

# SGKB (CH) FUND

Halbjahresbericht 2014  
per 30. Juni 2014 (ungeprüft)

**Vertraglicher Umbrellafonds schweizerischen Rechts**  
der Art „übrige Fonds für traditionelle Anlagen“  
aufgelegt für die **St. Galler Kantonalbank AG**, St. Gallen  
durch die Fondsleitung **Swiss & Global Asset Management AG**, Zürich

	Seite
Organisation und Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	4
MULTI FOKUS (CHF)	7
MULTI DEFENDO (CHF)	11
FINREON SWISS EQUITY ISOPRO® (CHF)	15
FINREON TAIL RISK CONTROL® 0-100 (CHF)	19
FINREON US EQUITY ISOPRO® (USD)	22

### Fondsleitung

Swiss & Global Asset Management AG  
Hardstrasse 201  
8005 Zürich

### Verwaltungsrat

Roman Aschwanden, Präsident des Verwaltungsrates  
Head of Portfolio and Product Management  
GAM (Schweiz) AG, Zürich

Martin Jufer, Mitglied des Verwaltungsrates  
Head of Operations  
Swiss & Global Asset Management

Michele Porro, Mitglied des Verwaltungsrates  
Head Sales and Distribution  
Swiss & Global Asset Management

Andrew Hanges, Mitglied des Verwaltungsrates  
Head of Operations  
GAM (UK) Ltd., London

### Geschäftsleitung der Fondsleitung

Rolf Aeberhard, Geschäftsführer  
Christoph Widmer, Stellvertretender Geschäftsführer  
Beat Egger, Mitglied der Geschäftsleitung  
Daniel Koller, Mitglied der Geschäftsleitung  
Dirk Spiegel, Mitglied der Geschäftsleitung  
Thomas van Ditzhuyzen, Mitglied der Geschäftsleitung

### Depotbank / Hauptzahlstelle

RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette,  
Zweigniederlassung Zürich  
Badenerstrasse 567  
8048 Zürich

### Prüfgesellschaft

KPMG AG  
Badenerstrasse 172  
8026 Zürich

### Delegation der Anlageentscheide

St.Galler Kantonalbank AG  
St. Leonhardstrasse 25  
9001 St. Gallen

### Delegation weiterer Teilaufgaben

Der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette,  
Zweigniederlassung Zürich, Zürich  
(bis am 29. Juli 2012 RBC Dexia Investor Services Bank S.A.,  
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich),  
wurden Teilaufgaben im Bereich der Fondsadministration delegiert.

### 1. Rechnungslegungsgrundsätze

#### 1.1 Berechnung der Nettoinventarwerte

Auszug aus dem Fondsvertrag (§ 16)

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen 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. 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.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird danach bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - (a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - (b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - (c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - (d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

#### 1.2 Umrechnungskurse

Für die Umrechnung von Fremdwährungen gelten die folgenden Wechselkurse (in Schweizer Franken):

1	EUR	=	1.214162
1	GBP	=	1.516295
1	USD	=	0.886800

### 2. Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

#### 2.1 Fondsvertragsänderungen

Die Fondsleitung und die RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich als Depotbank des SGKB (CH) FUND haben bei den vorgenanntem Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts eine Fondsvertragsänderung vorgenommen.

Die betroffenen Anleger des Fonds wurden mittels einmaliger Publikation auf die Änderungen und auf die damit verbundene Einsprachefrist aufmerksam gemacht.

Fondsvertragsänderungen im Teilvermögen FINREON TAIL RISK CONTROL® 0-100 (CHF)

### § 8 Anlagepolitik

Ziff. 2 D lit. b)

Neu kann die Fondsleitung auch in auf Schweizer Franken (CHF) lautende Obligationen von privaten und öffentlich-rechtlichen Schuldern, die mindestens ein „A“-Rating einer renommierten Ratingagentur wie Standard & Poor's aufweisen, investieren. Falls kein Rating einer renommierten Ratingagentur erhältlich ist, kann für Obligationen von Schweizer Emittenten auch das Rating einer renommierten Schweizer Bank, wie der Zürcher Kantonalbank, herangezogen werden.

Ziff. 2 D lit. c)

Bezüglich des in Zielfonds investierten Anteils des Fondsvermögens dürfen Derivate neu nur noch zur Absicherung des Währungsrisikos und zur Absicherung von Markt-, Kredit- und Zinsrisiken eingesetzt werden (engagementreduzierend), sofern die Risiken eindeutig bestimm- und messbar sind.

Ziff. 2 D lit. d)

Neu kann die Fondsleitung bis zu 100% in Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds) gemäss Ziff. 1 Bst. ca), cb), ce) und cf) investieren, wobei in Anteile an Zielfonds gemäss Ziff. 1 Bst. cf) höchstens bis zu 49% investiert werden darf.

Die Beschreibung der Anlagestrategie des FINREON TAIL RISK CONTROL® 0-100 (CHF) wird in der Folge angepasst sowie präzisiert:

Die Anlagestrategie orientiert sich grundsätzlich am schweizerischen Aktienmarkt und folgt einer Messung des Marktrisikos. Aufgrund dieser Risikomessung wird das Exposure gegenüber dem schweizerischen Aktienmarkt je nach gemessenem Risiko zwischen 0% (hohes Risiko) und 100% (niedriges Risiko) gesteuert, d.h. die Aktienquote kann jeweils zwischen 0% und 100% betragen. Bei einer Aktienquote von 0% ist die direkte und/oder indirekte Investitionsquote in liquide Anlagen (wie beispielsweise Bankguthaben auf Sicht und Zeit, Geldmarktinstrumente, Staatsanleihen) 100% bzw. wird das Aktienexposure mittels Futures abgesichert. Das Aktienexposure wird somit entweder durch Erhöhung bzw. Senkung der Aktienquote oder über Futures gesteuert.

### § 15 Risikoverteilung

Ziff. 3

In Situationen, wo das Teilvermögen überwiegend in Zielfonds investiert, muss die Fondsleitung das Vermögen des Teilvermögens mindestens in vier verschiedene Anlagefonds (Zielfonds) investieren.

Ziff. 5 (neu eingefügte Ziff. 5)

Bei Direktanlagen darf die Fondsleitung einschliesslich der Derivate höchstens 20% des Vermögens eines Teilvermögens in Effekten und Geldmarktinstrumente desselben Emittenten anlegen.

Neu kann diese Limite von 20% hinsichtlich des zum jeweiligen Zeitpunkt gehaltenen Aktienexposures überschritten werden bei Emittenten bzw. Schuldnern, die im SMI® enthalten sind, und zwar bis zu deren prozentualer Gewichtung im SMI® zuzüglich 5 Prozentpunkten. Der Gesamtwert aller Aktienpositionen, die 10% des Fondsvermögens übersteigen, darf aber nicht mehr als 75% des gesamten Fondsvermögens betragen.

Dadurch kann möglicherweise eine Konzentration des Vermögens des Teilvermögens auf einige wenige, im Index enthaltene Titel entstehen, was zu einer Erhöhung der titelspezifischen Risiken und somit zu einem Gesamtrisiko des Teilvermögens führen kann, was über dem Risiko des Indexes (Marktrisiko) liegt.

Fondsvertragsänderungen in den Teilvermögen MULTI FOKUS (CHF), MULTI DEFENDO (CHF), FINREON SWISS EQUITY ISOPRO® (CHF), FINREON TAIL RISK CONTROL® 0-100 (CHF) und FINREON US EQUITY ISOPRO® (USD)

### § 15 Risikoverteilung

Ziff. 14 (vormals Ziff. 13)

Die Aufzählung der zugelassenen Emittenten bzw. Garanten wird analog bestehendem SFA-Musterfondsvertrag in die neu eingefügte Ziff. 15 verschoben.

Ziff. 15 (neu eingefügt)

Die in den Ziffern 4 und 5 erwähnte Grenze von 20% ist neu auf 100% angehoben, wenn die Effekten oder Geldmarktinstrumente von einem OECD-Staat oder einer öffentlich-rechtlichen Körperschaft aus der OECD oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen die Schweiz oder ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden. In diesem Fall muss das entsprechende Teilvermögen Effekten oder Geldmarktinstrumente aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen halten; höchstens 30% des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens dürfen in Effekten oder Geldmarktinstrumenten derselben Emission angelegt werden. Die vorgenannten Effekten oder Geldmarktinstrumente bleiben bei der Anwendung der Grenze von 40% nach Ziff. 4 ausser Betracht.

Die vorstehend zugelassenen Emittenten bzw. Garanten sind: die Europäische Union (EU), Staaten der OECD, der Europarat, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (Weltbank), die Europäische Investitionsbank, die Interamerikanische Entwicklungsbank, die Asiatische Entwicklungsbank und die Eurofima (Europäische Gesellschaft für die Finanzierung von Eisenbahnmateriale).

### Ziff. 16 (neu eingefügt)

Die in den Ziffern 4 und 5 erwähnte Grenze von 20% ist neu auf 70% angehoben, wenn es sich um Effekten handelt, die von Emittenten von Schweizer Pfandbriefen begeben werden; höchstens 30% des Gesamtengagements dürfen in Effekten derselben Emission bzw. Serie angelegt werden.

### § 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

### Ziff. 7 (neu eingefügt)

§ 16 wird mit der Ziff. 7 des bestehenden SFA-Musterfondsvertrages ergänzt, welche wie folgt lautet:

Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird danach bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

- (a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- (b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- (c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- (d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und 2bis i.V.m. Art. 35a Abs. 2 KKV wurden die Anleger darüber informiert, dass die FINMA die Gesetzeskonformität der obigen Änderungen prüft und feststellt.

Die Anleger des Anlagefonds wurden in Übereinstimmung mit Art. 27 Abs. 3 des KAG darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen nach der Veröffentlichung der vorstehenden Fondsvertragsänderung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Einsteinstrasse 2, 3003 Bern, Einwendungen gegen die vorstehenden Fondsvertragsänderungen erheben oder gemäss den Rücknahmebestimmungen des Anlagefonds die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen können.

Es wurden keine Einwendungen erhoben.

Mit Verfügung vom 5. März 2014 sind die Fondsvertragsänderungen von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt worden und per 10. März 2014 in Kraft getreten.

**Vermögensrechnung**

	30.06.2014	31.12.2013
<b>Vermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	5'420'045.52	3'106'794.17
Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	2'104'000.00	2'070'500.00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	119'917'961.69	119'218'527.62
Sonstige Vermögenswerte	174'263.68	1'056'930.02
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>127'616'270.89</b>	<b>125'452'751.81</b>
Andere Verbindlichkeiten	1'393'513.94	235'895.22
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>126'222'756.95</b>	<b>125'216'856.59</b>

**Erfolgsrechnung**

	01.01.2014 - 30.06.2014	02.01.2013 - 31.12.2013
<b>Ertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Erträge der Bankguthaben	-	301.56
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	24'375.00	48'750.00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	212'156.33	3'151'277.98
Sonstige Erträge	3'198.70	6'995.63
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12'206.97	-12'925.42
<b>Total Ertrag</b>	<b>227'523.06</b>	<b>3'194'399.75</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	308.25	18'001.59
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	935'308.78	1'916'832.20
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-1'512.96
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-18'109.83	-67'628.01
<b>Total Aufwand</b>	<b>917'507.20</b>	<b>1'865'692.82</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-689'984.14</b>	<b>1'328'706.93</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'369'432.84	1'637'038.19
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-1'512.96
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>5'679'448.70</b>	<b>2'964'232.16</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-813'478.71	6'464'563.68
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4'865'969.99</b>	<b>9'428'795.84</b>

**Veränderung des Nettofondsvermögens**

	01.01.2014 - 30.06.2014	02.01.2013 - 31.12.2013
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	125'216'856.59	126'921'438.53
Ausbezahlte Ausschüttungen	-1'307'822.77	-1'611'793.22
Saldo aus Anteilsverkehr	-2'552'246.86	-9'521'584.56
Gesamterfolg	4'865'969.99	9'428'795.84
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>126'222'756.95</b>	<b>125'216'856.59</b>

## Multi Fokus (CHF)

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	ISIN	01.01.2014 - 30.06.2014	02.01.2013 - 31.12.2013
<b>Anteile A</b>	<b>CH0020306186</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		1'171'415.289	1'263'968.562
Ausgegebene Anteile		44'227.384	24'030.037
Zurückgenommene Anteile		-67'841.346	-116'583.310
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>1'147'801.327</b>	<b>1'171'415.289</b>

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	30.06.2014	31.12.2013	01.01.2013
<b>Anteile A</b>			
Inventarwert pro Anteil	109.97	106.89	100.42
Anteile in Umlauf	1'147'801.327	1'171'415.289	1'263'968.562
Nettofondsvermögen	126'222'756.95	125'216'856.59	126'921'438.53

KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN	30.06.2014	31.12.2013	01.01.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)*	70%	68%	45%
<b>Anteile A</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	1.50%	1.50%	1.50%
TER der Zielfonds	0.91%	1.05%	0.91%
Total Expense Ratio (TER)*	2.40%	2.55%	2.41%

PERFORMANCE-ZAHLEN**	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	3.96%	-0.13%	7.80%	8.51%	22.52%	19.72%

\* Die TER resp. die PTR wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ berechnet.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

\*\* Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.



# Multi Fokus (CHF)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014

Titel	Währung	%	Endfälligkeit	Anzahl / Nominal per 31.12.2013	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl / Nominal per 30.06.2014	Marktwert [CHF]	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>TOTAL EFFEKTEN</b>								<b>122'021'961.69</b>	<b>95.62%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN</b>								<b>32'614'880.73</b>	<b>25.57%</b>
<b>Investmentfonds (Irland)</b>								<b>3'983'231.58</b>	<b>3.12%</b>
MELLON SANCTUARY II -D-CHF/CAP	CHF			442.25	-	263.45	178.80	24'704.80	0.02%
VANGUARD IS US OPP -I-/CAP	USD			7'432.36	3'000.00	1'500.00	8'932.36	3'958'526.78	3.10%
<b>Investmentfonds (Luxemburg)</b>								<b>21'722'309.90</b>	<b>17.03%</b>
ALKEN EUROP OPPORTUN-R-/CAP	EUR			29'253.00	-	9'040.00	20'213.00	4'967'686.73	3.90%
AV I GL CONV IHC	CHF			14'600.00	6'500.00	-	21'100.00	2'296'694.91	1.80%
FR TL GL BD -(ACC)CHF-H1-/CAP	CHF			360'687.78	-	-	360'687.78	4'577'127.90	3.59%
J.BAER MUL./ABS.RET.BD-C-/CAP	CHF			32'500.00	-	-	32'500.00	3'882'450.00	3.04%
OYSTER CRED OPP -I CHF2-	CHF			2'800.00	-	-	2'800.00	2'919'896.00	2.29%
RAM SYS EM EQ IP/C	USD			35'892.55	-	15'300.00	20'592.55	3'078'454.36	2.41%
<b>Investmentfonds (Schweiz)</b>								<b>4'805'339.25</b>	<b>3.77%</b>
CS REAL FD HOSPITALITY /DIS	CHF			27'000.00	-	-	27'000.00	2'500'200.00	1.96%
ISHS SMI R CH ANTEILE	CHF			25'915.00	-	-	25'915.00	2'305'139.25	1.81%
<b>Investmentfonds (Vereinigtes Königreich)</b>								-	-
TREADNEEDLE/AM.SEL.GRTH/USD/S2	USD			1'061'090.00	-	1'061'090.00	-	-	-
<b>Obligationen (CHF)</b>								<b>2'104'000.00</b>	<b>1.65%</b>
ERSTE EUROPF 06	CHF	2.500%	27.03.19	1'000'000.00	-	-	1'000'000.00	1'060'000.00	0.83%
KOMMKR AUST 05	CHF	2.375%	15.03.17	1'000'000.00	-	-	1'000'000.00	1'044'000.00	0.82%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE EFFEKTEN</b>								<b>27'351'267.28</b>	<b>21.42%</b>
<b>Investmentfonds (Luxemburg)</b>								<b>18'672'563.30</b>	<b>14.62%</b>
AXA FIIS US SH -B-CHF/CAP	CHF			37'455.90	-	-	37'455.90	4'534'036.33	3.55%
FAST EUROPE -Y- EUR /CAP	EUR			28'092.45	-	15'583.00	12'509.45	2'565'022.36	2.01%
FISCH UM BOND FD(CHF)-B-CAP	CHF			2'185.00	-	-	2'185.00	3'284'229.80	2.57%
HEND HOR GLOB TECHN -I2-/CAP	USD			67'000.00	-	14'000.00	53'000.00	2'375'390.08	1.86%
INVESCO BAL-RISK ALLOC -C- CAP	EUR			143'000.00	-	-	143'000.00	2'749'016.91	2.15%
LO FD II CONVERT BD/I-/CAP	CHF			226'850.00	-	226'850.00	-	-	-
SISF ASIAN EQ YIELD -C- /CAP	USD			127'838.68	-	-	127'838.68	3'164'867.82	2.48%
<b>Investmentfonds (Schweiz)</b>								<b>6'888'458.04</b>	<b>5.40%</b>
LO (CH) SWISS LEADERS -I-	CHF			38'800.00	-	9'000.00	29'800.00	4'149'530.80	3.25%
LO(CH) SWISS FR CR BD -I- DIS	CHF			22'515.00	-	-	22'515.00	2'738'927.24	2.15%
<b>Investmentfonds (Vereinigtes Königreich)</b>								<b>1'790'245.94</b>	<b>1.40%</b>
THREAD.PAN EUR.SM.ACC.SHS-I/C	EUR			1'490'515.00	-	750'000.00	740'515.00	1'790'245.94	1.40%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>								<b>62'055'813.68</b>	<b>48.63%</b>
<b>Investmentfonds (Frankreich)</b>								<b>6'619'841.50</b>	<b>5.19%</b>
SSGA SWITZERLAND INDEX EQ-I-4D	CHF			13'806.88	-	-	13'806.88	3'867'858.24	3.03%
SSGA US INDEX EQ -I- 4DEC/CAP	USD			13'693.00	-	3'600.00	10'093.00	2'751'983.26	2.16%
<b>Investmentfonds (Guernsey)</b>								<b>4'467'286.01</b>	<b>3.50%</b>
MGD IRIS BAL CLASS I-5 CHF *	CHF			-	4'375.87	-	4'375.87	4'467'286.01	3.50%
MGD IRIS BALANCE AC-CHF-NV/CAP	CHF			2'810.52	-	2'810.52	-	-	-
MGD IRIS BALL ACC-I 5 CH 01/14 *	CHF			-	4'375.87	4'375.87	-	-	-
<b>Investmentfonds (Jersey)</b>								<b>6'409'958.55</b>	<b>5.02%</b>
LODH MACQUARIE INFRASTRU-CHF	CHF			7'632.11	-	-	7'632.11	6'409'958.55	5.02%

\* Corporate actions

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

## Multi Fokus (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014 (Fortsetzung)

Titel	Währung	%	Endfälligkeit	Anzahl / Nominal per 31.12.2013	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl / Nominal per 30.06.2014	Marktwert [CHF]	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>Investmentfonds (Luxemburg)</b>								<b>28'157'839.00</b>	<b>22.07%</b>
ARECA SIF-VALUE DISCOVERY B USD	USD			26'639.34	-	-	26'639.34	2'622'349.40	2.05%
AXA FIIS SH HY BHC	CHF			29'000.00	-	-	29'000.00	3'153'460.00	2.48%
HEND HOR E CORP -A2 HCHF-	CHF			22'301.51	-	-	22'301.51	2'650'311.45	2.08%
JPMF EU EQ PL-JPMC EUR-CAP	EUR			-	12'300.00	-	12'300.00	2'452'574.01	1.92%
LO CV BD ISHC CHF SYS /CAP	CHF			-	290'041.86	-	290'041.86	6'188'333.08	4.85%
N1 NTH AMER ALL CAP-BI-USD/CAP	USD			-	7'200.00	-	7'200.00	1'090'464.96	0.85%
RCGF US LARGE CAP EQ-I USD-CAP	USD			17'500.00	-	-	17'500.00	2'924'038.08	2.29%
SSI INSURANCE BD -I- CHF CAP	CHF			-	1'300.00	-	1'300.00	2'077'140.00	1.63%
SWISSCANTO (LU) FCP -J- CHF CAP	CHF			-	17'200.00	-	17'200.00	2'334'040.00	1.83%
VONTOBEL EM MKT EQ -I-/CAP	USD			-	17'250.00	-	17'250.00	2'665'128.02	2.09%
<b>Investmentfonds (Schweiz)</b>								<b>16'400'888.62</b>	<b>12.85%</b>
PICTET (CH) SWISS MID SM CAP/-I-	CHF			1'470.00	280.00	500.00	1'250.00	5'696'437.50	4.46%
SSGAIF - SWISS EQ IDX /-C2-	CHF			49'997.00	49'997.00	49'997.00	49'997.00	9'147'451.12	7.17%
SYS AM LIQUIDITY MGMT CHF/-C2-	CHF			900.00	-	900.00	-	-	-
SYZ AM TRACK CHF BONDS /-I3-	CHF			22'000.00	-	7'000.00	15'000.00	1'557'000.00	1.22%
<b>Sichtguthaben</b>								<b>5'420'045.52</b>	<b>4.24%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>								<b>174'263.68</b>	<b>0.14%</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>								<b>127'616'270.89</b>	<b>100.00%</b>
<b>J. Andere Verbindlichkeiten</b>								<b>-1'393'513.94</b>	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>								<b>126'222'756.95</b>	

\* Corporate actions

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

## Multi Defendo (CHF)

### Vermögensrechnung

	30.06.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
<b>Vermögen</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1'215'940.55	243'325.40
Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	72'735'408.82	75'006'318.20
Sonstige Vermögenswerte	1'134'373.95	1'406'876.59
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>75'085'723.32</b>	<b>76'656'520.19</b>
Andere Verbindlichkeiten	1'615'944.60	155'352.15
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>73'469'778.72</b>	<b>76'501'168.04</b>

### Erfolgsrechnung

	01.01.2014 - 30.06.2014	02.01.2013 - 31.12.2013
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	797.45	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	130'897.00	2'248'584.53
Sonstige Erträge	8'117.70	10'324.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-5'857.18	-19'015.41
<b>Total Ertrag</b>	<b>133'954.97</b>	<b>2'239'893.37</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-	21'267.78
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	404'471.75	878'442.59
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-9'414.19	-36'933.49
<b>Total Aufwand</b>	<b>395'057.56</b>	<b>862'776.88</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-261'102.59</b>	<b>1'377'116.49</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	750'033.35	-3'154'383.29
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>488'930.76</b>	<b>-1'777'266.80</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'178'252.68	2'012'960.99
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'667'183.44</b>	<b>235'694.19</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2014 - 30.06.2014	02.01.2013 - 31.12.2013
	CHF	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	76'501'168.04	80'160'281.40
Ausbezahlte Ausschüttungen	-1'319'453.70	-1'206'562.40
Saldo aus Anteilsverkehr	-3'379'119.06	-2'688'245.15
Gesamterfolg	1'667'183.44	235'694.19
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>73'469'778.72</b>	<b>76'501'168.04</b>

## Multi Defendo (CHF)

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	ISIN	01.01.2014 - 30.06.2014	02.01.2013 - 31.12.2013
<b>Anteile A</b>	<b>CH0104955247</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		795'329.000	822'873.000
Ausgegebene Anteile		30'449.000	67'091.000
Zurückgenommene Anteile		-65'356.000	-94'635.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>760'422.000</b>	<b>795'329.000</b>

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	30.06.2014	31.12.2013	01.01.2013
<b>Anteile A</b>			
Inventarwert pro Anteil	96.62	96.19	97.42
Anteile in Umlauf	760'422.000	795'329.000	822'873.000
Nettofondsvermögen	73'469'778.72	76'501'168.04	80'160'281.40

KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN	30.06.2014	31.12.2013	01.01.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)*	70%	81%	21%
<b>Anteile A</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	1.10%	1.10%	1.10%
TER der Zielfonds	1.07%	1.16%	0.94%
Total Expense Ratio (TER)*	2.16%	2.26%	2.04%

PERFORMANCE-ZAHLEN**	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	2.27%	0.22%	0.22%	1.12%	2.36%

\* Die TER resp. die PTR wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ berechnet.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

\*\* Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.

## Multi Defendo (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014

Titel	Währung	Anzahl per 31.12.2013	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl per 30.06.2014	Marktwert [CHF]	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>TOTAL EFFEKTEN</b>						<b>72'735'408.82</b>	<b>96.87%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN</b>						<b>23'193'689.95</b>	<b>30.89%</b>
<b>Investmentfonds (Irland)</b>						<b>3'353'551.31</b>	<b>4.47%</b>
GAM STAR GLB RATES-OR CL CHF	CHF	169'400.00	-	-	169'400.00	1'854'523.44	2.47%
PIMCO-GL INV GRADE-CHF-D-ACC	CHF	-	97'213.22	-	97'213.22	1'499'027.87	2.00%
SSGA EURO COR BD IN CL -I-	EUR	59'510.00	-	59'510.00	-	-	-
<b>Investmentfonds (Luxemburg)</b>						<b>17'794'288.64</b>	<b>23.69%</b>
FR TL GL BD -(ACC)CHF-H1-/CAP	CHF	402'367.00	-	35'817.00	366'550.00	4'651'519.50	6.19%
FRANKLIN US OPP -A-H1-CHF /CAP	CHF	140'000.00	1'600.00	-	141'600.00	2'357'640.00	3.14%
J.BAER MUL./ABS.RET.BD-C-/CAP	CHF	33'770.00	-	7'640.00	26'130.00	3'121'489.80	4.16%
JPMPF EU DYN L/S-A-S.10/03-EUR	EUR	3'977.80	-	-	3'977.80	1'998'823.59	2.66%
OYSTER CRED OPP -I CHF2-	CHF	1'680.00	-	-	1'680.00	1'751'937.60	2.33%
PICT ALT PCO J USD SHS -J USD-	USD	20'890.17	-	-	20'890.17	2'679'656.20	3.57%
TEMP FRONT MKTS I (ACC) USD	USD	126'000.00	-	62'000.00	64'000.00	1'233'221.95	1.64%
<b>Investmentfonds (Schweiz)</b>						<b>2'045'850.00</b>	<b>2.73%</b>
ISHS SMI R CH ANTEILE	CHF	23'000.00	-	-	23'000.00	2'045'850.00	2.73%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE EFFEKTEN</b>						<b>11'531'114.00</b>	<b>15.36%</b>
<b>Investmentfonds (Luxemburg)</b>						<b>7'699'170.50</b>	<b>10.26%</b>
AMUNDI ABS VOL EURO EQ-IHC-/CAP	CHF	3'055.74	-	3'055.74	-	-	-
AXA FIIS SH HY BHC	CHF	26'900.00	-	4'000.00	22'900.00	2'490'146.00	3.32%
AXA FIIS US SH -B-CHF/CAP	CHF	41'807.00	-	11'377.00	30'430.00	3'683'551.50	4.91%
DWS INVEST TOP DIV -CH4H-/CAP	CHF	16'800.00	-	5'700.00	11'100.00	1'525'473.00	2.03%
LO FD II CONVERT BD-I-CAP	CHF	193'000.00	-	193'000.00	-	-	-
<b>Investmentfonds (Schweiz)</b>						<b>3'831'943.50</b>	<b>5.10%</b>
LO(CH) SWISS FR CR BD -I- DIS	CHF	31'500.00	-	-	31'500.00	3'831'943.50	5.10%
<b>NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE</b>						<b>38'010'604.87</b>	<b>50.62%</b>
<b>Investmentfonds (Guernsey)</b>						<b>7'807'592.32</b>	<b>10.40%</b>
EEA LIFE SETTLEMENT GBP ACC	GBP	12'063.43	-	-	12'063.43	2'424'620.19	3.23%
MGD IRIS BAL CLASS I-5 CHF *	CHF	-	1'300.00	-	1'300.00	1'327'157.00	1.77%
MGD IRIS BALL ACC-I 5 CH 01/14 *	CHF	-	1'300.00	1'300.00	-	-	-
MNGD IRIS CHF-QI-AC ACCUM	CHF	3'316.99	-	-	3'316.99	4'055'815.13	5.40%
<b>Investmentfonds (Irland)</b>						<b>2'609'516.29</b>	<b>3.48%</b>
PIMCO GIS CAP SEC-INS-ACC CHFH	CHF	-	76'511.09	-	76'511.09	1'024'483.55	1.36%
PIMCO UN BD INST.HDGE CHF/CAP	CHF	149'672.59	-	-	149'672.59	1'585'032.74	2.12%
<b>Investmentfonds (Luxemburg)</b>						<b>21'949'176.68</b>	<b>29.23%</b>
ARECA SIF-VALUE DISCOVERY B USD	USD	23'565.57	-	-	23'565.57	2'319'770.57	3.09%
BGF RENMINBI BOND FUND D2 CAP	USD	250'000.00	-	-	250'000.00	2'514'425.09	3.35%
FISCH CB - HYBRID INTL/B/CAP	CHF	1'200.00	-	-	1'200.00	1'803'348.00	2.40%
GS GL STR IN BD-I-CHF HEDGED	CHF	16'000.00	-	2'000.00	14'000.00	1'444'940.00	1.92%
LO CV BD ISHC CHF SYS /CAP	CHF	-	240'369.71	-	240'369.71	5'128'528.18	6.83%
INVESCO ZOD US SEN LOAN-HH-CHF	CHF	24'950.00	-	-	24'950.00	2'958'820.50	3.95%
SSGA EU CO BD I IC	EUR	-	73'557.04	-	73'557.04	1'203'187.34	1.60%
SSI INSURANCE BD -I- CHF CAP	CHF	1'100.00	-	-	1'100.00	1'757'580.00	2.34%
SWISSCANTO(LU)FCP -J- CHF CAP	CHF	-	10'910.00	-	10'910.00	1'480'487.00	1.97%
VONT EUR CO BD M Y -HI-HDGI/CAP	CHF	-	13'000.00	-	13'000.00	1'338'090.00	1.78%
<b>Investmentfonds (Schweiz)</b>						<b>5'644'319.58</b>	<b>7.51%</b>
CSIF CH REFI BL F	CHF	3'000.00	62.38	-	3'062.38	3'368'589.58	4.48%
SSGAIF - SWISS EQ IDX I-C2-	CHF	10'210.00	10'210.00	20'420.00	-	-	-

\* Corporate actions

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

## Multi Defendo (CHF)

### WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014 (Fortsetzung)

Titel	Währung	Anzahl per 31.12.2013	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl per 30.06.2014	Marktwert [CHF]	% des Gesamtfonds- vermögens
SWC CH RESWCOM -ANTEILE-	CHF	9'580.00	-	-	9'580.00	966'526.20	1.29%
SYS AM LIQUIDITY MGMT CHF/-C2-	CHF	1'689.00	520.00	1'689.00	520.00	502'158.80	0.67%
SYZ AM TRACK CHF BONDS /-I3-	CHF	7'775.00	-	-	7'775.00	807'045.00	1.07%
<b>Anrechte (CHF)</b>						-	-
RIGHT SWC RESWCOM	CHF	-	9'580.00	9'580.00	-	-	-
<b>Sichtguthaben</b>						<b>1'215'940.55</b>	<b>1.62%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>1'134'373.95</b>	<b>1.51%</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>75'085'723.32</b>	<b>100.00%</b>
<b>/J. Andere Verbindlichkeiten</b>						<b>-1'615'944.60</b>	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>73'469'778.72</b>	

\* Corporate actions

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

## Vermögensrechnung

	30.06.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
<b>Vermögen</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	560'317.30	98'127.40
Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	69'893'569.74	70'055'627.56
Sonstige Vermögenswerte	310'710.85	287'451.92
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>70'764'597.89</b>	<b>70'441'206.88</b>
Andere Verbindlichkeiten	252'680.16	122'772.02
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>70'511'917.73</b>	<b>70'318'434.86</b>

## Erfolgsrechnung

	01.01.2014 - 30.06.2014	02.01.2013 - 31.12.2013
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	121.61	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	956'812.28	1'190'926.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	14'508.41	96'792.97
<b>Total Ertrag</b>	<b>971'442.30</b>	<b>1'287'719.20</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-	1'988.01
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	414'646.00	932'924.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	5'878.69	166'276.68
<b>Total Aufwand</b>	<b>420'524.69</b>	<b>1'101'189.04</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>550'917.61</b>	<b>186'530.16</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'259'601.44	5'237'705.55
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'810'519.05</b>	<b>5'424'235.71</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'591'886.55	9'429'738.30
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5'402'405.60</b>	<b>14'853'974.01</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2014 - 30.06.2014	02.01.2013 - 31.12.2013
	CHF	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	70'318'434.86	72'577'312.45
Ausbezahlte Ausschüttungen	-493'105.57	-524'616.31
Saldo aus Anteilsverkehr	-4'715'817.16	-16'588'235.29
Gesamterfolg	5'402'405.60	14'853'974.01
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>70'511'917.73</b>	<b>70'318'434.86</b>

# FINREON SWISS EQUITY ISOPRO ® (CHF)

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	ISIN	01.01.2014 - 30.06.2014	02.01.2013 - 31.12.2013
<b>Anteile A</b>	<b>CH0127799929</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		372'422.000	417'663.000
Ausgegebene Anteile		15'336.237	49'786.000
Zurückgenommene Anteile		-146'311.237	-95'027.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>241'447.000</b>	<b>372'422.000</b>

<b>Anteile C</b>	<b>CH0127799937</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		158'091.468	253'353.468
Ausgegebene Anteile		120'365.092	210'426.215
Zurückgenommene Anteile		-25'580.743	-305'688.215
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>252'875.817</b>	<b>158'091.468</b>

<b>Anteile D</b>	<b>CH0210244213</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		-	-
Ausgegebene Anteile		10.000	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>10.000</b>	<b>-</b>

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	30.06.2014	31.12.2013	01.01.2013
<b>Anteile A</b>			
Inventarwert pro Anteil	141.56	132.01	107.80
Anteile in Umlauf	241'447.000	372'422.000	417'663.000
Nettofondsvermögen	34'179'188.01	49'164'859.40	45'024'825.16
<b>Anteile C</b>			
Inventarwert pro Anteil	143.67	133.81	108.75
Anteile in Umlauf	252'875.817	158'091.468	253'353.468
Nettofondsvermögen	36'331'647.80	21'153'575.46	27'552'487.29
<b>Anteile D</b>			
Inventarwert pro Anteil	108.19	-	-
Anteile in Umlauf	10.000	-	-
Nettofondsvermögen	1'081.92	-	-

KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN	30.06.2014	31.12.2013	01.01.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)*	24%	44%	69%
<b>Anteile A</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	1.50%	1.50%	1.49%
Total Expense Ratio (TER)*	1.50%	1.50%	1.49%
<b>Anteile C</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.75%	0.75%	0.75%
Total Expense Ratio (TER)*	0.75%	0.75%	0.75%
<b>Anteile D</b>			
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.20%	-	-
Total Expense Ratio (TER)*	0.20%	-	-

PERFORMANCE-ZAHLEN**	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	seit Start
Anteile A	CHF	7.86%	-0.40%	23.22%	43.27%
Anteile C	CHF	8.25%	-0.34%	24.16%	46.16%
Anteile D	CHF	-	-0.29%	-	8.19%

\* Die TER resp. die PTR wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ berechnet.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

\*\* Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.



# FINREON SWISS EQUITY ISOPRO ® (CHF)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014

Titel	Währung	Anzahl per 31.12.2013	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl per 30.06.2014	Marktwert [CHF]	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>TOTAL EFFEKTEN</b>						<b>69'893'569.74</b>	<b>98.77%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN</b>						<b>69'893'569.74</b>	<b>98.77%</b>
<b>Aktien (Österreich)</b>						<b>463'573.00</b>	<b>0.66%</b>
AUSTRIAMICROSYSTEMS AG	CHF	3'660.00	-	515.00	3'145.00	463'573.00	0.66%
<b>Aktien (Schweiz)</b>						<b>69'429'996.74</b>	<b>98.11%</b>
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	CHF	45'922.00	11'530.00	3'702.00	53'750.00	1'097'575.00	1.55%
ACTELION LTD	CHF	15'764.00	-	4'172.00	11'592.00	1'300'622.40	1.84%
ADECCO /ACT.NOM.	CHF	8'195.00	1'926.00	386.00	9'735.00	710'655.00	1.00%
ALLREAL HOLDING AG ZUG	CHF	6'426.00	-	1'473.00	4'953.00	624'078.00	0.88%
ARYZTA AG /NAM.	CHF	18'229.00	-	2'272.00	15'957.00	1'340'388.00	1.89%
BALOISE HOLDING/NAMEN	CHF	9'587.00	816.00	624.00	9'779.00	1'021'905.50	1.44%
BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	CHF	1'802.00	-	502.00	1'300.00	1'566'500.00	2.21%
BELIMO HOLDING AG /NAM.	CHF	102.00	13.00	12.00	103.00	246'376.00	0.35%
BQ CANTONALE BERNOISE/NOM.	CHF	1'440.00	-	339.00	1'101.00	210'511.20	0.30%
BQ CANTONALE DE ST.GALL/NOM	CHF	844.00	-	82.00	762.00	266'509.50	0.38%
BQE.CANTONALE VAUDOISE /NOM.	CHF	1'915.00	143.00	140.00	1'918.00	927'353.00	1.31%
BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	CHF	3'071.00	-	328.00	2'743.00	835'243.50	1.18%
BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG	CHF	1'679.00	87.00	274.00	1'492.00	713'176.00	1.01%
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	9'450.00	3'388.00	-	12'838.00	1'194'575.90	1.69%
CLARIANT /NAMEN-AKT.	CHF	5'572.00	6'283.00	-	11'855.00	205'802.80	0.29%
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	CHF	26'948.00	9'790.00	2'847.00	33'891.00	859'475.76	1.21%
DAETWYLER HOLDING AG	CHF	678.00	1'040.00	-	1'718.00	231'586.40	0.33%
DUFREY AG BASEL	CHF	3'038.00	149.00	190.00	2'997.00	483'116.40	0.68%
EMS CHEMIE HOLDING AG	CHF	4'134.00	120.00	301.00	3'953.00	1'399'362.00	1.98%
FISCHER GEORG AG/NAM.	CHF	258.00	-	-	258.00	163'959.00	0.23%
FLUGHAFEN ZUERICH /NOM	CHF	2'860.00	-	812.00	2'048.00	1'116'160.00	1.58%
FORBO HOLDING AG /NAM.	CHF	1'159.00	-	137.00	1'022.00	966'301.00	1.37%
GALENICA AG /NAMENAKTIE	CHF	1'488.00	36.00	103.00	1'421.00	1'230'586.00	1.74%
GAM HOLDING AG/NAMEN-AKT	CHF	42'114.00	9'684.00	5'728.00	46'070.00	778'583.00	1.10%
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	CHF	4'815.00	-	346.00	4'469.00	1'391'199.70	1.97%
GIVAUDAN SA /REG.	CHF	1'075.00	47.00	77.00	1'045.00	1'545'555.00	2.18%
HELVETIA HOLDING SA /NOM.	CHF	1'583.00	161.00	78.00	1'666.00	678'478.50	0.96%
HOLCIM LTD /NAM.	CHF	10'268.00	522.00	768.00	10'022.00	781'214.90	1.10%
IMPLENIA AG	CHF	1'421.00	3'059.00	-	4'480.00	267'456.00	0.38%
JULIUS BAER GRP	CHF	19'405.00	8'730.00	1'688.00	26'447.00	966'902.32	1.37%
KABA HOLDING AG RUEMLANG	CHF	2'309.00	111.00	230.00	2'190.00	960'315.00	1.36%
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	CHF	12'103.00	760.00	471.00	12'392.00	1'462'256.00	2.07%
KUONI REISEN HOLDING /NAM.-B-	CHF	2'182.00	64.00	134.00	2'112.00	724'416.00	1.02%
LINDT & SPRUENGLI /REG	CHF	33.00	3.00	6.00	30.00	1'643'400.00	2.32%
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	CHF	430.00	17.00	45.00	402.00	1'814'628.00	2.56%
LOGITECH INTL SA	CHF	89'245.00	13'880.00	23'264.00	79'861.00	922'394.55	1.30%
LONZA GROUP AG /NOM.	CHF	14'467.00	618.00	1'918.00	13'167.00	1'270'615.50	1.80%
LUZERNER KANTONALBANK /NAM.	CHF	786.00	-	140.00	646.00	229'653.00	0.32%
MEYER BURGER	CHF	11'642.00	16'463.00	-	28'105.00	389'254.25	0.55%
MOBIMO HOLDING AG	CHF	4'549.00	-	1'012.00	3'537.00	664'956.00	0.94%
NESTLE / ACT NOM	CHF	26'693.00	2'197.00	2'060.00	26'830.00	1'843'221.00	2.60%
NOBEL BIO CARE HOLDING LTD /NAM	CHF	45'527.00	-	2'248.00	43'279.00	571'282.80	0.81%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	CHF	25'413.00	1'037.00	2'527.00	23'923.00	1'921'016.90	2.71%
OC OERLIKON CORPORATION SA/NAM	CHF	34'127.00	5'201.00	1'870.00	37'458.00	481'335.30	0.68%
PANALPINA WELTR./NAMEN-AKT.	CHF	5'858.00	784.00	192.00	6'450.00	905'580.00	1.28%
PARGESA HOLDING SA	CHF	15'137.00	-	3'173.00	11'964.00	952'932.60	1.35%
PARTNERS GROUP HOLDING	CHF	6'200.00	295.00	127.00	6'368.00	1'543'603.20	2.18%
PSP SWISS PROPERTY/NAM.	CHF	25'814.00	743.00	6'621.00	19'936.00	1'664'656.00	2.35%
ROCHE HOLDING AG/GENUSSSCHEIN	CHF	6'951.00	529.00	964.00	6'516.00	1'723'482.00	2.44%
SCHINDLER HLD SA /NOM.	CHF	9'511.00	-	1'980.00	7'531.00	1'006'894.70	1.42%
SCHINDLER HOLDING/PARTIC	CHF	12'473.00	399.00	882.00	11'990.00	1'616'252.00	2.28%
SCHMOLZ+BICKEN/NAM (CHF10)	CHF	19'128.00	-	-	19'128.00	27'161.76	0.04%
SGS SA /NOM.	CHF	655.00	14.00	17.00	652.00	1'385'500.00	1.96%
SIKA SA. BAAR	CHF	446.00	-	58.00	388.00	1'406'888.00	1.99%
SONOVA HOLDING AG /NOM.	CHF	13'946.00	-	1'538.00	12'408.00	1'678'802.40	2.37%
STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	CHF	5'404.00	108.00	758.00	4'754.00	976'471.60	1.38%
SULZER AG/ NAMENS AKTIEN	CHF	4'394.00	965.00	154.00	5'205.00	647'502.00	0.92%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

# FINREON SWISS EQUITY ISOPRO ® (CHF)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014 (Fortsetzung)

Titel	Währung	Anzahl per 31.12.2013	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl per 30.06.2014	Marktwert [CHF]	% des Gesamtfonds- vermögens
SWISS LIFE HOLDING /NAM	CHF	2'827.00	266.00	140.00	2'953.00	621'015.90	0.88%
SWISS PRIME SITE AG /NOM.	CHF	30'407.00	-	2'686.00	27'721.00	2'037'493.50	2.88%
SWISS RE-NAMEN	CHF	11'339.00	1'650.00	346.00	12'643.00	997'532.70	1.41%
SWISSCOM /NAM.	CHF	4'506.00	160.00	500.00	4'166.00	2'147'573.00	3.03%
SYNGENTA AG /NAM.	CHF	3'908.00	762.00	185.00	4'485.00	1'481'395.50	2.09%
TECAN GROUP SA /NAM.	CHF	9'021.00	-	2'678.00	6'343.00	643'180.20	0.91%
TEMENOS GROUP AG /NAMEN.	CHF	10'596.00	-	-	10'596.00	366'091.80	0.52%
THE SWATCH GROUP AG	CHF	1'460.00	368.00	47.00	1'781.00	953'725.50	1.35%
THE SWATCH GROUP AG/NAM.	CHF	7'334.00	881.00	340.00	7'875.00	775'687.50	1.10%
TRANSOCEAN LTD	CHF	17'043.00	3'213.00	-	20'256.00	807'404.16	1.14%
UBS AG /NAMENSAKTIE	CHF	49'580.00	16'592.00	-	66'172.00	1'076'618.44	1.52%
VALIANT HOLDG AG /NAMEN	CHF	10'755.00	-	4'317.00	6'438.00	594'549.30	0.84%
WEATHERFORD INTL	CHF	65'878.00	-	65'878.00	-	-	-
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	CHF	4'972.00	346.00	185.00	5'133.00	1'372'050.90	1.94%
<b>Sichtguthaben</b>						<b>560'317.30</b>	<b>0.79%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>310'710.85</b>	<b>0.44%</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>70'764'597.89</b>	<b>100.00%</b>
<b>./ Andere Verbindlichkeiten</b>						<b>-252'680.16</b>	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>70'511'917.73</b>	

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

**Vermögensrechnung**

	30.06.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
<b>Vermögen</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	42'908.91	81'829.33
Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	138'879'483.32	35'662'491.53
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	23'754'146.48
Sonstige Vermögenswerte	1'354'862.06	-
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>140'277'254.29</b>	<b>59'498'467.34</b>
Andere Verbindlichkeiten	945'895.62	37'117.96
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>139'331'358.67</b>	<b>59'461'349.38</b>

**Erfolgsrechnung**

	01.01.2014 - 30.06.2014	29.11.2013 - 31.12.2013
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'073'835.82	-
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	264'930.80	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	294'130.50	-
<b>Total Ertrag</b>	<b>1'632'897.12</b>	<b>-</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	658.10	42.62
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	216'232.56	9'884.93
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-83'999.22	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	891.00	-
<b>Total Aufwand</b>	<b>133'782.44</b>	<b>9'927.55</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'499'114.68</b>	<b>-9'927.55</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	895'118.19	-
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-83'999.22	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2'310'233.65</b>	<b>-9'927.55</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'959'147.90	-528'823.07
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5'269'381.55</b>	<b>-538'750.62</b>

**Veränderung des Nettofondsvermögens**

	01.01.2014 - 30.06.2014	29.11.2013 - 31.12.2013
	CHF	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	59'461'349.38	-
Saldo aus Anteilsverkehr	74'600'627.74	60'000'100.00
Gesamterfolg	5'269'381.55	-538'750.62
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>139'331'358.67</b>	<b>59'461'349.38</b>

# FINREON TAIL RISK CONTROL ® 0-100 (CHF)

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	ISIN	01.01.2014 - 30.06.2014	29.11.2013 - 31.12.2013
<b>Anteile A</b>	<b>CH0210244270</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		-	-
Ausgegebene Anteile		541'207.200	-
Zurückgenommene Anteile		-5'870.000	-
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>535'337.200</b>	<b>-</b>

<b>Anteile C</b>	<b>CH0210244296</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		-	-
Ausgegebene Anteile		154'886.624	-
Zurückgenommene Anteile		-1'900.000	-
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>152'986.624</b>	<b>-</b>

<b>Anteile D</b>	<b>CH0210244312</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		600'001.000	-
Ausgegebene Anteile		50'010.000	600'001.000
Zurückgenommene Anteile		-	-
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>650'011.000</b>	<b>600'001.000</b>

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	30.06.2014	31.12.2013
<b>Anteile A</b>		
Inventarwert pro Anteil	100.99	-
Anteile in Umlauf	535'337.200	-
Nettofondsvermögen	54'063'904.43	-
<b>Anteile C</b>		
Inventarwert pro Anteil	106.94	-
Anteile in Umlauf	152'986.624	-
Nettofondsvermögen	16'359'684.43	-
<b>Anteile D</b>		
Inventarwert pro Anteil	106.01	99.10
Anteile in Umlauf	650'011.000	600'001.000
Nettofondsvermögen	68'907'769.81	59'461'349.38

KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN	30.06.2014	31.12.2013
Portfolio Turnover Rate (PTR)*	92%	31%
<b>Anteile A</b>		
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	1.77%	-
Total Expense Ratio (TER)*	1.77%	-
<b>Anteile C</b>		
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.90%	-
Total Expense Ratio (TER)*	0.90%	-
<b>Anteile D</b>		
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.20%	0.19%
TER der Zielfonds	-	0.13%
Total Expense Ratio (TER)*	0.20%	0.32%

PERFORMANCE-ZAHLEN**	Währung	YTD	1 Monat	seit Start
Anteile A	CHF	-	-1.54%	0.99%
Anteile C	CHF	-	-1.46%	6.94%
Anteile D	CHF	6.97%	-1.40%	6.01%

\* Die TER resp. die PTR wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ berechnet.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

\*\* Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.

# FINREON TAIL RISK CONTROL ® 0-100 (CHF)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014

Titel	Währung	Anzahl per 31.12.2013	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl per 30.06.2014	Marktwert [CHF]	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>TOTAL EFFEKTEN</b>						<b>138'879'483.32</b>	<b>99.00%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN</b>						<b>138'879'483.32</b>	<b>99.00%</b>
<b>Aktien (Schweiz)</b>						<b>138'879'483.32</b>	<b>99.00%</b>
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	CHF	82'730.00	230'195.00	6'811.00	306'114.00	6'250'847.88	4.46%
ACTELION LTD	CHF	3'941.00	11'567.00	896.00	14'612.00	1'639'466.40	1.17%
ADECCO /ACT.NOM.	CHF	4'814.00	19'440.00	344.00	23'910.00	1'745'430.00	1.24%
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	18'657.00	52'666.00	2'336.00	68'987.00	6'419'240.35	4.58%
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	CHF	53'505.00	169'014.00	14'365.00	208'154.00	5'278'785.44	3.76%
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	CHF	1'351.00	3'736.00	80.00	5'007.00	1'558'679.10	1.11%
GIVAUDAN SA /REG.	CHF	263.00	842.00	9.00	1'096.00	1'620'984.00	1.16%
HOLCIM LTD /NAM.	CHF	8'078.00	23'115.00	1'615.00	29'578.00	2'305'605.10	1.64%
JULIUS BAER GRP	CHF	8'000.00	23'239.00	1'383.00	29'856.00	1'091'535.36	0.78%
NESTLE / ACT NOM	CHF	115'256.00	324'481.00	7'370.00	432'367.00	29'703'612.90	21.17%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	CHF	96'721.00	265'935.00	3'318.00	359'338.00	28'854'841.40	20.57%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	CHF	25'110.00	70'569.00	2'965.00	92'714.00	24'522'853.00	17.48%
SGS SA /NOM.	CHF	196.00	537.00	-	733.00	1'557'625.00	1.11%
SWISS RE-NAMEN	CHF	12'265.00	33'626.00	466.00	45'425.00	3'584'032.50	2.55%
SWISSCOM /NAM.	CHF	800.00	2'216.00	32.00	2'984.00	1'538'252.00	1.10%
SYNGENTA AG /NAM.	CHF	3'328.00	9'803.00	523.00	12'608.00	4'164'422.40	2.97%
THE SWATCH GROUP AG	CHF	1'102.00	3'225.00	267.00	4'060.00	2'174'130.00	1.55%
TRANSOCEAN LTD	CHF	12'641.00	34'494.00	1'713.00	45'422.00	1'810'520.92	1.29%
UBS AG /NAMENSAKTIE	CHF	128'437.00	366'354.00	10'960.00	483'831.00	7'871'930.37	5.61%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	CHF	5'321.00	14'665.00	582.00	19'404.00	5'186'689.20	3.70%
<b>Investmentfonds (Schweiz)</b>						-	-
ISHS SMI R CH ANTEILE	CHF	176'118.00	3'113.00	179'231.00	-	-	-
UBS SMI R CHF -I- DIS	CHF	545.00	590.00	1'135.00	-	-	-
<b>Sichtguthaben</b>						<b>42'908.91</b>	<b>0.03%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>1'354'862.06</b>	<b>0.97%</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>140'277'254.29</b>	<b>100.00%</b>
<b>./ Andere Verbindlichkeiten</b>						<b>-945'895.62</b>	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>139'331'358.67</b>	

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

## Vermögensrechnung

	30.06.2014
<b>Vermögen</b>	<b>USD</b>
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
- Sichtguthaben	13'188.36
Effekten, aufgeteilt in:	
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	7'674'107.64
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	88'264.00
Sonstige Vermögenswerte	70'253.66
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>7'845'813.66</b>
Andere Verbindlichkeiten	60'657.49
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>7'785'156.17</b>

## Erfolgsrechnung

	31.01.2014 - 30.06.2014
<b>Ertrag</b>	<b>USD</b>
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	42'225.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	882.57
<b>Total Ertrag</b>	<b>43'108.17</b>
<b>Aufwand</b>	
Passivzinsen	0.09
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	24'512.60
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.20
<b>Total Aufwand</b>	<b>24'512.89</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>18'595.28</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	24'519.26
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>43'114.54</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	696'592.26
<b>Gesamterfolg</b>	<b>739'706.80</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	31.01.2014 - 30.06.2014
	<b>USD</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
Saldo aus Anteilsverkehr	7'045'449.37
Gesamterfolg	739'706.80
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7'785'156.17</b>

# FINREON US EQUITY ISOPRO ® (USD)

**ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF** **ISIN** **31.01.2014 - 30.06.2014**

<b>Anteile A</b>	<b>CH0210244338</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		-
Ausgegebene Anteile		10'582.000
Zurückgenommene Anteile		-20.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>10'562.000</b>

<b>Anteile C</b>	<b>CH0210244353</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		-
Ausgegebene Anteile		59'360.000
Zurückgenommene Anteile		-
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>59'360.000</b>

<b>Anteile D</b>	<b>CH0210246705</b>	<b>Anzahl</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode		-
Ausgegebene Anteile		10.000
Zurückgenommene Anteile		-
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>10.000</b>

**ANGABEN FRÜHERER JAHRE** **30.06.2014**

<b>Anteile A</b>	
Inventarwert pro Anteil	111.03
Anteile in Umlauf	10'562.000
Nettofondsvermögen	1'172'726.30
<b>Anteile C</b>	
Inventarwert pro Anteil	111.38
Anteile in Umlauf	59'360.000
Nettofondsvermögen	6'611'314.93
<b>Anteile D</b>	
Inventarwert pro Anteil	111.49
Anteile in Umlauf	10.000
Nettofondsvermögen	1'114.94

**KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN** **30.06.2014**

Portfolio Turnover Rate (PTR)\* 21%

<b>Anteile A</b>	
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	1.50%
Total Expense Ratio (TER)*	1.50%
<b>Anteile C</b>	
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.75%
Total Expense Ratio (TER)*	0.75%
<b>Anteile D</b>	
Effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	0.50%
Total Expense Ratio (TER)*	0.50%

<b>PERFORMANCE-ZAHLEN**</b>	<b>Währung</b>	<b>YTD</b>	<b>1 Monat</b>	<b>seit Start</b>
Anteile A	USD	-	2.08%	11.03%
Anteile C	USD	-	2.15%	11.38%
Anteile D	USD	-	2.15%	11.49%

\* Die TER resp. die PTR wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“ berechnet.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

\*\* Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. In den Performanceangaben sind die Kommissionen und Gebühren für die Ausgabe und den Rückkauf von Anteilen nicht berücksichtigt.

# FINREON US EQUITY ISOPRO ® (USD)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014

Titel	Währung	Anzahl per 31.01.2014	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl per 30.06.2014	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
<b>TOTAL EFFEKTEN</b>						<b>7'762'371.64</b>	<b>98.93%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN</b>						<b>7'762'371.64</b>	<b>98.93%</b>
<b>Aktien (Bermuda)</b>						<b>9'588.50</b>	<b>0.12%</b>
INVESCO LTD	USD	-	254.00	-	254.00	9'588.50	0.12%
<b>Aktien (Curacao)</b>						<b>17'574.55</b>	<b>0.22%</b>
SCHLUMBERGER LTD	USD	-	149.00	-	149.00	17'574.55	0.22%
<b>Aktien (Irland)</b>						<b>167'287.62</b>	<b>2.13%</b>
ACCENTURE PLC	USD	-	214.00	-	214.00	17'299.76	0.22%
ACTAVIS PLC	USD	-	144.00	-	144.00	32'119.20	0.41%
COVIDIEN	USD	-	289.00	-	289.00	26'062.02	0.33%
EATON CORPORATION PUBLIC LTD	USD	-	194.00	-	194.00	14'972.92	0.19%
INGERSOLL-RAND PLC SHS	USD	-	263.00	-	263.00	16'440.13	0.21%
PENTAIR PLC *	USD	-	232.00	-	232.00	16'731.84	0.21%
PERRIGO COMPANY LIMITED	USD	-	205.00	-	205.00	29'880.80	0.38%
SEAGATE TECHNOLOGIE PLC	USD	-	68.00	-	68.00	3'863.76	0.05%
XL GROUP	USD	-	303.00	-	303.00	9'917.19	0.13%
<b>Aktien (Niederlande)</b>						<b>24'582.61</b>	<b>0.31%</b>
LYONDELLBASELL IND NV -A-	USD	-	105.00	-	105.00	10'253.25	0.13%
NIELSEN HOLDINGS	USD	-	296.00	-	296.00	14'329.36	0.18%
<b>Aktien (Panama)</b>						<b>17'733.15</b>	<b>0.23%</b>
CARNIVAL CORP	USD	-	471.00	-	471.00	17'733.15	0.23%
<b>Aktien (Schweiz)</b>						<b>84'504.28</b>	<b>1.08%</b>
ACE LTD	USD	-	210.00	-	210.00	21'777.00	0.28%
GARMIN	USD	-	281.00	-	281.00	17'112.90	0.22%
PENTAIR SHS *	USD	-	232.00	232.00	-	-	-
TE CONNECTIVITY /REG SHS	USD	-	202.00	-	202.00	12'491.68	0.16%
TRANSOCEAN LTD	USD	-	210.00	-	210.00	9'456.30	0.12%
TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	-	519.00	-	519.00	23'666.40	0.30%
<b>Aktien (Vereinigte Staaten)</b>						<b>7'304'178.32</b>	<b>93.10%</b>
21ST CENTURY -SHS A-	USD	-	575.00	-	575.00	20'211.25	0.26%
3M CO	USD	-	139.00	-	139.00	19'910.36	0.25%
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	-	606.00	-	606.00	24'785.40	0.32%
ADOBE SYSTEMS INC	USD	-	264.00	-	264.00	19'103.04	0.24%
AES CORP.	USD	-	1'033.00	-	1'033.00	16'063.15	0.20%
AETNA INC	USD	-	301.00	-	301.00	24'405.08	0.31%
AFLAC INC.	USD	-	208.00	-	208.00	12'948.00	0.17%
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	-	231.00	-	231.00	13'268.64	0.17%
AIG	USD	-	75.00	-	75.00	4'093.50	0.05%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	-	148.00	-	148.00	19'035.76	0.24%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	-	252.00	-	252.00	15'387.12	0.20%
ALCOA INC	USD	-	1'016.00	-	1'016.00	15'128.24	0.19%
ALEXION PHARMA INC	USD	-	175.00	-	175.00	27'343.75	0.35%
ALLERGAN INC.	USD	-	185.00	19.00	166.00	28'090.52	0.36%
ALLSTATE CORP	USD	-	347.00	-	347.00	20'375.84	0.26%
ALTERA CORP	USD	-	451.00	-	451.00	15'676.76	0.20%
ALTRIA GROUP	USD	-	704.00	-	704.00	29'525.76	0.38%
AMAZON COM INC	USD	-	68.00	-	68.00	22'085.04	0.28%
AMEREN CORP	USD	-	713.00	-	713.00	29'147.44	0.37%
AMERICAN ELECTRIC POWER CO.INC	USD	-	569.00	-	569.00	31'733.13	0.40%
AMERICAN EXPRESS CO.	USD	-	182.00	-	182.00	17'266.34	0.22%
AMERICAN TOWER CORP	USD	-	351.00	-	351.00	31'582.98	0.40%
AMERIPRISE FINANC. /WH.I	USD	-	117.00	-	117.00	14'040.00	0.18%
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	-	350.00	-	350.00	25'431.00	0.32%

\* Corporate actions

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften



# FINREON US EQUITY ISOPRO ® (USD)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014 (Fortsetzung)

Titel	Währung	Anzahl per 31.01.2014	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl per 30.06.2014	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
AMETEK INC	USD	-	370.00	-	370.00	19'343.60	0.25%
AMGEN INC.	USD	-	233.00	-	233.00	27'580.21	0.35%
AMPHENOL CORPORATION -A-	USD	-	209.00	-	209.00	20'135.06	0.26%
ANADARKO PETROL.CORP.	USD	-	145.00	-	145.00	15'873.15	0.20%
ANALOG DEVICES INC	USD	-	376.00	-	376.00	20'330.32	0.26%
APACHE CORP.	USD	-	157.00	-	157.00	15'797.34	0.20%
APPLE INC	USD	-	314.00	6.00	308.00	28'622.44	0.36%
APPLIED MATERIALS INC	USD	-	785.00	-	785.00	17'701.75	0.23%
ARCHER-DANIELS MIDLAND CO	USD	-	515.00	28.00	487.00	21'481.57	0.27%
AT & T	USD	-	758.00	-	758.00	26'802.88	0.34%
AUTODESK INC.	USD	-	171.00	-	171.00	9'640.98	0.12%
AUTOMATIC DATA PROCES.	USD	-	288.00	15.00	273.00	21'643.44	0.28%
AUTOZONE INC	USD	-	61.00	-	61.00	32'710.64	0.42%
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	USD	-	155.00	-	155.00	22'039.45	0.28%
BAKER HUGHES INC	USD	-	244.00	-	244.00	18'165.80	0.23%
BANK OF AMERICA CORP	USD	-	693.00	-	693.00	10'651.41	0.14%
BANK OF NY MELLON CORP SHS	USD	-	504.00	-	504.00	18'889.92	0.24%
BARD (C.R.) INC	USD	-	183.00	-	183.00	26'170.83	0.33%
BAXTER INTL INC.	USD	-	333.00	-	333.00	24'075.90	0.31%
BB&T CORPORATION	USD	-	542.00	-	542.00	21'371.06	0.27%
BEAM --- SHS WHEN ISSUED	USD	-	247.00	247.00	-	-	-
BECTON DICKINSON & CO.	USD	-	192.00	-	192.00	22'713.60	0.29%
BED BATH & BEYOND INC.	USD	-	308.00	-	308.00	17'673.04	0.23%
BERKSHIRE HATHAWAY - B	USD	-	202.00	15.00	187.00	23'666.72	0.30%
BEST BUY CO INC.	USD	-	153.00	-	153.00	4'744.53	0.06%
BIOGEN IDEC INC	USD	-	49.00	-	49.00	15'450.19	0.20%
BLACKHAWK NETWORK HLDNGS SHS B	USD	-	35.00	35.00	-	-	-
BLACKROCK INC	USD	-	53.00	-	53.00	16'938.80	0.22%
BOEING CO	USD	-	149.00	-	149.00	18'957.27	0.24%
BORG WARNER INC	USD	-	227.00	-	227.00	14'798.13	0.19%
BOSTON PROPERTIES	USD	-	170.00	-	170.00	20'090.60	0.26%
BOSTON SCIENTIFIC CORP.	USD	-	1'501.00	-	1'501.00	19'167.77	0.24%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	-	545.00	-	545.00	26'437.95	0.34%
BROADCOM CORP -A-	USD	-	671.00	-	671.00	24'907.52	0.32%
BRWN-FRMAN CORP. B /NON-VOT	USD	-	311.00	-	311.00	29'286.87	0.37%
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	-	406.00	30.00	376.00	23'985.04	0.31%
CABOT OIL+GAS INC./CL.	USD	-	660.00	65.00	595.00	20'313.30	0.26%
CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	-	271.00	-	271.00	18'349.41	0.23%
CAMPBELL SOUP CO.	USD	-	632.00	-	632.00	28'951.92	0.37%
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP.	USD	-	199.00	-	199.00	16'437.40	0.21%
CARDINAL HEALTH INC.	USD	-	373.00	-	373.00	25'572.88	0.33%
CAREFUSION	USD	-	396.00	-	396.00	17'562.60	0.22%
CARMAX /WHEN ISSUED	USD	-	267.00	-	267.00	13'886.67	0.18%
CATERPILLAR INC.	USD	-	145.00	-	145.00	15'757.15	0.20%
CBS CORP -B -/WHEN ISSUED	USD	-	162.00	-	162.00	10'066.68	0.13%
CELGENE CORP.	USD	-	238.00	-	238.00	20'439.44	0.26%
CENTERPOINT ENERGY INC	USD	-	1'097.00	-	1'097.00	28'017.38	0.36%
CENTURYLINK INC	USD	-	637.00	-	637.00	23'059.40	0.29%
CERNER CORP	USD	-	480.00	-	480.00	24'758.40	0.32%
CF INDUSTRIES HOLDING INC	USD	-	62.00	-	62.00	14'912.86	0.19%
CHARLES SCHWAB CORP	USD	-	612.00	-	612.00	16'481.16	0.21%
CHESAPEAKE ENERGY	USD	-	657.00	-	657.00	20'419.56	0.26%
CHEVRON CORPORATION	USD	-	157.00	-	157.00	20'496.35	0.26%
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	-	43.00	-	43.00	25'477.93	0.32%
CHUBB CORP	USD	-	260.00	-	260.00	23'964.20	0.31%
CIGNA CORP.	USD	-	284.00	26.00	258.00	23'728.26	0.30%
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	-	354.00	-	354.00	17'006.16	0.22%
CISCO SYSTEMS INC.	USD	-	762.00	-	762.00	18'935.70	0.24%
CITIGROUP INC	USD	-	159.00	-	159.00	7'488.90	0.10%
CITRIX SYSTEMS INC	USD	-	122.00	-	122.00	7'631.10	0.10%
CLOROX CO	USD	-	298.00	-	298.00	27'237.20	0.35%
CME GROUP INC	USD	-	274.00	-	274.00	19'440.30	0.25%
COACH INC	USD	-	333.00	-	333.00	11'385.27	0.15%
COCA-COLA CO.	USD	-	661.00	-	661.00	27'999.96	0.36%
COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	-	457.00	-	457.00	21'835.46	0.28%
COGNIZANT TECHNOLOGY SOL.CORP	USD	-	439.00	117.00	322.00	15'749.02	0.20%

\* Corporate actions

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

# FINREON US EQUITY ISOPRO ® (USD)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014 (Fortsetzung)

Titel	Währung	Anzahl per 31.01.2014	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl per 30.06.2014	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
COLGATE-PALMOLIVE CO.	USD	-	419.00	-	419.00	28'567.42	0.36%
COMCAST CORP/-A-	USD	-	357.00	-	357.00	19'163.76	0.24%
COMERICA INC.	USD	-	207.00	-	207.00	10'383.12	0.13%
COMPUTER ASSOCIATES INTL INC	USD	-	578.00	-	578.00	16'611.72	0.21%
COMPUTER SCIENCES CORP	USD	-	204.00	-	204.00	12'892.80	0.16%
CONAGRA FOODS INC	USD	-	820.00	97.00	723.00	21'458.64	0.27%
CONOCOPHILLIPS	USD	-	289.00	-	289.00	24'775.97	0.32%
CONSOL ENERGY INC	USD	-	269.00	-	269.00	12'392.83	0.16%
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	-	522.00	-	522.00	30'140.28	0.38%
CONSTELLATION BRAND -A-	USD	-	188.00	-	188.00	16'568.44	0.21%
CORNING INC.	USD	-	698.00	-	698.00	15'321.10	0.20%
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	-	217.00	-	217.00	24'989.72	0.32%
CROWN CASTLE INTL CORP	USD	-	333.00	-	333.00	24'728.58	0.32%
CSX CORP.	USD	-	545.00	-	545.00	16'791.45	0.21%
CUMMINS INC	USD	-	74.00	-	74.00	11'417.46	0.15%
CVS CAREMARK CORP	USD	-	283.00	-	283.00	21'329.71	0.27%
DANAHER CORP	USD	-	261.00	-	261.00	20'548.53	0.26%
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	-	340.00	-	340.00	24'588.80	0.31%
DEERE & CO.	USD	-	185.00	-	185.00	16'751.75	0.21%
DELTA AIR LINES	USD	-	606.00	64.00	542.00	20'986.24	0.27%
DEVON ENERGY CORP. (NEW)	USD	-	213.00	-	213.00	16'912.20	0.22%
DIREC TV	USD	-	265.00	-	265.00	22'527.65	0.29%
DISCOVER FIN SVC	USD	-	371.00	-	371.00	22'994.58	0.29%
DISCOVERY COM INC/-A-	USD	-	215.00	-	215.00	15'970.20	0.20%
DOLLAR GENERAL CORPORATION	USD	-	463.00	-	463.00	26'557.68	0.34%
DOLLAR TREE INC	USD	-	507.00	-	507.00	27'611.22	0.35%
DOVER CORP.	USD	-	228.00	-	228.00	20'736.60	0.26%
DOW CHEMICAL CO.	USD	-	215.00	-	215.00	11'063.90	0.14%
DR PEPPER SNAPPLE GRP INC	USD	-	571.00	-	571.00	33'449.18	0.42%
DTE ENERGY COMPANY	USD	-	398.00	-	398.00	30'992.26	0.40%
DU PONT DE NEM.& CO/E.I.	USD	-	228.00	-	228.00	14'920.32	0.19%
DUKE ENERGY	USD	-	413.00	-	413.00	30'640.47	0.39%
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	-	119.00	-	119.00	10'394.65	0.13%
EBAY INC	USD	-	389.00	-	389.00	19'473.34	0.25%
ECOLAB INC.	USD	-	232.00	-	232.00	25'830.88	0.33%
EDISON INTERNATIONAL	USD	-	495.00	-	495.00	28'764.45	0.37%
EMC CORP	USD	-	571.00	-	571.00	15'040.14	0.19%
EMERSON ELECTRIC CO.	USD	-	248.00	-	248.00	16'457.28	0.21%
ENTERGY CORP.	USD	-	388.00	-	388.00	31'850.92	0.41%
EOG RESOURCES INC.	USD	-	174.00	-	174.00	20'333.64	0.26%
EQT	USD	-	246.00	-	246.00	26'297.40	0.34%
EQUIFAX INC	USD	-	246.00	-	246.00	17'844.84	0.23%
EQUITY RESIDENTIAL SBI	USD	-	366.00	-	366.00	23'058.00	0.29%
ESTEE LAUDER COS A	USD	-	253.00	-	253.00	18'787.78	0.24%
EXELON CORP	USD	-	831.00	-	831.00	30'314.88	0.39%
EXPEDITORS INTL WASH.	USD	-	403.00	-	403.00	17'796.48	0.23%
EXPRESS SCRIPTS HLD	USD	-	216.00	-	216.00	14'975.28	0.19%
EXXON MOBIL CORP	USD	-	232.00	-	232.00	23'357.76	0.30%
FAMILY DOLLAR STORES INC.	USD	-	355.00	-	355.00	23'479.70	0.30%
FASTENAL	USD	-	364.00	-	364.00	18'014.36	0.23%
FEDEX CORP.	USD	-	140.00	10.00	130.00	19'679.40	0.25%
FIDELITY NATL INFORM SERV	USD	-	432.00	-	432.00	23'647.68	0.30%
FIFTH THIRD BANCORP	USD	-	640.00	-	640.00	13'664.00	0.17%
FIRSTENERGY CORP	USD	-	833.00	-	833.00	28'921.76	0.37%
FISERV INC.	USD	-	369.00	21.00	348.00	20'991.36	0.27%
FLOWSERVE CORP	USD	-	179.00	-	179.00	13'308.65	0.17%
FLUOR CORP (NEW)	USD	-	186.00	-	186.00	14'303.40	0.18%
FMC CORP.	USD	-	204.00	-	204.00	14'522.76	0.19%
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	-	314.00	-	314.00	19'175.98	0.24%
FORD MOTOR CO	USD	-	697.00	-	697.00	12'016.28	0.15%
FOREST LABORATORIES	USD	-	344.00	101.00	243.00	24'057.00	0.31%
FRANKLIN RESOURCES INC.	USD	-	277.00	-	277.00	16'021.68	0.20%
FREEPORT MCMORA.COPPER&GOLD	USD	-	246.00	-	246.00	8'979.00	0.11%
GAP INC.	USD	-	441.00	-	441.00	18'332.37	0.23%
GENERAL ELECTRIC CO	USD	-	664.00	-	664.00	17'449.92	0.22%
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	-	159.00	-	159.00	3'746.04	0.05%

\* Corporate actions

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

# FINREON US EQUITY ISOPRO ® (USD)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014 (Fortsetzung)

Titel	Währung	Anzahl per 31.01.2014	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl per 30.06.2014	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
GENERAL MILLS INC	USD	-	555.00	-	555.00	29'159.70	0.37%
GENERAL MOTORS	USD	-	327.00	-	327.00	11'870.10	0.15%
GENUINE PARTS CO	USD	-	297.00	-	297.00	26'076.60	0.33%
GILEAD SCIENCES INC.	USD	-	244.00	-	244.00	20'230.04	0.26%
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	USD	-	79.00	-	79.00	13'227.76	0.17%
GOOGLE INC A	USD	-	39.00	-	39.00	22'802.13	0.29%
GOOGLE INC SHS -C-	USD	-	20.00	20.00	-	-	-
GRAINGER INC..VV	USD	-	82.00	-	82.00	20'850.14	0.27%
HALLIBURTON CO	USD	-	246.00	-	246.00	17'468.46	0.22%
HARLEY DAVIDSON INC.	USD	-	244.00	-	244.00	17'043.40	0.22%
HARTFORD FIN.SERV.GROUP	USD	-	172.00	-	172.00	6'159.32	0.08%
HCP INC	USD	-	559.00	-	559.00	23'131.42	0.29%
HEALTH CARE REIT INC	USD	-	371.00	-	371.00	23'250.57	0.30%
HELMERICH & PAYNE	USD	-	96.00	-	96.00	11'146.56	0.14%
HESS CORP	USD	-	149.00	-	149.00	14'734.61	0.19%
HEWLETT-PACKARD CO.	USD	-	460.00	-	460.00	15'492.80	0.20%
HOME DEPOT INC.	USD	-	252.00	-	252.00	20'401.92	0.26%
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USD	-	187.00	-	187.00	17'381.65	0.22%
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	-	395.00	-	395.00	8'693.95	0.11%
HUMANA INC.	USD	-	195.00	-	195.00	24'905.40	0.32%
IBM	USD	-	127.00	-	127.00	23'021.29	0.29%
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	-	237.00	-	237.00	20'751.72	0.26%
INTEL CORP.	USD	-	866.00	-	866.00	26'759.40	0.34%
INTERCONEXCH GR	USD	-	103.00	-	103.00	19'456.70	0.25%
INTERNATIONAL PAPER CO	USD	-	272.00	-	272.00	13'727.84	0.17%
INTERPUBLIC GROUP	USD	-	314.00	-	314.00	6'126.14	0.08%
INTUIT	USD	-	304.00	-	304.00	24'481.12	0.31%
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	-	52.00	-	52.00	21'413.60	0.27%
JACOBS ENGINEER.GROUP	USD	-	123.00	-	123.00	6'553.44	0.08%
JM SMUCKER CO	USD	-	244.00	-	244.00	26'003.08	0.33%
JOHNSON & JOHNSON	USD	-	263.00	-	263.00	27'515.06	0.35%
JOHNSON CONTROLS INC.	USD	-	264.00	-	264.00	13'181.52	0.17%
JPMORGAN CHASE & CO	USD	-	225.00	-	225.00	12'964.50	0.17%
JUNIPER NETWORKS INC.	USD	-	295.00	-	295.00	7'239.30	0.09%
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	-	160.00	34.00	126.00	13'546.26	0.17%
KELLOGG CO	USD	-	414.00	-	414.00	27'199.80	0.35%
KEYCORP	USD	-	1'297.00	86.00	1'211.00	17'353.63	0.22%
KIMBERLY CLARK CORP	USD	-	276.00	-	276.00	30'696.72	0.39%
KINDER MORGAN INC	USD	-	536.00	-	536.00	19'435.36	0.25%
KLA TENCOR CORPORATION	USD	-	195.00	-	195.00	14'164.80	0.18%
KNOWLES CORPORATION	USD	-	83.00	83.00	-	-	-
KOHL S CORP.	USD	-	399.00	-	399.00	21'019.32	0.27%
KROGER CO.	USD	-	492.00	-	492.00	24'319.56	0.31%
L BRANDS INC	USD	-	290.00	-	290.00	17'011.40	0.22%
L-3 COMMUNICATION HLD INC	USD	-	193.00	-	193.00	23'304.75	0.30%
LABORATORY CORP OF AMER.HLD	USD	-	219.00	-	219.00	22'425.60	0.29%
LAM RESEARCH CORP	USD	-	206.00	-	206.00	13'921.48	0.18%
LEUCADIA NATIONAL CORP.	USD	-	293.00	-	293.00	7'682.46	0.10%
LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	-	174.00	174.00	-	-	-
LILLY (ELI) & CO	USD	-	505.00	-	505.00	31'395.85	0.40%
LINCOLN NATIONAL CORP.	USD	-	139.00	-	139.00	7'150.16	0.09%
LINEAR TECHNOLOGY	USD	-	307.00	-	307.00	14'450.49	0.18%
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	-	161.00	-	161.00	25'877.53	0.33%
LOEWS CORP	USD	-	399.00	-	399.00	17'559.99	0.22%
LORILLARD INC	USD	-	558.00	22.00	536.00	32'679.92	0.42%
LOWE S COMPANIES INC.	USD	-	415.00	-	415.00	19'915.85	0.25%
M&T BANK CORPORATION	USD	-	211.00	-	211.00	26'174.55	0.33%
MACY S	USD	-	342.00	-	342.00	19'842.84	0.25%
MARATHON OIL CORP.	USD	-	411.00	-	411.00	16'407.12	0.21%
MARRIOTT INTL INC. A	USD	-	309.00	-	309.00	19'806.90	0.25%
MARSH & MC-LENNAN COS INC	USD	-	464.00	-	464.00	24'044.48	0.31%
MASTERCARD INC. SHS-A-	USD	-	308.00	25.00	283.00	20'792.01	0.27%
MATTEL INC.	USD	-	579.00	57.00	522.00	20'342.34	0.26%
MC-CORMICK&CO/N.VOTING	USD	-	299.00	-	299.00	21'405.41	0.27%
MCDONALD S CORP.	USD	-	259.00	-	259.00	26'091.66	0.33%
MCGRAW HILL FINANCIAL SHS	USD	-	272.00	-	272.00	22'584.16	0.29%

\* Corporate actions

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

# FINREON US EQUITY ISOPRO ® (USD)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014 (Fortsetzung)

Titel	Währung	Anzahl per 31.01.2014	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl per 30.06.2014	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
MCKESSON CORP	USD	-	106.00	-	106.00	19738.26	0.25%
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	-	248.00	-	248.00	23'106.16	0.29%
MEDTRONIC INC.	USD	-	347.00	-	347.00	22'124.72	0.28%
MERCK	USD	-	481.00	-	481.00	27'825.85	0.35%
METLIFE INC	USD	-	185.00	-	185.00	10'278.60	0.13%
MICROCHIP TECHNOLOGY INC.	USD	-	331.00	-	331.00	16'156.11	0.21%
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	-	528.00	-	528.00	17'397.60	0.22%
MICROSOFT CORP	USD	-	595.00	-	595.00	24'811.50	0.32%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC WI	USD	-	685.00	-	685.00	25'762.85	0.33%
MONSANTO CO	USD	-	171.00	-	171.00	21'330.54	0.27%
MONSTER BEVERAGE CORP SHS	USD	-	467.00	-	467.00	33'171.01	0.41%
MOODY S CORP	USD	-	189.00	-	189.00	16'567.74	0.21%
MORGAN STANLEY	USD	-	250.00	-	250.00	8'082.50	0.10%
MOSAIC CO	USD	-	256.00	-	256.00	12'659.20	0.16%
MOTOROLA SOLTN/EX-DISTR	USD	-	316.00	-	316.00	21'036.12	0.27%
MURPHY OIL CORP.	USD	-	241.00	-	241.00	16'021.68	0.20%
MYLAN INC	USD	-	438.00	-	438.00	22'583.28	0.29%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	-	146.00	-	146.00	12'023.10	0.15%
NAVIENT CORP	USD	-	683.00	683.00	-	-	-
NETAPP INC	USD	-	284.00	-	284.00	10'371.68	0.13%
NETFLIX INC	USD	-	20.00	-	20.00	8'812.00	0.11%
NEWELL RUBBERMAID INC.	USD	-	359.00	-	359.00	11'125.41	0.14%
NEWMONT MINING CORP.	USD	-	1'229.00	-	1'229.00	31'265.76	0.40%
NEXTERA ENERGY	USD	-	311.00	-	311.00	31'871.28	0.41%
NIKE INC B	USD	-	314.00	-	314.00	24'350.70	0.31%
NISOURCE INC	USD	-	788.00	-	788.00	30'999.92	0.40%
NOBLE ENERGY	USD	-	251.00	-	251.00	19'442.46	0.25%
NORDSTROM INC	USD	-	252.00	-	252.00	17'118.36	0.22%
NORFOLK SOUTHERN CORP.	USD	-	199.00	-	199.00	20'502.97	0.26%
NORTHEAST UTILITIES	USD	-	567.00	-	567.00	26'802.09	0.34%
NORTHERN TRUST CORP	USD	-	340.00	-	340.00	21'831.40	0.28%
NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	-	187.00	-	187.00	22'370.81	0.29%
NOW INC	USD	-	36.00	-	36.00	1'303.56	0.02%
NRG ENERGY INC	USD	-	570.00	-	570.00	21'204.00	0.27%
NUCOR CORP.	USD	-	336.00	-	336.00	16'548.00	0.21%
NVIDIA CORP.	USD	-	871.00	-	871.00	16'148.34	0.21%
O REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	-	205.00	-	205.00	30'873.00	0.39%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	-	121.00	-	121.00	12'418.23	0.16%
OMNICOM GROUP INC.	USD	-	234.00	-	234.00	16'665.48	0.21%
ONEOK INC (NEW)	USD	-	344.00	-	344.00	23'419.52	0.30%
ORACLE CORP	USD	-	454.00	-	454.00	18'400.62	0.23%
PACCAR INC.	USD	-	224.00	-	224.00	14'073.92	0.18%
PALL CORP.	USD	-	162.00	-	162.00	13'833.18	0.18%
PARKER-HANNIFIN	USD	-	125.00	-	125.00	15'716.25	0.20%
PAYCHEX INC.	USD	-	541.00	-	541.00	22'483.96	0.29%
PEPSICO INC	USD	-	334.00	-	334.00	29'839.56	0.38%
PFIZER INC.	USD	-	710.00	-	710.00	21'072.80	0.27%
PG&E CORP	USD	-	575.00	-	575.00	27'611.50	0.35%
PHILIP MORRIS INT.	USD	-	238.00	-	238.00	20'065.78	0.26%
PHILLIPS-VAN HEUSEN CORP	USD	-	102.00	-	102.00	11'893.20	0.15%
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	USD	-	71.00	-	71.00	16'316.51	0.21%
PLUM CREEK TIMBER CO INC /REIT	USD	-	412.00	-	412.00	18'581.20	0.24%
PNC FINANCIAL SERVICES GP	USD	-	241.00	-	241.00	21'461.05	0.27%
POLO RALPH LAUREN	USD	-	83.00	-	83.00	13'337.27	0.17%
PPG INDUSTRIES INC.	USD	-	97.00	-	97.00	20'384.55	0.26%
PPL CORP	USD	-	820.00	-	820.00	29'134.60	0.37%
PRAXAIR	USD	-	175.00	-	175.00	23'247.00	0.30%
PRECISION CASTPARTS	USD	-	98.00	6.00	92.00	23'220.80	0.30%
PRICELINE COM INC	USD	-	12.00	-	12.00	14'436.00	0.18%
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	USD	-	152.00	-	152.00	7'672.96	0.10%
PROCTER & GAMBLE CO.	USD	-	321.00	-	321.00	25'227.39	0.32%
PROGRESSIVE CORP	USD	-	890.00	-	890.00	22'570.40	0.29%
PROLOGIS INC	USD	-	272.00	-	272.00	11'176.48	0.14%
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	-	125.00	-	125.00	11'096.25	0.14%
PUBL.SERV. ENTERPRISE	USD	-	780.00	-	780.00	31'816.20	0.41%
PUBLIC STORAGE	USD	-	132.00	-	132.00	22'618.20	0.29%

\* Corporate actions

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

# FINREON US EQUITY ISOPRO ® (USD)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014 (Fortsetzung)

Titel	Währung	Anzahl per 31.01.2014	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl per 30.06.2014	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
QUALCOMM INC.	USD	-	254.00	-	254.00	20'116.80	0.26%
QUEST DIAGNOSTICS INC.	USD	-	330.00	-	330.00	19'367.70	0.25%
RANGE RESOURCES	USD	-	285.00	16.00	269.00	23'389.55	0.30%
RAYTHEON COMPANY	USD	-	208.00	208.00	-	-	-
RED HAT INC	USD	-	297.00	-	297.00	16'415.19	0.21%
REGENERON PHARMA. INC.	USD	-	64.00	-	64.00	18'078.08	0.23%
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	-	817.00	-	817.00	8'676.54	0.11%
REPUBLIC SERVICES INC.	USD	-	636.00	-	636.00	24'148.92	0.31%
REYNOLDS AMERICAN INC	USD	-	504.00	-	504.00	30'416.40	0.39%
ROCKWELL AUTOMATION	USD	-	137.00	-	137.00	17'146.92	0.22%
ROCKWELL COLLINS	USD	-	269.00	-	269.00	21'019.66	0.27%
ROPER INDUSTRIES	USD	-	160.00	-	160.00	23'361.60	0.30%
ROSS STORES INC.	USD	-	343.00	-	343.00	22'682.59	0.29%
SAFEWAY INC.	USD	-	329.00	-	329.00	11'297.86	0.14%
SALESFORCE COM INC	USD	-	295.00	-	295.00	17'133.60	0.22%
SANDISK CORP	USD	-	231.00	14.00	217.00	22'661.31	0.29%
SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE I	USD	-	154.00	-	154.00	12'495.56	0.16%
SEMPRA ENERGY	USD	-	296.00	-	296.00	30'994.16	0.40%
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	-	130.00	-	130.00	26'898.30	0.34%
SIGMA-ALDRICH CORP	USD	-	246.00	-	246.00	24'964.08	0.32%
SIMON PROPERTY/PAIRED SHS	USD	-	123.00	-	123.00	20'452.44	0.26%
SLM CORP	USD	-	2'014.00	-	2'014.00	16'736.34	0.21%
SOUTHERN CO.	USD	-	689.00	-	689.00	31'266.82	0.40%
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	-	624.00	-	624.00	16'760.64	0.21%
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	-	441.00	-	441.00	20'061.09	0.26%
SPECTRA ENERGY CORP	USD	-	590.00	-	590.00	25'063.20	0.32%
ST JUDE MEDICAL INC	USD	-	300.00	-	300.00	20'775.00	0.26%
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	-	143.00	-	143.00	12'558.26	0.16%
STAPLES INC	USD	-	1'012.00	-	1'012.00	10'970.08	0.14%
STARBUCKS CORP.	USD	-	289.00	22.00	267.00	20'660.46	0.26%
STARWOOD HOTELS RESORTS WW	USD	-	101.00	-	101.00	8'162.82	0.10%
STATE STREET CORP	USD	-	207.00	22.00	185.00	12'443.10	0.16%
STERICYCLE INC	USD	-	247.00	-	247.00	29'249.74	0.37%
STRYKER CORP.	USD	-	267.00	-	267.00	22'513.44	0.29%
SUNTRUST BANKS INC.	USD	-	430.00	-	430.00	17'225.80	0.22%
SYMANTEC CORP.	USD	-	830.00	52.00	778.00	17'816.20	0.23%
SYSCO CORP.	USD	-	653.00	-	653.00	24'454.85	0.31%
T ROWE PRICE GROUP INC.	USD	-	183.00	-	183.00	15'447.03	0.20%
TARGET CORP	USD	-	363.00	-	363.00	21'035.85	0.27%
TESORO CORP.	USD	-	79.00	-	79.00	4'634.93	0.06%
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	-	413.00	-	413.00	19'737.27	0.25%
THE HERSHEY CO	USD	-	317.00	-	317.00	30'866.29	0.39%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	-	186.00	-	186.00	21'948.00	0.28%
TIFFANY & CO	USD	-	108.00	-	108.00	10'827.00	0.14%
TIME INC/UNITED STATES	USD	-	33.00	-	33.00	799.26	0.01%
TIME WARNER	USD	-	263.00	-	263.00	18'475.75	0.24%
TIME WARNER CABLE	USD	-	165.00	-	165.00	24'304.50	0.31%
TJX COS INC.	USD	-	441.00	-	441.00	23'439.15	0.30%
TRAVELERS COMPANIES INC	USD	-	238.00	-	238.00	22'388.66	0.29%
TYSON FOODS INC.-A-	USD	-	503.00	-	503.00	18'882.62	0.24%
UNION PACIFIC CORP.	USD	-	230.00	-	230.00	22'942.50	0.29%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	-	161.00	-	161.00	18'587.45	0.24%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	-	321.00	-	321.00	26'241.75	0.33%
UNUM GROUP	USD	-	267.00	-	267.00	9'280.92	0.12%
US BANCORP	USD	-	578.00	-	578.00	25'038.96	0.32%
UTD PARCEL SERVICE INC B	USD	-	220.00	11.00	209.00	21'455.94	0.27%
VALERO ENER. CORP	USD	-	145.00	-	145.00	7'264.50	0.09%
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	-	259.00	-	259.00	21'533.26	0.27%
VENTAS INC.	USD	-	339.00	-	339.00	21'729.90	0.28%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	-	589.00	-	589.00	28'819.77	0.37%
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	-	403.00	-	403.00	38'156.04	0.48%
VF CORP	USD	-	444.00	-	444.00	27'972.00	0.36%
VIACOM INC -B-	USD	-	237.00	-	237.00	20'555.01	0.26%
VISA INC -A	USD	-	108.00	-	108.00	22'756.68	0.29%
VORNADO REALTY TRUST	USD	-	169.00	-	169.00	18'037.37	0.23%
WALGREEN CO.	USD	-	262.00	-	262.00	19'422.06	0.25%

\* Corporate actions

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

# FINREON US EQUITY ISOPRO ® (USD)

## WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2014 (Fortsetzung)

Titel	Währung	Anzahl per 31.01.2014	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>2)</sup>	Anzahl per 30.06.2014	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
WAL-MART STORES INC	USD	-	335.00	-	335.00	25'148.45	0.32%
WALT DISNEY /DISNEY SER	USD	-	234.00	-	234.00	20'063.16	0.26%
WASHINGTON PRIME GROUP INC	USD	-	55.00	-	55.00	1'030.70	0.01%
WASTE MANAGEMENT INC	USD	-	577.00	-	577.00	25'809.21	0.33%
WATERS CORPORATION	USD	-	187.00	-	187.00	19'530.28	0.25%
WELLPOINT INC	USD	-	263.00	-	263.00	28'301.43	0.36%
WELLS FARGO & CO	USD	-	453.00	35.00	418.00	21'970.08	0.28%
WESTERN DIGITAL CORP.	USD	-	222.00	-	222.00	20'490.60	0.26%
WESTERN UNION COMPANY	USD	-	798.00	-	798.00	13'837.32	0.18%
WEYERHAEUSER CO	USD	-	540.00	-	540.00	17'868.60	0.23%
WHIRLPOOL CORP.	USD	-	80.00	-	80.00	11'137.60	0.14%
WHOLE FOODS MARKET INC.	USD	-	433.00	-	433.00	16'726.79	0.21%
WILLIAMS COMPANIES INC	USD	-	408.00	-	408.00	23'749.68	0.30%
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	-	699.00	-	699.00	32'797.08	0.42%
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	-	120.00	-	120.00	9'086.40	0.12%
WYNN RESORTS LTD	USD	-	51.00	-	51.00	10'585.56	0.13%
XCEL ENERGY INC	USD	-	908.00	-	908.00	29'264.84	0.37%
XEROX CORP.	USD	-	1'230.00	132.00	1'098.00	13'659.12	0.17%
XILINX INC.	USD	-	368.00	-	368.00	17'410.08	0.22%
YAHOO INC	USD	-	520.00	-	520.00	18'267.60	0.23%
YUM BRANDS	USD	-	284.00	-	284.00	23'060.80	0.29%
ZIMMER HOLDINGS INC	USD	-	237.00	-	237.00	24'614.82	0.31%
<b>Aktien (Vereinigtes Königreich)</b>						<b>48'658.61</b>	<b>0.62%</b>
AON PLC	USD	-	256.00	-	256.00	23'063.04	0.30%
ENSCO PLC	USD	-	245.00	-	245.00	13'614.65	0.17%
NOBLE CORPORATION PLC	USD	-	357.00	-	357.00	11'980.92	0.15%
<b>Investmentfonds (Irland)</b>						<b>88'264.00</b>	<b>1.12%</b>
ISHS S&P 500 USD-AC ACCUM.ETF	USD	-	13'930.00	12'170.00	1'760.00	88'264.00	1.12%
<b>Sichtguthaben</b>						<b>13'188.36</b>	<b>0.17%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>70'253.66</b>	<b>0.90%</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>7'845'813.66</b>	<b>100.00%</b>
<b>./ Andere Verbindlichkeiten</b>						<b>-60'657.49</b>	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>						<b>7'785'156.17</b>	

\* Corporate actions

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

<sup>1)</sup> Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln / Sacheinlagen

<sup>2)</sup> Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen/ Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Ueberträge / Umtausch zwischen Gesellschaften