

# **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

## Inhaltsverzeichnis

---

|   | 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 Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilkasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilkasse 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 Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen 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 Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen 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 Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilkasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigten 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 vorgenannten 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 bestimmt 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. Schuldern, 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 eingerichtet)

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 Eisenbahnmaterial).

### 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 Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilkasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilkasse 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 Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen 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 Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen 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 Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilkasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, 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            |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Vermögen</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 |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | CHF                     | CHF                     |
| <b>Ertrag</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              | 19'168'32.20            |
| 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 |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | CHF                     | CHF                     |
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode           | 125'216'856.59          | 126'921'438.53          |
| Auszahlte 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>  |         | CH0020306186   | <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<br>per 31.12.2013 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl / Nominal<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[CHF]    | % des<br>Gesamtfonds-<br>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%                              |
| AVI GL CONV IHC  | CHF     |        |               | 14'600.00                          | 6'500.00            | -                      | 21'100.00                          | 2'296'694.91          | 1.80%                              |
| FR TL GL BD -I-(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 GEREGELTEN 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-/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<br>per 31.12.2013 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl / Nominal<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[CHF]    | % des<br>Gesamtfonds-<br>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 Netofondsvermögen</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

**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>Gesamtvermögen</b>   | <b>75'085'723.32</b> | <b>76'656'520.19</b> |
| Andere Verbindlichkeiten  | 1'615'944.60         | 155'352.15           |
| <b>Nettovermögen</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 Nettovermögens**

|  | 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           |
| Auszahlte 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>Nettovermögen 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                 |
| Anteile A   |  | CHF                 | 2.27%                   | 0.22%                   |
|   |  |                     |                         | 0.22%                   |
|   |  |                     |                         | 1.12%                   |
|   |  |                     |                         | 2.36%                   |
|   |  |                     |                         | 1 Jahr                  |
|   |  |                     |                         | 3 Jahre                 |
|   |  |                     |                         | seit Start              |

\* 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<br>per 31.12.2013 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[CHF]   | % des<br>Gesamtfonds-<br>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%                              |
| JPMPSF 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 GEREGELTEN 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-HDG/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 -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<br>per 31.12.2013 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[CHF]   | % des<br>Gesamtfonds-<br>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>                     |
| <i>J. Andere Verbindlichkeiten</i> |         |                          |                     |                        |                          | <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           |
| Auszahlte 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>      |                         |

|  | ISIN                | Anzahl             | Anzahl        |
|--|---------------------|--------------------|---------------|
| <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> |               |

|  | ISIN                | Anzahl        | Anzahl        |
|--|---------------------|---------------|---------------|
| <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>       |               |               |

## 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   |
| Nettfondsvermögen       | 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   |
| Nettfondsvermögen       | 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        | -             | -             |
| Nettfondsvermögen       | 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<br>per 31.12.2013 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[CHF]   | % des<br>Gesamtfonds-<br>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 BENOISE/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     | 19'15.00                 | 143.00              | 140.00                 | 19'18.00                 | 927'353.00           | 1.31%                              |
| BUCHER INDUSTRIES AG/NAM                  | CHF     | 3'071.00                 | -                   | 328.00                 | 2'743.00                 | 835'243.50           | 1.18%                              |
| BURKHARDT 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            | -                      | 12'388.00                | 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%                              |
| DUFRY 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-AKTIEN                   | 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                | 8730.00             | 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 BIOCARE 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 HLDS /NOM.                      | CHF     | 9511.00                  | -                   | 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 /NAMENAKTEN                     | 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<br>per 31.12.2013 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[CHF]   | % des<br>Gesamtfonds-<br>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 /NAMENSAKTIEN               | 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>                     |
| <i>J. Andere Verbindlichkeiten</i> |         |                          |                     |                        |                          | <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>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>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>      |
| <b>ANGABEN FRÜHERER JAHRE</b>                                       |                |                     | <b>30.06.2014</b>       | <b>31.12.2013</b>       |
| <b>Anteile A</b>  |                |                     |                         |                         |
| Inventarwert pro Anteil   |                |                     | 100.99                  | -                       |
| Anteile in Umlauf   |                |                     | 535'337.200             | -                       |
| Nettotonnenvermögen   |                |                     | 54'063'904.43           | -                       |
| <b>Anteile C</b>  |                |                     |                         |                         |
| Inventarwert pro Anteil   |                |                     | 106.94                  | -                       |
| Anteile in Umlauf   |                |                     | 152'986.624             | -                       |
| Nettotonnenvermögen   |                |                     | 16'359'684.43           | -                       |
| <b>Anteile D</b>  |                |                     |                         |                         |
| Inventarwert pro Anteil   |                |                     | 106.01                  | 99.10                   |
| Anteile in Umlauf   |                |                     | 650'011.000             | 600'001.000             |
| Nettotonnenvermögen   |                |                     | 68'907'769.81           | 59'461'349.38           |
| <b>KENNZAHLEN UND TECHNISCHE DATEN</b>                              |                |                     | <b>30.06.2014</b>       | <b>31.12.2013</b>       |
| 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%                   |
| <b>PERFORMANCE-ZAHLEN**</b>   | <b>Währung</b> | <b>YTD</b>          | <b>1 Monat</b>          | <b>seit Start</b>       |
| 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<br>per 31.12.2013 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[CHF]    | % des<br>Gesamtfonds-<br>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                | 1745'430.00           | 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-AKTIEN                   | 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                | 109'1535.36           | 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           | 1713.00                | 45'422.00                | 18'10'520.92          | 1.29%                              |
| UBS AG /NAMENSAKTIEN                      | 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>                     |
| <i>J. Andere Verbindlichkeiten</i>        |         |                          |                     |                        |                          | <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          | USD |
|---|---------------------|-----|
| <b>Vermögen</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 | USD |
|---|-------------------------|-----|
| <b>Ertrag</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 | USD |
|---|-------------------------|-----|
| 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>                         | CH0210244338      | <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>                         | CH0210244353      | <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>                         | CH0210246705  | <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   |
| Nettfondsvermögen       | 1'172'726.30 |
| <b>Anteile C</b>        |              |
| Inventarwert pro Anteil | 111.38       |
| Anteile in Umlauf       | 59'360.000   |
| Nettfondsvermögen       | 6'611'314.93 |
| <b>Anteile D</b>        |              |
| Inventarwert pro Anteil | 111.49       |
| Anteile in Umlauf       | 10.000       |
| Nettfondsvermögen       | 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% |

| PERFORMANCE-ZAHLEN** | Währung | YTD | 1 Monat | seit Start |
|----------------------|---------|-----|---------|------------|
| 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<br>per 31.01.2014 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[USD]  | % des<br>Gesamtfonds-<br>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                    | 4'993.50            | 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<br>per 31.01.2014 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[USD] | % des<br>Gesamtfonds-<br>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<br>per 31.01.2014 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[USD] | % des<br>Gesamtfonds-<br>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 MCMORAN 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<br>per 31.01.2014 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[USD] | % des<br>Gesamtfonds-<br>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 .VW             | 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<br>per 31.01.2014 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[USD] | % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--------------------------------|---------|--------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------------------|
| MCKESSON CORP                  | USD     | -                        | 106.00              | -                      | 106.00                   | 19'738.26          | 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<br>per 31.01.2014 | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>2)</sup> | Anzahl<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[USD] | % des<br>Gesamtfonds-<br>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<br>per 31.01.2014 | Käufe 1)  | Verkäufe 2) | Anzahl<br>per 30.06.2014 | Marktwert<br>[USD]  | % des<br>Gesamtfonds-<br>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                    | 1030.70             | 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>                     |
| <i>J. Andere Verbindlichkeiten</i>     |         |                          |           |             |                          | <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.

1) 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

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