-RTS		191'066	191'066	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06139009L0	BANCO SANTANDER SA-RTS		219'000	219'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0639140963	INMOBILIARIA COLONIAL SA-RTS		200'000	200'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0640609998	CAIXABANK S.A - RTS		190'000	190'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06406099A0	CAIXABANK S.A - RTS		92'065	92'065	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06406099B8	CAIXABANK S.A - RTS		92'065	92'065	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES06406099C6	CAIXABANK SA-RTS		93'076	93'076	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0668675905	LIBERBANK SA - RTS		650'000	650'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0673516946	REPSOL SA - RTS		17'000	17'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
ES0673516953	REPSOL SA-RTS		2'000	2'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0011844141	CARREFOUR SA- OPTION RIGHTS 24.04		36'000	36'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0011872084	CREDIT AGRICOLE - OPTION RIGHT 30.		99'000	99'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0011872241	PEUGEOT SA - RTS		35'004	35'004	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0011897172	SOLOCAL GROUP - RTS		450'000	450'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0012266054	NUMERICABLE GROUP - RTS		16'000	16'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
GB00B3ZQF868	RSA INSURANCE G-NIL PAID RTS		161'250	161'250	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB00BK6M9D58	PREMIER FOODS PLC-NILL RIGHT		464'000	464'000	0	GBP	0.00	0.00	0.00
IT0005021701	UNICREDIT SPA - RTS		250'000	250'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
IT0005082794	COSMO PHARMACEUTICALS-RTS		7'200	7'200	0	CHF	0.00	0.00	0.00
NL0010674941	RANDSTAD HLDG RIGTS DIVIDEND 201		6'000	6'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010675013	AEGON NV - RTS		175'000	175'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010675047	KON DSM --- RIGHTS FROM SHS STOCK		201	201	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010675070	ROYAL DUTCH SHELL A RTS FEB 20' 139'043		0	139'043	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010730545	ROYAL DUTCH SHELL A RTS MAY 2014		140'803	140'803	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0010731832	USG PEOPLE NV - RIGHTS FROM SHS S		61'000	61'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010732095	TNT EXPRESS RIGHTS STOCKDIVIDEN		110'000	110'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010865465	TNT EXPRESS - RIGHTS FROM STOCK		110'421	110'421	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010866521	KON DSM - RIGHTS FROM SHS STOCK		205	205	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010866547	AEGON - RIGHTS FROM SHS STOCK DI		177'966	177'966	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0010866570	ROYAL DUTCH SHELL A RTS NOV 201		135'080	135'080	0	GBP	0.00	0.00	0.00
PTBCP0AMS071	BANCO COMERCIAL PORTUG - RTS		3'400'000	3'400'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
PTBES0AMS068	BANCO ESPIRITO SANTO - RTS		850'000	850'000	0	EUR	0.00	0.00	0.00
SE000573120X	BE GROUP AB-RTS	170'000	0	170'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
SE0006426128	MEDA AB-RTS		32'000	32'000	0	SEK	0.00	0.00	0.00
Diverse									0.13 0.00

Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	220'142.53	0.14
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	162'298'688.59	99.73
Bezugsrechte	0.13	0.00
Sonstige Vermögenswerte	208'861.95	0.13
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	162'727'693.20	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-198'180.86	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	162'529'512.34	

Umrechnungskurse	CHF	1 = EUR	0.94044304
	CZK	1 = EUR	0.03638005
	DKK	1 = EUR	0.13400672
	GBP	1 = EUR	1.37778592
	NOK	1 = EUR	0.11684283
	SEK	1 = EUR	0.10688967
	USD	1 = EUR	0.89154000

Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II

Total Netto / Total Brutto

Total	engagement-erhöhend	0.00
--------------	----------------------------	-------------

Total	engagement-reduzierend	0.00
--------------	-------------------------------	-------------

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

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten: 0.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge: 0.00

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

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

Informationen zu den finanziellen und nicht finanziellen Kriterien der Vergütungsgrundsätze

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

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

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

Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 03.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) EQUITY FUNDS EUROPE	A	1.60%	1.40%	0.20%
	P	0.50%	0.40%	0.10%

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

Ausschüttung des Nettoertrags 2014/2015

Ex Datum: 16.06.2015

Zahlbar: 19.06.2015

			Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil				EU-Zinsbesteuerung 10)	
			in der Schweiz			im Ausland		
Klasse	Affidavit	Währung	Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto je Anteil	Netto je Anteil	TID-CH	TID-EU
Klasse A	Ja	EUR	2.00	0.7000	1.3000	2.00	0.00	0.00

Thesaurierung des Nettoertrags 2014/2015

Ex Datum: 16.06.2015

Zahlbar: 19.06.2015

			Thesaurierung für Anteilscheininhaber mit Domizil					EU-Zinsbesteuerung 10)	
			in der Schweiz			im Ausland			
Klasse	Affidavit	Währung	Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto je Anteil	Netto je Anteil	Davon Barauszahlung je Anteil	TID-CH	TID-EU
Klasse P	Ja	EUR	0.25	0.0875	0.1625	0.25	0.0875	0.00	0.00

TER und PTR

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

Erklärung der Fussnoten (fehlende Fussnoten für diesen Bericht nicht relevant)

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / 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
- 10) Der Prüfungsumfang der Prüfgesellschaft umfasst nicht die EU-Zinsbesteuerung

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

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

Pflichtpublikationen

Mitteilung an die Anleger
des
SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND
vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen"
(nachfolgend der "Umbrella-Fonds")
mit den Teilvermögen
SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND ASIA
SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROLAND
SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND EUROPE
SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND NORTH AMERICA
SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND TIGER
(nachfolgend die "Teilvermögen")

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

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

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

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

1. Anpassungen zur Umsetzung der Änderungen von KAG und KKV

1.1 Bestimmungen betreffend die Fondsleitung

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

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

1.2 Bestimmungen betreffend die Depotbank

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

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

Sodann wird in § 4 des Fondsvertrages eine neue Ziff. 4 hinzugefügt, worin geregelt wird, dass die Depotbank gewährleistet, dass ihr bei Geschäften, die sich auf das Vermögen des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen beziehen, der Gegenwert innert der üblichen Fristen übertragen wird. Gemäss der neuen Ziff. 4 von § 4 hat die Depotbank sodann die Fondsleitung zu benachrichtigen, falls der Gegenwert 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 Fondsvertrages hat die Depotbank die erforderlichen Aufzeichnungen und Konten so zu führen, dass sie jederzeit die verwahrten Vermögensgegenstände der einzelnen Teilvermögen voneinander unterscheiden kann. Auch hat die Depotbank gemäss der neuen Ziff. 5 von § 4 des Fondsvertrages bei Vermögensgegenständen, die nicht in Verwahrung genommen werden können, das Eigentum der Fondsleitung zu prüfen und darüber Aufzeichnungen zu führen.

Gemäss der neuen Ziff. 6 von § 4 des Fondsvertrages kann die Depotbank Dritt- und Sammelverwahrer im In- oder Ausland nur noch insoweit mit der Aufbewahrung des Vermögens der Teilvermögen beauftragen, als dies im Interesse einer sachgerechten Verwahrung

liegt. Neu wird überdies statuiert, dass die Depotbank zu prüfen und zu überwachen hat, ob der von ihr beauftragte Dritt- oder Sammelverwahrer:

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

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

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

1.3 Anlegerkreis und Anlegerrechte

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

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

1.4 Physische Inhaberanteile

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

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

1.5 Zwangskonversion bzw. Zwangsrücknahme

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

Des Weiteren wird die Bestimmung in § 6 Ziff. 7 des Fondsvertrages betreffend die Pflicht der Fondsleitung Anleger, welche die Voraussetzungen zum Halten einer 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 neu in § 5 Ziff. 8 des angepassten Fondsvertrages enthaltene Bestimmung ausgedehnt anstatt wie bisher nur auf Bst. b der betreffenden Bestimmung.

1.6 Anlagepolitik

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

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

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

1.7 Derivate

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

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

1.8 Risikoverteilungsvorschriften

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

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

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

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

1.9 Vergütungen und Nebenkosten

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

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

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

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

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

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

1.10 Verwendung des Erfolges

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

1.11 Publikationsorgan

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

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

1.12 Vereinigung

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

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

1.13 Änderungen des Fondsvertrages

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

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

1.14 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

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

2. Änderungen der Anlagepolitik

2.1 Immobilienfondsanteile (inklusive REITs)

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

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

2.2 Bankguthaben

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

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

2.3 Frei konvertierbare Währungen

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

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

2.4 Leerverkäufe

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

3. Sacheinlagen

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

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

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

Die Anzahl Anteile, auf die ein Anleger aufgrund seiner Zeichnung durch Sacheinlage Anspruch hat, wird nicht aufgrund des modifizierten Nettoinventarwertes pro Anteil, sondern aufgrund des Bewertungs-Nettoinventarwertes pro Anteil für einen bestimmten 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 jeweiligen Teilvermögens vereinbar ist und die Interessen der übrigen Anleger dadurch nicht beeinträchtigt werden (§ 17 Ziff. 7 des Fondsvertrages).

Für jede Sacheinlage erstellt die Fondsleitung einen Bericht, aus dem folgende Angaben hervorgehen: (a) die einzelnen eingelieferten Anlagen; (b) deren Kurswert am 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

Die Ausgabe von Anteilsbruchteilen ist neu nur noch in § 6 Ziff. 6 des Fondsvertrages geregelt und die bisher in Ziff. 9 von § 6 des Fondsvertrages enthaltenen Bestimmungen wurden gestrichen. Neu wird in Bezug auf die Ausgabe von Anteilsbruchteilen bestimmt, dass die Fondsleitung ermächtigt ist, auf bestimmte Geldbeträge lautende Zeichnungen anzunehmen und auf deren Basis Anteilsbruchteile

auszugeben und dass Anteilsbruchteile auch durch eine Vereinigung, einen Split oder eine Konversion entstehen können. Weiter wird neu bestimmt, dass Anteilsbruchteile mit höchstens drei Nachkommastellen ausgedrückt werden.

5. Verwaltungskommission von Zielfonds

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

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{bis} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA erstreckt auf die in Ziff. 1.3 der vorliegenden Publikation umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages betreffend den Anlegerkreis, auf die in Ziff. 1.6, 2.1, 2.2, 2.3 und 2.4 der vorliegenden Publikation umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages betreffend die Anlagepolitik sowie auf die in Ziff. 1.8 der vorliegenden Publikation umschriebenen Änderungen des Fondsvertrages betreffend die Risikoverteilung.

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

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

Bern und Lausanne, 23. Dezember 2014

Die Fondsleitung:

Swisscanto Asset Management AG
Bern

Die Depotbank:

Banque Cantonale Vaudoise
Lausanne

Bericht der Prüfgesellschaft

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

SWISSCANTO (CH) EQUITY FUND

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

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

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 28. Februar 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

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

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 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