

AKB Portfoliofonds EUR

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

Jahresbericht per 30. November 2016

Inhaltsverzeichnis	Seite
Organisation und Verwaltung.....	2
Vertriebsorganisation	3
Abschlusszahlen	4
Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I.....	14
Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung oder Bank / Vertrieb.....	14
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte.....	14
Pauschale Verwaltungskommission.....	14
Benchmark.....	15
TER.....	15
Ausschüttung des Nettoertrags 2015 / 2016.....	15
Erklärung der Fussnoten.....	15
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte.....	16
Pflichtpublikationen	17
Bericht der Prüfgesellschaft	20

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

Swisscanto Fondsleitung AG

Zürich, 24.03.2017

Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

Firma: Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz: **Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich** (von 03.05.2016)
Europaallee 39, 8004 Zürich (bis 02.05.2016)

Verwaltungsrat

Daniel Previdoli, Präsident
Mitglied der Generaldirektion und Leiter Products,
Services & Direct Banking, Zürcher Kantonalbank

Regina Kleeb, Mitglied
Mitglied der Direktion und Leiterin Produktmanagement,
Anlage- & Vorsorgegeschäft, Zürcher Kantonalbank

Christoph Schenk, Mitglied
Mitglied der Direktion und Leiter Investment Solutions,
Zürcher Kantonalbank

Geschäftsleitung

Hans Frey
Geschäftsführer

Andreas Hogg
stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Risk, Finance & Services

Markus Erb
Leiter Legal, Compliance & Investment Controlling

Silvia Karrer (seit 01.03.2016)
Leiterin Administration & Operations

Bruno Schranz (bis 14.03.2016)
stellvertretender Geschäftsführer und Leiter Business Development

André Wirz (bis 01.03.2016)
Leiter Administration & Operations

Delegation der Anlageentscheide

Aargauische Kantonalbank, Aarau

Fondsadministration

Firma: Swisscanto Fondsleitung AG
Sitz: **Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich** (von 03.05.2016)
Europaallee 39, 8004 Zürich (bis 02.05.2016)

Depotbank

Zürcher Kantonalbank, Zürich

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG, Maagplatz 1, 8005 Zürich

Vertriebsorganisation

Zahlstelle: Zahlstelle ist die Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, CH 8001 Zürich

Vertriebsträger: Mit dem Vertrieb der Teilvermögen ist die Aargauische Kantonalbank, Postfach, CH-5001 Aarau beauftragt worden

AKB PORTFOLIOFONDS (EUR)

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.12.2015 30.11.2016	01.12.2014 30.11.2015	01.12.2013 30.11.2014	01.12.2012 30.11.2013
Konsolidiert	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		139'826'571.23	100'187'654.34	97'355'620.19	92'216'800.77
Klasse A	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		96'905'286.92	100'187'654.34	97'355'620.19	92'216'800.77
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		695'592.000	712'405.000	711'281.000	701'251.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		139.31	140.63	136.87	131.50
Ausschüttung je Anteil		1.60	2.00	2.00	2.00
Total Expense Ratio (synthetischer TER)		0.99 %	1.04 %	1.00 %	0.96 %
Klasse I	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		42'921'284.31			
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		408'000.000			
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		105.20			
Ausschüttung je Anteil		1.20			
Total Expense Ratio (synthetischer TER)		0.86 %			

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

Performance	YTD / 30.11.2016	2015	2014	2013
Klasse A	3.03 %	1.86 %	5.75 %	1.24 %
Klasse I (Lancierung 08.01.2016)	5.20 %	-	-	-

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

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	30.11.2016	30.11.2015
Bankguthaben auf Sicht	10'772'406.84	7'262'471.60
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	20'678'126.00	9'255'401.46
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	50'967'012.23	45'909'752.90
Strukturierte Produkte	2'128'070.08	1'008'996.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	54'647'050.98	36'380'576.22
Derivative Finanzinstrumente	148'387.61	-37'543.80
Sonstige Vermögenswerte	553'769.85	535'342.23
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	139'894'823.59	100'314'996.61
Andere Verbindlichkeiten	-68'252.36	-127'342.27
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	139'826'571.23	100'187'654.34

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse A	Rechnungsperiode		01.12.2015	01.12.2014
		bis		30.11.2016	30.11.2015
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode				712'405.000	711'281.000
Ausgegebene Anteile				5'515.000	14'178
Zurückgenommene Anteile				-22'328.000	-13'054.000
Bestand am Ende der Rechnungsperiode				695'592.000	712'405.000

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse I	Rechnungsperiode		Lancierung 08.01.2016	
		bis		30.11.2016	
Ausgegebene Anteile				408'000.000	
Bestand am Ende der Rechnungsperiode				408'000.000	

Veränderung des Nettofondsvermögens	(konsolidiert)	Rechnungsperiode		01.12.2015	01.12.2014
		bis		30.11.2016	30.11.2015
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode				100'187'654.34	97'355'620.19
Ausbezahlte Ausschüttung				-1'385'208.00	-1'422'562.00
Saldo aus dem Anteilverkehr				38'535'088.53	176'238.85
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung				2'489'036.36	4'078'357.30
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode				139'826'571.23	100'187'654.34

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.12.2015	01.12.2014
	bis	30.11.2016	30.11.2015
Ertrag			
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		549'947.11	253'308.19
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		988'516.21	1'236'632.98
Erträge der strukturierten Produkte		0.00	56'964.50
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		829'773.82	600'645.26
Erträge aus Wertpapierleihe		28'200.52	9'827.00
Erträge aus Rückvergütung		14'797.56	53'325.95
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		14'654.90	5'452.59
Total Ertrag		2'425'890.12	2'216'156.47
Aufwand			
Passivzinsen		-309.28	-754.16
Reglementarische Vergütung		-785'974.49	-784'191.26
Sonstige Aufwendungen		-7.47	-22.21
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		9'208.28	-3'159.88
Total Aufwand		-777'082.96	-788'127.51
Nettoertrag / Verlust		1'648'807.16	1'428'028.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'753'949.17	6'733'662.98
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		42'820.63	0.00
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	0.00
Realisierter Erfolg		3'445'576.96	8'161'691.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-956'540.60	-4'083'334.64
Gesamterfolg		2'489'036.36	4'078'357.30

Verwendung des Erfolges	Klasse A	30.11.2016	30.11.2015
Nettoertrag		1'144'496.51	1'428'028.96
Vortrag des Vorjahres		9'069.63	5'850.67
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		1'153'566.14	1'433'879.63
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		1'112'947.20	1'424'810.00
Vortrag auf neue Rechnung		40'618.94	9'069.63
Total		1'153'566.14	1'433'879.63

Verwendung des Erfolges	Klasse I	30.11.2016
Nettoertrag		504'310.65
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		504'310.65
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		489'600.00
Vortrag auf neue Rechnung		14'710.65
Total		504'310.65

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

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)
		01.12.2015			30.11.2016				
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind									
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte								20'678'126.00	14.79
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	5'065	6'035	11'100	0	EUR	0.00	0.00	0.00
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		8'660	0	8'660	EUR	98.04	849'026.40	0.61
BE								849'026.40	0.61
CH0010645932	GIVAUDAN-REG		195	95	100	CHF	1'812.00	167'686.27	0.12
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG		2'250	1'125	1'125	CHF	266.50	277'452.75	0.20
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG		7'100	3'650	3'450	CHF	70.25	224'287.32	0.16
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHE		2'100	1'020	1'080	CHF	226.70	226'576.35	0.16
CH0038863350	NESTLE SA-REG		7'250	3'520	3'730	CHF	68.40	236'104.49	0.17
CH								1'132'107.18	0.81
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &		13'715	13'715	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG		15'870	1'820	14'050	EUR	84.61	1'188'770.50	0.85
DE0007164600	SAP SE	7'330	9'320	3'200	13'450	EUR	78.88	1'060'936.00	0.76
DE000BASF111	BASF SE	6'080	0	6'080	0	EUR	0.00	0.00	0.00
DE								2'249'706.50	1.61
DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	300	0	300	0	DKK	0.00	0.00	0.00
DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B		26'440	0	26'440	DKK	238.00	845'788.39	0.60
DK								845'788.39	0.60
FR000120271	TOTAL SA	11'235	15'900	27'135	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR000120628	AXA SA		53'100	0	53'100	EUR	22.23	1'180'413.00	0.84
FR000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS V	3'300	4'150	760	6'690	EUR	171.70	1'148'673.00	0.82
FR000121329	THALES SA	10'420	4'270	2'610	12'080	EUR	92.13	1'112'930.40	0.80
FR000130577	PUBLICIS GROUPE	7'290	12'910	5'605	14'595	EUR	61.23	893'651.85	0.64
FR0010208488	ENGIE	29'000	54'000	17'000	66'000	EUR	11.65	768'900.00	0.55
FR								5'104'568.25	3.65
GB0000536739	ASHTAD GROUP PLC		82'420	82'420	0	GBP	0.00	0.00	0.00
GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	34'020	39'460	73'480	0	GBP	0.00	0.00	0.00
NL0000009355	UNILEVER NV-CVA	12'630	14'970	3'820	23'780	EUR	37.88	900'667.50	0.64
GB								900'667.50	0.64
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	3'780	6'550	4'050	6'280	USD	73.01	432'221.42	0.31
IE								432'221.42	0.31
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	16'770	39'730	25'750	30'750	EUR	2'386.19	733'753.79	0.52
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		12'390	0	12'390	GBP	2'026.00	295'649.09	0.21
NL								1'029'402.88	0.73
SE000148884	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	47'800	73'090	0	120'890	SEK	91.90	1'134'421.31	0.81
SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B		62'100	13'440	48'660	SEK	174.40	866'536.93	0.62
SE								2'000'958.24	1.43
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	3'920	10'080	7'000	7'000	USD	84.05	554'625.78	0.40
US00206R1023	AT&T INC	9'265	13'415	7'400	15'280	USD	38.63	556'432.33	0.40
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	11'400	18'805	17'395	12'810	USD	36.61	442'092.50	0.32
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C		610	0	610	USD	758.04	435'899.38	0.31
US1266501006	CVS HEALTH CORP	2'800	6'030	2'155	6'675	USD	76.89	483'821.79	0.35
US1729674242	CITIGROUP INC		11'540	0	11'540	USD	56.39	613'440.15	0.44
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	3'700	7'240	2'820	8'120	USD	80.17	613'666.20	0.44
US58155Q1031	MCKESSON CORP		2'995	0	2'995	USD	143.81	406'022.60	0.29
US5949181045	MICROSOFT CORP	6'910	8'350	7'110	8'150	USD	60.26	462'968.06	0.33
US7310681025	POLARIS INDUSTRIES INC	2'235	0	2'235	0	USD	0.00	0.00	0.00
US8552441094	STARBUCKS CORP		8'360	0	8'360	USD	57.97	456'850.25	0.33
US8725401090	TJX COMPANIES INC		12'750	6'700	6'050	USD	78.34	446'789.78	0.32
US8832031012	TEXTRON INC		26'260	11'025	15'235	USD	46.03	661'070.42	0.47
US9078181081	UNION PACIFIC CORP	2'740	0	2'740	0	USD	0.00	0.00	0.00
US								6'133'679.24	4.40

ISIN	Bezeichnung	01.12.2015			30.11.2016			Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)
		Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs			
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte								50'967'012.23	36.46	
AU0000ATBHJ5	3.5000 % ASIA 3 1/2 07/05/17 MTN	200	0	200	0	AUD	0.00%	0.00	0.00	
AU0000XQLQX4	4.2500 % QTC 4 1/4 07/21/23 23	450	0	0	450	AUD	109.03%	341'723.71	0.24	
AU300EF20086	5.5000 % EUROF 5 1/2 06/30/20 M	160	0	0	160	AUD	109.30%	121'802.65	0.09	
AU3TB0000143	2.7500 % ACGB 2 3/4 04/21/24 137	200	250	0	450	AUD	101.51%	318'144.78	0.23	
XS0796307998	4.6250 % NAB 4 5/8 06/27/16 GMT	280	0	280	0	AUD	0.00%	0.00	0.00	
XS0876084178	4.0000 % NEDWBK 4 01/24/18 EM	300	0	0	300	AUD	101.98%	213'092.37	0.15	
XS1306410249	3.7500 % DBHNGR 3 3/4 10/29/25		450	0	450	AUD	101.08%	316'795.80	0.23	
AUD								1'311'559.31	0.94	
CA135087A610	1.5000 % CAN 1 1/2 06/01/23	370	0	0	370	CAD	101.42%	263'086.06	0.19	
CA515110AM67	4.8750 % RENTEN 4 7/8 02/21/20	270	0	0	270	CAD	110.12%	208'442.06	0.15	
FR0010386110	4.4500 % CADES 4.45 10/26/18 EM	304	0	0	304	CAD	105.64%	225'159.15	0.16	
XS0169059929	0.5000 % IADB 0 1/2 05/23/23 EMT		400	0	400	CAD	89.81%	251'869.29	0.18	
CAD								948'556.56	0.68	
CH0123918424	2.2500 % STAAKA 2 1/4 02/22/21	230	0	230	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0142882007	2.0000 % SBAB 2 12/06/18 EMTN	400	0	400	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0180071463	1.5000 % CBAAU 1 1/2 09/13/19 E	100	0	100	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0185843015	1.1250 % EBN 1 1/8 07/04/24	250	0	250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0190125051	1.0000 % OKB 1 09/28/21	15	0	15	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0278346769	0.2500 % NADB 0 1/4 04/30/25	250	0	250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0285597370	0.6250 % KOMMUN 0 5/8 07/09/27	500	0	500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CHF								0.00	0.00	
AT0000A0GMG9	3.6250 % KIG 3 5/8 01/25/17 1	500	0	500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
BE0000335449	1.0000 % BGB 1 06/22/31 75	800	0	0	800	EUR	99.84%	798'732.00	0.57	
DE0001053395	2.7500 % BAYERN 2 3/4 01/17/18	650	0	0	650	EUR	103.55%	673'094.50	0.48	
DE000A11QTF7	0.3750 % KFW 0 3/8 04/23/30 EMT	800	0	0	800	EUR	94.45%	755'608.00	0.54	
DE000A14J2Q6	0.3750 % FMSWER 0 3/8 04/29/30	800	0	0	800	EUR	94.33%	754'608.00	0.54	
DE000A14JYW1	0.6250 % BADWUR 0 5/8 02/09/27	500	300	0	800	EUR	101.07%	808'560.00	0.58	
DE000A1DAMMO	2.2500 % KFW 2 1/4 09/21/17	370	0	370	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
DE000A1MA9V5	2.0000 % DAIGR 2 05/05/17 EMTN	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
DE000A1PGZ58	1.7500 % LANDER 1 3/4 06/13/22 4	500	0	0	500	EUR	109.80%	549'000.00	0.39	
DE000A1R06C5	2.3750 % PBBGR 2 3/8 05/29/28 E	800	0	0	800	EUR	116.41%	931'272.00	0.67	
DE000A1RET49	1.1250 % KFW 1 1/8 01/15/20 GMT	500	0	0	500	EUR	104.82%	524'110.00	0.37	
DE000A1RQB11	1.3750 % HESSEN 1 3/8 06/10/24	800	0	0	800	EUR	108.65%	869'216.00	0.62	
DE000A1RQCL9	0.5000 % HESSEN 0 1/2 02/17/25	500	0	0	500	EUR	101.57%	507'845.00	0.36	
DE000DB5DCN5	1.7500 % DB 1 3/4 06/08/22	500	0	500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
DE000NRW21F1	1.5000 % NRW 1 1/2 01/14/21 EMT	500	0	0	500	EUR	106.96%	534'810.00	0.38	
EU000A1G0BB2	0.8750 % EFSF 0 7/8 04/16/18 5Y	400	0	0	400	EUR	101.82%	407'276.00	0.29	
EU000A1G6TV9	2.8750 % EU 2 7/8 04/04/28 EMTN	550	0	0	550	EUR	125.89%	692'395.00	0.49	
FI4000037635	2.7500 % RFGB 2 3/4 07/04/28	300	0	0	300	EUR	124.09%	372'277.50	0.27	
FR0000472334	5.1250 % ENGIFP 5 1/8 02/19/18 E	310	0	0	310	EUR	106.49%	330'109.70	0.24	
FR0010199927	3.6250 % SNCF 3 5/8 06/03/20 EM	800	0	0	800	EUR	113.42%	907'344.00	0.65	
FR0010212613	3.7500 % CNA 3 3/4 07/15/25 EMT	300	0	0	300	EUR	125.99%	377'967.00	0.27	
FR0010990390	4.1250 % CMCICB 4 1/8 01/16/23 E	500	0	0	500	EUR	123.84%	619'185.00	0.44	
FR0012143451	0.8750 % UNEDIC 0 7/8 10/25/22 E	800	0	0	800	EUR	104.82%	838'568.00	0.60	
FR0012146777	1.1250 % SANFP 1 1/8 03/10/22 EM	800	0	0	800	EUR	104.15%	833'192.00	0.60	
NL0010071189	2.5000 % NETHER 2 1/2 01/15/33	500	0	0	500	EUR	126.81%	634'025.00	0.45	
XS0250306643	4.1250 % INTNED 4 1/8 04/11/16 E	20	0	20	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0255800285	4.3750 % RESFER 4 3/8 06/02/22 E	500	0	0	500	EUR	123.62%	618'105.00	0.44	
XS0256967869	4.3750 % RABOBK 4 3/8 06/07/21	413	0	0	413	EUR	118.57%	489'689.97	0.35	
XS0271660242	3.8750 % OBND 3 7/8 10/18/16 EM	30	0	30	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0301945860	4.6250 % RDSALN 4 5/8 05/22/17 E	300	0	300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0327237300	5.1250 % PG 5 1/8 10/24/17	275	0	275	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0329522246	4.7500 % JNJ 4 3/4 11/06/19	200	0	0	200	EUR	114.52%	229'036.00	0.16	
XS0341439197	4.3750 % NEDWBK 4 3/8 01/22/18	400	0	0	400	EUR	105.51%	422'044.00	0.30	
XS0429114530	3.8750 % IBRD 3 7/8 05/20/19 GDI	1'150	0	350	800	EUR	110.50%	884'032.00	0.63	
XS0450880496	5.1250 % ANZ 5 1/8 09/10/19 EMT	460	0	0	460	EUR	113.71%	523'043.00	0.37	
XS0540216669	3.0000 % OPBANK 3 09/08/17 EMT	400	0	400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0578368143	3.5000 % NEDWBK 3 1/2 01/14/21	460	0	0	460	EUR	115.20%	529'933.80	0.38	

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl /		Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)
		Nominal in Tsd.	Nominal in Tsd.			01.12.2015	30.11.2016				
XS0706245163	3.0000 % BGGRP 3 11/16/18 EMT	1'000	0	0	1'000	EUR	105.86%	1'058'550.00	0.76		
XS0753143709	3.0000 % DBHNGR 3 03/08/24 EMT	500	0	0	500	EUR	119.27%	596'345.00	0.43		
XS0760139773	2.0000 % ROSW 2 06/25/18 EMTN	500	0	0	500	EUR	103.49%	517'440.00	0.37		
XS0790003023	2.7500 % ASFING 2 3/4 06/11/32 E	500	0	0	500	EUR	122.45%	612'230.00	0.44		
XS0856023147	1.3750 % IBM 1 3/8 11/19/19 001	500	0	0	500	EUR	104.26%	521'300.00	0.37		
XS0860596575	1.5000 % BMW 1 1/2 06/05/18 EMT	500	0	0	500	EUR	102.46%	512'315.00	0.37		
XS1105276759	1.2500 % BMW 1 1/4 09/05/22 EMT	800	0	0	800	EUR	104.46%	835'656.00	0.60		
XS1105954256	1.1250 % BNG 1 1/8 09/04/24 EMT	800	0	0	800	EUR	106.27%	850'152.00	0.61		
XS1111559768	1.1250 % TOTAL 1 1/8 03/18/22 E	800	0	0	800	EUR	103.86%	830'888.00	0.59		
XS1112678989	1.8750 % KO 1 7/8 09/22/26	800	0	0	800	EUR	108.51%	868'080.00	0.62		
XS1171489393	0.7500 % TOYOTA 0 3/4 07/21/22		500	0	500	EUR	101.62%	508'095.00	0.36		
XS1192872866	0.6250 % RENTEN 0 5/8 02/20/30	800	0	0	800	EUR	98.16%	785'280.00	0.56		
XS1200679071	1.1250 % BRK 1 1/8 03/16/27	500	0	0	500	EUR	96.83%	484'155.00	0.35		
XS1204140971	0.6250 % NDASS 0 5/8 03/17/27 E	800	0	0	800	EUR	99.32%	794'568.00	0.57		
XS1207450005	0.8750 % AGFRNC 0 7/8 05/25/31	500	300	0	800	EUR	95.76%	766'096.00	0.55		
XS1218809389	0.5000 % IBRD 0 1/2 04/16/30 GDI		800	0	800	EUR	95.98%	767'872.00	0.55		
EUR										28'724'100.47	20.53
GB00B7L9SL19	1.7500 % UKT 1 3/4 09/07/22		300	0	300	GBP	105.33%	372'180.88	0.27		
GB00BYZW3G56	1.5000 % UKT 1 1/2 07/22/26		550	0	550	GBP	100.84%	653'234.25	0.47		
XS0236698972	4.3750 % UKRAIL 4 3/8 12/09/30 E	200	0	0	200	GBP	128.16%	301'899.12	0.22		
XS0253359961	4.8750 % RABOBK 4 7/8 01/10/23	100	0	0	100	GBP	116.67%	137'412.10	0.10		
XS0743899964	2.1250 % NEDWBK 2 1/8 09/07/16	30	0	30	0	GBP	0.00%	0.00	0.00		
XS0809685158	1.8750 % BNG 1 7/8 12/07/18 EMT		300	0	300	GBP	102.69%	362'822.37	0.26		
XS0813371100	2.2500 % TRANLN 2 1/4 08/09/22 E	300	0	0	300	GBP	105.17%	371'585.09	0.27		
XS0822509138	3.0000 % CBAAU 3 09/04/26 EMTN		300	0	300	GBP	108.36%	382'856.48	0.27		
XS0860561942	2.2500 % NESNVX 2 1/4 11/30/23	300	0	0	300	GBP	105.24%	371'839.49	0.27		
XS0881488430	1.5000 % EIB 1 1/2 02/01/19 EMTN	300	0	0	300	GBP	102.10%	360'755.36	0.26		
XS0914294623	0.8750 % LBANK 0 7/8 12/15/17 EM	250	0	0	250	GBP	100.46%	295'791.72	0.21		
XS1028901673	1.8750 % COE 1 7/8 12/22/18 EMT	300	0	0	300	GBP	102.80%	363'232.24	0.26		
XS1269175466	3.0500 % AAPL 3.05 07/31/29		500	0	500	GBP	104.95%	618'024.69	0.44		
GBP										4'591'633.79	3.30
US500769BN36	2.0500 % KFW 2.05 02/16/26	10'000	0	0	10'000	JPY	119.60%	98'947.22	0.07		
XS0159205995	1.7000 % DBJJP 1.7 09/20/22 INTL	20'000	0	0	20'000	JPY	109.24%	180'757.53	0.13		
XS0171578502	1.0500 % DBJJP 1.05 06/20/23 INT	11'000	0	0	11'000	JPY	106.13%	96'582.77	0.07		
XS0245184188	1.8000 % PFE 1.8 02/22/16 INTL	10'000	0	10'000	0	JPY	0.00%	0.00	0.00		
XS0282506657	2.1500 % EIB 2.15 01/18/27	10'000	0	0	10'000	JPY	121.77%	100'741.66	0.07		
XS0307424274	2.3500 % ASIA 2.35 06/21/27 GMT	10'000	0	0	10'000	JPY	124.57%	103'054.82	0.07		
JPY										580'084.00	0.41
XS0517949748	3.6250 % IBRD 3 5/8 06/22/20 GDI	1'700	0	0	1'700	NOK	107.88%	203'074.70	0.15		
XS0819754697	2.0000 % ASIA 2 08/29/17 GMTN	3'000	0	0	3'000	NOK	100.64%	334'316.07	0.24		
XS0876382358	2.3750 % KFW 2 3/8 01/22/18 EMT	3'000	0	0	3'000	NOK	101.67%	337'750.99	0.24		
XS0882238297	3.0000 % EIB 3 02/04/20 EMTN	1'000	0	0	1'000	NOK	105.69%	117'027.35	0.08		
XS0925022872	2.8750 % RABOBK 2 7/8 05/07/19	1'000	0	0	1'000	NOK	103.53%	114'642.17	0.08		
XS0931408420	2.2500 % RENTEN 2 1/4 05/22/19	3'000	0	0	3'000	NOK	102.45%	340'332.16	0.24		
XS0932063984	2.3750 % BNG 2 3/8 12/20/18 EMT	1'500	0	0	1'500	NOK	102.22%	169'777.41	0.12		
XS0935368356	3.0000 % EIBKOR 3 05/22/18 REG	3'000	0	0	3'000	NOK	101.88%	338'441.96	0.24		
XS1105478389	2.5000 % RABOBK 2 1/2 09/04/20	3'000	0	0	3'000	NOK	104.09%	345'783.50	0.25		
XS1185971923	1.5000 % NIB 1 1/2 03/13/25 EMTN		4'000	0	4'000	NOK	98.16%	434'756.84	0.31		
XS1227593933	1.5000 % EIB 1 1/2 05/12/22 EMTN		4'000	0	4'000	NOK	100.06%	443'181.35	0.32		
NOK										3'179'084.50	2.27
SE0001517699	3.0000 % SGB 3 07/12/16 #1050 1	4'710	0	4'710	0	SEK	0.00%	0.00	0.00		
SE0002241083	4.2500 % SGB 4 1/4 03/12/19 #105	1'500	0	0	1'500	SEK	111.43%	170'665.72	0.12		
SE0004517290	2.2500 % SGB 2 1/4 06/01/32 #105	3'000	0	0	3'000	SEK	116.26%	356'124.12	0.25		
SE0004869071	1.5000 % SGB 1 1/2 11/13/23 #105	2'000	0	0	2'000	SEK	109.70%	224'030.35	0.16		
XS0219399275	5.0000 % EIB 5 12/01/20 EMTN	600	0	600	0	SEK	0.00%	0.00	0.00		
XS0852107266	2.7500 % EIB 2 3/4 11/13/23 EMTN	2'000	0	0	2'000	SEK	113.12%	231'015.82	0.17		
XS1171476143	1.2500 % EIB 1 1/4 05/12/25 EMTN		9'000	0	9'000	SEK	101.10%	929'136.10	0.66		
SEK										1'910'972.11	1.36

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /	Käufe /	Verkäufe /	Anzahl /	Währung	Kurs	Kurswert	in %	
		Nominal in	Zugänge	Abgänge	Nominal in					
		Tsd.	2)	3)	Tsd.					
		01.12.2015				30.11.2016				
US037833AJ95	1.0000 % AAPL 1 05/03/18	500	0	0	500	USD	99.55%	469'200.12	0.34	
US037833AZ38	2.5000 % AAPL 2 1/2 02/09/25		500	0	500	USD	95.92%	452'114.04	0.32	
US084664BQ34	4.2500 % BRK 4 1/4 01/15/21	250	0	0	250	USD	107.69%	253'800.09	0.18	
US110709BN11	2.6500 % BRCOL 2.65 09/22/21		500	0	500	USD	102.52%	483'194.20	0.35	
US11070TAB44	2.0000 % BRCOL 2 10/23/22	250	250	0	500	USD	98.29%	463'284.80	0.33	
US191216AZ30	2.5000 % KO 2 1/2 04/01/23	250	0	0	250	USD	98.51%	232'163.23	0.17	
US21685WBT36	4.5000 % RABOBK 4 1/2 01/11/21	300	0	0	300	USD	107.65%	304'427.19	0.22	
US298785GS94	1.8750 % EIB 1 7/8 02/10/25	500	0	0	500	USD	94.94%	447'476.06	0.32	
US4581X0BY35	1.1250 % IADB 1 1/8 09/12/19 GMT	500	0	0	500	USD	98.81%	465'712.20	0.33	
US45950KBJ88	2.1250 % IFC 2 1/8 11/17/17 GMTN	250	0	0	250	USD	100.91%	237'812.24	0.17	
US500769CR31	4.3750 % KFW 4 3/8 03/15/18 GMT	180	0	0	180	USD	103.95%	176'383.16	0.13	
US515110BH61	1.3750 % RENTEN 1 3/8 10/23/19	500	0	0	500	USD	99.24%	467'757.82	0.33	
US515110BJ28	1.0000 % RENTEN 1 04/04/18		400	0	400	USD	99.65%	375'733.39	0.27	
US594918AH79	3.0000 % MSFT 3 10/01/20	250	0	0	250	USD	103.27%	243'364.63	0.17	
US594918AT18	2.3750 % MSFT 2 3/8 05/01/23		500	0	500	USD	98.22%	462'926.58	0.33	
US65557DAP69	2.5000 % NDASS 2 1/2 09/17/20 R		500	0	500	USD	100.00%	471'354.14	0.34	
US68389XAN57	1.2000 % ORCL 1.2 10/15/17	500	0	0	500	USD	100.04%	471'528.54	0.34	
US742718DY23	2.3000 % PG 2.3 02/06/22		500	0	500	USD	99.68%	469'850.57	0.34	
US822582AV48	2.2500 % RDSALN 2 1/4 01/06/23	500	0	0	500	USD	96.14%	453'165.13	0.32	
US89153UAF84	2.7500 % TOTAL 2 3/4 07/15/23		200	0	200	USD	98.64%	185'962.48	0.13	
US911312AM88	3.1250 % UPS 3 1/8 01/15/21	70	0	0	70	USD	103.81%	68'503.71	0.05	
US912828HR40	3.5000 % T 3 1/2 02/15/18	185	0	0	185	USD	103.02%	179'661.73	0.13	
US912828SD35	1.2500 % T 1 1/4 01/31/19		500	0	500	USD	100.18%	472'191.05	0.34	
XS0875753658	1.1250 % KOMMUN 1 1/8 03/15/18	500	0	0	500	USD	99.75%	470'161.65	0.34	
XS0877608124	2.5000 % BNG 2 1/2 01/23/23 REG		500	0	500	USD	100.38%	473'131.09	0.34	
XS0878581890	1.3750 % NESNVX 1 3/8 07/24/18		500	0	500	USD	99.75%	470'161.65	0.34	

USD **9'721'021.49** **6.97**

Bezugsrechte								0.00	0.00
CH0313683721	UBS PRPRTY FD SW MIXD-RTS		16'100	16'100	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0322595809	CS REAL ESTATE LIVIN-RTS		4'550	4'550	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0332026654	CREDIT SUISSE REAL EST-RTS		1'800	1'800	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0340637302	CS REAL ESTATE FD GREEN-RTS		4'871	4'871	0	CHF	0.00	0.00	0.00
FR0013067766	TOTAL SA-SCRIP		11'235	11'235	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0013129921	TOTAL SA-SCRIP		27'135	27'135	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0013170990	TOTAL SA-SCRIP		24'300	24'300	0	EUR	0.00	0.00	0.00
FR0013176039	PUBLICIS GROUPE SA-SCRIP		16'370	16'370	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0011509344	UNILEVER NV-DRP	12'630	0	12'630	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0011542568	ROYAL DUTCH SHELL PLC-SCRIP	4'380	0	4'380	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0011660477	UNILEVER NV-DRP		27'600	27'600	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0011683560	ROYAL DUTCH SHELL PLC- SCRIP		44'110	44'110	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0011832894	UNILEVER NV-SCRIP		27'600	27'600	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0011866306	ROYAL DUTCH SHELL RIGHTS A		33'910	33'910	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0011983424	UNILEVER NV-SCRIP		23'780	23'780	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0011983432	ROYAL DUTCH SHELL-SCRIP A		30'750	30'750	0	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0012047922	UNILEVER NV-CVA SCRIP		23'780	0	23'780	EUR	0.00	0.00	0.00
NL0012061378	ROYAL DUTCH SHELL-SCRIP A		30'750	0	30'750	EUR	0.00	0.00	0.00

Diverse **0.00** **0.00**

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen **45'077'538.04** **32.21**

CH0002769351	CREDIT SUISSE REALESTATE FU	1'870	2'000	0	3'870	CHF	203.00	727'019.91	0.52
CH0012913700	CREDIT SUISSE REAL ESTATE SI		5'200	1'800	3'400	CHF	192.20	604'744.05	0.43
CH0014420829	UBS PROPERTY FUND SWISS RES	3'200	2'200	0	5'400	CHF	64.75	323'573.42	0.23
CH0014420852	UBS PROPERTY FUND LEMAN RE	3'200	2'622	0	5'822	CHF	92.00	495'677.64	0.35
CH0014420878	UBS (CH) PROPERTY FUND - SWIS	5'400	11'773	0	17'173	CHF	103.60	1'646'437.42	1.18
CH0014420886	UBS PROPERTY FUND SWISS CO	4'600	5'200	0	9'800	CHF	67.20	609'445.19	0.44
CH0031069328	CS REAL ESTATE FUND LIVINGPL	1'970	2'959	1'300	3'629	CHF	133.00	446'660.88	0.32
CH0033624211	PROCIMMO SWISS COMMERCIAL	1'100	0	1'100	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0045159842	CS REAL ESTATE FUND PROPER	1'509	2'888	4'397	0	CHF	0.00	0.00	0.00
CH0100778445	CS REAL ESTATE FD GREEN PRO		4'871	0	4'871	CHF	123.20	555'351.75	0.40
CH0103326762	ZKB GOLD ETF AAH EUR	1'130	0	1'130	0	EUR	0.00	0.00	0.00

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl /		Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)
		Nominal in Tsd.	01.12.2015			Nominal in Tsd.	30.11.2016				
CH0118768057	CS REAL ESTATE FD HOSPITALIT	2'300		1'400	0	3'700	CHF	94.00		321'861.39	0.23
LU0446734872	UBS ETF MSCI CANADA	27'270		18'180	0	45'450	CAD	39.02		1'243'346.96	0.89
CH										6'974'118.61	4.99
LU0249326488	RBS MARKET ACCESS ROGERS I	64'050		0	25'000	39'050	EUR	18.12		707'586.00	0.51
LU0292106167	DBX DBLCI - OY - 1C EUR HDG	42'000		0	42'000	0	EUR	0.00		0.00	0.00
DE										707'586.00	0.51
FR0000292278	MAGELLAN-C	79'500	86'330	14'100	151'730	EUR	21.21			3'218'193.30	2.30
IE00BKWQ0Q14	SPDR MSCI EUROPE ETF	28'300	26'520	38'250	16'570	EUR	168.53			2'792'542.10	2.00
FR										6'010'735.40	4.30
IE00B3XXRP09	VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	62'800	48'750	73'450	38'100	USD	42.05			1'510'272.34	1.08
GB										1'510'272.34	1.08
IE00B80G9288	PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEHA		284'760	0	284'760	EUR	12.94			3'684'794.40	2.63
IE										3'684'794.40	2.63
LU0102014627	PARVEST BOND-JPY-INSTITUTNL		46'800	0	46'800	JPY	3'770.00			1'459'674.44	1.04
LU0210533500	JPMORGAN F-GL CONVERT EU-AE	199'000	153'250	0	352'250	EUR	14.57			5'132'282.50	3.66
LU0346390940	FIDELITY-EMERG MK-Y ACC USD	190'700	103'450	20'300	273'850	USD	10.54			2'720'931.76	1.94
LU0899937337	SWC (LU) BF COCO GTH EUR	16'700	15'900	0	32'600	EUR	113.89			3'712'814.00	2.65
LU0950817113	LGT LUX ILS PLUS FUND EUR B2	17'637	6'081	0	23'718	EUR	145.48			3'450'467.29	2.47
LU0957587115	SWC (LU) BF GLOBAL ABSOLUTE	14'000	0	14'000	0	EUR	0.00			0.00	0.00
LU1004133028	INVESCO GLB TARGET RET-CAEU		302'890	0	302'890	EUR	11.09			3'357'596.23	2.40
LU1057799170	SWC (LU) BF SECURED HIGH YIEL	19'100	15'030	0	34'130	EUR	108.77			3'712'320.10	2.65
LU										23'546'086.32	16.81
IE00B2NPKV68	ISHARES JPM USD EM BND	20'300	5'600	0	25'900	USD	108.29			2'643'944.97	1.89
US										2'643'944.97	1.89

Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt kotiert sind

Strukturierte Produkte										2'128'070.08	1.51
CH0245131153	AKB TRACKER NEBENWERTBASK		4'400	2'140	2'260	CHF	123.40			258'085.08	0.18
CH0260413411	AKB DIVIDENDENAKTIENBASKET	5'330	5'970	4'500	6'800	EUR	101.40			689'520.00	0.49
CH0280391001	AKB EU-BANKENBASKET II (IN EU	5'090	11'420	0	16'510	EUR	71.50			1'180'465.00	0.84
CH										2'128'070.08	1.51
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen										9'569'512.94	6.83
CH0020168644	LO FUNDS CH-SWISS LEADERS	8'190	11'700	19'890	0	CHF	0.00			0.00	0.00
CH										0.00	0.00
LU0106240533	SCHRÖDER INTL JAPAN EQTY-CA	228'200	146'335	0	374'535	JPY	1'161.73			3'599'691.56	2.57
LU0346392649	FIDELITY FDS-AUST-Y ACC AUD	47'500	18'500	0	66'000	AUD	15.47			711'139.53	0.51
LU0352097942	SISF-GLBL CONVERT BOND-CEAH	21'800	16'100	0	37'900	EUR	138.75			5'258'681.85	3.75
LU										9'569'512.94	6.83

Derivative Finanzinstrumente

Swaps										148'387.61	0.11
02/16	ZKB RIC ENHANCED EXCESS RETURN (RIEHLER)	-3'840	3'840	0	0	USD	0.00			0.00	0.00
02/16	ZKB RIC ENHANCED EXCESS RETURN (RIEHLER)	3'840	0	3'840	0	USD	0.00			0.00	0.00
02/17	ZKB RIC ENHANCED EXCESS RETURN (RIEHLER)	0	5'134	-5'134	0	USD	0.00			-2'089.21	0.00
02/17	ZKB RIC ENHANCED EXCESS RETURN (RIEHLER)	5'134	0	5'134	0	USD	0.03			150'476.82	0.11

Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	10'772'406.84	7.70
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	20'678'126.00	14.78

Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	50'967'012.23	36.43
Strukturierte Produkte	2'128'070.08	1.52
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	54'647'050.98	39.06
Derivative Finanzinstrumente	148'387.61	0.11
Sonstige Vermögenswerte	553'769.85	0.40
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	139'894'823.59	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-68'252.36	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	139'826'571.23	

Ausgeliehene Effekten

Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte				1'475'317.40	1.06
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	99 CHF	1'812.00	166'009.40	0.12
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	2'000 EUR	84.61	169'220.00	0.12
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS V	6'640 EUR	171.70	1'140'088.00	0.82
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte				15'369'720.86	10.99
BE0000335449	1.0000 % BGB 1 06/22/31 75	800 EUR	99.84%	798'732.00	0.57
DE0001053395	2.7500 % BAYERN 2 3/4 01/17/18	650 EUR	103.55%	673'094.50	0.48
DE000A11QTF7	0.3750 % KFW 0 3/8 04/23/30 EMT	800 EUR	94.45%	755'608.00	0.54
DE000A1PGZ58	1.7500 % LANDER 1 3/4 06/13/22 4	500 EUR	109.80%	549'000.00	0.39
DE000A1R06C5	2.3750 % PBBGR 2 3/8 05/29/28 E	800 EUR	116.41%	931'272.00	0.67
DE000A1RET49	1.1250 % KFW 1 1/8 01/15/20 GMT	500 EUR	104.82%	524'110.00	0.37
EU000A1G6TV9	2.8750 % EU 2 7/8 04/04/28 EMTN	550 EUR	125.89%	692'395.00	0.50
FI4000037635	2.7500 % RFGB 2 3/4 07/04/28	300 EUR	124.09%	372'277.50	0.27
FR0010990390	4.1250 % CMCICB 4 1/8 01/16/23 E	500 EUR	123.84%	619'185.00	0.44
GB00BYZW3G56	1.5000 % UKT 1 1/2 07/22/26	550 GBP	100.84%	653'234.25	0.47
US037833AJ95	1.0000 % AAPL 1 05/03/18	500 USD	99.55%	469'200.12	0.34
US110709BN11	2.6500 % BRCOL 2.65 09/22/21	500 USD	102.52%	483'194.20	0.35
US298785GS94	1.8750 % EIB 1 7/8 02/10/25	500 USD	94.94%	447'476.06	0.32
US500769BN36	2.0500 % KFW 2.05 02/16/26	10'000 JPY	119.60%	98'947.22	0.07
US515110BH61	1.3750 % RENTEN 1 3/8 10/23/19	500 USD	99.24%	467'757.82	0.33
US594918AH79	3.0000 % MSFT 3 10/01/20	250 USD	103.27%	243'364.63	0.17
US65557DAP69	2.5000 % NDASS 2 1/2 09/17/20 R	500 USD	100.00%	471'354.14	0.34
US822582AV48	2.2500 % RDSALN 2 1/4 01/06/23	500 USD	96.14%	453'165.13	0.32
US912828SD35	1.2500 % T 1 1/4 01/31/19	500 USD	100.18%	472'191.05	0.34
XS0255800285	4.3750 % RESFER 4 3/8 06/02/22 E	500 EUR	123.62%	618'105.00	0.44
XS0282506657	2.1500 % EIB 2.15 01/18/27	10'000 JPY	121.77%	100'741.66	0.07
XS0876382358	2.3750 % KFW 2 3/8 01/22/18 EMT	3'000 NOK	101.67%	337'750.99	0.24
XS0877608124	2.5000 % BNG 2 1/2 01/23/23 REG	500 USD	100.38%	473'131.09	0.34
XS0881488430	1.5000 % EIB 1 1/2 02/01/19 EMTN	300 GBP	102.10%	360'755.36	0.26
XS0931408420	2.2500 % RENTEN 2 1/4 05/22/19	3'000 NOK	102.45%	340'332.16	0.24
XS1171476143	1.2500 % EIB 1 1/4 05/12/25 EMTN	8'970 SEK	101.10%	926'038.98	0.66
XS1192872866	0.6250 % RENTEN 0 5/8 02/20/30	800 EUR	98.16%	785'280.00	0.56
XS1200679071	1.1250 % BRK 1 1/8 03/16/27	500 EUR	96.83%	484'155.00	0.35
XS1218809389	0.5000 % IBRD 0 1/2 04/16/30 GDI	800 EUR	95.98%	767'872.00	0.55
Total ausgeliehene Effekten				16'845'038.26	12.05

Umrechnungskurse	AUD	1 = EUR	0.69649912
	CAD	1 = EUR	0.70108582
	CHF	1 = EUR	0.92542090
	DKK	100 = EUR	13.44074400
	GBP	1 = EUR	1.17778439
	JPY	100 = EUR	0.82731100
	NOK	100 = EUR	11.07322200
	SEK	100 = EUR	10.21100500
	USD	1 = EUR	0.94268000

Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Total der Derivatpositionen	in Fondswährung	in% des Nettofondsvermögens 5)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	4'839'883.65	3.46
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	0.00	0.00

Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung oder Bank / Vertrieb

Klasse	Rechnungseinheit	Ausgabekommission in % des Nettoinventarwertes		Rücknahmekommission in % des Nettoinventarwertes	
		maximal	effektiv	maximal	effektiv
A	CHF	2.50	0.00	0.50	0.00
I	CHF	2.50	0.00	0.50	0.00

Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten: 16'845'038.26

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

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

Pauschale Verwaltungskommission

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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

AKB Portfoliofonds EUR

Klasse	Periode	PVK	max. PVK p.a.	max. VK Zielfonds p.a.
A	01.12.2015 - 30.11.2016	0.6500%	2.0000%	0.2500%
I	08.01.2016 - 30.11.2016	0.5500%	1.0000%	0.2500%

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

Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der SFAMA - Swiss Funds & Asset Management Association (Stand: 20. April 2015) herausgegeben wurden, ermittelt.

Ausschüttung des Nettoertrags 2015 / 2016

Ex Datum: 22.03.2017

Zahlbar: 27.03.2017

			Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil			
			in der Schweiz			im Ausland
Klasse	Affidavit	Währung	Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto je Anteil	Netto je Anteil
A	Nein	EUR	1.60	0.56	1.04	1.04
I	Nein	EUR	1.20	0.42	0.78	0.78

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

- 1) Der Bewertungs-Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen
- 4) Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 vom 1. Januar 2009 der Eidgenössischen Steuerverwaltung ESTV
- 5) 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%.
- 7) In % des Gesamtfondsvermögens / allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert 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 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3.
 - a) Anlagen in Beteiligungspapieren von Gesellschaften, die weder kotiert sind noch an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden anfänglich zu ihrem Erwerbsswert 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 Verkehrswertes 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 Verkaufs-restrictionen 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 offen stehenden 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 Nettoerwerbsspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen des Teilvermögens, getätigt wurden.

Pflichtpublikationen

Mitteilung an die Anleger

des

AKB Portfolifonds (EUR)

ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"
(nachfolgend der „Anlagefonds“)

Die Swissscanto Fondsleitung AG, als Fondsleitung, und die Zürcher Kantonalbank, als Depotbank, beabsichtigen, den Fondsvertrag des Anlagefonds AKB Portfolifonds (EUR) unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zu ändern.

Die geplanten Änderungen des Fondsvertrages des Anlagefonds haben zum Ziel, im Bereich zulässige Anlagen, insbesondere im Bereich Private Equity und „Übrige Anlagen“, eine Erweiterung vorzunehmen.

Die Investitionsformen Edelmetalle und Rohstoffe unter den zulässigen Anlagen werden neu unter der Überschrift „Übrige Anlagen“ zusammengefasst und um Insurance Linked Notes (ILS) und Volatilitäten ergänzt. Diese Erweiterung hat eine Anpassung der Abschnitte der für Derivate möglichen Basisinstrumente und „Andere Anlagen bis 10%“ unter den zulässigen Anlagen zur Folge (vgl. nachfolgend Ziffer 1.1).

Bei der Definition von Private Equity Anlagen wird eine Erweiterung vorgenommen, um der rasanten Entwicklung in diesem Markt Rechnung zu tragen. Neu sind Investitionen in erweiterbare Bereiche des Private Equity Segments wie Mezzanin, Private Loans, Micro Finance oder Ähnliches möglich (vgl. nachfolgend Ziffer 1.2).

Des Weiteren wird die Höchstgrenze für Investitionen in andere kollektive Kapitalanlagen, REITS und Immobilienfonds von 40% auf 49% erhöht.

Im Übrigen werden Anpassungen des Fondsvertrages formeller Natur vorgenommen.

1. Änderung von § 8 Ziffer 1

1.1 Anlagen in "Übrige Anlagen"

Die in § 8 Ziffer 1 lit. g unter den zulässigen Anlagen (§ 8 Ziffer 1) enthaltene Bestimmung wird überarbeitet. Die Investitionsformen Edelmetalle und Rohstoffe werden neu unter der Überschrift „Übrige Anlagen“ zusammengefasst und um Insurance Linked Notes (ILS) und Volatilitäten erweitert. Zudem sind neu Investitionen in die unter „Übrige Anlagen“ aufgeführten Instrumente indirekt auch mittels strukturierten Anlagen möglich.

Die Ziffer lautet neu wie folgt (vgl. § 8 Ziffer 1 lit. g des angepassten Fondsvertrages):

"g) Übrige Anlagen

Als "Übrige Anlagen" im Sinne dieses Fondsvertrages gelten Edelmetalle, Waren (Commodities), Insurance Linked Notes (ILS) und Volatilitäten.

Anlagen in Edelmetalle werden direkt und indirekt getätigt. Direkte Anlagen erfolgen in standardisierter Form sowie mittels Edelmetallkonten bei Banken, die ihren Sitz in der Schweiz oder in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union haben oder in einem anderen Staat, wenn die Bank dort einer Aufsicht untersteht, die derjenigen in der Schweiz gleichwertig ist.

Indirekte Anlagen erfolgen über Derivate im Sinne von lit. b, andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) im Sinne von lit. c und f oben sowie über strukturierte Produkte.

Anlagen in Waren (Commodities), Insurance Linked Notes (ILS) und Volatilitäten erfolgen nur indirekt, das heisst über Derivate im Sinne von lit. b, andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) im Sinne von lit. c und f oben sowie über strukturierte Produkte."

Die in § 8 Ziffer 1 lit. b unter den zulässigen Anlagen (§ 8 Ziffer 1) enthaltene Bestimmung betreffend Derivate, bzw. Basiswerte von Derivaten, wird in Anlehnung an die Anpassungen von § 8 Ziffer 1 lit. g „Übrige Anlagen“ entsprechend überarbeitet. Edelmetalle, Commodities und Währungen waren bereits als Basisinstrument von Derivaten zulässig. Die Anpassung von Ziffer 1 lit. g, Edelmetalle und Commodities zusammen mit Insurance Linked Notes (ILS) und Volatilitäten neu unter „Übrige Anlagen“ zusammenzufassen, führt dazu, dass neu „Übrige Anlagen“ (Edelmetalle, Waren (Commodities), Insurance Linked Notes (ILS) und Volatilitäten) gemäss lit. g als Basiswerte von Derivaten möglich sind.

Der erste Abschnitt der geänderten Ziffer b von § 8 Ziffer 1 lautet neu wie folgt:

"b) Derivate, wenn (i) ihnen als Basiswerte Effekten gemäss lit. a, Derivate gemäss lit. b, Anteile an kollektiven Kapitalanlagen gemäss lit. c, Geldmarktinstrumente gemäss lit. d, Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse, Kredite, Währungen oder „Übrige Anlagen“ (Edelmetalle, Waren (Commodities), Insurance Linked Notes (ILS) und Volatilitäten) gemäss lit. g zugrunde liegen, und (ii) die zugrunde liegenden Basiswerte gemäss Fondsvertrag als Anlagen zulässig sind. Derivate sind entweder an einer Börse oder an einem andern geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt oder OTC gehandelt."

Die in § 8 Ziffer 1 lit. j unter den zulässigen Anlagen (§ 8 Ziffer 1) enthaltene Bestimmung betreffend „andere als die vorstehend in litt. a bis i genannten Anlagen insgesamt bis unter 10%“ wird in Anlehnung an die Anpassungen von § 8 Ziffer 1 lit. g „Übrige Anlagen“ entsprechend überarbeitet. Aufgrund der Erweiterung von § 8 Ziffer 1 lit. g „Übrige Anlagen“ um Anlagen in Insurance Linked Securities (ILS) und Volatilitäten, in die ausschliesslich indirekt investiert werden darf, wird in dieser Ziffer explizit festgehalten, dass direkte Anlagen in Insurance Linked Securities (ILS) und Volatilitäten nicht zulässig sind.

Die Ziffer lautet neu wie folgt (vgl. § 8 Ziffer 1 lit. j des angepassten Fondsvertrages):

"j) Andere als die vorstehend in litt. a bis i genannten Anlagen insgesamt bis unter 10% des Fondsvermögens; nicht zulässig sind direkte Anlagen in Waren (Commodities), Wertpapiere, Insurance Linked Notes (ILS), Volatilitäten sowie Leerverkäufe von Anlagen.

1.2 Anlagen in "Private Equity"

Die in § 8 Ziffer 1 lit. i enthaltene Bestimmung wird überarbeitet. Die Definition von Private Equity wird um Investitionen in Mezzanin, Private Loans, Micro Finance oder ähnliches erweitert.

Die Ziffer lautet neu wie folgt (vgl. § 8 Ziffer 1 lit. i des angepassten Fondsvertrages):

- "i) Private Equity
- ia) Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Partizipationsscheine etc.) von Gesellschaften weltweit, die weder an einer Börse noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden (Private Equity).
 - ib) Anteile bzw. Aktien von geschlossenen kollektiven Kapitalanlagen, Investmentgesellschaften, Beteiligungsgesellschaften, die nach dem Recht irgendeines Staates errichtet wurden, die in Anlagen gemäss lit. ia oben oder in erweiterte Bereiche des Private Equity Segments wie Mezzanin, Private Loans, Micro Finance oder ähnliches investieren und die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden.
 - ic) Anteile bzw. Aktien offener kollektiver Kapitalanlagen, deren Anteile periodisch auf der Grundlage ihres Inventarwertes zurückgenommen oder zurückgekauft werden, die in Anlagen gemäss lit. ia oder in erweiterte Bereiche des Private Equity Segments wie Mezzanin, Private Loans, Micro Finance oder ähnliches investieren. Dabei ist nicht erforderlich, dass diese offenen kollektiven Kapitalanlagen die Anforderungen von lit. c oben erfüllen."

2. Änderung von § 8 Ziffer 2, 3 und 4

2.1 Anpassung von Ziffer 2 Anlageklassen

Die in § 8 Ziffer 2 enthaltene Bestimmung, wie das Fondsvermögen in Anlageklassen investieren kann, wird in Anlehnung an die Anpassungen von § 8 Ziffer 1 lit. g „brige Anlagen“ entsprechend angepasst.

Die Ziffer lautet neu wie folgt (vgl. § 8 Ziffer 2 lit. g des angepassten Fondsvertrages):

- „2. Das Fondsvermögen kann in folgende Anlageklassen investiert werden:
- a) ...
 - g) „brige Anlagen“ gemäss Ziffer 1 lit. g oben
 - ga) Edelmetalle in standardisierter Form sowie Edelmetallkonten;
 - gb) Derivate, denen direkt oder indirekt Edelmetalle oder Edelmetallindizes zugrunde liegen;
 - gc) Derivate, denen direkt oder indirekt standardisierte Waren (Commodities) oder Commoditiesindizes, Insurance Linked Notes (ILS) oder Volatilitäten zugrunde liegen;
 - gd) auf eine konvertierbare Währung lautende strukturierte Finanzprodukte und Zertifikate, von Emittenten weltweit, die direkt oder indirekt in Anlagen gemäss litt. ga bis gd oben anlegen;
 - ge) Anteile von kollektiven Kapitalanlagen, die direkt oder indirekt in Anlagen gemäss litt. ga bis gd oben anlegen.
 - h) ...“

2.2 Anpassung von Ziffer 3

Die Anlagen in „brige Anlagen“ (Edelmetalle, Waren (Commodities), Insurance Linked Notes (ILS) und Volatilitäten), alternative Anlagen in Hedge Funds und Fund of Hedge Funds sowie in Private Equity Anlagen dürfen insgesamt höchstens 20% des Fondsvermögens betragen. Dies wird im Fondsvertrag mit der Ergänzung von § 8 Ziffer 3 lit. k um lit. g umgesetzt.

Bei § 8 Ziffer 3 lit. j wird der Hinweis auf die Ziffer i korrigiert bzw. ersatzlos gestrichen, weil diese lit. i gar nicht existiert.

Die Ziffer lautet neu wie folgt (vgl. § 8 Ziffer 3 lit. j und k des angepassten Fondsvertrages):

- "3. Die Fondsleitung investiert jeweils in Prozenten des Fondsvermögens nach Abzug der flüssigen Mittel:
- a) ...
 - j) insgesamt höchstens 10% in direkte und indirekte Anlagen in Private Equity gemäss Ziffer 2 lit. h oben;
 - k) insgesamt höchstens 20% in Anlagen gemäss Ziffer 2 litt. f, g und h oben."

2.3 Anpassung von Ziffer 4 Anlagebeschränkungen

Neu kann der Teilfonds in andere Fonds nicht mehr höchstens 40%, sondern 49% anlegen, vgl. Ziffer 4 lit. b.

Da neu indirekte Anlagen in Volatilitäten möglich sind, wird unter § 8 Ziffer 4 lit. d eine Anlagebeschrankung von bis höchstens 5% indirekte Anlagen in Volatilitäten aufgenommen, vgl. Ziffer 4 lit. d.

Die Ziffer lautet neu wie folgt (vgl. § 8 Ziffer 4 des angepassten Fondsvertrages):

- „4. Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen, die sich auf das Fondsvermögen nach Abzug der flüssigen Mittel beziehen, einzuhalten:
- a) Wandelobligationen, Wandelnotes und Optionsanleihen höchstens 25%;
 - b) andere kollektive Kapitalanlagen, REITS und Immobilienfonds insgesamt höchstens 49%;
 - c) alternative Anlagen in Multi Manager Hedge Funds (unter Ausschluss von Anlagen in Fund of Hedge Funds) dürfen insgesamt 10% des Fondsvermögens nicht berschreiten;
 - d) indirekte Anlagen in Volatilitäten höchstens 5%."

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2bis i.V.m. Art. 35a Abs. 1 lit. a-g der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV), werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die in der vorliegenden Publikation umschriebene Änderung betreffend § 8 Ziffer 1-4 des Fondsvertrages erstreckt.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen ab dem Zeitpunkt dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, gegen die Änderungen des Fondsvertrages Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rcknahmebestimmungen des Anlagefonds in bar verlangen können.

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

Zürich, 9. Juni 2016

Die Fondsleitung:
Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich

Die Depotbank:
Zürcher Kantonalbank
Zürich

Mitteilung an die Anleger

des

AKB Portfolio (EUR)

Ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
"Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"
(nachfolgend „der Anlagefonds“)

Die Swisscanto Fondsleitung AG, als Fondsleitung, und die Zürcher Kantonalbank, als Depotbank, beabsichtigen den Fondsvertrag des Anlagefonds unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA zu ändern.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 ist die totalrevidierte Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA über die kollektiven Kapitalanlagen (nachfolgend „KKV-FINMA“) in Kraft getreten. In diesem Zusammenhang wurde auch der Musterfondsvertrag für Effektenfonds der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA aktualisiert (nachfolgend „SFAMA-Musterfondsvertrag“).

Die nachfolgend aufgeführten Änderungen dienen der Anpassung an die totalrevidierte KKV-FINMA und den neuen SFAMA-Musterfondsvertrag für Effektenfonds, welcher grundsätzlich auch für kollektive Kapitalanlagen der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" als Grundlage verwendet werden kann.

Im Übrigen wurden Anpassungen des Fondsvertrages formeller Natur vorgenommen.

1. Anpassung des Fondsvertrages an die revidierten Bestimmungen der KKV-FINMA

1.1. Effektenleihe

Nach Massgabe der revidierten KKV-FINMA und des an die revidierte KKV-FINMA angepassten SFAMA-Musterfondsvertrages werden in § 10 des Fondsvertrages die Bestimmungen betreffend die Effektenleihe angepasst.

In § 10 Ziff. 3 des Fondsvertrages wird nach Massgabe von Art. 3 Abs. 1 KKV-FINMA neu statuiert, dass die Fondsleitung die Effektenleihe nur mit auf diese Geschäftsart spezialisierten, erstklassigen beaufsichtigten Borgern und Vermittlern wie Banken, Brokern und Versicherungsgesellschaften sowie mit bewilligten und anerkannten zentralen Gegenparteien und Zentralverwahrern, die eine einwandfreie Durchführung der Effektenleihe gewährleisten, tätigen darf.

Nach Massgabe von Art. 5 Abs. 2 i.V.m. Art. 6 Abs. 1 KKV-FINMA wird die Dauer der in § 10 Ziff. 4 des Fondsvertrages erwähnten Kündigungsfrist von bisher zehn auf neu sieben Bankwerkstage verkürzt.

§ 10 Ziff. 5 des angepassten Fondsvertrages wird nach Massgabe von Art. 76 Abs. 2 KKV, Art. 7 Abs. 3 und 4 sowie Art. 51, 52 und 54 KKV-FINMA ergänzt und lautet neu wie folgt:

„Die Fondsleitung vereinbart mit dem Borger oder Vermittler, dass dieser zwecks Sicherstellung des Rückerstattungsanspruches zugunsten der Fondsleitung Sicherheiten nach Massgabe von Art. 51 KKV-FINMA verpfändet oder zu Eigentum überträgt. Der Wert der Sicherheiten muss angemessen sein und jederzeit mindestens 100% des Verkehrswerts der ausgeliehenen Effekten betragen. Der Emittent der Sicherheiten muss eine hohe Bonität aufweisen und die Sicherheiten dürfen nicht von der Gegenpartei oder von einer dem Konzern der Gegenpartei angehörigen oder davon abhängigen Gesellschaft begeben sein. Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein, zu einem transparenten Preis an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden und mindestens börsentäglich bewertet werden. Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte müssen bei der Verwaltung der Sicherheiten die Pflichten und Anforderungen gemäss Art. 52 KKV-FINMA erfüllen. Insbesondere müssen sie die Sicherheiten in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen diversifizieren, wobei eine angemessene Diversifikation der Emittenten als erreicht gilt, wenn die von einem einzelnen Emittenten gehaltenen Sicherheiten nicht mehr als 20% des Nettoinventarwerts entsprechen. Vorbehalten bleiben Ausnahmen für öffentlich garantierte oder begebene Anlagen gemäss Art. 83 KKV. Weiter muss die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte die Verfügungsmacht und die Verfügungsbefugnis an den erhaltenen Sicherheiten bei Ausfall der Gegenpartei jederzeit und ohne Einbezug der Gegenpartei oder deren Zustimmung erlangen können. Die erhaltenen Sicherheiten sind bei der Depotbank zu verwahren. Die erhaltenen Sicherheiten können im Auftrag der Fondsleitung bei einer beaufsichtigten Drittverwahrstelle verwahrt werden, wenn das Eigentum an den Sicherheiten nicht übertragen wird und die Drittverwahrstelle von der Gegenpartei unabhängig ist.“

In § 10 Ziff. 8 des angepassten Fondsvertrages erfolgt nach Massgabe von Art. 55 KKV-FINMA neu der Hinweis, dass der Prospekt weitere Angaben zur Sicherheitenstrategie enthält.

1.2. Derivate

Nach Massgabe der revidierten KKV-FINMA und des an die revidierte KKV-FINMA angepassten SFAMA-Musterfondsvertrages werden in § 12 des Fondsvertrages die Bestimmungen betreffend die Derivate angepasst.

Der Zusatzhinweis, wonach Derivate im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung des Fondsvermögens eingesetzt werden dürfen, wurde in Einklang mit dem SFAMA-Musterfondsvertrag gestrichen (siehe § 12 Ziff. 1 des angepassten Fondsvertrages).

Dazu wird in Übereinstimmung mit Art. 24 KKV-FINMA festgehalten, dass die Fondsleitung dafür sorgt, dass der Einsatz von Derivaten in seiner ökonomischen Wirkung auch unter ausserordentlichen Marktverhältnissen nicht zu einer Abweichung von den in diesem Fondsvertrag, im Prospekt und in den wesentlichen Informationen für die Anleger genannten Anlagezielen oder zu einer Veränderung des Anlagecharakters der Teilvermögen führt (siehe § 12 Ziff. 1 des angepassten Fondsvertrages).

Auch der Hinweis, wonach der Anlagefonds aufgrund des vorgesehenen Derivateinsatzes als sog. „einfacher Anlagefonds“ qualifiziert, wurde in Einklang mit dem SFAMA-Musterfondsvertrag gestrichen (siehe § 12 Ziff. 2 des angepassten Fondsvertrages). In derselben Ziffer wird die bisherige Bestimmung, wonach die Fondsleitung jederzeit in der Lage sein muss, die mit Derivaten verbundenen Liefer- und Zahlungsverpflichtungen nach Massgabe der Kollektivanlagengesetzgebung aus dem Fondsvermögen zu erfüllen, ebenfalls gestrichen. Zudem wird neu explizit darauf hingewiesen (in Übereinstimmung mit Art. 34 Abs. 1 KKV-FINMA), dass der Einsatz der Derivate unter Berücksichtigung der nach diesem Paragraphen (§ 12) notwendigen Deckung weder eine Hebelwirkung auf das Vermögen der Teilvermögen ausübt noch einem Leerverkauf entspricht (siehe § 12 Ziff. 2 des angepassten Fondsvertrages).

Die Bestimmung in § 12 Ziff. 5 Bst. c) des bisherigen Fondsvertrages wurde aufgehoben, wonach Basiswerte oder Anlagen gleichzeitig als Deckung für mehrere engagementreduzierende Derivate herangezogen werden können, wenn diese ein Markt-, ein Kredit- oder ein Währungsrisiko beinhalten und sich auf die gleichen Basiswerte beziehen.

§ 12 Ziff. 6 wird dahingehend präzisiert, dass bei engagementerhöhenden Derivaten das Basiswertäquivalent einer Derivatposition dauernd durch geldnahe Mittel gemäss Art. 34 Abs. 5 KKV-FINMA gedeckt sein muss. Zudem wird bestimmt, dass sich das Basiswertäquivalent bei Futures, Optionen, Swaps und Forwards gemäss Anhang 1 der KKV-FINMA berechnet.

Die Bestimmung in der neuen § 12 Ziff. 7 Bst. a) des angepassten Fondsvertrages wird nach Massgabe des SFAMA-Musterfondsvertrages in Bezug auf die zulässige Verrechnung von gegenläufigen Positionen in Derivaten des gleichen Basiswerts dahingehend präzisiert, dass sich diese Bestimmung ebenfalls auf gegenläufige Positionen in Derivaten und in Anlagen des gleichen Basiswerts bezieht. Zudem wird ergänzt, dass eine Verrechnung ungeachtet des Verfalls der Derivate („Netting“) zulässig ist, wenn das Derivat-Geschäft einzig zum Zwecke abgeschlossen wurde, um die mit den erworbenen Derivaten oder Anlagen im Zusammenhang stehenden Risiken zu eliminieren, dabei die wesentlichen Risiken nicht vernachlässigt werden und der Anrechnungsbetrag der Derivate nach Art. 35 KKV-FINMA ermittelt wird.

Die in § 12 Ziff. 7 Bst. b) des angepassten Fondsvertrages enthaltene Bestimmung betreffend die Verrechnung von gegenläufigen Positionen von verschiedenen Basiswerten wird angepasst. Für den Fall, dass sich die Derivate bei Absicherungsgeschäften nicht auf den gleichen Basiswert wie der abzusichernde Vermögenswert beziehen, sieht die neue Bestimmung vor, dass für eine Verrechnung zusätzlich zu den Regeln von Bst. a) des angepassten Fondsvertrages, die Voraussetzungen zu erfüllen („Hedging“) sind, dass die Derivat-Geschäfte nicht auf einer Anlagestrategie beruhen dürfen, die der Gewinnerzielung dient. Zudem muss das Derivat zu einer nachweisbaren Reduktion des Risikos führen, die Risiken des Derivats müssen ausgeglichen werden, die zu verrechnenden Derivate, Basiswerte oder Vermögensgegenstände müssen sich auf die gleiche Klasse von Finanzinstrumenten beziehen und die Absicherungsstrategie muss auch unter aussergewöhnlichen Marktbedingungen effektiv sein.

Die Bestimmung in § 12 Ziff. 7 Bst. c) des angepassten Fondsvertrages hält neu fest, dass Derivate, die zur reinen Absicherung von Fremdwährungsrisiken eingesetzt werden und nicht zu einer Hebelwirkung führen oder zusätzliche Marktrisiken beinhalten, ohne die Anforderungen gemäss § 12 Ziff. 7 Bst. b) des angepassten Fondsvertrages bei der Berechnung des Gesamtengagements aus Derivaten verrechnet werden können.

Die Bestimmung in der neuen § 12 Ziff. 7 Bst. d) des angepassten Fondsvertrages hält fest, dass gedeckte Absicherungsgeschäfte durch Zinsderivate zulässig sind und, dass Wandelanleihen bei der Berechnung des Engagements aus Derivaten unberücksichtigt bleiben dürfen.

In Zusammenhang mit OTC-Geschäften wird in Übereinstimmung mit Art. 30 Abs. 2 lit. c i.V.m. Art. 31 Abs. 1 und 2 KKV-FINMA darauf hingewiesen, dass die Gegenpartei oder deren Garant eine hohe Bonität aufzuweisen hat, falls es sich bei der Gegenpartei nicht um die Depotbank handelt (siehe § 12 Ziff. 9 Bst. a) des angepassten Fondsvertrages).

In § 12 Ziff. 9 Bst. c) des angepassten Fondsvertrages wird in Übereinstimmung mit Art. 30 Abs. 4-6 KKV-FINMA mit Bezug auf den Preis eines OTC-Derivats sowie den Abschluss eines Vertrags über ein solches Derivat Folgendes festgehalten:

„Ist für ein OTC-Derivat kein Marktpreis erhältlich, so muss der Preis anhand eines angemessenen und in der Praxis anerkannten Bewertungsmodells gestützt auf den Verkehrswert der Basiswerte, von denen das Derivat abgeleitet ist, jederzeit nachvollziehbar sein. Vor dem Abschluss eines Vertrags über ein solches Derivat sind grundsätzlich konkrete Offerten von mindestens zwei Gegenparteien einzuholen, wobei der Vertrag mit derjenigen Gegenpartei abzuschliessen ist, welche die preislich beste Offerte unterbreitet. Abweichungen von diesem Grundsatz sind zulässig aus Gründen der Risikoverteilung oder wenn weitere Vertragsbestandteile wie Bonität oder Dienstleistungsangebot der Gegenpartei eine andere Offerte als insgesamt vorteilhafter für die Anleger erscheinen lassen. Ausserdem kann ausnahmsweise auf die Einholung von Offerten von mindestens zwei möglichen Gegenparteien verzichtet werden, wenn dies im besten Interesse der Anleger ist. Die Gründe hierfür sowie der Vertragsabschluss und die Preisbestimmung sind nachvollziehbar zu dokumentieren.“

In der neuen § 12 Ziff. 9 Bst. d) des angepassten Fondsvertrages wird festgehalten, dass die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte im Rahmen eines OTC-Geschäfte nur Sicherheiten entgegennehmen dürfen, welche die Anforderungen gemäss Art. 51 KKV-FINMA erfüllen. Mit Bezug auf die Anforderungen an die Sicherheiten sowie an deren Verwaltung und Verwahrung gemäss Art. 51, 52 und 54 KKV-FINMA werden die Bestimmungen mit folgendem Wortlaut abgebildet und die Ziffer lautet neu wie folgt:

„Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte dürfen im Rahmen eines OTC-Geschäfte nur Sicherheiten entgegennehmen, welche die Anforderungen gemäss Art. 51 KKV-FINMA erfüllen. Der Emittent der Sicherheiten muss eine hohe Bonität aufweisen und die Sicherheiten dürfen nicht von der Gegenpartei oder von einer dem Konzern der Gegenpartei angehörigen oder davon abhängigen Gesellschaft begeben sein. Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein, zu einem transparenten Preis an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden und mindestens börsentäglich bewertet werden. Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte müssen bei der Verwaltung der Sicherheiten die Pflichten und Anforderungen gemäss Art. 52 KKV-FINMA erfüllen. Insbesondere müssen sie die Sicherheiten in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen diversifizieren, wobei eine angemessene Diversifikation der Emittenten als erreicht gilt, wenn die von einem einzelnen Emittenten gehaltenen Sicherheiten nicht mehr als 20% des Nettoinventarwerts eines Teilvermögens entsprechen. Vorbehalten bleiben Ausnahmen für öffentlich garantierte oder begebene Anlagen gemäss Art. 83 KKV. Weiter muss die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte die Verfügungsmacht und die Verfügungsbefugnis an den erhaltenen Sicherheiten bei Ausfall der Gegenpartei jederzeit und ohne Einbezug der Gegenpartei oder deren Zustimmung erlangen können. Die erhaltenen Sicherheiten sind bei der Depotbank zu verwahren. Die erhaltenen Sicherheiten können im Auftrag der Fondsleitung bei einer beaufsichtigten Drittverwahrstelle verwahrt werden, wenn das Eigentum an den Sicherheiten nicht übertragen wird und die Drittverwahrstelle von der Gegenpartei unabhängig ist.“

Abschliessend, nach Massgabe von Art. 49 und 55 KKV-FINMA, wird die neue Ziff. 11 in § 12 des angepassten Fondsvertrages durch die Hinweise ergänzt, dass der Prospekt bestimmte Angaben enthalten muss. Die Ziff. 11 in § 12 lautet neu wie folgt:

„Der Prospekt enthält weitere Angaben:

- zur Bedeutung von Derivaten im Rahmen der Anlagestrategie;
- zu den Auswirkungen der Derivatverwendung auf das Risikoprofil der Teilvermögen;
- zu den Gegenparteirisiken von Derivaten;
- zur Sicherheitenstrategie.“

1.3. Risikoverteilung

Bei der Bestimmung, wonach Forderungen aus OTC-Geschäften bei der Berechnung des Gegenparteirisikos im Falle einer Absicherung durch bestimmte Sicherheiten in Form von liquiden Aktiven nicht berücksichtigt werden, wird neu vorgesehen, dass die betreffenden Sicherheiten Art. 50 bis 55 KKV-FINMA zu entsprechen haben (siehe § 15 Ziff. 6 des angepassten Fondsvertrages).

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

Der Fondsvertrag mit Anhang und der Jahresbericht des Anlagefonds sowie die Änderungen im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Zürich, 20. Oktober 2016

Die Fondsleitung:
Swisscanto Fondsleitung AG
Zürich

Die Depotbanken:
Zürcher Kantonalbank
Zürich

Bericht der Prüfgesellschaft

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds „AKB Portfolifonds (EUR)“, bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. November 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

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

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. November 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Ernst & Young AG

Sandor Frei
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Daniele Fiasco
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 24. März 2017