

ZKB Fonds Global Megatrends

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2015

Inhalt

6	ZKB Fonds Aktien Finanzdienstleister
30	ZKB Fonds Aktien Gesundheit
48	ZKB Fonds Aktien Global Defensiv
70	ZKB Fonds Aktien Konsumenten Trends
94	ZKB Fonds Aktien Infrastruktur
124	ZKB Fonds Aktien Large Caps Nachhaltigkeit
158	ZKB Fonds Aktien Ressourcen
188	Währungstabelle per 31.03.2015
189	Verwaltung und Organe
190	Derivate gemäss Commitment-Ansatz II per 31.03.2015

Anhang

195	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte
-----	--

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

Der Bericht ist wie folgt aufgegliedert:

Anlagefonds	Teilvermögen	Anteilsklasse	ISIN	Lancierungsdatum
ZKB Fonds Global Megatrends	ZKB Fonds Aktien Finanzdienstleister	AA Klasse*	CH0019509238	01.10.2004
ZKB Fonds Global Megatrends	ZKB Fonds Aktien Finanzdienstleister	G Klasse	CH0257030053	19.11.2014
ZKB Fonds Global Megatrends	ZKB Fonds Aktien Gesundheit	AA Klasse*	CH0019509196	01.10.2004
ZKB Fonds Global Megatrends	ZKB Fonds Aktien Global Defensiv	AA Klasse*	CH0019509279	01.10.2004
ZKB Fonds Global Megatrends	ZKB Fonds Aktien Konsumenten Trends	AA Klasse*	CH0022736174	28.02.2006
ZKB Fonds Global Megatrends	ZKB Fonds Aktien Infrastruktur	AA Klasse*	CH0022736182	28.02.2006
ZKB Fonds Global Megatrends	ZKB Fonds Aktien Large Caps Nachhaltigkeit	AA Klasse*	CH0028360268	26.02.2007
ZKB Fonds Global Megatrends	ZKB Fonds Aktien Ressourcen	AA Klasse*	CH0022736166	28.02.2006

Vollzug per 6. Oktober 2014

Änderung Anteilsklassenbezeichnung*:
von A Klasse in AA Klasse

ZKB Fonds Aktien Finanzdienstleister

31. März 2015

Vermögensrechnung

	31.03.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	801'963.47	1'177'642.16
Effekten		
– Aktien und sonstige		
Beteiligungswertpapiere und -rechte	55'900'858.14	134'377'206.65
– Anteile anderer kollektiver		
Kapitalanlagen	4'842'562.90	10'548'085.09
Derivative Finanzinstrumente	1'846.69	0.00
Sonstige Vermögenswerte	159'068.17	303'573.94
Gesamtfondsvermögen	61'706'299.37	146'406'507.84
Aufgenommene Kredite	(494'111.85)	0.00
Andere Verbindlichkeiten	(121'562.39)	(232'662.74)
Nettofondsvermögen	61'090'625.13	146'173'845.10

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
	CHF	CHF	CHF
Veränderung des			
Nettofondsvermögens			
Nettofondsvermögen zu Beginn der			
Berichtsperiode	146'173'845.10	127'095'972.15	
Ausbezahlte Ausschüttung	(1'027'541.51)	(1'970'642.31)	
Saldo aus dem Anteilverkehr	(87'391'985.31)	5'199'851.81	
Gesamterfolg	<u>3'336'306.85</u>	<u>15'848'663.45</u>	
Nettofondsvermögen am Ende der			
 Berichtsperiode	<u>61'090'625.13</u>	<u>146'173'845.10</u>	127'095'972.15

Erfolgsrechnung

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Anzahl Anteile im Umlauf - AA Klasse			
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	199'469.441	191'546.496	
Ausgegebene Anteile	2'153.000	27'638.000	
Ausgegebene Anteile (Sacheinlage)	0.000	0.000	
Zurückgenommene Anteile	(120'193.907)	(19'715.055)	
Zurückgenommene Anteile (Sachauslage)	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	
Stand am Ende der Berichtsperiode	<u>81'428.534</u>	<u>199'469.441</u>	191'546.496
Inventarwert eines Anteils in CHF	750.23	732.81	663.53

Anzahl Anteile im Umlauf - G Klasse	
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	0.000
Ausgegebene Anteile	1.000
Ausgegebene Anteile (Sacheinlage)	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile (Sachauslage)	<u>0.000</u>
Stand am Ende der Berichtsperiode	<u>1.000</u>
Inventarwert eines Anteils in CHF	102.41

	01.10.2014– 31.03.2015 CHF	01.10.2013– 30.09.2014 CHF
Erträge der Bankguthaben	0.00	2.16
Erträge der Effekten		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	806'415.42	2'775'367.34
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	81'222.87	226'724.76
Erträge aus Wertpapierleihe	12'641.15	42'915.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	<u>2'379.48</u>	<u>62'114.33</u>
Total Erträge	902'658.92	3'107'124.39
Passivzinsen	773.60	2'829.99
Prüfaufwand	12'000.00	22'803.40
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung - AA Klasse	713'462.98	2'056'520.18
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung - G Klasse	0.12	0.00
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(24'939.43)	(30'429.75)
Sonstige Aufwendungen	12'939.43	7'626.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	<u>150'877.48</u>	<u>65'554.37</u>
Total Aufwendungen	865'114.18	2'124'904.54
Nettoertrag	37'544.74	982'219.85
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	8'816'602.99	8'202'785.66
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	<u>(24'939.43)</u>	<u>(30'429.75)</u>
Realisierter Erfolg	8'829'208.30	9'154'575.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	<u>(5'492'901.45)</u>	<u>6'694'087.69</u>
Gesamterfolg	<u>3'336'306.85</u>	<u>15'848'663.45</u>

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	31.03.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Total aufgenommene Kredite:	(494'111.85)	0.00
Total der ausgeliehenen Effekten am Bilanzstichtag:	2'801'846.78	9'826'686.21
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten:	0.00	0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge:	0.00	0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements:

Ein Teil der Aufträge wird über Commission Sharing Agreements durchgeführt.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Angaben zu den jeweiligen Bewertungstagen, zur Ermittlung der Bewertungskurse sowie der Bewertungsmethode für verschiedene Instrumente und zur Bestimmung des Nettoinventarwertes finden sich im Anhang.

Inventar des Teilvermögens per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Effekten							
	Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
AUD	National Australia Bank Ltd		111'400	0	-62'663	48'737	1'394'124.99	2,26
CAD	Bank of Nova Scotia Inc		66'800	0	-55'400	11'400	555'520.93	0,90
CAD	Canadian Imperial Bank of Commerce Inc		38'500	0	-29'500	9'000	633'764.87	1,03
CAD	Royal Bank of Canada		0	13'200	-1'600	11'600	678'249.12	1,10
CHF	UBS AG		120'000	25'000	-145'000	0	0.00	0,00
CHF	UBS AG 2. Linie		0	145'000	-145'000	0	0.00	0,00
CHF	UBS Group AG		0	145'000	-95'000	50'000	916'000.00	1,48
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		0	51'200	0	51'200	502'487.03	0,81
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Right		0	51'200	0	51'200	0.00	0,00
EUR	BNP Paribas SA		38'300	31'300	-55'300	14'300	843'878.27	1,37
EUR	Deutsche Bank AG		40'200	0	-32'900	7'300	246'427.38	0,40
EUR	ING Groep NV		236'949	0	-150'949	86'000	1'224'135.74	1,98
EUR	Intesa Sanpaolo SpA		531'000	383'000	-653'000	261'000	862'003.45	1,40
EUR	KBC Groupe SA		42'000	0	-27'400	14'600	876'660.07	1,42
GBP	HSBC Holdings PLC		549'405	44'595	-428'800	165'200	1'367'274.05	2,22
GBP	Lloyds Banking Group PLC		1'831'000	464'200	-1'831'000	464'200	523'949.69	0,85
HKD	Bank of China Ltd		5'107'000	0	-4'006'000	1'101'000	617'941.09	1,00
HKD	BOC Hong Kong Ltd		0	170'000	0	170'000	588'878.64	0,95
HKD	China Construction Bank Corporation		2'874'000	0	-2'290'500	583'500	470'769.67	0,76
HKD	Industrial and Commercial Bank of China Ltd		0	880'000	0	880'000	630'609.41	1,02
IDR	PT Bank Mandiri PerseroTbk		0	503'000	0	503'000	464'344.45	0,75
JPY	Bank of Yokohama Ltd		0	49'000	0	49'000	279'383.10	0,45
JPY	Chiba Bank Ltd		0	30'000	0	30'000	214'299.54	0,35
JPY	Orix Corp		183'000	0	-144'000	39'000	533'331.30	0,86
NOK	DNB Bank ASA		85'800	0	-44'187	41'613	650'482.07	1,05
SEK	Nordea Bank AB		132'000	0	-105'859	26'141	310'022.41	0,50
SGD	DBS Group Holdings Ltd		176'000	0	-142'000	34'000	490'174.45	0,79
SGD	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd		0	42'000	0	42'000	314'353.47	0,51

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
THB	Bangkok Bank Ltd		411'000	0	-339'000	72'000	396'514.12	0,64
USD	American Express Co		0	7'200	0	7'200	546'321.28	0,89
USD	Bank of America Corp		0	78'500	0	78'500	1'173'442.10	1,90
USD	BlackRock Inc		0	1'700	0	1'700	604'078.67	0,98
USD	Capital One Financial Corp		33'600	0	-28'900	4'700	359'821.97	0,58
USD	Citigroup Inc		84'400	0	-58'300	26'100	1'306'079.91	2,12
USD	Credicorp Ltd		12'700	0	-8'600	4'100	560'035.07	0,91
USD	Discover Financial Services Inc		36'500	0	-31'500	5'000	273'663.78	0,44
USD	East West Bancorp Inc		33'800	0	-26'000	7'800	306'530.62	0,50
USD	Goldman Sachs Group Inc		18'600	0	-13'700	4'900	894'618.78	1,45
USD	JPMorgan Chase & Co		105'000	0	-81'200	23'800	1'400'424.23	2,27
USD	PNC Financial Services Group Inc		0	6'400	0	6'400	579'609.68	0,94
USD	SVB Financial Group		11'100	0	-8'700	2'400	296'145.48	0,48
USD	Texas Capital Bancshares Inc		19'500	0	-19'500	0	0.00	0,00
USD	US Bancorp Inc		0	15'300	0	15'300	648'975.07	1,05
USD	Visa Inc		7'200	14'000	-7'200	14'000	889'458.26	1,44
USD	Voya Financial Inc		43'000	0	-30'100	12'900	540'158.38	0,88
USD	Wells Fargo & Co		70'300	6'600	-23'645	53'255	2'813'926.03	4,56
	Total Banken & andere Kreditinstitute						29'778'868.62	48,26
JPY	Daito Trust Construction Ltd		0	1'700	0	1'700	184'839.43	0,30
JPY	Daiwa House Industry Ltd		150'000	0	-141'000	9'000	172'824.56	0,28
	Total Baugewerbe & Baumaterial						357'663.99	0,58
USD	eBay Inc		42'500	0	-33'500	9'000	504'221.26	0,82
	Total Detailhandel & Warenhäuser						504'221.26	0,82
USD	T Rowe Price Group Inc		35'700	0	-34'450	1'250	98'319.84	0,16
	Total Diverse Dienstleistungen						98'319.84	0,16
CAD	CI Financial Corp		48'800	0	-29'600	19'200	521'405.39	0,84
EUR	Deutsche Börse AG		0	3'200	0	3'200	253'900.69	0,41
EUR	Mediolanum SpA		228'000	0	-117'420	110'580	866'888.33	1,40
GBP	Aberdeen Asset Management PLC		343'000	0	-266'000	77'000	510'275.11	0,83
GBP	IG Group Holdings PLC		147'000	0	-147'000	0	0.00	0,00
GBP	London Stock Exchange Group PLC		0	15'500	0	15'500	549'571.07	0,89
HKD	CK Hutchison Holdings Ltd		0	31'000	0	31'000	616'728.38	1,00
JPY	Mitsubishi Ufj Financial Group Inc		0	103'800	0	103'800	625'210.89	1,01
JPY	Mizuho Financial Group Inc		0	232'700	0	232'700	397'846.93	0,64

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
JPY	MS&AD Insurance Group Holdings Inc		0	8'200	0	8'200	223'807.77	0,36
JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		0	10'300	0	10'300	383'855.75	0,62
JPY	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc		711'000	0	-631'000	80'000	321'044.36	0,52
JPY	Tokio Marine Holdings Inc		76'000	0	-60'800	15'200	558'711.13	0,91
KRW	Hana Financial Group Inc		40'200	0	-22'613	17'587	442'928.60	0,72
TWD	CTBC Financial Holding Co Ltd		4'469'454	0	-3'461'454	1'008'000	650'838.99	1,05
USD	ACE Ltd		0	2'900	0	2'900	314'041.69	0,51
USD	Ameriprise Financial Inc		27'300	0	-17'200	10'100	1'283'557.41	2,08
USD	BankUnited Inc		42'300	0	-33'500	8'800	279'843.19	0,45
USD	Berkshire Hathaway Inc		0	8'700	-700	8'000	1'121'424.13	1,82
USD	CME Group Inc		0	3'700	0	3'700	340'369.75	0,55
USD	Itau Unibanco Holding SA ADR		155'400	39'600	-125'900	69'100	742'312.14	1,20
USD	Morgan Stanley Inc		0	21'600	0	21'600	748'779.06	1,21
USD	Prudential Financial Inc		0	43'731	-30'231	13'500	1'053'068.89	1,71
USD	State Street Corp		27'100	0	-18'200	8'900	635'635.23	1,03
	Total Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.						13'442'044.88	21,78
CHF	Swiss Prime Site AG		0	2'100	0	2'100	177'450.00	0,29
EUR	Unibail-Rodamco SE		0	4'900	-2'524	2'376	622'249.06	1,01
HKD	Cheung Kong Holdings Ltd		0	31'000	-31'000	0	0.00	0,00
HKD	Sun Hung Kai Properties Ltd		0	12'000	0	12'000	179'801.86	0,29
HKD	The Link REIT		0	30'000	0	30'000	179'651.52	0,29
JPY	AEON mall Co Ltd		0	9'500	0	9'500	183'118.39	0,30
USD	Boston Properties Inc		0	2'300	0	2'300	313'830.92	0,51
USD	HCP Inc		0	3'400	0	3'400	142'697.57	0,23
	Total Immobilien						1'798'799.32	2,92
DKK	Danske Bank A/S		0	7'600	0	7'600	194'734.97	0,32
	Total Pfandbr.-institute & Refinanz.-Ges.(MBS, ABS)						194'734.97	0,32
CAD	Manulife Financial Corp		123'300	30'677	-117'377	36'600	603'767.68	0,98
CHF	Swiss Re AG		0	4'800	0	4'800	451'680.00	0,73
CHF	Zurich Insurance Group AG		6'400	0	-5'650	750	246'975.00	0,40
EUR	Aegon NV		218'000	0	-218'000	0	0.00	0,00
EUR	Allianz SE		18'300	2'000	-15'800	4'500	759'771.16	1,23
EUR	Assicurazioni Generali SpA		0	116'000	-100'200	15'800	301'788.73	0,49
EUR	AXA SA		149'000	36'500	-149'000	36'500	893'070.80	1,45
EUR	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG		0	1'600	0	1'600	335'068.13	0,54
GBP	Aviva PLC		273'000	0	-273'000	0	0.00	0,00

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
GBP	Legal & General Group PLC		0	82'500	0	82'500	331'412.36	0,54
GBP	Prudential PLC		0	115'800	-59'637	56'163	1'354'004.81	2,19
HKD	AIA Group Ltd		225'600	62'400	-127'000	161'000	984'299.90	1,60
HKD	China Life Insurance Ltd		850'000	0	-732'000	118'000	501'884.21	0,81
USD	American International Group Inc		0	11'200	0	11'200	596'036.30	0,97
USD	Genworth Financial Inc		129'000	0	-129'000	0	0.00	0,00
USD	Marsh & McLennan Companies Inc		60'600	10'291	-42'491	28'400	1'547'238.16	2,51
USD	The Hartford Financial Services Group Inc		57'000	0	-57'000	0	0.00	0,00
USD	Travelers Companies Inc		0	22'391	-14'591	7'800	819'208.02	1,33
USD	Unum Group Inc		91'000	0	-91'000	0	0.00	0,00
	Total Versicherungen						9'726'205.26	15,76
	Total Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						55'900'858.14	90,59
	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							
AUD	Novion Property Group		0	129'000	0	129'000	240'260.27	0,39
AUD	Stockland Ltd		0	72'000	0	72'000	240'416.10	0,39
	Total AUD						480'676.37	0,78
CAD	H&R REIT		68'300	0	-35'100	33'200	594'020.16	0,96
	Total CAD						594'020.16	0,96
JPY	Japan Real Estate Investment Corp		0	87	-40	47	215'068.95	0,35
JPY	Japan Retail Fund Investment Ltd		840	0	-732	108	208'701.51	0,34
	Total JPY						423'770.46	0,69
SGD	CapitaMall Trust		973'000	0	-547'000	426'000	663'630.38	1,08
	Total SGD						663'630.38	1,08
USD	Camden Property Trust		26'500	0	-26'500	0	0.00	0,00
USD	Essex Property Trust		8'900	0	-6'800	2'100	468'933.93	0,76
USD	Health Care REIT		0	2'400	0	2'400	180'335.44	0,29
USD	Prologis Inc		44'200	0	-30'100	14'100	596'568.57	0,97
USD	Public Storage Inc		0	1'000	0	1'000	191'482.08	0,31
USD	Simon Property Group Inc		0	2'400	0	2'400	456'060.32	0,74
USD	Ventas Inc		23'900	0	-14'800	9'100	645'411.37	1,05
USD	Weyerhaeuser Corp		0	4'400	0	4'400	141'673.82	0,23
	Total USD						2'680'465.53	4,34

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						4'842'562.90	7,85
	Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						60'743'421.04	98,44
	Gesamttotal Effekten						60'743'421.04	98,44
	Derivative Finanzinstrumente							
	Devisentermingeschäfte							
CHF	Kauf CHF-AUD		0	1'582'000	-1'582'000	0	0.00	0,00
AUD	Verkauf CHF-AUD		0	1'976'018	-1'976'018	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-CAD		0	6'115'000	-6'115'000	0	0.00	0,00
CAD	Verkauf CHF-CAD		0	7'267'649	-7'267'649	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-EUR		0	10'800'000	-10'800'000	0	0.00	0,00
EUR	Verkauf CHF-EUR		0	8'990'635	-8'990'635	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-GBP		0	7'900'000	-7'900'000	0	0.00	0,00
GBP	Verkauf CHF-GBP		0	5'188'245	-5'188'245	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-HKD		0	5'006'160	-5'006'160	0	0.00	0,00
HKD	Verkauf CHF-HKD		0	40'000'000	-40'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-JPY		0	7'066'862	-7'066'862	0	0.00	0,00
JPY	Verkauf CHF-JPY		0	870'000'000	-870'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-NOK		0	650'000	-650'000	0	0.00	0,00
NOK	Verkauf CHF-NOK		0	4'876'036	-4'876'036	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-SEK		0	540'000	-540'000	0	0.00	0,00
SEK	Verkauf CHF-SEK		0	4'205'313	-4'205'313	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-SGD		0	2'266'076	-2'266'076	0	0.00	0,00
SGD	Verkauf CHF-SGD		0	3'073'000	-3'073'000	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-USD		0	29'000'000	-29'000'000	0	0.00	0,00
USD	Verkauf CHF-USD		0	29'892'562	-29'892'562	0	0.00	0,00
AUD	Kauf AUD-JPY		0	665'900	0	665'900	495'961.14	0,80
JPY	Verkauf AUD-JPY		0	0	-60'756'716	-60'756'716	-494'114.45	-0,80
	Total Devisentermingeschäfte						1'846.69	0,00
	Total Derivative Finanzinstrumente						1'846.69	0,00

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
	Bankguthaben auf Sicht						801'963.47	1,30
	Sonstige Vermögenswerte						159'068.17	0,26
	Gesamtfondsvermögen						61'706'299.37	100,00
	Aufgenommene Kredite						-494'111.85	
	Andere Verbindlichkeiten						-121'562.39	
	Nettofondsvermögen						61'090'625.13	

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

** Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Sacheinlagen/Sachauslagen (sofern gemäss Fondsvertrag zulässig)

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Gleichstellungen/Überträge/

Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/«Splits»/Stock-/Wahldividenden/

Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/«Reversesplits»/Rückzahlungen/Verkäufe

*** Verkehrswert in% des Gesamtfondsvermögens, allfällige Abweichungen in der Totalisierung sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Übersicht der Kennzahlen

Kennzahl	Anteilsklasse	01.04.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)		160,44%	142,21%	128,35%
Total Expense Ratio (TER)*	AA Klasse	1,53%	1,52%	1,46%
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	AA Klasse			1,46%
davon anteilige Performance Fee	AA Klasse			0,00%
Management Fee** ohne verbundene Zielfonds	AA Klasse	1,50%	1,50%	1,43%
Management Fee verbundene Zielfonds	AA Klasse	0,00%	0,00%	0,00%
Total Expense Ratio (TER)*	G Klasse	0,50%		
Management Fee** ohne verbundene Zielfonds	G Klasse	0,33%		
Management Fee verbundene Zielfonds	G Klasse	0,00%		
Total Expense Ratio (TER)*	U Klasse			1,22%
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	U Klasse			1,22%
davon anteilige Performance Fee	U Klasse			0,00%

Kennzahl	Anteilsklasse	01.04.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Management Fee** ohne verbundene Zielfonds	U Klasse			1,20%
Management Fee verbundene Zielfonds	U Klasse			0,00%

* Betriebsaufwand im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvermögen.

** Aus der Management Fee werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens (Bestandespflegekommission) an den Vertriebssträger ausgerichtet.

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt annualisiert über die Berichtsperiode oder seit Lancierung.

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

Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens ausgerichtet. Die Fondsleitung kann zudem aus der pauschalen Verwaltungskommission Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, gewähren.

Performanceübersicht

Zeitperiode		01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2014– 31.12.2014	01.01.2013– 31.12.2013	01.01.2012– 31.12.2012
Performance in CHF	AA Klasse netto	-1,92%	9,69%	22,06%	18,88%
	MSCI ACWI Financials Net Return in CHF	-1,66%	15,24%	18,78%	26,63%
Performance in CHF	G Klasse netto	-1,61%			
	MSCI ACWI Financials Net Return in CHF	0,47%			
Performance in CHF	U Klasse netto			4,37%	18,87%
	MSCI ACWI Financials Net Return in CHF			4,99%	26,63%

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt über das Kalenderjahr oder seit Lancierung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performancedaten unberücksichtigt.

Ausgeliehene Effekten per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF
CAD	Bank of Nova Scotia Inc		11'400	555'520.93
CAD	Canadian Imperial Bank of Commerce Inc		9'000	633'764.87
CAD	CI Financial Corp		19'200	521'405.39
CAD	Manulife Financial Corp		36'600	603'767.68
CHF	Swiss Prime Site AG		2'099	177'365.50
SEK	Nordea Bank AB		26'141	310'022.41
			Total	2'801'846.78

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

ZKB Fonds Aktien Gesundheit

31. März 2015

Vermögensrechnung

	31.03.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	1'381'300.63	400'935.22
Effekten		
– Aktien und sonstige		
Beteiligungswertpapiere und -rechte	46'685'293.86	48'173'808.80
– Anteile anderer kollektiver		
Kapitalanlagen	67'331'679.33	68'656'709.83
Derivative Finanzinstrumente	156'379.30	0.00
Sonstige Vermögenswerte	117'720.17	23'463.70
Gesamtfondsvermögen	115'672'373.29	117'254'917.55
Aufgenommene Kredite	(2'950'836.46)	(7'233'318.94)
Andere Verbindlichkeiten	(176'534.72)	(99'297.14)
Nettofondsvermögen	112'545'002.11	109'922'301.47

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
	CHF	CHF	CHF
Veränderung des			
Nettofondsvermögens			
Nettofondsvermögen zu Beginn der			
Berichtsperiode	109'922'301.47	100'942'512.85	
Ausbezahlte Ausschüttung	(165'959.90)	(412'540.95)	
Saldo aus dem Anteilverkehr	(9'244'376.26)	(15'236'371.95)	
Gesamterfolg	<u>12'033'036.80</u>	<u>24'628'701.52</u>	
Nettofondsvermögen am Ende der			
 Berichtsperiode	<u>112'545'002.11</u>	<u>109'922'301.47</u>	100'942'512.85

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Anzahl Anteile im Umlauf - AA Klasse			
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	74'337.304	86'213.408	
Ausgegebene Anteile	204.000	11.217	
Ausgegebene Anteile (Sacheinlage)	0.000	0.000	
Zurückgenommene Anteile	(6'164.862)	(11'887.321)	
Zurückgenommene Anteile (Sachauslage)	<u>0.000</u>	<u>0.000</u>	
Stand am Ende der Berichtsperiode	<u>68'376.442</u>	<u>74'337.304</u>	86'213.408
Inventarwert eines Anteils in CHF	1'645.96	1'478.70	1'170.84

Erfolgsrechnung

	01.10.2014– 31.03.2015 CHF	01.10.2013– 30.09.2014 CHF
Erträge der Effekten		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	616'840.80	973'793.94
Erträge aus Wertpapierleihe	30.40	5'016.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	(106.02)	19.05
Total Erträge	616'765.18	978'828.99
Passivzinsen	47'728.30	127'641.75
Prüfaufwand	12'000.00	22'803.40
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung - AA Klasse	475'409.96	731'999.38
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(24'940.43)	(30'429.75)
Sonstige Aufwendungen	12'940.43	7'626.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'098.61	31'826.72
Total Aufwendungen	526'236.87	891'467.85
Nettoertrag	90'528.31	87'361.14
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	6'555'408.30	9'145'467.76
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(24'940.43)	(30'429.75)
Realisierter Erfolg	6'620'996.18	9'202'399.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	5'412'040.62	15'426'302.37
Gesamterfolg	12'033'036.80	24'628'701.52

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	31.03.2015 CHF	30.09.2014 CHF
Total aufgenommene Kredite:	(2'950'836.46)	(7'233'318.94)
Total der ausgeliehenen Effekten am Bilanzstichtag:	0.00	0.00
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten:	0.00	0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge:	0.00	0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements:

Es bestehen keine Soft Commission Agreements, resp. es werden keine Soft Commissions entgegengenommen.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Angaben zu den jeweiligen Bewertungstagen, zur Ermittlung der Bewertungskurse sowie der Bewertungsmethode für verschiedene Instrumente und zur Bestimmung des Nettoinventarwertes finden sich im Anhang.

Inventar des Teilvermögens per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Effekten							
	Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
EUR	Bayer AG		15'000	10'000	0	25'000	3'649'812.03	3,16
	Total Chemie						3'649'812.03	3,16
USD	Auris Medical Holding AG		937'500	0	0	937'500	4'871'676.56	4,21
	Total Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.						4'871'676.56	4,21
CHF	Novartis AG		50'000	0	0	50'000	4'807'500.00	4,16
CHF	Roche Holding AG		23'800	0	-8'300	15'500	4'155'550.00	3,59
DKK	Novo Nordisk A/S		55'000	0	0	55'000	2'856'932.10	2,47
EUR	Sanofi SA		40'000	0	-40'000	0	0.00	0,00
GBP	Astrazeneca PLC		80'000	0	0	80'000	5'336'741.77	4,61
GBP	GlaxoSmithkline PLC		0	100'000	0	100'000	2'229'169.67	1,93
USD	AbbVie Inc		0	70'000	-40'000	30'000	1'705'797.06	1,47
USD	Bristol Myers Squibb Inc		50'000	10'000	0	60'000	3'758'931.00	3,25
USD	Eli Lilly & Co Inc		80'000	0	-80'000	0	0.00	0,00
USD	Johnson & Johnson Inc		45'000	0	-5'000	40'000	3'908'511.20	3,38
USD	Merck & Co Inc		40'000	0	0	40'000	2'233'212.96	1,93
USD	Pfizer Inc		60'000	120'000	0	180'000	6'082'474.86	5,26
	Total Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte						37'074'820.62	32,05
	Total Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						45'596'309.21	39,42
	Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						45'596'309.21	39,42

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							
CHF	Adamant Funds - Adamant Global Biotech - TA Klasse		5'500	0	-5'500	0	0.00	0,00
CHF	Adamant Funds - Adamant Global Generika - TA Klasse		14'000	0	-14'000	0	0.00	0,00
CHF	Adamant Funds - Adamant Global Medtech und Services - TA Klasse		14'437	0	-14'437	0	0.00	0,00
CHF	Adamant Funds - Adamant Global Biotech - N Klasse		0	170'182	-15'500	154'682	17'270'227.44	14,93
CHF	Adamant Funds - Adamant Global Generika - N Klasse		0	197'357	-29'000	168'357	18'456'951.71	15,96
CHF	Adamant Funds - Adamant Global Medtech und Services - N Klasse		0	221'264	-27'437	193'827	21'828'845.73	18,87
	Total CHF						57'556'024.88	49,76
EUR	Lacuna SICAV - Adamant Asia Pacific Health		6'500	0	-1'500	5'000	9'775'654.45	8,45
	Total EUR						9'775'654.45	8,45
	Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						67'331'679.33	58,21
	Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						67'331'679.33	58,21
	Effekten, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden****							
	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
EUR	HBM BioCapital L.P. (Durchschnittlicher Anschaffungswert CHF 781.10)		0	0	0	0	0.00	0,00
USD	Altaris Health Partners L.P. (Durchschnittlicher Anschaffungswert CHF 6611.43)		0	0	0	0	1'088'984.65	0,94
	Total Pharmazeutik und Kosmetik						1'088'984.65	0,94
	Total Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						1'088'984.65	0,94

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						1'088'984.65	0,94
	Gesamttotal Effekten						114'016'973.19	98,57
	Derivative Finanzinstrumente							
	Standardisierte Optionen auf Aktien							
USD	NASDAQ P 340 JUN15		0	100	0	100	156'379.30	0,14
	Total USD						156'379.30	0,14
	Total Standardisierte Optionen auf Aktien						156'379.30	0,14
	Total Derivative Finanzinstrumente						156'379.30	0,14
	Bankguthaben auf Sicht						1'381'300.63	1,19
	Sonstige Vermögenswerte						117'720.17	0,10
	Gesamtfondsvermögen						115'672'373.29	100,00
	Aufgenommene Kredite						-2'950'836.46	
	Andere Verbindlichkeiten						-176'534.72	
	Nettofondsvermögen						112'545'002.11	

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

** Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Sacheinlagen/Sachauslagen (sofern gemäss Fondsvertrag zulässig)

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Gleichstellungen/Überträge/

Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/«Splits»/Stock-/Wahldividenden/

Ausgang in Folge Verfall/Auslosungen/«Reversesplits»/Rückzahlungen/Verkäufe

*** Verkehrswert in % des Gesamtfondsvermögens, allfällige Abweichungen in der Totalisierung sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

**** Theoretischer Marktpreis, durch Investment & Pricing Committee verabschiedet

***** Die per Bilanzstichtag dem Fondsvermögen bereits gutgeschriebenen/belasteten Ausgleichszahlungen («Variation Margin») aus offenen Futures werden als realisiert unter der Position «Bankguthaben» ausgewiesen

Feste Vorschüsse, Hypotheken und Darlehen des Teilvermögens per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%	Bestand 30.09.2014	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF
Feste Vorschüsse, Hypotheken und Darlehen							
CHF	Fester Vorschuss SEP14-NOV14	1,300	7'000'000	0	-7'000'000	0	0.00
CHF	Fester Vorschuss NOV14-JAN15	1,250	0	5'000'000	-5'000'000	0	0.00
CHF	Fester Vorschuss JAN15-FEB15	1,050	0	4'000'000	-4'000'000	0	0.00
CHF	Fester Vorschuss FEB15-MAR15	1,050	0	4'000'000	-4'000'000	0	0.00
Total Feste Vorschüsse, Hypotheken und Darlehen							0.00

Übersicht der Kennzahlen

Kennzahl	Anteilsklasse	01.04.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)		46,08%	61,98%	91,20%
Total Expense Ratio (Synthetische Total Expense Ratio (TER)*)	AA Klasse	2,12%	2,28%	1,58%
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	AA Klasse			0,77%
davon anteilige Performance Fee	AA Klasse			0,00%
Management Fee** ohne verbundene Zielfonds	AA Klasse	0,80%	0,71%	0,75%
Management Fee verbundene Zielfonds	AA Klasse	0,00%	0,00%	0,00%
Total Expense Ratio (TER)*	U Klasse			1,00%
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	U Klasse			1,00%
davon anteilige Performance Fee	U Klasse			0,00%
Management Fee** ohne verbundene Zielfonds	U Klasse			0,97%
Management Fee verbundene Zielfonds	U Klasse			0,00%

Kennzahl	Anteilsklasse	01.04.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Der Maximalsatz der Verwaltungskommission beträgt p.a.	AA Klasse	1,50%	1,50%	1,50%
Der Maximalsatz der Verwaltungskommission beträgt p.a.	U Klasse			1,20%
Der Maximalsatz der Verwaltungskommission der Zielfonds beträgt p.a.		1,50%	1,50%	1,50%

* Betriebsaufwand im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvermögen.

** Aus der Management Fee werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens (Bestandespflegekommission) an den Vertriebssträger ausgerichtet.

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt annualisiert über die Berichtsperiode oder seit Lancierung.

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

Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens ausgerichtet. Die Fondsleitung kann zudem aus der pauschalen Verwaltungskommission Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, gewähren.

Performanceübersicht

Zeitperiode		01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2014– 31.12.2014	01.01.2013– 31.12.2013	01.01.2012– 31.12.2012
Performance in CHF	AA Klasse netto	6,32%	27,48%	26,29%	12,27%
	Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.				
Performance in CHF	U Klasse netto			5,16%	12,27%
	Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.				

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt über das Kalenderjahr oder seit Lancierung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performancedaten unberücksichtigt.

ZKB Fonds Aktien Global Defensiv

31. März 2015

Vermögensrechnung

	31.03.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	9'552'184.23	8'815'584.10
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	5'941'838.00	8'326'659.00
– Aktien und sonstige		
Beteiligungswertpapiere und -rechte	37'051'228.17	39'866'522.70
Sonstige Vermögenswerte	<u>165'849.73</u>	<u>122'755.36</u>
Gesamtfondsvermögen	52'711'100.13	57'131'521.16
Aufgenommene Kredite	0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	<u>(94'513.89)</u>	<u>(108'214.61)</u>
Nettofondsvermögen	<u>52'616'586.24</u>	<u>57'023'306.55</u>

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
	CHF	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	57'023'306.55	73'245'244.43	
Ausbezahlte Ausschüttung	(286'236.36)	(328'136.16)	
Saldo aus dem Anteilverkehr	(5'158'731.89)	(19'944'741.39)	
Gesamterfolg	<u>1'038'247.94</u>	<u>4'050'939.67</u>	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>52'616'586.24</u>	<u>57'023'306.55</u>	73'245'244.43

Erfolgsrechnung

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Anzahl Anteile im Umlauf - AA Klasse			
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	55'396.930	70'239.667	
Ausgegebene Anteile	100.000	111.504	
Ausgegebene Anteile (Sacheinlage)	0.000	0.000	
Zurückgenommene Anteile	(5'185.046)	(14'954.241)	
Zurückgenommene Anteile (Sachauslage)	0.000	0.000	
Stand am Ende der Berichtsperiode	50'311.884	55'396.930	70'239.667
Inventarwert eines Anteils in CHF			
	1'045.81	1'029.36	968.42
Anzahl Anteile im Umlauf - IR Klasse			
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		5'000.000	
Ausgegebene Anteile		0.000	
Ausgegebene Anteile (Sacheinlage)		0.000	
Zurückgenommene Anteile		(5'000.000)	
Zurückgenommene Anteile (Sachauslage)		0.000	
Stand am Ende der Berichtsperiode		0.000	5'000.000
Inventarwert eines Anteils in CHF			
			1'044.75

	01.10.2014– 31.03.2015 CHF	01.10.2013– 30.09.2014 CHF
Erträge der Bankguthaben	0.00	44'759.79
Erträge der Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	70'312.96	148'118.48
– Strukturierte Produkte	0.00	40'081.47
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	302'780.18	1'060'543.61
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'794.06	13'221.50
Erträge aus Wertpapierleihe	6'519.35	10'399.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	(98.00)	804.10
Total Erträge	381'308.55	1'317'928.20
Passivzinsen	383.73	40'977.22
Prüfaufwand	12'000.00	22'803.40
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung - AA Klasse	405'119.23	936'823.47
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung - IR Klasse	0.00	10'496.56
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(14'980.00)	(30'429.75)
Sonstige Aufwendungen	2'980.00	7'626.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	614.19	72'356.06
Total Aufwendungen	406'117.15	1'060'653.31
Nettoertrag	(24'808.60)	257'274.89
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	477'689.22	4'184'377.37
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(14'980.00)	(30'429.75)
Realisierter Erfolg	437'900.62	4'411'222.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	600'347.32	(360'282.84)
Gesamterfolg	1'038'247.94	4'050'939.67

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	31.03.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Total aufgenommene Kredite:	0.00	0.00
Total der ausgeliehenen Effekten am Bilanzstichtag:	7'781'617.85	11'041'299.66
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten:	0.00	0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge:	0.00	0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements:

Ein Teil der Aufträge wird über Commission Sharing Agreements durchgeführt.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Angaben zu den jeweiligen Bewertungstagen, zur Ermittlung der Bewertungskurse sowie der Bewertungsmethode für verschiedene Instrumente und zur Bestimmung des Nettoinventarwertes finden sich im Anhang.

Inventar des Teilvermögens per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
	Effekten							
	Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
	Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							
CHF	Schweizerische Eidgenossenschaft 98-23	4,000	1'166'000	0	-1'166'000	0	0.00	0,00
CHF	Schweizerische Eidgenossenschaft 10-21	2,000	3'030'000	0	-350'000	2'680'000	3'054'932.00	5,80
CHF	Schweizerische Eidgenossenschaft 11-22	2,000	3'040'000	0	-550'000	2'490'000	2'886'906.00	5,48
	Total CHF						5'941'838.00	11,27
	Total Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte						5'941'838.00	11,27
	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
AUD	BHP Billiton Ltd		10'000	0	0	10'000	230'250.36	0,44
	Total AU						230'250.36	0,44
CHF	ABB Ltd		46'599	0	0	46'599	961'337.37	1,82
CHF	Adecco SA		7'084	0	0	7'084	573'804.00	1,09
CHF	Aryzta AG		3'600	0	0	3'600	215'100.00	0,41
CHF	Baloise Holding AG		1'970	0	0	1'970	253'539.00	0,48
CHF	Cie Financiere Richemont SA		9'812	0	-370	9'442	739'308.60	1,40
CHF	Clariant AG		0	11'300	0	11'300	219'672.00	0,42
CHF	Credit Suisse Group AG		38'934	0	-5'419	33'515	877'422.70	1,66
CHF	Geberit AG		1'498	0	0	1'498	546'770.00	1,04
CHF	Givaudan AG		413	0	-100	313	551'506.00	1,05
CHF	Holcim Ltd		9'330	0	-1'710	7'620	553'593.00	1,05
CHF	Julius Bär Gruppe AG		8'794	0	-2'806	5'988	291'974.88	0,55
CHF	Kühne + Nagel International AG		3'177	0	0	3'177	459'076.50	0,87
CHF	Lonza Group AG		2'120	0	0	2'120	257'580.00	0,49

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
CHF	Nestle SA		31'645	0	0	31'645	2'322'743.00	4,41
CHF	Novartis AG		26'787	2'750	-4'200	25'337	2'436'152.55	4,62
CHF	Roche Holding AG		6'919	0	-1'080	5'839	1'565'435.90	2,97
CHF	SGS Ltd		220	0	0	220	409'200.00	0,78
CHF	Sonova Holding AG		2'500	0	0	2'500	338'250.00	0,64
CHF	Swatch Group AG		1'257	0	-145	1'112	458'255.20	0,87
CHF	Swiss Life Holding AG		1'204	0	0	1'204	289'562.00	0,55
CHF	Swiss Re AG		12'607	0	0	12'607	1'186'318.70	2,25
CHF	Swisscom AG		997	0	0	997	562'806.50	1,07
CHF	Syngenta AG		3'065	0	0	3'065	1'013'595.50	1,92
CHF	Transocean Ltd		10'787	0	0	10'787	151'665.22	0,29
CHF	UBS AG		119'031	0	-119'031	0	0.00	0,00
CHF	UBS AG 2. Linie		0	119'031	-119'031	0	0.00	0,00
CHF	UBS Group AG		0	119'031	-4'606	114'425	2'096'266.00	3,98
CHF	Zurich Insurance Group AG		3'237	0	-580	2'657	874'950.10	1,66
	Total CH						20'205'884.72	38,33
EUR	adidas AG		0	1'920	0	1'920	147'593.55	0,28
EUR	Allianz SE		840	0	0	840	141'823.95	0,27
EUR	BASF SE		3'110	0	-760	2'350	226'882.96	0,43
EUR	Bayer AG		1'510	0	0	1'510	220'448.65	0,42
EUR	Deutsche Bank AG		7'180	0	0	7'180	242'376.52	0,46
EUR	Deutsche Telekom AG		8'345	0	0	8'345	148'425.43	0,28
EUR	E.ON AG		17'270	0	0	17'270	250'147.29	0,47
EUR	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG		1'070	0	-240	830	173'816.59	0,33
EUR	Siemens AG		2'450	0	0	2'450	257'367.17	0,49
EUR	Volkswagen AG VZ		890	0	0	890	230'110.54	0,44
	Total DE						2'038'992.65	3,87
EUR	Banco Santander SA		34'600	0	-12'500	22'100	161'771.25	0,31
EUR	Banco Santander SA Right NOV14		0	34'600	-34'600	0	0.00	0,00
EUR	Banco Santander SA Right FEB15		0	22'100	-22'100	0	0.00	0,00
EUR	Telefonica SA		8'370	0	0	8'370	115'778.14	0,22
EUR	Telefonica SA Right DEC14		0	8'370	-8'370	0	0.00	0,00
EUR	Telefonica SA Right APR15		0	8'370	0	8'370	1'309.71	0,00
	Total ES						278'859.10	0,53
EUR	AXA SA		8'370	0	-3'000	5'370	131'391.51	0,25
EUR	Hermes International SA		0	46	-46	0	0.00	0,00

Whrq	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
EUR	L'Oreal SA		1'030	0	0	1'030	184'110.65	0,35
EUR	Moet Hennessy Louis Vuitton SA		0	940	-400	540	92'468.16	0,18
EUR	Sanofi SA		2'450	0	0	2'450	234'952.97	0,45
EUR	Schneider Electric SA		2'710	0	0	2'710	204'533.95	0,39
EUR	Societe Generale SA		4'100	0	-1'100	3'000	140'734.87	0,27
EUR	Total SA		6'090	0	-1'790	4'300	207'573.77	0,39
	Total FR						1'195'765.88	2,27
EUR	Royal Dutch Shell PLC		23'950	0	-4'475	19'475	565'491.76	1,07
EUR	Royal Dutch Shell PLC Right DEC14		0	23'950	-23'950	0	0.00	0,00
EUR	Royal Dutch Shell PLC Right MAR15		0	23'950	-23'950	0	0.00	0,00
GBP	Astrazeneca PLC		1'700	0	0	1'700	113'405.76	0,22
GBP	BP PLC		33'630	0	0	33'630	211'759.89	0,40
GBP	GlaxoSmithkline PLC		8'918	0	0	8'918	198'797.35	0,38
GBP	Rio Tinto PLC		6'255	0	0	6'255	250'008.16	0,47
GBP	Standard Chartered PLC		10'780	0	0	10'780	169'969.57	0,32
GBP	Vodafone Group PLC		93'201	0	-47'600	45'601	144'949.96	0,27
	Total GB						1'654'382.45	3,14
JPY	Honda Motor Ltd		4'300	0	0	4'300	135'924.71	0,26
JPY	Mitsubishi Motors Ltd		35'700	0	-16'000	19'700	173'112.08	0,33
JPY	Nissan Motor Ltd		21'400	0	0	21'400	212'141.97	0,40
JPY	Nomura Holdings Inc		27'500	0	0	27'500	157'286.63	0,30
JPY	Toyota Motor Corp		6'300	0	0	6'300	427'731.68	0,81
	Total JP						1'106'197.07	2,10
USD	Samsung Electronics Co Ltd		525	0	0	525	328'396.53	0,62
	Total KR						328'396.53	0,62
EUR	Unilever NV		10'700	54	-7'080	3'674	149'146.74	0,28
EUR	Unilever NV Right DEC14		0	7'500	-7'500	0	0.00	0,00
EUR	Unilever NV Right MAR15		0	7'554	-7'554	0	0.00	0,00
	Total NL						149'146.74	0,28
SEK	Telefon AB L.M.Ericsson		21'170	0	-10'900	10'270	125'384.04	0,24
	Total SE						125'384.04	0,24
USD	3M Corp		2'050	0	-860	1'190	190'656.96	0,36
USD	Apple Inc		11'750	0	-800	10'950	1'323'404.51	2,51

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	Bristol Myers Squibb Inc		4'960	0	0	4'960	310'738.30	0,59
USD	Caterpillar Inc		2'120	0	-920	1'200	93'279.77	0,18
USD	Chevron Corporation		3'495	0	0	3'495	356'374.92	0,68
USD	Citigroup Inc		5'610	0	0	5'610	280'732.12	0,53
USD	Colgate-Palmolive Inc		3'240	0	-1'560	1'680	113'147.90	0,21
USD	Dow Chemical Corp		4'800	0	-2'300	2'500	116'507.44	0,22
USD	Eli Lilly & Co Inc		8'500	0	-3'600	4'900	345'768.23	0,66
USD	EMC Corp		7'700	0	-3'590	4'110	102'036.62	0,19
USD	Exxon Mobil Corp		7'845	0	0	7'845	647'687.12	1,23
USD	General Electric Corp		19'540	0	0	19'540	470'874.00	0,89
USD	Goldman Sachs Group Inc		1'190	0	0	1'190	217'264.56	0,41
USD	Google Inc		2'575	0	-600	1'975	1'051'237.99	1,99
USD	Halyard Health Inc		0	180	-180	0	0.00	0,00
USD	Intel Corp		9'110	0	0	9'110	276'693.94	0,52
USD	Johnson & Johnson Inc		5'190	0	0	5'190	507'129.33	0,96
USD	JPMorgan Chase & Co		6'920	0	0	6'920	407'182.17	0,77
USD	Kimberly-Clark Corp		2'500	0	-1'780	720	74'905.88	0,14
USD	McDonald's Corp		0	1'800	0	1'800	170'358.25	0,32
USD	Microsoft Corp		15'160	0	0	15'160	598'641.13	1,14
USD	PepsiCo Inc		5'850	0	0	5'850	543'322.88	1,03
USD	Pfizer Inc		11'670	0	0	11'670	394'347.12	0,75
USD	Procter & Gamble Co		6'000	0	0	6'000	477'529.93	0,91
USD	Texas Instruments Inc		6'270	0	-2'770	3'500	194'403.27	0,37
USD	Wal-Mart Stores Inc		5'930	0	0	5'930	473'744.29	0,90
	Total US						9'737'968.63	18,47
	Total Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						37'051'228.17	70,29
	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							
AUD	Westfield Corporation		31'240	0	-31'240	0	0.00	0,00
	Total AU						0.00	0,00
	Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0,00
	Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						42'993'066.17	81,56
	Gesamttotal Effekten						42'993'066.17	81,56

WHRG	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Bankguthaben auf Sicht						9'552'184.23	18,12
	Sonstige Vermögenswerte						165'849.73	0,31
	Gesamtfondsvermögen						52'711'100.13	100,00
	Aufgenommene Kredite						0.00	
	Andere Verbindlichkeiten						-94'513.89	
	Nettofondsvermögen						52'616'586.24	

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

** Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Sacheinlagen/Sachauslagen (sofern gemäss Fondsvertrag zulässig)

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Gleichstellungen/Überträge/

Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/«Splits»/Stock-/Wahldividenden/

Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/«Reversesplits»/Rückzahlungen/Verkäufe

*** Verkehrswert in% des Gesamtfondsvermögens, allfällige Abweichungen in der Totalisierung sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Übersicht der Kennzahlen

Kennzahl	Anteilsklasse	01.04.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)		48,22 %	224,04 %	136,66 %
Total Expense Ratio (TER)*	AA Klasse	1,55 %	1,55 %	1,47 %
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	AA Klasse			1,47 %
davon anteilige Performance Fee	AA Klasse			0,00 %
Management Fee**	AA Klasse	1,50 %		
Management Fee** ohne verbundene Zielfonds	AA Klasse		1,50 %	1,44 %
Management Fee verbundene Zielfonds	AA Klasse		0,00 %	0,00 %
Total Expense Ratio (TER)*	IR Klasse		0,80 %	0,80 %
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	IR Klasse			0,80 %
davon anteilige Performance Fee	IR Klasse			0,00 %
Management Fee**	IR Klasse			
Management Fee** ohne verbundene Zielfonds	IR Klasse		0,80 %	0,77 %
Management Fee verbundene Zielfonds	IR Klasse		0,00 %	0,00 %

Kennzahl	Anteilsklasse	01.04.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Total Expense Ratio (TER)*	U Klasse			1,23 %
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	U Klasse			1,23 %
davon anteilige Performance Fee	U Klasse			0,00 %
Management Fee**	U Klasse			
Management Fee** ohne verbundene Zielfonds	U Klasse			1,20 %
Management Fee verbundene Zielfonds	U Klasse			0,00 %

* Betriebsaufwand im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvermögen.

** Aus der Management Fee werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens (Bestandespflegekommission) an den Vertriebssträger ausgerichtet.

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt annualisiert über die Berichtsperiode oder seit Lancierung.

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

Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens ausgerichtet. Die Fondsleitung kann zudem aus der pauschalen Verwaltungskommission Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, gewähren.

Performanceübersicht

Zeitperiode		01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2014– 31.12.2014	01.01.2013– 31.12.2013	01.01.2012– 31.12.2012
Performance in CHF	AA Klasse netto Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.	0,63%	6,93%	1,53%	2,95%
Performance in CHF	IR Klasse netto Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.			1,90%	4,02%
Performance in CHF	U Klasse netto Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.			2,93%	2,94%

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt über das Kalenderjahr oder seit Lancierung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performancedaten unberücksichtigt.

Ausgeliehene Effekten per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF
CHF	Baloise Holding AG		1'969	253'410.30
CHF	Schweizerische Eidgenossenschaft 10-21	2,000	2'680'000	3'054'932.00
CHF	Schweizerische Eidgenossenschaft 11-22	2,000	2'490'000	2'886'906.00
CHF	Swatch Group AG		1'112	458'255.20
CHF	Swisscom AG		996	562'242.00
CHF	Transocean Ltd		10'786	151'651.16
EUR	L'Oreal SA		1'030	184'110.65
EUR	Volkswagen AG VZ		890	230'110.54
			Total	7'781'617.85

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

ZKB Fonds Aktien Konsumanten Trends

31. März 2015

Vermögensrechnung

	31.03.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	4'668'611.62	3'831'984.09
Effekten		
– Aktien und sonstige		
Beteiligungswertpapiere und -rechte	57'823'177.06	67'717'904.65
Derivative Finanzinstrumente	7'311.21	(165'048.78)
Sonstige Vermögenswerte	81'819.99	94'479.85
Gesamtfondsvermögen	62'580'919.88	71'479'319.81
Aufgenommene Kredite	(57'360.98)	(208.07)
Andere Verbindlichkeiten	(107'696.04)	(124'368.44)
Nettofondsvermögen	62'415'862.86	71'354'743.30

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
	CHF	CHF	CHF
Veränderung des			
Nettofondsvermögens			
Nettofondsvermögen zu Beginn der			
Berichtsperiode	71'354'743.30	79'272'717.54	
Ausbezahlte Ausschüttung	(48'602.40)	(213'261.60)	
Saldo aus dem Anteilverkehr	(13'308'508.05)	(15'949'300.25)	
Gesamterfolg	4'418'230.01	8'244'587.61	
Nettofondsvermögen am Ende der			
 Berichtsperiode	62'415'862.86	71'354'743.30	79'272'717.54

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Anzahl Anteile im Umlauf - AA Klasse			
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	51'987	64'831	
Ausgegebene Anteile	455	840	
Ausgegebene Anteile (Sacheinlage)	0	0	
Zurückgenommene Anteile	(10'315)	(13'684)	
Zurückgenommene Anteile (Sachauslage)	0	0	
Stand am Ende der Berichtsperiode	42'127	51'987	64'831
Inventarwert eines Anteils in CHF	1'481.61	1'372.55	1'222.76

Erfolgsrechnung

	01.10.2014– 31.03.2015 CHF	01.10.2013– 30.09.2014 CHF
Erträge der Effekten		
– Strukturierte Produkte	0.00	33'445.31
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	403'193.37	1'096'532.09
Erträge aus Wertpapierleihe	2'005.10	19'061.40
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	(241.20)	(839.39)
Total Erträge	404'957.27	1'148'199.41
Passivzinsen	4'612.71	32'265.24
Prüfaufwand	12'000.00	22'803.45
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung - AA Klasse	469'613.67	1'098'128.68
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(14'983.00)	(30'429.80)
Sonstige Aufwendungen	2'983.00	7'626.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	(4'344.52)	(14'360.91)
Total Aufwendungen	469'881.86	1'116'033.01
Nettoertrag	(64'924.59)	32'166.40
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3'616'477.12	5'813'066.42
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(14'983.00)	(30'429.80)
Realisierter Erfolg	3'536'569.53	5'814'803.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	881'660.48	2'429'784.59
Gesamterfolg	4'418'230.01	8'244'587.61

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	31.03.2015 CHF	30.09.2014 CHF
Total aufgenommene Kredite:	(57'360.98)	(208.07)
Total der ausgeliehenen Effekten am Bilanzstichtag:	1'800'041.87	1'250'150.29
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten:	0.00	0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge:	0.00	0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements:

Ein Teil der Aufträge wird über Commission Sharing Agreements durchgeführt.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Angaben zu den jeweiligen Bewertungstagen, zur Ermittlung der Bewertungskurse sowie der Bewertungsmethode für verschiedene Instrumente und zur Bestimmung des Nettoinventarwertes finden sich im Anhang.

Inventar des Teilvermögens per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Effekten							
	Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
JPY	Sekisui House Ltd		58'000	0	-58'000	0	0.00	0,00
	Total Baugewerbe & Baumaterial						0.00	0,00
EUR	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA		0	53'500	0	53'500	406'631.05	0,65
EUR	Kering		4'200	1'850	-6'050	0	0.00	0,00
EUR	Koninklijke Ahold NV		0	18'500	0	18'500	354'132.17	0,57
GBP	Kingfisher PLC		0	46'200	0	46'200	253'538.78	0,41
GBP	Marks and Spencer Group PLC		0	43'000	0	43'000	331'707.94	0,53
GBP	Wm Morrison Supermarkets PLC		260'000	0	-260'000	0	0.00	0,00
JPY	Familymart Ltd		39'000	0	-29'000	10'000	408'189.60	0,65
USD	Bed Bath & Beyond Inc		0	5'900	0	5'900	439'972.19	0,70
USD	Costco Wholesale Corp		0	3'500	0	3'500	515'014.83	0,82
USD	Dollar General Corp		0	6'000	0	6'000	439'299.56	0,70
USD	Home Depot Inc		18'000	0	-2'300	15'700	1'732'485.47	2,77
USD	Kohl's Corp		18'500	0	-9'900	8'600	653'636.34	1,04
USD	Target Corp		20'000	8'000	-18'200	9'800	781'202.99	1,25
USD	Tiffany & Co Inc		7'500	0	-3'950	3'550	303'468.60	0,48
USD	Wal-Mart Stores Inc		29'000	5'000	-4'400	29'600	2'364'726.98	3,78
	Total Detailhandel & Warenhäuser						8'984'006.50	14,36
GBP	WPP PLC		0	15'800	0	15'800	348'791.52	0,56
USD	Liberty Global PLC		0	6'200	0	6'200	309'955.43	0,50
	Total Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.						658'746.95	1,05
EUR	Henkel AG & Co KGaA VZ		0	4'900	0	4'900	559'971.66	0,89
GBP	Reckitt Benckiser Group PLC		0	10'500	0	10'500	878'114.06	1,40
USD	Colgate-Palmolive Inc		15'000	8'000	-15'000	8'000	538'799.54	0,86
USD	Procter & Gamble Co		30'000	6'500	-17'500	19'000	1'512'178.12	2,42
	Total Diverse Konsumgüter						3'489'063.38	5,58

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	WW Grainger Inc		4'500	0	-4'500	0	0.00	0,00
	Total Elektrische Geräte & Komponenten						0.00	0,00
JPY	Panasonic Corp		85'000	0	-11'000	74'000	945'137.10	1,51
	Total Elektronik & Halbleiter						945'137.10	1,51
CAD	Magna International Inc		0	10'800	-3'600	7'200	373'881.24	0,60
EUR	Daimler AG		11'000	0	-1'400	9'600	898'600.15	1,44
EUR	Valeo SA		0	2'100	0	2'100	304'612.61	0,49
EUR	Volkswagen AG VZ		6'300	0	-2'800	3'500	904'929.10	1,45
JPY	Denso Corp		49'000	0	-31'600	17'400	772'678.62	1,23
JPY	Isuzu Motors Ltd		122'500	0	-78'900	43'600	564'103.45	0,90
JPY	Nissan Motor Ltd		80'000	35'000	-115'000	0	0.00	0,00
JPY	Toyota Motor Corp		0	20'700	0	20'700	1'405'404.08	2,25
JPY	Yamaha Motor Ltd		0	20'700	0	20'700	486'518.27	0,78
USD	Autoliv Inc		0	2'500	0	2'500	285'975.00	0,46
USD	BorgWarner Inc		0	20'000	-15'400	4'600	270'223.43	0,43
USD	Delphi Automotive PLC		0	3'600	0	3'600	278'825.26	0,45
USD	General Motors Corp		40'000	16'000	-42'500	13'500	491'720.63	0,79
	Total Fahrzeuge						7'037'471.84	11,25
EUR	Sodexo SA		11'500	0	-7'400	4'100	388'310.79	0,62
JPY	Fast Retailing Ltd		0	500	0	500	188'281.50	0,30
JPY	Seven & I Holdings Ltd		29'000	0	-29'000	0	0.00	0,00
USD	Dollar Tree Inc		0	4'600	0	4'600	362'554.24	0,58
USD	GNC Holdings Inc		0	15'000	-7'000	8'000	381'293.53	0,61
USD	TRW Automotive Holdings Corp		9'000	0	-9'000	0	0.00	0,00
USD	Walt Disney Inc		0	9'400	0	9'400	957'668.78	1,53
	Total Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.						2'278'108.84	3,64
USD	Kimberly-Clark Corp		0	5'500	0	5'500	572'197.69	0,91
	Total Forstwirtschaft, Holz & Papier						572'197.69	0,91
USD	Las Vegas Sands Corp		16'000	15'000	-19'500	11'500	614'794.05	0,98
USD	Marriott International Inc		0	4'200	0	4'200	327'662.23	0,52
USD	McDonald's Corp		16'000	3'400	-2'000	17'400	1'646'796.41	2,63
USD	MGM Mirage Inc		50'000	25'000	-75'000	0	0.00	0,00
USD	Starbucks Inc		0	7'200	0	7'200	662'271.19	1,06
USD	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc		17'000	0	-15'000	2'000	162'207.10	0,26

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	Yum Brands Inc		18'000	0	-18'000	0	0.00	0,00
	Total Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen						3'413'730.98	5,45
CAD	Thomson Reuters Corp		20'000	0	-9'200	10'800	425'316.83	0,68
USD	Comcast Corp		0	15'200	0	15'200	833'709.53	1,33
USD	Time Warner Inc		0	7'600	0	7'600	623'325.95	1,00
USD	Twenty-First Century Fox Inc		0	17'100	0	17'100	562'056.34	0,90
	Total Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien						2'444'408.65	3,91
EUR	Continental AG		3'400	0	-450	2'950	677'944.43	1,08
	Total Gummi & Reifen						677'944.43	1,08
HKD	Tencent Holdings Ltd		0	41'000	-20'000	21'000	387'265.54	0,62
USD	Amazon.com Inc		4'000	2'000	-4'000	2'000	722'841.46	1,16
USD	Netflix Inc		0	1'000	0	1'000	404'731.00	0,65
USD	Priceline.com Inc		700	0	-290	410	463'602.95	0,74
	Total Internet, Software & IT-Dienstleistungen						1'978'440.95	3,16
HKD	Dongfeng Motor Group Ltd		0	440'000	-440'000	0	0.00	0,00
	Total Maschinen & Apparate						0.00	0,00
CHF	Nestle SA		35'000	0	-5'000	30'000	2'202'000.00	3,52
EUR	Unilever NV		55'000	347	-7'100	48'247	1'958'596.33	3,13
EUR	Unilever NV Right NOV14		0	47'900	-47'900	0	0.00	0,00
EUR	Unilever NV Right FEB15		0	48'247	-48'247	0	0.00	0,00
HKD	China Mengniu Dairy Ltd		0	56'000	0	56'000	289'046.02	0,46
USD	Chipotle Mexican Grill Inc		0	500	0	500	315'934.75	0,50
USD	Coca-Cola Corp		47'000	0	-14'000	33'000	1'299'745.10	2,08
USD	Mead Johnson Nutrition Inc		17'500	0	-8'700	8'800	859'274.14	1,37
USD	Mondelez International Inc		48'000	15'000	-33'400	29'600	1'037'604.82	1,66
USD	Monster Beverage Corp		29'000	0	-21'700	7'300	981'288.36	1,57
USD	PepsiCo Inc		26'000	0	-3'300	22'700	2'108'278.53	3,37
	Total Nahrungsmittel & Softdrinks						11'051'768.05	17,66
EUR	L'Oreal SA		9'500	0	-5'500	4'000	714'992.83	1,14
JPY	Shiseido Ltd		78'000	0	-78'000	0	0.00	0,00
JPY	Unicharm Ltd		39'000	6'900	-39'000	6'900	176'143.53	0,28
USD	CVS Caremark Corp		25'000	5'000	-10'300	19'700	1'974'883.10	3,16
USD	Estee Lauder Companies Inc		36'000	0	-26'100	9'900	799'655.75	1,28
	Total Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte						3'665'675.21	5,86

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
DKK	Carlsberg A/S		10'000	1'200	-5'500	5'700	456'857.79	0,73
EUR	Anheuser-Busch InBev SA		0	4'000	0	4'000	474'853.72	0,76
EUR	Heineken NV		24'000	1'700	-16'600	9'100	674'280.80	1,08
GBP	BAT International Finance PLC		0	10'400	0	10'400	523'125.27	0,84
GBP	Diageo PLC		0	22'100	0	22'100	592'546.03	0,95
GBP	Imperial Tobacco Group PLC		0	22'100	0	22'100	944'186.01	1,51
GBP	SABMiller PLC		40'000	0	-24'500	15'500	791'167.79	1,26
JPY	Japan Tobacco Inc		0	19'000	0	19'000	584'824.74	0,93
USD	Altria Group Inc		0	9'000	0	9'000	437'259.83	0,70
USD	Lorillard Inc		13'000	7'100	-16'800	3'300	209'465.70	0,33
USD	Philip Morris International Inc		0	13'300	0	13'300	973'134.79	1,56
USD	Reynolds American Inc		0	5'100	-1'800	3'300	220'876.53	0,35
	Total Tabak & alkoholische Getränke						6'882'579.00	11,00
HKD	Haier Electronics Group Co Ltd		0	240'000	0	240'000	610'364.16	0,98
USD	CBS Corp		9'000	9'200	-9'000	9'200	541'787.25	0,87
USD	Time Warner Cable Inc		0	2'000	0	2'000	291'156.89	0,47
	Total Telekommunikation						1'443'308.30	2,31
EUR	adidas AG		0	25'300	-19'700	5'600	430'481.18	0,69
HKD	Shenzhen International Group Ltd		0	87'000	0	87'000	381'477.60	0,61
USD	Coach Inc		0	8'300	0	8'300	333'999.96	0,53
USD	Fossil Group Inc		0	14'850	-8'200	6'650	532'556.51	0,85
USD	Nike Inc		10'000	3'500	-10'000	3'500	341'076.85	0,55
USD	Ralph Lauren Corp		9'000	0	-6'800	2'200	280'997.09	0,45
USD	VF Corp		19'000	0	-19'000	0	0.00	0,00
	Total Textilien, Bekleidung & Lederwaren						2'300'589.19	3,68
CHF	Cie Financiere Richemont SA		0	8'000	-8'000	0	0.00	0,00
CHF	Swatch Group AG		0	1'400	-1'400	0	0.00	0,00
	Total Uhren & Schmuck						0.00	0,00
	Total Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						57'823'177.06	92,40
	Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						57'823'177.06	92,40
	Gesamttotal Effekten						57'823'177.06	92,40

WHRG	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Derivative Finanzinstrumente							
	Standardisierte Optionen auf Aktien							
USD	LASVEG P 62.5 OCT14		-80	80	0	0	0.00	0,00
USD	LULULE C 42.5 OCT14		200	0	-200	0	0.00	0,00
USD	LULULE P 37.5 OCT14		-100	100	0	0	0.00	0,00
USD	MGMRST P 24 OCT14		-250	250	0	0	0.00	0,00
USD	MGMRST P 24 NOV14		0	250	-250	0	0.00	0,00
USD	POLORL C 175 OCT14		-35	35	0	0	0.00	0,00
USD	YUMBRA C 71 OCT14		0	180	-180	0	0.00	0,00
	Total USD						0.00	0,00
	Total Standardisierte Optionen auf Aktien						0.00	0,00
	Devisenoptionen							
USD	USD/CHF EURO OTC CALL 0.935		-5'000'000	5'000'000	0	0	0.00	0,00
USD	USD/CHF EURO OTC CALL 0.935		-2'500'000	2'500'000	0	0	0.00	0,00
USD	USD/CHF EURO OTC CALL 0.945		0	5'000'000	-5'000'000	0	0.00	0,00
	Total USD						0.00	0,00
	Total Devisenoptionen						0.00	0,00
	Futures****							
EUR	Eurex FESX DEC14		0	50	-50	0	0.00	0,00
EUR	Eurex FESX MAR15		0	25	-25	0	0.00	0,00
EUR	Eurex FESX JUN15		0	25	0	25	0.00	0,00
	Total EUR						0.00	0,00
JPY	NK DEC14		0	30	-30	0	0.00	0,00
	Total JPY						0.00	0,00
USD	MSCIEM DEC14		0	60	-60	0	0.00	0,00
USD	MSCIEM MAR15		0	50	-50	0	0.00	0,00
USD	MSCIEM JUN15		0	50	0	50	-6'556.28	-0,01

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	RU2MIN DEC14		-16	16	0	0	0.00	0,00
USD	VIX-IX OCT14		100	0	-100	0	0.00	0,00
USD	VIX-IX NOV14		0	50	-50	0	0.00	0,00
USD	VIX-IX DEC14		0	50	-50	0	0.00	0,00
	Total USD						-6'556.28	-0,01
	Total Futures						-6'556.28	-0,01
	Devisentermingeschäfte							
CHF	Kauf CHF-JPY		3'751'750	0	-3'751'750	0	0.00	0,00
JPY	Verkauf CHF-JPY		-430'000'000	430'000'000	0	0	0.00	0,00
CAD	Kauf CAD-USD		0	1'808'100	-1'808'100	0	0.00	0,00
USD	Verkauf CAD-USD		0	1'500'000	-1'500'000	0	0.00	0,00
USD	Kauf USD-AUD		0	1'500'000	-1'500'000	0	0.00	0,00
AUD	Verkauf USD-AUD		0	1'839'926	-1'839'926	0	0.00	0,00
GBP	Kauf GBP-EUR		0	1'531'250	-1'531'250	0	0.00	0,00
EUR	Verkauf GBP-EUR		0	2'000'000	-2'000'000	0	0.00	0,00
CAD	Kauf CAD-USD		0	1'869'900	-1'869'900	0	0.00	0,00
USD	Verkauf CAD-USD		0	1'500'000	-1'500'000	0	0.00	0,00
AUD	Kauf AUD-USD		0	1'917'546	-1'917'546	0	0.00	0,00
USD	Verkauf AUD-USD		0	1'500'000	-1'500'000	0	0.00	0,00
GBP	Kauf GBP-EUR		0	1'456'450	-1'456'450	0	0.00	0,00
EUR	Verkauf GBP-EUR		0	2'000'000	-2'000'000	0	0.00	0,00
GBP	Kauf GBP-EUR		0	1'459'250	0	1'459'250	1'459'250.00	2,33
EUR	Verkauf GBP-EUR		0	0	-2'000'000	-2'000'000	-1'445'382.51	-2,31
	Total Devisentermingeschäfte						13'867.49	0,02
	Total Derivative Finanzinstrumente						7'311.21	0,01

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Bankguthaben auf Sicht						4'668'611.62	7,46
	Sonstige Vermögenswerte						81'819.99	0,13
	Gesamtfondsvermögen						62'580'919.88	100,00
	Aufgenommene Kredite						-57'360.98	
	Andere Verbindlichkeiten						-107'696.04	
	Nettofondsvermögen						62'415'862.86	

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

** Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Sacheinlagen/Sachauslagen (sofern gemäss Fondsvertrag zulässig)

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Gleichstellungen/Überträge/

Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/«Splits»/Stock-/Wahldividenden/

Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/«Reverseplits»/Rückzahlungen/Verkäufe

*** Verkehrswert in% des Gesamtfondsvermögens, allfällige Abweichungen in der Totalisierung sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

**** Die per Bilanzstichtag dem Fondsvermögen bereits gutgeschriebenen/belasteten Ausgleichszahlungen («Variation Margin») aus offenen Futures werden als realisiert unter der Position «Bankguthaben» ausgewiesen

Übersicht der Kennzahlen

Kennzahl	Anteilsklasse	01.04.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)		283,21 %	346,72 %	393,73 %
Total Expense Ratio (TER)*	AA Klasse	1,54 %	1,54 %	1,48 %
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	AA Klasse			1,48 %
davon anteilige Performance Fee	AA Klasse			0,00 %
Management Fee**	AA Klasse	1,50 %	1,50 %	1,41 %

* Betriebsaufwand im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvermögen.

** Aus der Management Fee werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens (Bestandespflegekommission) an den Vertriebsträger ausgerichtet.

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt annualisiert über die Berichtsperiode oder seit Lancierung.

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

Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens ausgerichtet. Die Fondsleitung kann zudem aus der pauschalen Verwaltungskommission Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, gewähren.

Performanceübersicht

Zeitperiode	01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2014– 31.12.2014	01.01.2013– 31.12.2013	01.01.2012– 31.12.2012
Performance in CHF AA Klasse netto Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.	0,58 %	14,80 %	31,74 %	20,55 %

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt über das Kalenderjahr oder seit Lancierung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performancedaten unberücksichtigt.

Ausgeliehene Effekten per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF
CAD	Thomson Reuters Corp		10'800	425'316.83
DKK	Carlsberg A/S		5'700	456'857.79
EUR	Volkswagen AG VZ		3'500	904'929.10
JPY	Isuzu Motors Ltd		1'000	12'938.15
			Total	1'800'041.87

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

ZKB Fonds Aktien Infrastruktur

31. März 2015

Vermögensrechnung

	31.03.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	910'175.60	7'196'617.10
Effekten		
– Aktien und sonstige		
Beteiligungswertpapiere und -rechte	71'541'585.67	68'807'552.28
– Anteile anderer kollektiver		
Kapitalanlagen	1'258'804.80	0.00
Derivative Finanzinstrumente	(35'830.75)	(381'634.90)
Sonstige Vermögenswerte	90'441.07	57'155.21
Gesamtfondsvermögen	<u>73'765'176.39</u>	<u>75'679'689.69</u>
Aufgenommene Kredite	(237'673.43)	0.00
Andere Verbindlichkeiten	<u>(123'564.86)</u>	<u>(131'143.18)</u>
Nettofondsvermögen	<u>73'403'938.10</u>	<u>75'548'546.51</u>

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
	CHF	CHF	CHF
Veränderung des			
Nettofondsvermögens			
Nettofondsvermögen zu Beginn der			
Berichtsperiode	75'548'546.51	63'291'940.50	
Ausbezahlte Ausschüttung	(426'390.00)	(192'660.00)	
Saldo aus dem Anteilverkehr	(5'352'361.00)	(575'067.18)	
Gesamterfolg	<u>3'634'142.59</u>	<u>13'024'333.19</u>	
Nettofondsvermögen am Ende der			
 Berichtsperiode	<u>73'403'938.10</u>	<u>75'548'546.51</u>	63'291'940.50

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Anzahl Anteile im Umlauf - AA Klasse			
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	72'704	73'080	
Ausgegebene Anteile	0	7'439	
Ausgegebene Anteile (Sacheinlage)	0	0	
Zurückgenommene Anteile	(5'004)	(7'815)	
Zurückgenommene Anteile (Sachauslage)	<u>0</u>	<u>0</u>	
Stand am Ende der Berichtsperiode	<u>67'700</u>	<u>72'704</u>	73'080
Inventarwert eines Anteils in CHF	1'084.25	1'039.13	866.06

Erfolgsrechnung

	01.10.2014– 31.03.2015 CHF	01.10.2013– 30.09.2014 CHF
Erträge der Effekten		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	494'542.36	1'498'477.22
Erträge aus Wertpapierleihe	12'479.15	23'494.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00	3'603.43
Total Erträge	<u>507'021.51</u>	<u>1'525'575.15</u>
Passivzinsen	5'862.70	9'228.41
Prüfaufwand	12'000.00	22'803.45
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung - AA Klasse	556'541.39	1'046'712.67
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(14'972.00)	(30'439.80)
Sonstige Aufwendungen	2'972.00	7'636.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	(422.19)	32'920.04
Total Aufwendungen	<u>561'981.90</u>	<u>1'088'861.12</u>
Nettoertrag	(54'960.39)	436'714.03
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	5'838'316.66	5'817'323.59
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(14'972.00)	(30'439.80)
Realisierter Erfolg	<u>5'768'384.27</u>	<u>6'223'597.82</u>
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	(2'134'241.68)	6'800'735.37
Gesamterfolg	<u>3'634'142.59</u>	<u>13'024'333.19</u>

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	31.03.2015 CHF	30.09.2014 CHF
Total aufgenommene Kredite:	(237'673.43)	0.00
Total der ausgeliehenen Effekten am Bilanzstichtag:	2'518'520.69	4'351'147.90
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten:	0.00	0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge:	0.00	0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements:

Ein Teil der Aufträge wird über Commission Sharing Agreements durchgeführt.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Angaben zu den jeweiligen Bewertungstagen, zur Ermittlung der Bewertungskurse sowie der Bewertungsmethode für verschiedene Instrumente und zur Bestimmung des Nettoinventarwertes finden sich im Anhang.

Inventar des Teilvermögens per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Effekten							
	Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
EUR	Hochtief AG		0	7'000	0	7'000	515'391.53	0,70
EUR	Vinci SA		0	8'000	0	8'000	444'226.07	0,60
USD	ADT Corporation		0	10'000	-10'000	0	0.00	0,00
	Total Baugewerbe & Baumaterial						959'617.60	1,30
USD	Aruba Networks Inc		33'000	45'000	-78'000	0	0.00	0,00
USD	Cisco Systems Inc		0	20'000	0	20'000	534'700.65	0,72
USD	EMC Corp		70'000	0	-30'000	40'000	993'057.12	1,35
USD	Hewlett-Packard Co		15'000	0	-15'000	0	0.00	0,00
	Total Computer & Netzwerkausrüster						1'527'757.77	2,07
USD	Tyco International PLC		0	40'850	-40'850	0	0.00	0,00
	Total Diverse Konsumgüter						0.00	0,00
CAD	Rogers Communications Inc		0	25'000	0	25'000	812'932.02	1,10
CHF	ABB Ltd		80'000	0	-80'000	0	0.00	0,00
EUR	Schneider Electric SA		0	6'500	0	6'500	490'579.59	0,67
JPY	Fanuc Ltd		6'000	0	0	6'000	1'275'592.50	1,73
JPY	Mitsubishi Electric Corp		65'000	0	0	65'000	752'012.40	1,02
USD	Emerson Electric Corp		20'000	0	0	20'000	1'099'900.12	1,49
USD	Rockwell Automation Inc		0	20'000	-10'000	10'000	1'126'610.87	1,53
USD	Trina Solar Ltd		18'000	0	-18'000	0	0.00	0,00
	Total Elektrische Geräte & Komponenten						5'557'627.50	7,53
EUR	Infineon Technologies AG		0	40'000	-40'000	0	0.00	0,00
USD	Altera Corp		0	12'000	0	12'000	500'141.80	0,68
USD	Intel Corp		0	40'000	0	40'000	1'214'902.04	1,65
USD	JA Solar Holdings Co Ltd		26'000	26'000	-52'000	0	0.00	0,00

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	Linear Technology Corp		0	20'000	0	20'000	909'136.80	1,23
USD	Quanta Services Inc		38'000	12'000	0	50'000	1'385'559.45	1,88
USD	SunPower Corp		0	25'000	-25'000	0	0.00	0,00
	Total Elektronik & Halbleiter						4'009'740.09	5,44
EUR	E.ON AG		41'500	0	0	41'500	601'106.70	0,81
EUR	Enagas SA		20'000	0	0	20'000	555'595.54	0,75
EUR	Enel Green Power SpA		400'000	0	0	400'000	725'633.23	0,98
EUR	Enel SpA		100'000	200'000	-100'000	200'000	878'771.46	1,19
EUR	GDF Suez SA		65'000	0	-15'000	50'000	959'982.71	1,30
EUR	Iberdrola SA		0	80'000	0	80'000	500'891.39	0,68
EUR	SNAM SpA		170'000	0	0	170'000	801'576.44	1,09
GBP	National Grid PLC		0	60'000	0	60'000	748'083.96	1,01
HKD	China Longyuan Power Group Corp Ltd		680'000	0	0	680'000	718'155.07	0,97
HKD	Huaneng Renewables Ltd		2'250'000	0	0	2'250'000	792'082.80	1,07
USD	Ameren Corp		0	30'000	-12'000	18'000	737'799.48	1,00
USD	American Electric Power Inc		9'500	10'000	-5'500	14'000	764'898.75	1,04
USD	Canadian Solar Inc		7'000	17'000	-24'000	0	0.00	0,00
USD	Consolidated Edison Inc		10'000	25'000	-20'000	15'000	888'739.50	1,20
USD	CPFL Energia SA		0	40'000	0	40'000	494'197.44	0,67
USD	Dominion Resources Inc		0	11'000	0	11'000	757'196.34	1,03
USD	Edison International Inc		0	7'000	0	7'000	424'739.78	0,58
USD	Exelon Corp		24'000	12'000	-24'000	12'000	391'744.72	0,53
USD	NextEra Energy Inc		0	8'000	0	8'000	808'510.12	1,10
USD	Pinnacle West Capital Corp		9'500	10'500	-6'000	14'000	866'885.25	1,18
USD	Sempra Energy Inc		0	4'000	0	4'000	423'564.50	0,57
USD	Southern Company		0	20'000	0	20'000	860'183.28	1,17
USD	Westar Energy Inc		30'000	0	-30'000	0	0.00	0,00
USD	Wisconsin Energy Corp		25'000	12'000	-14'000	23'000	1'105'825.05	1,50
USD	Xcel Energy Inc		30'000	0	-6'000	24'000	811'462.87	1,10
USD	Xylem Inc		27'500	0	0	27'500	935'410.47	1,27
	Total Energie & Wasserversorgung						17'553'036.85	23,80
CAD	TransCanada Corp		0	20'000	0	20'000	830'724.49	1,13
USD	Kinder Morgan Inc		48'000	0	-48'000	0	0.00	0,00
USD	TransCanada Corp		33'000	0	-33'000	0	0.00	0,00
	Total Erdöl/-gas						830'724.49	1,13
SEK	Volvo B		115'000	0	-65'000	50'000	587'349.81	0,80
	Total Fahrzeuge						587'349.81	0,80

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
CHF	Meyer Burger Technology AG		50'000	55'000	-50'000	55'000	339'350.00	0,46
USD	Duke Energy Corp		15'000	12'000	-15'000	12'000	894'916.97	1,21
USD	General Electric Corp		77'000	0	-20'000	57'000	1'373'583.32	1,86
USD	JinkoSolar Holdings Co Ltd		8'000	0	-8'000	0	0.00	0,00
USD	Tyco International Ltd		30'850	0	-30'850	0	0.00	0,00
	Total Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.						2'607'850.29	3,54
EUR	European Aeronautic Defence and Space NV		0	8'500	-8'500	0	0.00	0,00
NOK	Kongsberg Gruppen ASA		8'000	20'090	0	28'090	543'366.81	0,74
USD	Boeing Co		10'000	0	-3'500	6'500	947'522.58	1,28
USD	Embraer SA		0	20'000	0	20'000	597'349.50	0,81
USD	United Technologies Corp		15'000	0	-5'000	10'000	1'138'363.60	1,54
	Total Flugzeug- & Raumfahrtindustrie						3'226'602.49	4,37
USD	Comcast Corp		0	23'000	-9'000	14'000	767'890.35	1,04
	Total Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien						767'890.35	1,04
EUR	Iliad SA		0	4'000	-1'300	2'700	612'041.79	0,83
GBP	Aveva Group PLC		30'000	0	-30'000	0	0.00	0,00
ILS	Check Point Software Technologies Ltd		25'000	0	-10'000	15'000	1'194'261.92	1,62
JPY	Softbank Corp		14'000	12'000	-14'000	12'000	678'372.24	0,92
USD	Autodesk Inc		0	8'000	0	8'000	455'656.26	0,62
USD	F5 Networks Inc		10'000	4'000	-4'000	10'000	1'116'412.22	1,51
USD	FireEye Inc		58'000	0	-40'000	18'000	686'223.45	0,93
USD	Fortinet Inc		65'000	0	-35'000	30'000	1'018'408.05	1,38
USD	Google Inc -A-		1'150	1'000	-1'150	1'000	538'780.11	0,73
USD	Google Inc -C-		1'150	1'000	-1'150	1'000	532'272.40	0,72
USD	Microsoft Corp		17'000	27'000	0	44'000	1'737'480.87	2,36
USD	Oracle Corp		42'000	0	-10'000	32'000	1'341'171.04	1,82
USD	Palo Alto Networks Inc		17'500	0	-11'100	6'400	908'080.03	1,23
USD	Red Hat Inc		14'000	0	-14'000	0	0.00	0,00
USD	Salesforce.com Inc		25'000	0	-7'500	17'500	1'135'619.68	1,54
USD	Teradata Corp		17'500	10'000	0	27'500	1'179'012.51	1,60
USD	VMware Inc		13'500	7'000	-10'000	10'500	836'391.29	1,13
	Total Internet, Software & IT-Dienstleistungen						13'970'183.86	18,94
GBP	Weir Group PLC		30'000	0	-30'000	0	0.00	0,00
JPY	Amada Ltd		0	90'000	0	90'000	843'348.87	1,14
USD	Caterpillar Inc		0	5'000	-5'000	0	0.00	0,00

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	Eaton Corporation Public Limited Company		0	15'000	-5'000	10'000	659'901.22	0,89
USD	First Solar Inc		8'000	8'000	-16'000	0	0.00	0,00
	Total Maschinen & Apparate						1'503'250.09	2,04
EUR	Belgacom SA		0	25'000	0	25'000	849'536.46	1,15
EUR	Deutsche Telekom AG		114'622	0	-35'000	79'622	1'416'168.90	1,92
EUR	Elisa Oyj		0	37'000	0	37'000	903'181.78	1,22
EUR	Telecom Italia SpA		1'150'000	0	-1'150'000	0	0.00	0,00
GBP	BT Group PLC		0	105'000	0	105'000	663'127.51	0,90
GBP	Vodafone Group PLC		752'484	0	-352'484	400'000	1'271'463.01	1,72
HKD	China Mobile Ltd		0	120'000	0	120'000	1'521'400.32	2,06
HKD	China Unicom Hong Kong Ltd		0	900'000	-400'000	500'000	739'152.00	1,00
JPY	Kddi Corp		0	37'500	-15'000	22'500	495'749.91	0,67
NOK	Telenor ASA		0	50'000	0	50'000	981'651.69	1,33
SEK	Telefon AB L.M.Ericsson		120'000	0	-120'000	0	0.00	0,00
SEK	TeliaSonera AB		0	75'000	-75'000	0	0.00	0,00
USD	America Movil SAB de CV		28'000	17'000	0	45'000	894'275.91	1,21
USD	AT&T Inc		70'000	35'000	-35'000	70'000	2'219'906.15	3,01
USD	Millicom International Cellular SA		19'000	0	-9'500	9'500	667'652.86	0,91
USD	Verizon Communications Inc		65'701	0	-10'000	55'701	2'630'998.80	3,57
	Total Telekommunikation						15'254'265.30	20,68
BRL	All America Latina Logistica SA		0	200'000	0	200'000	241'298.19	0,33
CAD	Canadian National Railway Inc		0	15'000	0	15'000	975'748.50	1,32
DKK	Dampskibsselskabet Norden A/S		0	12'000	0	12'000	248'829.57	0,34
JPY	Kintetsu Ltd		220'000	0	-220'000	0	0.00	0,00
USD	Diana Shipping Inc		0	35'000	0	35'000	208'052.46	0,28
USD	Union Pacific Corp		0	9'000	0	9'000	946'813.53	1,28
USD	United Parcel Service Inc		0	6'000	0	6'000	564'946.93	0,77
	Total Verkehr & Transport						3'185'689.18	4,32
	Total Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						71'541'585.67	96,99
	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							
USD	db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI BRAZIL INDEX UCITS ETF (DR)		0	60'000	-20'000	40'000	1'258'804.80	1,71
	Total Anlagefonds & Vorsorgestiftungen						1'258'804.80	1,71
	Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						1'258'804.80	1,71

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						72'800'390.47	98,69
	Gesamttotal Effekten						72'800'390.47	98,69
	Derivative Finanzinstrumente							
	Standardisierte Optionen auf Aktien							
CHF	ABBN C 20.20 MAR15		0	400	-400	0	0.00	0,00
	Total CHF						0.00	0,00
GBP	VOD C 2.25 DEC14		0	250	-250	0	0.00	0,00
	Total GBP						0.00	0,00
USD	ADTCRP C 35 MAR15		0	200	-200	0	0.00	0,00
USD	APPLE C 102 OCT14		0	250	-250	0	0.00	0,00
USD	APPLE C 113 FEB15		0	150	-150	0	0.00	0,00
USD	APPLE C 120 FEB15		0	150	-150	0	0.00	0,00
USD	ARUBAN C 18 MAR15		0	200	-200	0	0.00	0,00
USD	ARUBAN P 21 NOV14		0	300	-300	0	0.00	0,00
USD	COMCST P 52.5 DEC14		0	200	-200	0	0.00	0,00
USD	CONSED C 60 NOV14		0	100	-100	0	0.00	0,00
USD	DUKE C 77.5 NOV14		0	150	-150	0	0.00	0,00
USD	F5NTWK C 126 NOV14		0	140	-140	0	0.00	0,00
USD	F5NTWK C 130 DEC14		0	70	-70	0	0.00	0,00
USD	F5NTWK C 130 JAN15		0	70	-70	0	0.00	0,00
USD	FIREYE C 36 FEB15		0	200	-200	0	0.00	0,00
USD	FIREYE C 37 OCT14		-150	150	0	0	0.00	0,00
USD	FIREYE C 45 MAR15		0	100	-100	0	0.00	0,00
USD	FIREYE P 31 NOV14		0	300	-300	0	0.00	0,00
USD	FIREYE P 32 FEB15		0	200	-200	0	0.00	0,00
USD	FIRSTS C 50 MAR15		0	160	-160	0	0.00	0,00
USD	FIRSTS P 55 MAR15		0	150	-150	0	0.00	0,00
USD	FLUOR C 55 FEB15		0	200	-200	0	0.00	0,00
USD	FLUOR P 55 FEB15		0	100	-100	0	0.00	0,00
USD	FORTNE C 26 NOV14		0	200	-200	0	0.00	0,00
USD	FORTNE C 27 DEC14		0	200	-200	0	0.00	0,00

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
USD	HEWLET C 35 OCT14		-150	150	0	0	0.00	0,00
USD	HEWLET C 35 NOV14		0	150	-150	0	0.00	0,00
USD	PALNET C 100 OCT14		-70	70	0	0	0.00	0,00
USD	PALNET C 105 NOV14		0	50	-50	0	0.00	0,00
USD	PALNET C 110 DEC14		0	50	-50	0	0.00	0,00
USD	PALNET C 120 DEC14		0	100	-100	0	0.00	0,00
USD	PALNET C 125 JAN15		0	100	-100	0	0.00	0,00
USD	PALNET C 140 MAR15		0	50	-50	0	0.00	0,00
USD	PALNET C 145 APR15		0	0	-50	-50	-22'339.90	-0,03
USD	REDHAT C 70 MAR15		0	140	-140	0	0.00	0,00
USD	SALESF C 55 OCT14		-250	250	0	0	0.00	0,00
USD	SALESF C 58 NOV14		0	250	-250	0	0.00	0,00
USD	SALESF C 64 MAR15		0	100	-100	0	0.00	0,00
USD	SALESF C 65 APR15		0	0	-100	-100	-25'545.19	-0,03
USD	SUNPWR C 28 MAR15		0	200	-200	0	0.00	0,00
USD	TRINAS C 11 MAR15		0	90	-90	0	0.00	0,00
USD	VMWARE P 95 OCT14		-70	70	0	0	0.00	0,00
USD	VMWARE P 95 NOV14		0	70	-70	0	0.00	0,00
USD	WILLIM C 45 MAR15		0	200	-200	0	0.00	0,00
USD	WILLIM P 45 MAR15		0	200	-200	0	0.00	0,00
	Total USD						-47'885.09	-0,06
	Total Standardisierte Optionen auf Aktien						-47'885.09	-0,06
	Standardisierte Optionen auf Indices							
EUR	ODAX P 10300 MAR15		0	150	-150	0	0.00	0,00
EUR	ODAX P 10500 FEB15		0	150	-150	0	0.00	0,00
EUR	OESX C 3100 NOV14		0	100	-100	0	0.00	0,00
EUR	OESX C 3100 JAN15		0	200	-200	0	0.00	0,00
EUR	OESX C 3150 JAN15		0	400	-400	0	0.00	0,00
EUR	OESX C 3200 JAN15		0	100	-100	0	0.00	0,00
EUR	OESX P 3050 NOV14		0	50	-50	0	0.00	0,00
EUR	OESX P 3075 JAN15		0	300	-300	0	0.00	0,00
EUR	OESX P 3100 NOV14		0	200	-200	0	0.00	0,00
EUR	OESX P 3200 MAR15		0	200	-200	0	0.00	0,00
EUR	OESX P 3600 APR15		0	250	0	250	73'022.32	0,10
	Total EUR						73'022.32	0,10

Wrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	NDQ100 C 4200 NOV14		0	30	-30	0	0.00	0,00
USD	NDQ100 P 3800 NOV14		0	60	-60	0	0.00	0,00
USD	NDQ100 P 4000 NOV14		0	60	-60	0	0.00	0,00
USD	NDQ100 P 4400 MAR15		0	20	-20	0	0.00	0,00
USD	RUSSL2 C 1130 NOV14		0	50	-50	0	0.00	0,00
USD	RUSSL2 C 1140 DEC14		0	50	-50	0	0.00	0,00
USD	RUSSL2 C 1150 JAN15		0	50	-50	0	0.00	0,00
USD	RUSSL2 P 1100 NOV14		0	100	-100	0	0.00	0,00
USD	RUSSL2 P 1130 NOV14		0	100	-100	0	0.00	0,00
	Total USD						0.00	0,00
	Total Standardisierte Optionen auf Indices						73'022.32	0,10
	Devisenoptionen							
CHF	USD/CHF EURO OTC CALL 0.935		-5'000'000	5'000'000	0	0	0.00	0,00
CHF	USD/CHF EURO OTC CALL 0.935		-2'500'000	2'500'000	0	0	0.00	0,00
CHF	USD/CHF EURO OTC CALL 0.945		0	7'500'000	-7'500'000	0	0.00	0,00
CHF	USD/CHF EURO OTC CALL 0.960		0	7'500'000	-7'500'000	0	0.00	0,00
CHF	USD/CHF EURO OTC CALL 1.000		0	0	-5'000'000	-5'000'000	-28'022.58	-0,04
CHF	USD/CHF EURO OTC CALL 1.000		0	2'500'000	0	2'500'000	14'011.29	0,02
CHF	USD/CHF EURO OTC CALL 1.000		0	2'500'000	0	2'500'000	14'011.29	0,02
	Total CHF						0.00	0,00
	Total Devisenoptionen						0.00	0,00
	Futures****							
EUR	FDAX DEC14		0	10	-10	0	0.00	0,00
EUR	FESX DEC14		-60	110	-50	0	0.00	0,00
EUR	FESX MAR15		0	200	-200	0	0.00	0,00
	Total EUR						0.00	0,00
JPY	NK DEC14		50	40	-90	0	0.00	0,00
JPY	NK MAR15		0	40	-40	0	0.00	0,00
JPY	TOPIX DEC14		0	15	-15	0	0.00	0,00
JPY	TOPIX MAR15		0	15	-15	0	0.00	0,00
	Total JPY						0.00	0,00

WHRG	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	DJI-M5 MAR15		0	45	-45	0	0.00	0,00
USD	E-MUTS DEC14		100	130	-230	0	0.00	0,00
USD	E-MUTS MAR15		0	120	-120	0	0.00	0,00
USD	E-MUTS JUN15		0	60	0	60	-582.78	0,00
USD	FTSEHX JAN15		0	125	-125	0	0.00	0,00
USD	MSCIEM DEC14		0	125	-125	0	0.00	0,00
USD	MSCIEM MAR15		0	60	-60	0	0.00	0,00
USD	NA-MIN DEC14		0	125	-125	0	0.00	0,00
USD	NA-MIN MAR15		0	65	-65	0	0.00	0,00
USD	NA-MIN JUN15		0	30	-30	0	0.00	0,00
USD	RU2MIN DEC14		-40	120	-80	0	0.00	0,00
USD	RU2MIN MAR15		0	20	-20	0	0.00	0,00
USD	VIX-IX OCT14		100	50	-150	0	0.00	0,00
USD	VIX-IX NOV14		0	50	-50	0	0.00	0,00
USD	VIX-IX DEC14		0	100	-100	0	0.00	0,00
	Total USD						-582.78	0,00
	Total Futures						-582.78	0,00
	Devisentermingeschäfte							
CHF	Kauf CHF-USD		1'869'160	0	-1'869'160	0	0.00	0,00
USD	Verkauf CHF-USD		-2'000'000	2'000'000	0	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-USD		1'873'200	0	-1'873'200	0	0.00	0,00
USD	Verkauf CHF-USD		-2'000'000	2'000'000	0	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-USD		1'877'200	0	-1'877'200	0	0.00	0,00
USD	Verkauf CHF-USD		-2'000'000	2'000'000	0	0	0.00	0,00
USD	Kauf USD-CHF		0	3'000'000	-3'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Verkauf USD-CHF		0	2'837'550	-2'837'550	0	0.00	0,00
USD	Kauf USD-CHF		0	3'000'000	-3'000'000	0	0.00	0,00
CHF	Verkauf USD-CHF		0	2'845'350	-2'845'350	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-USD		0	2'418'375	-2'418'375	0	0.00	0,00
USD	Verkauf CHF-USD		0	2'500'000	-2'500'000	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-USD		0	2'415'250	-2'415'250	0	0.00	0,00
USD	Verkauf CHF-USD		0	2'500'000	-2'500'000	0	0.00	0,00
CHF	Kauf CHF-USD		0	4'932'500	-4'932'500	0	0.00	0,00
USD	Verkauf CHF-USD		0	5'000'000	-5'000'000	0	0.00	0,00
USD	Kauf USD-CHF		0	2'500'000	-2'500'000	0	0.00	0,00

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
CHF	Verkauf USD-CHF		0	2'230'750	-2'230'750	0	0.00	0,00
USD	Kauf USD-CHF		0	2'500'000	-2'500'000	0	0.00	0,00
CHF	Verkauf USD-CHF		0	2'189'500	-2'189'500	0	0.00	0,00
GBP	Kauf GBP-USD		0	1'000'000	-1'000'000	0	0.00	0,00
USD	Verkauf GBP-USD		0	1'516'500	-1'516'500	0	0.00	0,00
JPY	Kauf JPY-USD		0	200'000'000	-200'000'000	0	0.00	0,00
USD	Verkauf JPY-USD		0	1'703'679	-1'703'679	0	0.00	0,00
AUD	Kauf AUD-USD		0	1'000'000	-1'000'000	0	0.00	0,00
USD	Verkauf AUD-USD		0	818'500	-818'500	0	0.00	0,00
CAD	Kauf CAD-USD		0	1'000'000	-1'000'000	0	0.00	0,00
USD	Verkauf CAD-USD		0	826'908	-826'908	0	0.00	0,00
EUR	Kauf EUR-USD		0	2'000'000	-2'000'000	0	0.00	0,00
USD	Verkauf EUR-USD		0	2'288'550	-2'288'550	0	0.00	0,00
CAD	Kauf CAD-USD		0	1'000'000	-1'000'000	0	0.00	0,00
USD	Verkauf CAD-USD		0	802'826	-802'826	0	0.00	0,00
AUD	Kauf AUD-USD		0	1'000'000	-1'000'000	0	0.00	0,00
USD	Verkauf AUD-USD		0	774'500	-774'500	0	0.00	0,00
AUD	Kauf AUD-USD		0	2'000'000	0	2'000'000	1'455'815.05	1,97
USD	Verkauf AUD-USD		0	0	-1'554'000	-1'554'000	-1'486'058.00	-2,01
CAD	Kauf CAD-USD		0	2'000'000	0	2'000'000	1'504'273.74	2,04
USD	Verkauf CAD-USD		0	0	-1'598'146	-1'598'146	-1'523'908.00	-2,07
GBP	Kauf GBP-USD		0	1'000'000	0	1'000'000	1'423'066.03	1,93
USD	Verkauf GBP-USD		0	0	-1'487'000	-1'487'000	-1'426'056.00	-1,93
JPY	Kauf JPY-USD		0	200'000'000	0	200'000'000	1'605'081.98	2,18
USD	Verkauf JPY-USD		0	0	-1'676'727	-1'676'727	-1'612'600.00	-2,19
Total Devisentermingeschäfte							-60'385.20	-0,08
Total Derivative Finanzinstrumente							-35'830.75	-0,05

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Bankguthaben auf Sicht						910'175.60	1,23
	Sonstige Vermögenswerte						90'441.07	0,12
	Gesamtfondsvermögen						73'765'176.39	100,00
	Aufgenommene Kredite						-237'673.43	
	Andere Verbindlichkeiten						-123'564.86	
	Nettofondsvermögen						73'403'938.10	

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

** Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Sacheinlagen/Sachauslagen (sofern gemäss Fondsvertrag zulässig)

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Gleichstellungen/Überträge/

Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/«Splits»/Stock-/Wahldividenden/

Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/«Reverseplits»/Rückzahlungen/Verkäufe

*** Verkehrswert in% des Gesamtfondsvermögens, allfällige Abweichungen in der Totalisierung sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

**** Die per Bilanzstichtag dem Fondsvermögen bereits gutgeschriebenen/belasteten Ausgleichszahlungen («Variation Margin») aus offenen Futures werden als realisiert unter der Position «Bankguthaben» ausgewiesen

Übersicht der Kennzahlen

Kennzahl	Anteilsklasse	01.04.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)		228,88%	205,74%	253,30%
Total Expense Ratio (TER)*	AA Klasse	1,54%	1,54%	1,49%
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	AA Klasse			1,49%
davon anteilige Performance Fee	AA Klasse			0,00%
Management Fee**	AA Klasse	1,50%	1,50%	1,41%

* Betriebsaufwand im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvermögen.

** Aus der Management Fee werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens (Bestandespflegekommission) an den Vertriebsträger ausgerichtet.

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt annualisiert über die Berichtsperiode oder seit Lancierung.

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

Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens ausgerichtet. Die Fondsleitung kann zudem aus der pauschalen Verwaltungskommission Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, gewähren.

Performanceübersicht

Zeitperiode		01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2014– 31.12.2014	01.01.2013– 31.12.2013	01.01.2012– 31.12.2012
Performance in CHF	AA Klasse netto	-0,91%	19,56%	10,27%	7,00%
	Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.				

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt über das Kalenderjahr oder seit Lancierung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performancedaten unberücksichtigt.

Ausgeliehene Effekten per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF
CAD	Canadian National Railway Inc		15'000	975'748.50
CAD	Rogers Communications Inc		179	5'820.59
CHF	Meyer Burger Technology AG		54'999	339'343.83
EUR	Elisa Oyj		25'000	610'257.96
SEK	Volvo B		50'000	587'349.81
			Total	2'518'520.69

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

ZKB Fonds Aktien Large Caps Nachhaltigkeit

31. März 2015

Vermögensrechnung

	31.03.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	949'029.95	495'442.51
Effekten		
– Aktien und sonstige		
Beteiligungswertpapiere und -rechte	62'914'139.81	69'669'102.81
– Anteile anderer kollektiver		
Kapitalanlagen	680'628.11	226'990.86
Derivative Finanzinstrumente	1'447.67	0.00
Sonstige Vermögenswerte	123'328.54	112'940.42
Gesamtfondsvermögen	64'668'574.08	70'504'476.60
Aufgenommene Kredite	(628'969.14)	(1'282'517.53)
Andere Verbindlichkeiten	(114'537.02)	(124'493.13)
Nettofondsvermögen	63'925'067.92	69'097'465.94

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
	CHF	CHF	CHF
Veränderung des			
Nettofondsvermögens			
Nettofondsvermögen zu Beginn der			
Berichtsperiode	69'097'465.94	74'466'761.92	
Ausbezahlte Ausschüttung	(423'370.00)	(340'221.00)	
Saldo aus dem Anteilverkehr	(6'825'713.74)	(12'557'885.41)	
Gesamterfolg	<u>2'076'685.72</u>	<u>7'528'810.43</u>	
Nettofondsvermögen am Ende der			
 Berichtsperiode	<u>63'925'067.92</u>	<u>69'097'465.94</u>	74'466'761.92

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Anzahl Anteile im Umlauf - AA Klasse			
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	86'746	103'565	
Ausgegebene Anteile	225	0	
Ausgegebene Anteile (Sacheinlage)	0	0	
Zurückgenommene Anteile	(8'746)	(16'819)	
Zurückgenommene Anteile (Sachauslage)	<u>0</u>	<u>0</u>	
Stand am Ende der Berichtsperiode	<u>78'225</u>	<u>86'746</u>	103'565
Inventarwert eines Anteils in CHF	817.19	796.55	719.03

Erfolgsrechnung

	01.10.2014– 31.03.2015 CHF	01.10.2013– 30.09.2014 CHF
Erträge der Effekten		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	566'594.87	1'564'894.82
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6'703.47	1'756.63
Erträge aus Wertpapierleihe	4'215.55	18'855.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	109.75	0.00
Total Erträge	<u>577'623.64</u>	<u>1'585'507.05</u>
Passivzinsen	19'886.17	39'875.13
Prüfaufwand	12'000.00	22'803.45
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung - AA Klasse	496'684.95	1'067'883.07
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(14'976.00)	(30'439.85)
Sonstige Aufwendungen	2'976.00	7'636.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'169.03	41'252.75
Total Aufwendungen	<u>517'740.15</u>	<u>1'149'010.95</u>
Nettoertrag	59'883.49	436'496.10
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3'178'363.57	2'186'614.80
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(14'976.00)	(30'439.85)
Realisierter Erfolg	<u>3'223'271.06</u>	<u>2'592'671.05</u>
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	(1'146'585.34)	4'936'139.38
Gesamterfolg	<u>2'076'685.72</u>	<u>7'528'810.43</u>

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	31.03.2015 CHF	30.09.2014 CHF
Total aufgenommene Kredite:	(628'969.14)	(1'282'517.53)
Total der ausgeliehenen Effekten am Bilanzstichtag:	1'223'890.89	4'650'806.78
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten:	0.00	0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge:	0.00	0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements:

Ein Teil der Aufträge wird über Commission Sharing Agreements durchgeführt.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Angaben zu den jeweiligen Bewertungstagen, zur Ermittlung der Bewertungskurse sowie der Bewertungsmethode für verschiedene Instrumente und zur Bestimmung des Nettoinventarwertes finden sich im Anhang.

Inventar des Teilvermögens per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Effekten							
	Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
AUD	Australia & New Zealand Banking Group Ltd		20'000	0	-10'123	9'877	268'533.86	0,42
AUD	National Australia Bank Ltd		16'000	0	-8'184	7'816	223'577.18	0,35
AUD	Westpac Banking Corp		13'100	0	-9'289	3'811	111'361.02	0,17
CAD	Canadian Imperial Bank of Commerce Inc		4'600	0	-2'243	2'357	165'975.98	0,26
CAD	Royal Bank of Canada		12'350	0	-6'940	5'410	316'321.36	0,49
CAD	Toronto Dominion Bank Inc		16'275	0	-9'123	7'152	297'341.33	0,46
CHF	Credit Suisse Group AG		10'875	0	-3'606	7'269	190'302.42	0,29
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		11'323	0	-11'323	0	0.00	0,00
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Right OCT14		11'323	0	-11'323	0	0.00	0,00
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Right JAN15		0	11'323	-11'323	0	0.00	0,00
EUR	Banco Santander SA		103'182	0	-63'569	39'613	289'965.81	0,45
EUR	Banco Santander SA Right NOV14		0	103'182	-103'182	0	0.00	0,00
EUR	Banco Santander SA Right FEB15		0	39'613	-39'613	0	0.00	0,00
EUR	BNP Paribas SA		12'000	0	-7'956	4'044	238'646.41	0,37
EUR	ING Groep NV		55'000	10'000	-37'175	27'825	396'064.85	0,61
EUR	Intesa Sanpaolo SpA		87'617	43'000	-77'143	53'474	176'608.32	0,27
GBP	HSBC Holdings PLC		106'000	0	-65'757	40'243	333'070.28	0,52
GBP	Schroders PLC		0	2'392	0	2'392	110'368.41	0,17
HKD	BOC Hong Kong Ltd		0	52'000	0	52'000	180'127.58	0,28
JPY	Daiwa Securities Group Inc		35'000	0	-10'300	24'700	189'242.85	0,29
NOK	DNB Bank ASA		19'000	0	-1'715	17'285	270'193.99	0,42
SEK	Nordea Bank AB		20'000	0	-20'000	0	0.00	0,00
SEK	Swedbank AB		12'000	0	-5'264	6'736	156'358.89	0,24
SGD	DBS Group Holdings Ltd		0	9'314	0	9'314	134'278.97	0,21
SGD	United Overseas Bank Ltd		8'000	5'000	0	13'000	211'721.60	0,33
USD	Bank of America Corp		78'500	0	-54'104	24'396	364'678.90	0,56
USD	Citigroup Inc		12'328	0	-1'381	10'947	547'802.94	0,85

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	Discover Financial Services Inc		0	6'689	0	6'689	366'107.40	0,57
USD	Fifth Third Bancorp Inc		15'200	0	-15'200	0	0.00	0,00
USD	JPMorgan Chase & Co		28'851	0	-11'715	17'136	1'008'305.44	1,56
USD	Navient Corp		0	15'258	0	15'258	301'292.54	0,47
USD	US Bancorp Inc		17'326	0	-10'175	7'151	303'321.61	0,47
USD	Voya Financial Inc		0	3'980	0	3'980	166'653.52	0,26
	Total Banken & andere Kreditinstitute						7'318'223.46	11,32
CHF	Geberit AG		340	0	-340	0	0.00	0,00
CHF	Holcim Ltd		3'100	0	0	3'100	225'215.00	0,35
EUR	Arcadis NV		0	2'054	0	2'054	64'109.09	0,10
EUR	Compagnie de Saint-Gobain SA		0	3'221	0	3'221	137'410.06	0,21
GBP	Berkeley Group Holdings PLC		5'600	0	-700	4'900	186'452.88	0,29
GBP	Persimmon PLC		9'000	0	-734	8'266	198'208.05	0,31
GBP	Persimmon PLC Right MAR15		0	8'266	0	8'266	11'322.77	0,02
SEK	Skanska AB		0	7'251	-7'251	0	0.00	0,00
USD	ADT Corporation		0	5'278	0	5'278	212'853.17	0,33
USD	Masco Corp		0	5'121	0	5'121	132'806.53	0,21
	Total Baugewerbe & Baumaterial						1'168'377.55	1,81
USD	Nucor Corp		0	6'416	0	6'416	296'200.34	0,46
	Total Bergbau, Kohle & Stahl						296'200.34	0,46
DKK	Chr. Hansen Holding A/S		0	4'858	0	4'858	216'528.31	0,33
USD	Biogen IDEC Inc		2'300	0	-951	1'349	553'254.19	0,86
USD	Gilead Sciences Inc		0	6'000	-307	5'693	542'620.72	0,84
	Total Biotechnologie						1'312'403.22	2,03
CAD	Potash Corporation of Saskatchewan Inc		0	6'035	0	6'035	188'975.29	0,29
CHF	Givaudan AG		60	0	0	60	105'720.00	0,16
DKK	Novozymes A/S		0	1'854	0	1'854	82'324.89	0,13
EUR	Koninklijke DSM NV		0	1'632	0	1'632	88'477.01	0,14
JPY	Asahi Kasei Corp		30'000	0	-3'300	26'700	248'463.55	0,38
NOK	Borregaard ASA		0	12'211	0	12'211	87'565.80	0,14
USD	Eastman Chemical Corp		2'000	582	0	2'582	173'696.92	0,27
USD	Ecolab Inc		3'700	0	-919	2'781	308'961.57	0,48
USD	PPG Industries Inc		1'800	0	-207	1'593	348'973.73	0,54
USD	Praxair Inc		0	2'334	0	2'334	273'719.29	0,42
	Total Chemie						1'906'878.05	2,95

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
JPY	Fujitsu Ltd		13'000	0	-13'000	0	0.00	0,00
USD	Cisco Systems Inc		51'000	0	-14'000	37'000	989'196.20	1,53
USD	EMC Corp		19'700	0	-7'699	12'001	297'941.96	0,46
USD	Hewlett-Packard Co		31'000	0	-11'295	19'705	596'385.78	0,92
USD	IBM Corp		6'400	0	-3'200	3'200	498'859.68	0,77
	Total Computer & Netzwerkausrüster						2'382'383.62	3,68
AUD	Woolworths Ltd		9'000	0	0	9'000	196'940.86	0,30
BRL	Companhia Brasileira de Distribuicao SA		3'000	0	-3'000	0	0.00	0,00
CAD	Gildan Activewear Inc		0	5'244	-1'748	3'496	100'113.84	0,15
CAD	Loblaw Companies Ltd		0	2'545	0	2'545	120'855.69	0,19
EUR	Industria de Diseno Textil SA		0	7'683	-3'033	4'650	144'940.96	0,22
GBP	J.Sainsbury PLC		0	16'187	0	16'187	60'497.16	0,09
GBP	Kingfisher PLC		60'000	0	-3'184	56'816	311'797.83	0,48
SEK	Hennes & Mauritz AB		8'600	0	-6'164	2'436	95'888.60	0,15
USD	Home Depot Inc		12'700	0	-5'396	7'304	805'991.97	1,25
USD	Kroger Co		3'100	1'732	0	4'832	359'790.03	0,56
USD	Lowe's Companies Inc		6'000	1'205	0	7'205	520'597.33	0,81
USD	Target Corp		0	2'735	0	2'735	218'019.41	0,34
USD	TJX Cos Inc		5'300	0	0	5'300	360'609.69	0,56
USD	Whole Foods Market Inc		3'000	1'478	-3'000	1'478	74'765.08	0,12
	Total Detailhandel & Warenhäuser						3'370'808.45	5,21
CAD	Algonquin Power & Utilities Corp		0	17'675	0	17'675	126'877.21	0,20
USD	Liberty Global PLC		0	5'959	0	5'959	297'907.16	0,46
	Total Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.						424'784.37	0,66
EUR	Randstad Holding NV		0	1'216	0	1'216	71'644.99	0,11
JPY	Nomura Research Institute Ltd		7'000	4'500	-4'500	7'000	256'252.36	0,40
USD	Accenture PLC		0	5'100	0	5'100	464'105.59	0,72
USD	Pentair PLC		1'900	705	0	2'605	159'126.57	0,25
USD	T Rowe Price Group Inc		0	2'322	0	2'322	182'638.94	0,28
	Total Diverse Dienstleistungen						1'133'768.45	1,75
EUR	Siemens AG		5'000	0	-3'257	1'743	183'098.36	0,28
	Total Diverse Investitionsgüter						183'098.36	0,28
EUR	Henkel AG & Co KGaA		2'900	0	-2'247	653	74'624.79	0,12
EUR	Plastic Omnium		0	5'150	-5'150	0	0.00	0,00

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	Colgate-Palmolive Inc		3'700	1'313	0	5'013	337'625.26	0,52
USD	Middleby Corp		0	561	0	561	55'933.91	0,09
USD	Newell Rubbermaid Inc		0	1'771	0	1'771	67'207.13	0,10
USD	Procter & Gamble Co		18'000	0	-7'554	10'446	831'379.61	1,29
USD	Whirlpool Inc		1'600	450	-799	1'251	245'522.36	0,38
	Total Diverse Konsumgüter						1'612'293.06	2,49
GBP	Johnson Matthey PLC		0	3'338	0	3'338	162'969.72	0,25
	Total Edelmetalle & Edelsteine						162'969.72	0,25
EUR	Koninklijke Ahold NV		0	10'474	0	10'474	200'496.24	0,31
	Total Einzelhandel & Warenhäuser						200'496.24	0,31
CHF	ABB Ltd		26'000	0	-19'434	6'566	135'456.58	0,21
EUR	Schneider Electric SA		4'100	0	-905	3'195	241'138.74	0,37
JPY	Sumitomo Electric Industries Ltd		20'000	0	-8'500	11'500	146'693.14	0,23
NZD	Mighty River Power Ltd		76'000	0	-76'000	0	0.00	0,00
USD	Rockwell Automation Inc		2'700	0	-150	2'550	287'285.77	0,44
USD	Trina Solar Ltd		9'000	0	-4'500	4'500	52'843.58	0,08
	Total Elektrische Geräte & Komponenten						863'417.81	1,34
GBP	ARM Holdings PLC		9'500	0	0	9'500	151'362.93	0,23
JPY	Canon Inc		12'000	0	-12'000	0	0.00	0,00
JPY	Omron Corp		5'300	0	0	5'300	232'651.87	0,36
JPY	Panasonic Corp		44'000	0	-33'500	10'500	134'107.29	0,21
JPY	Rohm Ltd		3'800	0	0	3'800	253'288.13	0,39
JPY	Sony Corp		0	6'100	0	6'100	157'598.44	0,24
KRW	LG Electronics Inc		1'000	0	-1'000	0	0.00	0,00
USD	Cirrus Logic Inc		7'400	0	-7'400	0	0.00	0,00
USD	Intel Corp		44'300	0	-1'800	42'500	1'290'833.42	2,00
USD	Quanta Services Inc		0	4'887	0	4'887	135'424.58	0,21
USD	Sensata Technologies Holding NV		0	1'789	0	1'789	99'828.32	0,15
USD	SunPower Corp		4'200	0	-2'100	2'100	63'863.95	0,10
USD	Texas Instruments Inc		0	6'600	0	6'600	366'589.02	0,57
USD	Xerox Corp		38'000	0	-25'500	12'500	156'015.06	0,24
	Total Elektronik & Halbleiter						3'041'563.01	4,70
DKK	Vestas Wind Systems A/S		0	4'000	0	4'000	160'803.67	0,25
EUR	Enagas SA		6'000	0	0	6'000	166'678.66	0,26

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
EUR	Enel Green Power SpA		0	62'457	0	62'457	113'302.18	0,18
EUR	Red Electrica Corporacion SA		2'700	0	-2'700	0	0.00	0,00
EUR	SNAM SpA		0	9'381	0	9'381	44'232.87	0,07
EUR	Veolia Environnement		0	4'427	0	4'427	81'348.54	0,13
GBP	Severn Trent PLC		0	5'687	0	5'687	168'839.17	0,26
GBP	United Utilities Group PLC		0	6'932	0	6'932	93'255.37	0,14
JPY	Tokyo Gas Ltd		43'000	0	-16'700	26'300	161'073.40	0,25
PHP	Manila Water Company Inc		240'000	0	-240'000	0	0.00	0,00
USD	Abengoa Yield PLC		0	3'940	0	3'940	129'273.43	0,20
USD	American Water Corp		0	13'648	0	13'648	718'624.15	1,11
USD	Aqua America Inc		0	9'459	0	9'459	242'091.33	0,37
USD	Centerpoint Energy Inc		0	24'744	0	24'744	490'530.82	0,76
USD	Pattern Energy Group Inc		0	4'506	0	4'506	123'947.52	0,19
USD	Xylem Inc		5'500	0	0	5'500	187'082.09	0,29
	Total Energie & Wasserversorgung						2'881'083.20	4,46
EUR	Valeo SA		1'250	1'032	-1'119	1'163	168'697.36	0,26
JPY	Aisin Seiki Ltd		7'000	0	-4'300	2'700	95'341.43	0,15
JPY	Denso Corp		3'500	0	0	3'500	155'423.86	0,24
JPY	NGK Spark Plug Ltd		0	2'100	0	2'100	54'935.52	0,08
JPY	Shimano Inc		0	600	0	600	86'886.07	0,13
JPY	Toyota Boshoku Ltd		10'000	0	-10'000	0	0.00	0,00
USD	BorgWarner Inc		5'000	0	-2'390	2'610	153'322.42	0,24
USD	Johnson Controls Inc		4'700	1'121	0	5'821	285'184.60	0,44
USD	LKQ Corp		0	4'381	0	4'381	108'764.58	0,17
	Total Fahrzeuge						1'108'555.84	1,71
EUR	Deutsche Börse AG		0	1'660	0	1'660	131'710.98	0,20
GBP	Investec PLC		0	3'188	0	3'188	25'787.83	0,04
JPY	Fujifilm Holdings Corp		13'000	0	-2'500	10'500	363'671.42	0,56
JPY	Kirin Holdings Ltd		20'000	0	-9'000	11'000	140'493.35	0,22
JPY	Nomura Holdings Inc		56'600	0	-56'600	0	0.00	0,00
JPY	Seven & I Holdings Ltd		0	4'000	0	4'000	163'696.99	0,25
JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		18'600	0	-11'200	7'400	275'779.86	0,43
JPY	Tokio Marine Holdings Inc		9'000	0	0	9'000	330'815.80	0,51
USD	3M Corp		4'000	0	-823	3'177	509'006.03	0,79
USD	Acuity Brands Inc		0	432	0	432	70'560.21	0,11
USD	Franklin Resources Inc		0	5'688	0	5'688	283'530.40	0,44
USD	Invesco Ltd		6'000	0	-1'834	4'166	160'603.04	0,25

Wrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	ITC Holdings Corp		0	7'839	0	7'839	284'992.79	0,44
USD	Prudential Financial Inc		3'260	0	0	3'260	254'296.64	0,39
	Total Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.						2'994'945.34	4,63
EUR	Bureau Veritas Registre International de Classification de Navires et d'Aeronefs SA		0	6'214	0	6'214	129'581.09	0,20
	Total Flugzeug- & Raumfahrtindustrie						129'581.09	0,20
GBP	Mondi PLC		0	6'880	0	6'880	128'764.68	0,20
SEK	Svenska Cellulosa AB		0	4'887	0	4'887	109'366.10	0,17
	Total Forstwirtschaft, Holz & Papier						238'130.78	0,37
GBP	Mitchells & Butlers PLC		23'000	0	-23'000	0	0.00	0,00
GBP	Whitbread PLC		0	847	0	847	64'056.40	0,10
JPY	Oriental Land Ltd		0	1'500	-300	1'200	88'392.49	0,14
USD	Darden Restaurants Inc		0	1'134	-1'134	0	0.00	0,00
USD	Marriott International Inc		4'400	0	0	4'400	343'265.19	0,53
USD	Starbucks Inc		0	4'253	-1'046	3'207	294'986.63	0,46
	Total Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen						790'700.71	1,22
GBP	Smith & Nephew PLC		0	10'774	0	10'774	177'720.13	0,27
USD	Aetna Inc		6'100	0	-1'583	4'517	467'385.68	0,72
USD	Centene Corp		2'500	5'000	-2'500	5'000	343'305.99	0,53
USD	Cerner Corp		0	2'471	0	2'471	175'830.03	0,27
USD	Healthsouth Corp		4'500	0	-4'500	0	0.00	0,00
USD	Humana Inc		0	1'327	0	1'327	229'452.67	0,35
USD	Unitedhealth Group Inc		10'000	0	-3'632	6'368	731'651.85	1,13
	Total Gesundheits- & Sozialwesen						2'125'346.35	3,29
AUD	REA Group Ltd		0	1'301	0	1'301	46'608.28	0,07
GBP	Pearson PLC		5'200	0	-795	4'405	92'160.95	0,14
GBP	Reed Elsevier PLC		10'000	9'867	0	19'867	332'008.62	0,51
USD	Interpublic Group of Companies Inc		0	6'200	0	6'200	133'207.97	0,21
USD	Omnicom Group Inc		0	3'018	0	3'018	228'589.28	0,35
USD	Time Warner Inc		6'000	0	-1'350	4'650	381'377.06	0,59
	Total Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien						1'213'952.16	1,88
EUR	Cie Generale des Etablissements Michelin SA		3'200	0	-3'200	0	0.00	0,00
EUR	Continental AG		2'500	500	-969	2'031	466'747.51	0,72
	Total Gummi & Reifen						466'747.51	0,72

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
CAD	CGI Group Inc		7'000	0	0	7'000	288'391.47	0,45
EUR	SAP AG		2'100	0	0	2'100	147'935.92	0,23
USD	Ansys Inc		0	1'934	0	1'934	165'664.40	0,26
USD	Citrix Systems Inc		2'300	0	-2'300	0	0.00	0,00
USD	Cognizant Technology Solutions Corp		0	5'348	0	5'348	324'085.63	0,50
USD	F5 Networks Inc		0	1'700	0	1'700	189'790.08	0,29
USD	IHS Inc		1'500	0	-1'500	0	0.00	0,00
USD	Microsoft Corp		23'000	34'500	-17'200	40'300	1'591'374.52	2,46
USD	Salesforce.com Inc		0	3'543	0	3'543	229'914.32	0,36
USD	Synopsys Inc		3'000	1'454	0	4'454	200'388.20	0,31
USD	VMware Inc		3'000	0	-3'000	0	0.00	0,00
	Total Internet, Software & IT-Dienstleistungen						3'137'544.54	4,85
NOK	Yara International ASA		5'400	0	-2'718	2'682	132'528.40	0,20
	Total Landwirtschaft & Fischerei						132'528.40	0,20
CHF	Schindler Holding AG		0	620	0	620	100'316.00	0,16
EUR	Duerr AG		0	1'057	0	1'057	113'020.30	0,17
SEK	Atlas Copco AB		9'000	0	-5'285	3'715	116'861.72	0,18
SEK	SKF AB		0	2'814	0	2'814	70'612.53	0,11
USD	Caterpillar Inc		7'200	0	-5'384	1'816	141'163.38	0,22
USD	Cummins Inc		2'600	1'000	-2'412	1'188	159'977.31	0,25
USD	Deere & Co Inc		3'800	1'411	-2'000	3'211	273'491.46	0,42
USD	First Solar Inc		2'000	0	-2'000	0	0.00	0,00
USD	IDEX Corp		3'100	0	-1'582	1'518	111'806.28	0,17
USD	Pall Corp		0	713	0	713	69'523.78	0,11
USD	Trinity Industries Inc		7'700	0	-1'864	5'836	201'288.68	0,31
USD	Westinghouse Air Brake Technologies Corp		0	1'816	0	1'816	167'586.31	0,26
	Total Maschinen & Apparate						1'525'647.75	2,36
CHF	Nestle SA		23'100	0	-10'149	12'951	950'603.40	1,47
EUR	Unilever NV		22'000	0	-5'863	16'137	655'084.65	1,01
EUR	Unilever NV Right DEC14		0	21'000	-21'000	0	0.00	0,00
EUR	Unilever NV Right MAR15		0	21'000	-21'000	0	0.00	0,00
USD	Campbell Soup Inc		0	2'113	0	2'113	95'537.21	0,15
USD	General Mills Inc		0	2'648	0	2'648	145'575.34	0,23
USD	Hain Celestial Group Inc		0	1'898	0	1'898	118'077.93	0,18
USD	Keurig Green Mountain Inc		0	1'725	0	1'725	187'202.78	0,29
USD	Kraft Foods Group Inc		0	3'948	0	3'948	334'059.23	0,52

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	Mondelez International Inc		12'000	0	-3'054	8'946	313'595.03	0,48
USD	The Whitewave Foods Company		0	1'893	0	1'893	81'526.67	0,13
	Total Nahrungsmittel & Softdrinks						2'881'262.24	4,46
HKD	Chiho-Tiande Group Ltd		0	0	0	0	0.00	0,00
JPY	Hitachi Metals Ltd		17'000	0	-4'900	12'100	180'806.13	0,28
	Total Nichteisenmetalle						180'806.13	0,28
CHF	Novartis AG		20'000	0	-9'932	10'068	968'038.20	1,50
CHF	Roche Holding AG		7'600	0	-5'091	2'509	672'662.90	1,04
DKK	Novo Nordisk A/S		27'000	0	-17'063	9'937	516'169.71	0,80
EUR	L'Oreal SA		3'400	0	-1'746	1'654	295'649.54	0,46
GBP	GlaxoSmithkline PLC		25'500	0	-12'938	12'562	280'028.29	0,43
GBP	Hikma Pharmaceuticals PLC		5'000	0	0	5'000	153'561.82	0,24
JPY	Kao Corp		3'300	0	0	3'300	160'360.20	0,25
JPY	Shiseido Ltd		22'050	0	-22'050	0	0.00	0,00
USD	Align Technology Inc		2'700	0	-2'700	0	0.00	0,00
USD	Becton Dickinson & Co Inc		0	1'817	0	1'817	253'415.11	0,39
USD	Bristol Myers Squibb Inc		7'000	676	0	7'676	480'892.57	0,74
USD	Eli Lilly & Co Inc		7'000	3'687	0	10'687	754'127.57	1,17
USD	Hospira Inc		0	1'811	0	1'811	154'512.69	0,24
USD	Johnson & Johnson Inc		22'200	0	-10'094	12'106	1'182'910.91	1,83
USD	Medtronic Inc		10'900	0	-10'900	0	0.00	0,00
USD	Medtronic PLC		0	7'354	0	7'354	557'077.91	0,86
USD	Merck & Co Inc		9'700	2'169	-400	11'469	640'317.99	0,99
USD	Varian Medical Systems Inc		3'000	0	-3'000	0	0.00	0,00
	Total Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte						7'069'725.41	10,93
EUR	Anheuser-Busch InBev SA		7'200	0	-3'420	3'780	448'736.76	0,69
GBP	SABMiller PLC		5'400	3'388	0	8'788	448'566.61	0,69
JPY	Asahi Breweries Ltd		0	3'400	0	3'400	105'010.82	0,16
USD	Molson Coors Brewing Co		4'500	0	0	4'500	325'409.78	0,50
	Total Tabak & alkoholische Getränke						1'327'723.97	2,05
AUD	Telstra Corporation Ltd		50'000	0	0	50'000	234'108.89	0,36
EUR	Deutsche Telekom AG		40'000	0	0	40'000	711'446.03	1,10
GBP	ITV PLC		25'000	0	0	25'000	91'163.81	0,14
GBP	Vodafone Group PLC		115'000	0	-8'000	107'000	340'116.36	0,53
JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp		9'500	0	-500	9'000	539'174.73	0,83

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
JPY	NTT Docomo Inc		11'000	0	0	11'000	185'795.11	0,29
USD	Time Warner Cable Inc		1'850	2'117	0	3'967	577'509.69	0,89
USD	Verizon Communications Inc		18'600	3'800	0	22'400	1'058'048.75	1,64
	Total Telekommunikation						3'737'363.37	5,78
EUR	adidas AG		1'700	0	-1'700	0	0.00	0,00
	Total Textilien, Bekleidung & Lederwaren						0.00	0,00
AUD	Sims Metal Management Ltd		0	24'632	0	24'632	226'093.41	0,35
USD	Waste Management Inc		0	1'771	0	1'771	93'284.94	0,14
	Total Umwelt & Recycling						319'378.35	0,49
AUD	Transurban Group Ltd		0	16'050	0	16'050	113'497.55	0,18
CAD	Canadian National Railway Inc		12'900	0	-6'482	6'418	417'490.26	0,65
EUR	Ferrovial SA		0	4'677	0	4'677	96'602.90	0,15
HKD	MTR Corp Ltd		0	14'500	0	14'500	67'031.06	0,10
JPY	Central Japan Railway Corp		3'500	0	-1'300	2'200	387'448.06	0,60
SGD	ComfortDelGro Corporation Ltd		0	35'900	0	35'900	73'465.98	0,11
USD	CSX Corp		25'300	0	-25'300	0	0.00	0,00
USD	Union Pacific Corp		2'800	5'522	0	8'322	875'486.91	1,35
	Total Verkehr & Transport						2'031'022.72	3,14
AUD	Insurance Australia Group Ltd		15'224	0	0	15'224	68'909.19	0,11
CAD	Manulife Financial Corp		0	16'517	0	16'517	272'470.79	0,42
CHF	Swiss Re AG		3'000	0	-3'000	0	0.00	0,00
CHF	Zurich Insurance Group AG		850	0	-850	0	0.00	0,00
EUR	Allianz SE		5'700	0	-3'004	2'696	455'187.34	0,70
GBP	Aviva PLC		0	18'150	0	18'150	141'320.13	0,22
GBP	Legal & General Group PLC		0	66'897	0	66'897	268'733.24	0,42
NOK	Storebrand ASA		36'887	0	-8'315	28'572	101'033.89	0,16
USD	Allstate Corp		0	6'551	0	6'551	452'853.73	0,70
USD	Chubb Corp		0	2'080	0	2'080	204'252.73	0,32
USD	Metlife Inc		12'500	0	-3'274	9'226	452'989.36	0,70
USD	RenaissanceRe Holdings Ltd		2'143	0	0	2'143	207'587.59	0,32
USD	Torchmark Corp		4'650	0	-4'650	0	0.00	0,00
USD	Travelers Companies Inc		4'552	0	-1'115	3'437	360'976.66	0,56
	Total Versicherungen						2'986'314.65	4,62
	Total Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						62'656'026.22	96,89

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							
USD	Digital Reality Trust Inc		2'060	0	0	2'060	131'977.91	0,20
USD	HCP Inc		0	1'782	0	1'782	74'790.31	0,12
USD	Health Care Reit Inc		0	3'277	0	3'277	246'233.02	0,38
USD	Prologis Inc		0	5'380	0	5'380	227'626.87	0,35
USD	Regency Centers Corp		2'026	0	-2'026	0	0.00	0,00
	Total USD						680'628.11	1,05
	Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						680'628.11	1,05
	Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						63'336'654.33	97,94
	Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
CAD	Telus Corp		8'000	0	0	8'000	258'113.59	0,40
	Total Telekommunikation						258'113.59	0,40
	Total Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						258'113.59	0,40
	Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						258'113.59	0,40
	Gesamttotal Effekten						63'594'767.92	98,34

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Derivative Finanzinstrumente							
	Standardisierte Optionen auf Aktien							
EUR	ADS C 64 JUN15		0	20	-20	0	0.00	0,00
EUR	ADS P 56 JUN15		0	20	-20	0	0.00	0,00
	Total EUR						0.00	0,00
	Total Standardisierte Optionen auf Aktien						0.00	0,00
	Futures****							
EUR	FESB MAR15		0	200	-200	0	0.00	0,00
EUR	FESX JUN15		0	16	-8	8	0.00	0,00
	Total EUR						0.00	0,00
JPY	NK JUN15		0	0	-1	-1	728.91	0,00
	Total JPY						728.91	0,00
USD	SP-MIN DEC14		0	19	-19	0	0.00	0,00
USD	SP-MIN MAR15		0	23	-23	0	0.00	0,00
USD	SP-MIN JUN15		0	5	-6	-1	718.76	0,00
	Total USD						718.76	0,00
	Total Futures						1'447.67	0,00
	Total Derivative Finanzinstrumente						1'447.67	0,00

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Bankguthaben auf Sicht						949'029.95	1,47
	Sonstige Vermögenswerte						123'328.54	0,19
	Gesamtfondsvermögen						64'668'574.08	100,00
	Aufgenommene Kredite						-628'969.14	
	Andere Verbindlichkeiten						-114'537.02	
	Nettofondsvermögen						63'925'067.92	

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

** Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Sacheinlagen/Sachauslagen (sofern gemäss Fondsvertrag zulässig)

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Gleichstellungen/Überträge/

Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/«Splits»/Stock-/Wahldividenden/

Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/«Reverseplits»/Rückzahlungen/Verkäufe

*** Verkehrswert in% des Gesamtfondsvermögens, allfällige Abweichungen in der Totalisierung sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

**** Die per Bilanzstichtag dem Fondsvermögen bereits gutgeschriebenen/belasteten Ausgleichszahlungen («Variation Margin») aus offenen Futures werden als realisiert unter der Position «Bankguthaben» ausgewiesen

Übersicht der Kennzahlen

Kennzahl	Anteilsklasse	01.04.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)		135,15%	233,15%	444,02%
Total Expense Ratio (TER)*	AA Klasse	1,54%	1,54%	1,72%
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	AA Klasse			1,72%
davon anteilige Performance Fee	AA Klasse			0,00%
Management Fee** ohne verbundene Zielfonds	AA Klasse	1,50%	1,50%	1,68%

* Betriebsaufwand im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvermögen.

** Aus der Management Fee werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens (Bestandespflegekommission) an den Vertriebssträger ausgerichtet.

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt annualisiert über die Berichtsperiode oder seit Lancierung.

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

Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens ausgerichtet. Die Fondsleitung kann zudem aus der pauschalen Verwaltungskommission Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, gewähren.

Performanceübersicht

Zeitperiode	01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2014– 31.12.2014	01.01.2013– 31.12.2013	01.01.2012– 31.12.2012
Performance in CHF AA Klasse netto MSCI World Index Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.	-1,32%	12,72%	22,77%	10,33% 13,38%

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt über das Kalenderjahr oder seit Lancierung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performancedaten unberücksichtigt.

Ausgeliehene Effekten per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF
CAD	Canadian Imperial Bank of Commerce Inc		2'357	165'975.98
CAD	Canadian National Railway Inc		6'418	417'490.26
CAD	Manulife Financial Corp		16'517	272'470.79
CAD	Toronto Dominion Bank Inc		7'152	297'341.33
SEK	SKF AB		2'814	70'612.53
			Total	1'223'890.89

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

ZKB Fonds Aktien Ressourcen

31. März 2015

Vermögensrechnung

	31.03.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Bankguthaben		
– auf Sicht	6'678'658.68	14'656'489.78
Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	0.00
– Strukturierte Produkte	11'939'400.00	14'479'200.00
– Aktien und sonstige		
Beteiligungswertpapiere und -rechte	122'418'571.86	143'485'907.41
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'253'502.00	1'520'046.00
Derivative Finanzinstrumente	(129'269.73)	(117'995.79)
Sonstige Vermögenswerte	<u>233'813.18</u>	<u>173'692.97</u>
Gesamtfondsvermögen	142'394'675.99	174'197'340.37
Aufgenommene Kredite	(3'914'006.00)	(166'952.88)
Andere Verbindlichkeiten	<u>(227'432.07)</u>	<u>(275'109.82)</u>
Nettofondsvermögen	<u>138'253'237.92</u>	<u>173'755'277.67</u>

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
	CHF	CHF	CHF

Veränderung des

Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	173'755'277.67	205'316'579.57	
Ausbezahlte Ausschüttung	(447'997.50)	(1'033'740.00)	
Saldo aus dem Anteilverkehr	(14'718'259.40)	(40'267'451.57)	
Gesamterfolg	<u>(20'335'782.85)</u>	<u>9'739'889.67</u>	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>138'253'237.92</u>	<u>173'755'277.67</u>	205'316'579.57

	01.10.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
--	---------------------------	---------------------------	---------------------------

Anzahl Anteile im Umlauf - AA Klasse

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	170'667	211'860	
Ausgegebene Anteile	217	620	
Ausgegebene Anteile (Sacheinlage)	0	0	
Zurückgenommene Anteile	(16'331)	(41'813)	
Zurückgenommene Anteile (Sachauslage)	<u>0</u>	<u>0</u>	
Stand am Ende der Berichtsperiode	<u>154'553</u>	<u>170'667</u>	211'860
Inventarwert eines Anteils in CHF	894.54	1'018.10	969.11

Erfolgsrechnung

	01.10.2014– 31.03.2015 CHF	01.10.2013– 30.09.2014 CHF
Erträge der Effekten		
– Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	(56'282.03)
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'336'888.72	3'340'289.66
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5'374.45	3'561.97
Erträge aus Wertpapierleihe	6'190.80	15'653.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	158.68	904.20
Total Erträge	1'348'612.65	3'304'126.85
Passivzinsen	61'342.53	118'669.81
Prüfaufwand	12'000.00	22'803.45
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung - AA Klasse	1'115'322.27	2'796'458.31
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(25'810.74)	(30'439.80)
Sonstige Aufwendungen	13'810.74	7'636.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	14'394.33	32'177.16
Total Aufwendungen	1'191'059.13	2'947'305.28
Nettoertrag	157'553.52	356'821.57
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	(5'617'441.15)	(16'970'097.97)
Teilübertrag der Gebühren auf real. Kapitalgewinne/-verluste*	(25'810.74)	(30'439.80)
Realisierter Erfolg	(5'485'698.37)	(16'643'716.20)
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	(14'850'084.48)	26'383'605.87
Gesamterfolg	(20'335'782.85)	9'739'889.67

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	31.03.2015 CHF	30.09.2014 CHF
Total aufgenommene Kredite:	(3'914'006.00)	(166'952.88)
Total der ausgeliehenen Effekten am Bilanzstichtag:	6'071'316.36	1'725'475.45
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten:	0.00	0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge:	0.00	0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements:

Ein Teil der Aufträge wird über Commission Sharing Agreements durchgeführt.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Angaben zu den jeweiligen Bewertungstagen, zur Ermittlung der Bewertungskurse sowie der Bewertungsmethode für verschiedene Instrumente und zur Bestimmung des Nettoinventarwertes finden sich im Anhang.

Inventar des Teilvermögens per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Effekten							
	Effekten, die an einer Börse gehandelt werden							
	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
AUD	James Hardie Industries SE		0	70'000	0	70'000	792'631.11	0,56
CHF	Holcim Ltd		11'000	0	0	11'000	799'150.00	0,56
EUR	CRH PLC		30'000	0	0	30'000	756'994.88	0,53
GBP	Amec PLC		0	85'000	-74'000	11'000	143'619.95	0,10
JPY	Sekisui Chemical Ltd		0	70'000	-70'000	0	0.00	0,00
JPY	Taiheiyo Cement Corp		350'000	0	-350'000	0	0.00	0,00
USD	Cemex SAB de CV		52'000	0	-52'000	0	0.00	0,00
USD	Martin Marietta Materials Inc		0	17'000	-9'000	8'000	1'086'301.92	0,76
USD	Sherwin-Williams Corp		2'500	0	0	2'500	690'837.13	0,49
	Total Baugewerbe & Baumaterial						4'269'534.99	3,00
CAD	First Quantum Minerals Ltd		33'000	0	0	33'000	388'481.81	0,27
CAD	Teck Resources Ltd		30'000	0	0	30'000	399'870.52	0,28
EUR	ArcelorMittal SA		90'000	85'000	-135'000	40'000	366'154.78	0,26
EUR	ThyssenKrupp AG		0	45'000	-12'000	33'000	841'170.18	0,59
GBP	BHP Billiton PLC		250'000	95'000	-144'000	201'000	4'270'510.89	3,00
GBP	Randgold Resources Ltd		10'000	5'000	-15'000	0	0.00	0,00
JPY	Kobe Steel Ltd		0	530'000	0	530'000	952'928.34	0,67
JPY	Nisshin Steel Holdings Co Ltd		0	100'000	-100'000	0	0.00	0,00
JPY	Yamato Kogyo Ltd		28'000	0	-28'000	0	0.00	0,00
KRW	Posco Ltd		4'500	0	-3'000	1'500	321'273.00	0,23
USD	Nucor Corp		20'000	10'000	-30'000	0	0.00	0,00
USD	Vale SA		30'000	80'000	-30'000	80'000	438'250.56	0,31
	Total Bergbau, Kohle & Stahl						7'978'640.08	5,60
NOK	Agrinos AS		250'000	0	0	250'000	69'300.15	0,05
	Total Biotechnologie						69'300.15	0,05

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
CAD	Agrium Inc		0	13'000	-4'000	9'000	911'097.40	0,64
CAD	Potash Corporation of Saskatchewan Inc		30'000	12'000	-9'000	33'000	1'033'336.30	0,73
CHF	Sika AG		0	100	0	100	347'900.00	0,24
CHF	Syngenta AG		2'500	1'500	0	4'000	1'322'800.00	0,93
DKK	Novozymes A/S		0	10'000	0	10'000	444'039.30	0,31
EUR	Air Liquide SA		18'150	0	0	18'150	2'268'250.60	1,59
EUR	Akzo Nobel NV		10'000	0	0	10'000	734'604.54	0,52
EUR	Akzo Nobel NV Right		0	10'000	-10'000	0	0.00	0,00
EUR	BASF SE		36'000	26'000	-33'000	29'000	2'799'832.23	1,97
EUR	Koninklijke DSM NV		7'500	0	0	7'500	406'603.93	0,29
EUR	Lanxess AG		6'000	0	0	6'000	310'605.65	0,22
EUR	Linde AG		14'000	0	-5'000	9'000	1'780'544.96	1,25
EUR	Solvay SA		3'500	1'500	0	5'000	701'796.65	0,49
JPY	JSR Corp		42'000	0	-42'000	0	0.00	0,00
JPY	Nippon Shokubai Co Ltd		80'000	0	-80'000	0	0.00	0,00
JPY	Nitto Denko Corp		0	18'000	-8'000	10'000	650'349.70	0,46
JPY	Shin-Etsu Chemical Ltd		0	15'000	0	15'000	953'657.25	0,67
JPY	Teijin Ltd		0	480'000	-280'000	200'000	660'878.40	0,46
JPY	Toray Industries Inc		200'000	70'000	-140'000	130'000	1'060'240.09	0,74
JPY	Tosoh Corp		250'000	160'000	-250'000	160'000	785'279.04	0,55
USD	Air Products & Chemicals Inc		9'000	4'000	-3'000	10'000	1'469'382.64	1,03
USD	Dow Chemical Corp		55'000	44'000	-43'000	56'000	2'609'766.54	1,83
USD	E.I. Du Pont De Nemours & Co		50'000	19'000	-32'000	37'000	2'568'496.01	1,80
USD	Ecolab Inc		8'000	0	0	8'000	888'778.35	0,62
USD	Monsanto Corp		30'000	5'000	-12'500	22'500	2'459'477.30	1,73
USD	PPG Industries Inc		0	3'500	0	3'500	766'734.51	0,54
USD	The Mosaic Corp		0	15'000	0	15'000	671'071.17	0,47
	Total Chemie						28'605'522.56	20,09
USD	Lyondellbasell Industries NV		17'600	0	-3'700	13'900	1'185'393.95	0,83
	Total Diverse Dienstleistungen						1'185'393.95	0,83
GBP	Glencore Xstrata PLC		460'000	70'000	-190'000	340'000	1'401'608.45	0,98
JPY	IWATANI CORP		0	170'000	-170'000	0	0.00	0,00
	Total Diverse Handelsfirmen						1'401'608.45	0,98
AUD	Fortescue Metals Group Ltd		228'975	0	0	228'975	333'014.14	0,23
CAD	Agnico Eagle Mines Ltd		10'000	15'000	-17'000	8'000	215'902.47	0,15
CAD	Goldcorp Inc		15'000	36'000	-15'000	36'000	632'798.56	0,44

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
CAD	Lundin Mining Corp		90'000	0	-90'000	0	0.00	0,00
CAD	Silver Wheaton Corp		0	65'000	-50'000	15'000	276'780.35	0,19
GBP	Johnson Matthey PLC		34'000	23'000	-17'000	40'000	1'952'902.59	1,37
USD	Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc		75'000	25'000	-60'000	40'000	736'245.40	0,52
USD	Newmont Mining Corp		28'000	0	0	28'000	590'433.84	0,41
USD	Royal Gold Inc		0	14'000	-5'000	9'000	551'688.69	0,39
USD	Stillwater Mining Co		0	33'000	-33'000	0	0.00	0,00
ZAR	Gold Fields Ltd ADR		0	75'000	-75'000	0	0.00	0,00
	Total Edelmetalle & Edelsteine						5'289'766.04	3,71
CAD	Enbridge Inc		0	20'000	0	20'000	936'405.66	0,66
NOK	Norsk Hydro ASA		60'000	0	-60'000	0	0.00	0,00
USD	Southwestern Energy Inc		10'000	0	0	10'000	225'244.47	0,16
USD	Spectra Energy Corp		67'000	12'000	-35'000	44'000	1'545'804.52	1,09
USD	Williams Companies Inc		0	34'000	-9'000	25'000	1'228'451.68	0,86
	Total Energie & Wasserversorgung						3'935'906.33	2,76
CAD	Canadian Natural Resources Ltd		33'000	0	0	33'000	982'466.69	0,69
CAD	Imperial Oil Ltd		10'000	0	0	10'000	387'676.54	0,27
CAD	MEG Energy Corp		34'000	0	-34'000	0	0.00	0,00
CAD	Suncor Energy Inc		80'000	0	-40'000	40'000	1'135'343.93	0,80
CAD	Talisman Energy Inc		40'000	0	-40'000	0	0.00	0,00
CAD	Tourmaline Oil Corp		0	11'100	0	11'100	326'294.81	0,23
EUR	ENI SpA		75'000	0	-15'000	60'000	1'009'585.73	0,71
EUR	Royal Dutch Shell PLC		207'500	2'572	-30'000	180'072	5'228'715.36	3,67
EUR	Royal Dutch Shell PLC Right		0	207'500	-207'500	0	0.00	0,00
EUR	Royal Dutch Shell PLC Right		0	180'072	-180'072	0	0.00	0,00
EUR	Total SA		50'000	3'500	0	53'500	2'582'603.86	1,81
GBP	Bahamas Petroleum Company PLC		3'870'896	0	0	3'870'896	104'372.67	0,07
GBP	BG Group PLC		100'000	0	0	100'000	1'195'330.96	0,84
GBP	BP PLC		515'000	0	0	515'000	3'242'829.06	2,28
GBP	Tullow Oil PLC		28'000	0	0	28'000	114'336.51	0,08
HKD	China Petroleum & Chemical Corp		2'002'000	0	-920'000	1'082'000	836'361.76	0,59
JPY	Tonen General Sekiyu Ltd		0	90'000	0	90'000	755'879.67	0,53
NOK	Seadrill Ltd		0	42'000	-31'000	11'000	100'358.67	0,07
NOK	Statoil ASA		28'000	39'000	0	67'000	1'153'106.29	0,81
RUB	Gazprom ADR		92'500	0	-92'500	0	0.00	0,00
RUB	LUKOIL OJSC ADR		5'500	-5'500	0	0	0.00	0,00
USD	Anadarko Petroleum Corp		22'800	0	-7'300	15'500	1'246'716.97	0,88

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
USD	Apache Corp		10'000	0	-5'000	5'000	292'992.65	0,21
USD	Baker Hughes Inc		12'000	24'000	-13'000	23'000	1'420'370.84	1,00
USD	Cabot Oil & Gas Corp		0	25'000	-12'500	12'500	358'531.11	0,25
USD	California Resources Corp		0	8'800	-8'800	0	0.00	0,00
USD	Cheniere Energy Inc		0	19'500	-6'000	13'500	1'014'911.37	0,71
USD	Chevron Corporation		43'000	5'000	-10'000	38'000	3'874'748.81	2,72
USD	Cimarex Energy Inc		0	5'000	0	5'000	558'934.59	0,39
USD	Concho Resources Inc		4'600	3'000	-4'600	3'000	337'779.29	0,24
USD	ConocoPhillips Inc		32'000	0	0	32'000	1'935'140.42	1,36
USD	Devon Energy Corp		10'000	0	-10'000	0	0.00	0,00
USD	Ensco PLC		6'000	0	0	6'000	122'791.75	0,09
USD	EOG Resources Inc		4'000	32'200	-14'000	22'200	1'977'098.63	1,39
USD	Exxon Mobil Corp		110'000	7'000	0	117'000	9'659'578.50	6,78
USD	Gazprom ADR		0	46'500	0	46'500	213'835.82	0,15
USD	Halliburton Corp		24'000	24'500	-26'000	22'500	958'964.49	0,67
USD	Helmerich & Payne Inc		2'000	4'500	-3'500	3'000	198'349.17	0,14
USD	Hess Corp		18'000	16'000	-12'000	22'000	1'450'286.88	1,02
USD	Kinder Morgan Inc		75'000	28'000	-40'000	63'000	2'573'731.31	1,81
USD	Marathon Oil Corp		73'000	0	-73'000	0	0.00	0,00
USD	Marathon Petroleum Corp		0	11'000	0	11'000	1'093'965.48	0,77
USD	National Oilwell Varco Inc		0	11'000	0	11'000	534'108.16	0,38
USD	Noble Energy Inc		10'000	0	-10'000	0	0.00	0,00
USD	Occidental Petroleum Corp		49'000	0	-39'500	9'500	673'596.55	0,47
USD	Petroleo Brasileiro SA ADR		50'000	0	-50'000	0	0.00	0,00
USD	Pioneer Natural Resources Company Inc		0	9'700	-3'000	6'700	1'064'075.66	0,75
USD	Range Resources Corp		20'000	0	-15'000	5'000	252'732.26	0,18
USD	Schlumberger Ltd		37'000	14'200	-16'000	35'200	2'852'793.57	2,00
USD	Tesoro Corp		16'000	14'000	-25'000	5'000	443'349.89	0,31
USD	Valero Energy Corp		7'800	15'200	0	23'000	1'421'264.44	1,00
USD	Weatherford International PLC		32'000	0	0	32'000	382'303.68	0,27
	Total Erdöl/-gas						56'068'214.80	39,38
JPY	Mitsubishi Chemical Holdings Corp		0	190'000	-95'000	95'000	537'506.33	0,38
USD	CF Industries Holdings Inc		6'500	0	-1'000	5'500	1'515'461.11	1,06
USD	Delek US Holdings		0	23'000	0	23'000	888'011.03	0,62
USD	Vulcan Materials Corp		0	34'900	-20'900	14'000	1'146'328.26	0,81
	Total Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.						4'087'306.73	2,87

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
EUR	Stora Enso Oyj		0	120'000	-70'000	50'000	500'202.89	0,35
GBP	Mondi PLC		55'000	0	-28'000	27'000	505'326.52	0,35
USD	International Paper Corp		24'000	32'000	-28'000	28'000	1'509'128.24	1,06
	Total Forstwirtschaft, Holz & Papier						2'514'657.65	1,77
NOK	Yara International ASA		7'000	0	0	7'000	345'898.14	0,24
	Total Landwirtschaft & Fischerei						345'898.14	0,24
JPY	Kawasaki Heavy Industries Ltd		0	420'000	-420'000	0	0.00	0,00
JPY	Mitsubishi Heavy Industries Ltd		200'000	0	-200'000	0	0.00	0,00
USD	Caterpillar Inc		0	12'000	-12'000	0	0.00	0,00
USD	First Solar Inc		11'000	0	-11'000	0	0.00	0,00
	Total Maschinen & Apparate						0.00	0,00
GBP	Anglo American PLC		60'000	0	-6'000	54'000	787'966.78	0,55
GBP	Antofagasta PLC		20'000	0	0	20'000	211'237.62	0,15
GBP	Rio Tinto PLC		77'000	23'000	-36'000	64'000	2'558'037.08	1,80
JPY	Mitsubishi Materials Corp		0	590'000	-350'000	240'000	785'279.04	0,55
USD	Alcoa Inc		0	89'000	-89'000	0	0.00	0,00
	Total Nichteisenmetalle						4'342'520.52	3,05
JPY	Nippon Kayaku Co Ltd		75'000	0	-75'000	0	0.00	0,00
USD	International Flavors & Fragrances Inc		16'500	0	0	16'500	1'881'505.23	1,32
	Total Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte						1'881'505.23	1,32
USD	Phillips 66 Corp		14'000	5'800	-14'000	5'800	442'796.24	0,31
	Total Verkehr & Transport						442'796.24	0,31
	Total Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						122'418'571.86	85,97
	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							
USD	Market Vectors ETF-Gold Miners ETF		0	20'000	-20'000	0	0.00	0,00
USD	SPDR - Select Sector Trust		0	68'000	-68'000	0	0.00	0,00
USD	SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF		0	74'100	-74'100	0	0.00	0,00
	Total USD						0.00	0,00
	Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0,00

WHRG	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
CHF	Strukturierte Produkte							
	ZKB Tracker-Zert.Dyn.A/e Emerging Markets Rohstoffaktien Bskt, Open End		180	0	0	180	11'939'400.00	8,38
	Total CHF						11'939'400.00	8,38
	Total Strukturierte Produkte						11'939'400.00	8,38
	Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						134'357'971.86	94,36
	Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							
	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							
CHF	ZKB Spezialitäten Fonds - ZKB Fonds Aktien Gold AA Klasse		5'400	0	0	5'400	1'253'502.00	0,88
	Total CHF						1'253'502.00	0,88
	Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						1'253'502.00	0,88
	Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden						1'253'502.00	0,88
	Effekten, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden****							
	Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							
USD	F.I.T. Timber Growth Fund Ltd 10-15 (Durchschnittlicher Anschaffungswert CHF 0.85)	7,000	970'000	0	0	970'000	0.00	0,00
	Total USD						0.00	0,00
	Total Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte						0.00	0,00

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						0.00	0,00
	Gesamttotal Effekten						135'611'473.86	95,24
	Standardisierte Optionen auf Indices							
EUR	ODAX C 9300 NOV14		0	100	-100	0	0.00	0,00
	Total EUR						0.00	0,00
USD	SPX500 P 1900 DEC14		18	0	-18	0	0.00	0,00
	Total USD						0.00	0,00
	Total Standardisierte Optionen auf Indices						0.00	0,00
	Futures*****							
EUR	FDAX DEC14		0	135	-135	0	0.00	0,00
	Total EUR						0.00	0,00
HKD	HSIDX DEC14		0	10	-10	0	0.00	0,00
	Total HKD						0.00	0,00
USD	S&P500 DEC14		0	10	-10	0	0.00	0,00
USD	S&P500 MAR15		0	11	-11	0	0.00	0,00
	Total USD						0.00	0,00
	Total Futures						0.00	0,00
	Devisentermingeschäfte							
	Kauf CAD-CHF		8'000'000	0	-8'000'000	0	0.00	0,00
	Verkauf CAD-CHF		-6'767'200	6'767'200	0	0	0.00	0,00
	Kauf AUD-CHF		9'000'000	0	-9'000'000	0	0.00	0,00
	Verkauf AUD-CHF		-7'609'050	7'609'050	0	0	0.00	0,00
	Kauf CHF-GBP		2'992'800	0	-2'992'800	0	0.00	0,00
	Verkauf CHF-GBP		-2'000'000	2'000'000	0	0	0.00	0,00
	Kauf CHF-JPY		0	1'289'213	-1'289'213	0	0.00	0,00

Whrg	Bezeichnung	% *	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in% ***
	Verkauf CHF-JPY		0	150'000'000	-150'000'000	0	0.00	0,00
	Kauf CHF-JPY		0	1'273'425	-1'273'425	0	0.00	0,00
	Verkauf CHF-JPY		0	150'000'000	-150'000'000	0	0.00	0,00
	Kauf CHF-USD		0	3'854'400	-3'854'400	0	0.00	0,00
	Verkauf CHF-USD		0	4'000'000	-4'000'000	0	0.00	0,00
	Kauf CHF-USD		0	1'443'600	-1'443'600	0	0.00	0,00
	Verkauf CHF-USD		0	1'500'000	-1'500'000	0	0.00	0,00
	Kauf CAD-CHF		0	8'000'000	-8'000'000	0	0.00	0,00
	Verkauf CAD-CHF		0	6'751'400	-6'751'400	0	0.00	0,00
	Kauf AUD-CHF		0	8'000'000	-8'000'000	0	0.00	0,00
	Verkauf AUD-CHF		0	6'407'800	-6'407'800	0	0.00	0,00
	Kauf CHF-JPY		0	4'883'700	-4'883'700	0	0.00	0,00
	Verkauf CHF-JPY		0	600'000'000	-600'000'000	0	0.00	0,00
	Kauf CHF-USD		0	5'333'075	-5'333'075	0	0.00	0,00
	Verkauf CHF-USD		0	5'500'000	-5'500'000	0	0.00	0,00
	Kauf CHF-AUD		0	1'500'000	-1'500'000	0	0.00	0,00
	Verkauf CHF-AUD		0	1'072'800	-1'072'800	0	0.00	0,00
	Kauf CHF-CAD		0	2'000'000	-2'000'000	0	0.00	0,00
	Verkauf CHF-CAD		0	1'468'400	-1'468'400	0	0.00	0,00
	Kauf USD-EUR		0	1'200'000	-1'200'000	0	0.00	0,00
	Verkauf USD-EUR		0	1'390'800	-1'390'800	0	0.00	0,00
	Kauf GBP-EUR		0	1'000'000	-1'000'000	0	0.00	0,00
	Verkauf GBP-EUR		0	762'500	-762'500	0	0.00	0,00
	Kauf CHF-USD		0	938'150	-938'150	0	0.00	0,00
	Verkauf CHF-USD		0	1'000'000	-1'000'000	0	0.00	0,00
	Kauf CHF-EUR		0	1'066'675	-1'066'675	0	0.00	0,00
	Verkauf CHF-EUR		0	1'000'000	-1'000'000	0	0.00	0,00
	Kauf AUD-CHF		0	6'500'000	0	6'500'000	4'786'707.32	3,36
	Verkauf AUD-CHF		0	0	-4'857'613	-4'857'613	-4'857'612.50	-3,41
	Kauf CAD-CHF		0	6'000'000	0	6'000'000	4'582'116.13	3,22
	Verkauf CAD-CHF		0	0	-4'618'800	-4'618'800	-4'618'800.00	-3,24
	Kauf CHF-EUR		0	1'044'400	0	1'044'400	1'044'400.00	0,73
	Verkauf CHF-EUR		0	0	-1'000'000	-1'000'000	-1'040'965.70	-0,73
	Kauf GBP-EUR		0	0	-1'000'000	-1'000'000	-1'033'280.92	-0,73
	Verkauf GBP-EUR		0	729'150	0	729'150	1'039'808.73	0,73
	Kauf USD-EUR		0	0	-1'200'000	-1'200'000	-1'236'466.20	-0,87
	Verkauf USD-EUR		0	1'302'180	0	1'302'180	1'248'139.53	0,88
	Kauf CHF-JPY		0	4'845'000	0	4'845'000	4'845'000.00	3,40
	Verkauf CHF-JPY		0	0	-600'000'000	-600'000'000	-4'849'421.06	-3,41

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 30.09.2014	Käufe**	Verkäufe**	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF	Verkehrswert in%***
	Kauf CHF-USD		0	6'254'755	0	6'254'755	6'254'755.00	4,39
	Verkauf CHF-USD		0	0	-6'500'000	-6'500'000	-6'293'650.06	-4,42
	Total Devisentermingeschäfte						-129'269.73	-0,09
	Total Derivative Finanzinstrumente						-129'269.73	-0,09
	Bankguthaben auf Sicht						6'678'658.68	4,69
	Sonstige Vermögenswerte						233'813.18	0,16
	Gesamtfondsvermögen						142'394'675.99	100,00
	Aufgenommene Kredite						-3'914'006.00	
	Andere Verbindlichkeiten						-227'432.07	
	Nettofondsvermögen						138'253'237.92	

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

** Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen:

Sacheinlagen/Sachauslagen (sofern gemäss Fondsvertrag zulässig)

Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten/Konversionen/Namensänderungen/Titelaufteilungen/Gleichstellungen/Überträge/

Umtausch zwischen Gesellschaften/Gratistitel/Käufe/«Splits»/Stock-/Wahldividenden/

Ausgang infolge Verfall/Auslosungen/«Reversesplits»/Rückzahlungen/Verkäufe

*** Verkehrswert in% des Gesamtfondsvermögens, allfällige Abweichungen in der Totalisierung sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

**** Theoretischer Marktpreis, durch Investment & Pricing Committee verabschiedet

***** Die per Bilanzstichtag dem Fondsvermögen bereits gutgeschrieben/belasteten Ausgleichszahlungen («Variation Margin») aus offenen Futures werden als realisiert unter der Position «Bankguthaben» ausgewiesen

Feste Vorschüsse, Hypotheken und Darlehen des Teilvermögens per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%	Bestand 30.09.2014	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF
Feste Vorschüsse, Hypotheken und Darlehen							
EUR	EUR Fester Vorschuss OCT14-NOV14	1,050	0	1'500'000	-1'500'000	0	0.00
USD	USD Fester Vorschuss NOV14-NOV14	1,050	0	4'500'000	-4'500'000	0	0.00
USD	USD Fester Vorschuss NOV14-NOV14	1,260	0	4'500'000	-4'500'000	0	0.00
USD	USD Fester Vorschuss NOV14-DEC 14	1,260	0	7'000'000	-7'000'000	0	0.00
USD	USD Fester Vorschuss DEC 14-DEC 14	1,260	0	1'000'000	-1'000'000	0	0.00
USD	USD Fester Vorschuss DEC 14-JAN15	1,450	0	2'000'000	-2'000'000	0	0.00
CHF	CHF Fester Vorschuss JAN15-FEB15	1,050	0	1'500'000	-1'500'000	0	0.00
CHF	CHF Fester Vorschuss FEB15-MAR15	1,050	0	2'000'000	-2'000'000	0	0.00
CHF	CHF Fester Vorschuss MAR15-MAR15	1,050	0	1'500'000	-1'500'000	0	0.00
CHF	CHF Fester Vorschuss MAR15-APR15	1,050	0	0	-1'500'000	-1'500'000	-1'500'000.00
CHF	CHF Fester Vorschuss MAR15-APR15	1,050	0	0	-1'300'000	-1'300'000	-1'300'000.00
Total Feste Vorschüsse, Hypotheken und Darlehen							-2'800'000.00

Übersicht der Kennzahlen

Kennzahl	Anteilsklasse	01.04.2014– 31.03.2015	01.10.2013– 30.09.2014	01.10.2012– 30.09.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)		334,69%	193,05%	178,45%
Total Expense Ratio (TER)*	AA Klasse	1,51%	1,50%	1,38%
Total Expense Ratio (TER)* inkl. Performance Fee	AA Klasse			1,38%
davon anteilige Performance Fee	AA Klasse			0,00%
Management Fee** ohne verbundene Zielfonds	AA Klasse	1,49%	1,49%	1,37%
Management Fee verbundene Zielfonds	AA Klasse	0,00%	0,00%	0,00%

* Betriebsaufwand im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvermögen.

** Aus der Management Fee werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens (Bestandespflegekommission) an den Vertriebsträger ausgerichtet.

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt annualisiert über die Berichtsperiode oder seit Lancierung.

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

Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Teilvermögens ausgerichtet. Die Fondsleitung kann zudem aus der pauschalen Verwaltungskommission Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, gewähren.

Performanceübersicht

Zeitperiode	01.01.2015– 31.03.2015	01.01.2014– 31.12.2014	01.01.2013– 31.12.2013	01.01.2012– 31.12.2012
Performance in CHF AA Klasse netto Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.	-4,32%	-2,25%	-3,85%	-2,80%

Der Ausweis der Kennzahlen erfolgt über das Kalenderjahr oder seit Lancierung.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performancedaten unberücksichtigt.

Ausgeliehene Effekten per 31.03.2015

Whrg	Bezeichnung	%*	Bestand 31.03.2015	Verkehrswert in CHF
AUD	Fortescue Metals Group Ltd		225'000	327'233.02
CAD	Agrium Inc		9'000	911'097.40
CAD	Canadian Natural Resources Ltd		33'000	982'466.69
CAD	Potash Corporation of Saskatchewan Inc		30'000	939'396.64
CHF	ZKB Spezialitäten Fonds - ZKB Fonds Aktien Gold AA Klasse		1'000	232'130.00
EUR	Air Liquide SA		15'000	1'874'587.27
EUR	ArcelorMittal SA		40'000	366'154.78
USD	Vale SA		80'000	438'250.56
			Total	6'071'316.36

* Nur bei verzinslichen Anlagen relevant

Währungstabelle per 31.03.2015

Australien	AUD	1	=	CHF	0.7420
Brasilien	BRL	100	=	CHF	30.3902
Dänemark	DKK	100	=	CHF	13.9635
Europa	EUR	1	=	CHF	1.0432
Grossbritannien	GBP	1	=	CHF	1.4419
Hongkong	HKD	100	=	CHF	12.5280
Indonesien	IDR	100	=	CHF	0.0074
Israel	ILS	1	=	CHF	0.2442
Japan	JPY	100	=	CHF	0.8099
Kanada	CAD	1	=	CHF	0.7669
Neuseeland	NZD	1	=	CHF	0.7284
Norwegen	NOK	100	=	CHF	12.0522
Philippinen	PHP	100	=	CHF	2.1729
Russland	RUB	100	=	CHF	1.6710
Schweden	SEK	100	=	CHF	11.2627
Singapur	SGD	1	=	CHF	0.7081
Südafrika	ZAR	1	=	CHF	0.0802
Südkorea	KRW	100	=	CHF	0.0876
Taiwan	TWD	100	=	CHF	3.1042
Thailand	THB	100	=	CHF	2.9849
USA	USD	1	=	CHF	0.9713

Verwaltung und Organe

Fondsleitung	Balfidor Fondsleitung AG Peter Merian-Strasse 47, 4002 Basel
Verwaltungsrat	Präsident Markus Bachofen Rösner, Mitglied der Generaldirektion, Leiter Geschäftseinheit Mandate, Zürcher Kantonalbank
	Vizepräsidentin Regina Kleeb, Mitglied der Direktion, Leiterin Produktmanagement Anlagen- & Vorsorgegeschäft, Zürcher Kantonalbank
	Prof. Dr. Peter Meier, Leiter Zentrum Alternative Investitionen & Risk Management, Zürcher Hochschule für Angewandte Wissenschaften
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, CEO Christoph Ritschard, CFO, Stv. CEO Alain Nobile, Leiter Business Development & Investment Services Renée Schuler, Leiterin Legal, Compliance & Investment Risk Control Marcel Stieger, Leiter Real Estate Funds André Wirz, Leiter Fund Operations
Depotbank	Zürcher Kantonalbank Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
Vermögensverwalter	Für die im Inhaltsverzeichnis genannten Teilvermögen, ausser «ZKB Fonds Aktien Gesundheit»: Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
	Für das Teilvermögen «ZKB Fonds Aktien Gesundheit»*: Adamant Biomedical Investments AG, Freischützgasse 3, 8004 Zürich
Fondsbuchhaltung	Balfidor Fondsleitung AG Peter Merian-Strasse 47, 4002 Basel
Prüfgesellschaft	Ernst & Young AG Maagplatz 1, 8005 Zürich

* Die Bellevue Group hat die Übernahme der Adamant Biomedical Investments AG von der Zürcher Kantonalbank wie geplant per 30.09.2014 erfolgreich abgeschlossen.

Derivate gemäss Commitment-Ansatz II per 31.03.2015

Teilvermögen	Rechnungs- einheit	Marktrisiko								Kreditrisiko				Währungsrisiko				
		Aktienkursänderungsrisiko				Zinsänderungsrisiko				Total	Kreditrisiko		Währungsrisiko		Währungsrisiko			
		Betrag brutto	in % ¹	Betrag netto	in % ¹	Betrag brutto	in % ¹	Betrag netto	in % ¹		in % ¹	Betrag brutto	in % ¹	Betrag netto	in % ¹	Betrag brutto	in % ¹	Betrag netto
ZKB Fonds Aktien Finanzdienstleister	CHF	594'020	1	594'020	1	-	0	-	0	1	-	0	-	0	1'580'203	3	1'088'135	2
ZKB Fonds Aktien Gesundheit	CHF	1'475'645	1	1'475'645	1	-	0	-	0	1	-	0	-	0	156'379	0	156'379	0
ZKB Fonds Aktien Global Defensiv	CHF	-	0	-	0	-	0	-	0	0	-	0	-	0	-	0	-	0
ZKB Fonds Aktien Konsumenten Trends	CHF	3'308'173	5	3'308'173	5	-	0	-	0	5	-	0	-	0	4'190'437	7	2'104'085	3
ZKB Fonds Aktien Infrastruktur	CHF	6'093'937	8	5'251'996	7	-	0	-	0	7	-	0	-	0	14'700'217	20	6'152'601	8
ZKB Fonds Aktien Large Caps Nachhaltigkeit	CHF	481'118	1	481'118	1	-	0	-	0	1	-	0	-	0	-	0	-	0
ZKB Fonds Aktien Ressourcen	CHF	11'939'400	9	11'939'400	9	-	0	-	0	9	-	0	-	0	26'251'843	19	10'154'192	7

¹ in Prozent der Risikolimit (= Nettofondsvermögen * Limitenfaktor)

Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimit zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.

Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung oder Bank/Vertrieb per 31.03.2015

Teilvermögen	Anteilsklasse	Rechnungseinheit	Ausgabekommission in % des Nettoinventarwertes		Rücknahmekommission in % des Nettoinventarwertes	
			zu Gunsten Fondsleitung	zu Gunsten Bank / Vertrieb	zu Gunsten Fondsleitung	zu Gunsten Bank / Vertrieb
ZKB Fonds Aktien Finanzdienstleister	AA Klasse	CHF	0,00	5,00	0,00	1,00
ZKB Fonds Aktien Finanzdienstleister	G Klasse	CHF	0,00	5,00	0,00	1,00
ZKB Fonds Aktien Gesundheit	AA Klasse	CHF	0,00	5,00	0,00	1,00
ZKB Fonds Aktien Global Defensiv	AA Klasse	CHF	0,00	5,00	0,00	1,00
ZKB Fonds Aktien Konsumenten Trends	AA Klasse	CHF	0,00	5,00	0,00	1,00
ZKB Fonds Aktien Infrastruktur	AA Klasse	CHF	0,00	5,00	0,00	1,00
ZKB Fonds Aktien Large Caps Nachhaltigkeit	AA Klasse	CHF	0,00	5,00	0,00	1,00
ZKB Fonds Aktien Ressourcen	AA Klasse	CHF	0,00	5,00	0,00	1,00

Obige Kommissionsätze betreffen den Anteilsverkehr für den Anleger im Primärmarkt. Ohne anders lautenden Wunsch des Kunden werden bei Ausgabe- bzw. Rücknahmeanträgen jedoch keine Zeichnungen bzw. Rücknahmen getätigt, sondern die Anteile durch die Zürcher Kantonalbank gekauft und verkauft, sofern dies für den Anleger finanziell vorteilhaft ist. Auf diesem Sekundärmarkt finden keine Ausgabe- oder Rücknahmekommissionen Anwendung, wir verweisen jedoch auf die im Prospekt beschriebenen anderen Kosten. Für die G Klasse findet kein ausserbörslicher Handel statt.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Netto- inventarwerte

§ 16 Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der 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 der Hauptanlageländer 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 offenstehenden 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.
 - a) Anlagen in Beteiligungspapiere von Gesellschaften, die weder kotiert sind noch an einem geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden anfänglich zu ihrem Erwerbswert bewertet und anschliessend regelmässig (soweit möglich mindestens einmal pro Quartal) von der Fondsleitung neu geschätzt, wobei sich die Fondsleitung auf das Urteil qualifizierter, unabhängiger und im massgeblichen Bereich erfahrener Experten stützt. Die Bewertung erfolgt auf Grundlage des tatsächlichen Verkehrswerts dieser Effekten, also des Preises, zu dem die Effekten kurzfristig wahrscheinlich verkauft werden könnten, und nicht des langfristig möglicherweise erzielbaren Preises.

Die Fondsleitung nimmt eine Zwischenschätzung vor, sofern sich in einer dieser Gesellschaften eine bedeutende Veränderung mit unmittelbarer Auswirkung auf den Wert der gehaltenen Beteiligungen ergibt.

b) Die Effekten von Gesellschaften, die ihr IPO lanciert haben und deren Titel Verkaufsrestriktionen unterliegen, gelten zu Bewertungszwecken als nicht kotierte oder an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten. Sofern der Börsenwert dieser Effekten das Doppelte des letzten gemäss lit. a oben geschätzten Wertes erreicht, ist die Fondsleitung ermächtigt, eine Bewertungsmethode anzuwenden, die eine degressive Unterbewertung von bis zu 50% des Börsenkurses vorsieht, welche an jedem Bankwerktag linear vermindert wird, bis zu dem Tag, an dem die betreffenden Effekten auf dem Markt frei verkauft werden können.

c) Die Anleger können bei der Fondsleitung nähere Angaben zur Bewertung solcher Anlagen einholen.

4. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung

diese gemäss Ziff. 2 bewerten.

5. 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 Markterendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

6. 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.

7. Der 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 im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.

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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Klasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;

b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttun-

gen 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 Klasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen des Teilvermögens, getätigt wurden.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Definitionsgemäss umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S.

This publication and the information contained in it must not be distributed and/or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S.

