

## SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND

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

**Jahresbericht per 31. Mai 2014**

---

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>
Organisation und Verwaltung .....	2
Vertriebsorganisation .....	2
Informationen an die Anleger.....	2
<b>Berichte der Teilvermögen:</b>	
• CHF DOMESTIC .....	3
• CHF FOREIGN .....	20
• EUR TOP .....	30
• EUR PLUS .....	38
• USD TOP .....	49
• USD PLUS .....	56
• JPY .....	67
• GLOBAL HIGH YIELD.....	72
• TOP NEBENMÄRKTE .....	84
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte.....	93
Pauschale Verwaltungskommission.....	93
Benchmark .....	99
TER und PTR .....	99
Erklärung der Fussnoten .....	99
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte .....	100
Pflichtpublikationen .....	101
Bericht der Prüfgesellschaft .....	104

Weitere Informationen stehen im Internet unter [www.swisscanto.ch](http://www.swisscanto.ch) zur Verfügung.

**Swisscanto Asset Management AG**

Bern, 23. September 2014

## Organisation und Verwaltung

---

<b>Fondsleitung</b>	Swisscanto Asset Management AG Nordring 4, CH-3000 Bern 25
<b>Verwaltungsrat</b>	Dr. G. Fischer, Präsident CEO Swisscanto Holding AG, Bern  H. Frey, Mitglied Vorsitzender der Geschäftsleitung der Swisscanto Asset Management AG, Bern  O. Simeon, Mitglied Geschäftsführer der Swisscanto Vorsorge AG, Zürich
<b>Geschäftsführung</b>	H. Frey, Vorsitzender Leiter des Bereiches «Corporate Services» P. Bänziger, Leiter des Bereiches «Asset Management» R. Tarreghetta, Leiter des Bereiches «Vertrieb Kantonalbanken» (bis 31.03.2013) S. Wiederkehr, a.i. Leiter des Bereiches «Vertrieb Kantonalbanken» (bis 31.08.2013) C. Racine, Leiter des Bereiches «Vertrieb Kantonalbanken» (ab 01.09.2013) T. Breitenmoser, Leiter des Bereiches «Vertrieb Vertrieb Institutionelle» (ab 01.07.2013)
<b>Fondsadministration</b>	GERIFONDS SA, Lausanne (bis 28.02.2013)  Swisscanto Asset Management AG, Bern (ab 01.03.2013)
<b>Depotbank</b>	Zürcher Kantonalbank, Zürich
<b>Prüfgesellschaft</b>	KPMG AG, Zürich

## Vertriebsorganisation

---

<b>Vertrieb Schweiz</b>	Zahl- und Vertriebsstellen	alle Kantonalbanken und die Bank Coop AG, Basel
-------------------------	----------------------------	--

## Informationen an die Anleger

---

Ab 01. April 2014 wurden die Anlageentscheide für das Teilvermögen EUR TOP und USD TOP des Swisscanto (CH) Institutional Bond Fund an Swisscanto Fund Center Limited, London, delegiert.

**SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC**

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.06.2013	01.06.2012	01.06.2011	01.06.2010
		31.05.2014	31.05.2013	31.05.2012	31.05.2011
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		4'523'290'667.81	4'919'109'674.50	5'033'008'613.42	5'242'852'212.77
Portfolio Turnover Rate (PTR)		35.34 %	34.66 %	58.61 %	26.26 %
<b>Klasse AST</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		3'135'756'152.38	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		27'192'975	30'722'363	30'919'379	34'225'080
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		115.31	113.29	113.06	104.86
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		115.31	113.35	113.00	104.81
Thesaurierung je Anteil		2.05	2.10	2.29	2.48
Total Expense Ratio (TER)		0.28 %	0.28 %	0.28 %	0.28 %
<b>Klasse AST BVG</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		74'289'172.30	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		652'121	709'049	676'020	794'303
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		113.92	112.23	112.29	104.41
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		113.92	112.29	112.23	104.36
Thesaurierung je Anteil		1.72	1.80	1.99	2.20
Total Expense Ratio (TER)		0.55 %	0.54 %	0.54 %	0.54 %
<b>Klasse AST BVG 3</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		369'489'184.74	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		3'333'289	3'508'103	3'429'796	3'698'253
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		110.85	109.82	110.50	103.31
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		110.85	109.87	110.44	103.26
Thesaurierung je Anteil		1.06	1.15	1.37	1.62
Total Expense Ratio (TER)		1.12 %	1.10 %	1.09 %	1.09 %
<b>Klasse AST BVG Portfolio 45</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		80'978'466.21	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		672'512	592'942	580'243	740'465
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		120.41	118.89	119.20	111.04
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		120.41	118.95	119.14	110.98
Thesaurierung je Anteil		1.56	1.66	1.91	2.12
Total Expense Ratio (TER)		0.78 %	0.75 %	0.72 %	0.75 %
<b>Klasse AST BVG 3 Portfolio 45</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		370'517'593.51	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		3'196'323	3'201'995	3'272'607	4'153'903
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		115.92	115.51	116.82	109.64
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		115.92	115.57	116.76	109.59
Thesaurierung je Anteil		0.68	0.75	1.02	1.34
Total Expense Ratio (TER)		1.69 %	1.61 %	1.47 %	1.43 %
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		55'485'005.33	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		520'540	939'420	2'336'745	2'121'952
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		106.59	106.76	108.74	103.19
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		106.59	106.81	108.69	103.14
Ausschüttung je Anteil		1.90	2.00	2.20	2.45
Total Expense Ratio (TER)		0.28 %	0.28 %	0.28 %	0.28 %

Valorennummer: Klasse I	2 128 395	Klasse AST BVG Portfolio 45	3 551 002	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	20 144 568
Valorennummer: Klasse AST	2 128 397	Klasse AST BVG 3	2 128 399	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	20 144 569
Valorennummer: Klasse AST BVG	2 128 398	Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3 551 004	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	20 144 571
Valorennummer: Klasse AST BVG Portfolio 25	3 551 001	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3 551 008		
Rechnungswährung des Fonds:	CHF				

**Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015 CHF**

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	10'751'075.25	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	106'456	110'127
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	100.99	100.28
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP	100.99	100.33
Thesaurierung je Anteil	0.75	0.97
Total Expense Ratio (TER)	1.35 %	1.31 %

**Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020 CHF**

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	10'279'516.12	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	101'612	88'409
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	101.16	100.33
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP	101.16	100.38
Thesaurierung je Anteil	0.87	1.01
Total Expense Ratio (TER)	1.22 %	1.15 %

**Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025 CHF**

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	10'181'835.01	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	100'581	91'900
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	101.23	100.35
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP	101.23	100.40
Thesaurierung je Anteil	0.92	1.03
Total Expense Ratio (TER)	1.18 %	1.10 %

**Klasse AST BVG Portfolio 25 CHF**

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	156'100'260.89	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	1'285'862	1'298'788	1'204'510	1'448'943
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	121.40	119.62	119.70	111.33
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP	121.40	119.68	119.64	111.27
Thesaurierung je Anteil	1.81	1.90	2.10	2.32
Total Expense Ratio (TER)	0.57 %	0.55 %	0.56 %	0.57 %

**Klasse AST BVG 3 Portfolio 25 CHF**

Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	249'462'406.07	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	2'124'903	2'131'168	1'977'619	2'469'246
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	117.40	116.60	117.59	110.16
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP	117.40	116.66	117.53	110.10
Thesaurierung je Anteil	0.84	0.95	1.24	1.53
Total Expense Ratio (TER)	1.37 %	1.33 %	1.28 %	1.27 %

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

Jahresbericht per 31.05.2014

SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC

Valorennummer: Klasse I	2 128 395	Klasse AST BVG Portfolio 45	3 551 002	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	20 144 568
Valorennummer: Klasse AST	2 128 397	Klasse AST BVG 3	2 128 399	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	20 144 569
Valorennummer: Klasse AST BVG	2 128 398	Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3 551 004	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	20 144 571
Valorennummer: Klasse AST BVG Portfolio 25	3 551 001	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3 551 008		

Rechnungswährung des Fonds: CHF

<b>Performance</b>	<b>YTD / 31.05.2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Klasse AST	3.69 %	-2.49 %	3.04 %	6.24 %
Klasse AST BVG	3.56 %	-2.74 %	2.76 %	5.97 %
Klasse AST BVG 3	3.32 %	-3.28 %	2.19 %	5.38 %
Klasse AST BVG Portfolio 45	3.46 %	-2.96 %	2.57 %	5.77 %
Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3.09 %	-3.85 %	1.75 %	4.99 %
Klasse I	3.68 %	-2.49 %	3.04 %	6.23 %
Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015 (Lancierung 31.01.2013)	3.23 %	-2.12 %	-	-
Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020 (Lancierung 31.01.2013)	3.29 %	-2.00 %	-	-
Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025 (Lancierung 31.01.2013)	3.30 %	-1.95 %	-	-
Klasse AST BVG Portfolio 25	3.55 %	-2.75 %	2.75 %	5.94 %
Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3.21 %	-3.52 %	1.98 %	5.19 %

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

#### Vermögensrechnung

<b>(Verkehrswerte)</b>	<b>31.05.2014</b>	<b>31.05.2013</b>
Bankguthaben auf Sicht	110'835'865.66	113'331'602.79
Geldmarktinstrumente	26'033'585.32	0.00
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	4'329'549'960.00	4'708'712'153.60
Andere Anlagen	0.00	26'516'700.00
Sonstige Vermögenswerte	58'990'831.15	72'754'209.25
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>4'525'410'242.13</b>	<b>4'921'314'665.64</b>
Andere Verbindlichkeiten	-2'119'574.32	-2'204'991.14
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>4'523'290'667.81</b>	<b>4'919'109'674.50</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AST	Rechnungsperiode	
		01.06.2013 bis 31.05.2014	01.06.2012 31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		30'722'363	30'919'379
Ausgegebene Anteile		549'462	1'480'132
Zurückgenommene Anteile		-4'078'850	-1'677'148
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>27'192'975</b>	<b>30'722'363</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse BVG	Rechnungsperiode	
		01.06.2013 bis 31.05.2014	01.06.2012 31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		709'049	676'020
Ausgegebene Anteile		51'795	98'419
Zurückgenommene Anteile		-108'723	-65'390
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>652'121</b>	<b>709'049</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AST BVG 3	Rechnungsperiode	
		01.06.2013 bis 31.05.2014	01.06.2012 31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		3'508'103	3'429'796
Ausgegebene Anteile		108'053	477'475
Zurückgenommene Anteile		-282'867	-399'168
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>3'333'289</b>	<b>3'508'103</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AST BVG Portfolio 45	Rechnungsperiode	
		01.06.2013 bis 31.05.2014	01.06.2012 31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		592'942	580'243
Ausgegebene Anteile		163'901	220'671
Zurückgenommene Anteile		-84'331	-207'972
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>672'512</b>	<b>592'942</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	Rechnungsperiode	
		01.06.2013 bis 31.05.2014	01.06.2012 31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		3'201'995	3'272'607
Ausgegebene Anteile		353'041	863'557
Zurückgenommene Anteile		-358'713	-934'169
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>3'196'323</b>	<b>3'201'995</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse I	Rechnungsperiode	
		01.06.2013 bis 31.05.2014	01.06.2012 31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		939'420	2'336'745
Ausgegebene Anteile		82'590	333'084
Ausgegebene Anteile (Sacheinlagen)		0	224'515
Zurückgenommene Anteile		-501'470	-1'954'924
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>520'540</b>	<b>939'420</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Rechnungsperiode	01.06.2013	Lancierung 31.01.2013
Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	bis	31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		110'127	0
Ausgegebene Anteile		25'991	119'220
Zurückgenommene Anteile		-29'662	-9'093
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>106'456</b>	<b>110'127</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Rechnungsperiode	01.06.2013	Lancierung 31.01.2013
Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	bis	31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		88'409	0
Ausgegebene Anteile		21'459	93'508
Zurückgenommene Anteile		-8'256	-5'099
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>101'612</b>	<b>88'409</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Rechnungsperiode	01.06.2013	Lancierung 31.01.2013
Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	bis	31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		91'900	0
Ausgegebene Anteile		15'640	96'988
Zurückgenommene Anteile		-6'959	-5'088
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>100'581</b>	<b>91'900</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
Klasse AST BVG Portfolio 25	bis	31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'298'788	1'204'510
Ausgegebene Anteile		155'513	219'811
Zurückgenommene Anteile		-168'439	-125'533
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'285'862</b>	<b>1'298'788</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	bis	31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'131'168	1'977'619
Ausgegebene Anteile		127'293	375'189
Zurückgenommene Anteile		-133'558	-221'640
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>2'124'903</b>	<b>2'131'168</b>

Jahresbericht per 31.05.2014

SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC

Valorennummer: Klasse I	2 128 395	Klasse AST BVG Portfolio 45	3 551 002	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	20 144 568
Valorennummer: Klasse AST	2 128 397	Klasse AST BVG 3	2 128 399	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	20 144 569
Valorennummer: Klasse AST BVG	2 128 398	Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3 551 004	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	20 144 571
Valorennummer: Klasse AST BVG Portfolio 25	3 551 001	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3 551 008		
Rechnungswährung des Fonds:	CHF				

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.06.2013	01.06.2012
		31.05.2014	31.05.2013
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		4'919'109'674.50	5'033'008'613.42
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung		-1'238'370.00	-5'204'229.80
Saldo aus dem Anteilverkehr		-451'776'613.93	-107'184'229.34
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		57'195'977.24	-1'510'479.78
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>4'523'290'667.81</b>	<b>4'919'109'674.50</b>



Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode		01.06.2013	01.06.2012
	bis		31.05.2014	31.05.2013
<b>Ertrag</b>				
Erträge der Bankguthaben auf Sicht			0.02	625'000.00
Erträge der Geldmarktinstrumente			628'472.22	0.00
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte			96'477'641.47	105'312'460.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen			1'104'663.46	4'831'928.94
<b>Total Ertrag</b>			<b>98'210'777.17</b>	<b>110'769'388.97</b>
<b>Aufwand</b>				
Passivzinsen			-0.07	0.00
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)			-25'270'821.38	-25'274'876.30
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)			709'134.64	450'247.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen			-4'761'498.20	-6'037'009.64
<b>Total Aufwand</b>			<b>-29'323'185.01</b>	<b>-30'861'638.32</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>			<b>68'887'592.16</b>	<b>79'907'750.65</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste			191'505.23	49'213'099.63
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)			377'137.77	318'385.04
Pauschale Verwaltungskommission > 1.5% 4)			-709'134.64	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>			<b>68'747'100.52</b>	<b>129'439'235.32</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste			-11'551'123.28	-130'949'715.10
<b>Gesamterfolg</b>			<b>57'195'977.24</b>	<b>-1'510'479.78</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		55'633'941.30	64'636'404.96
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>55'633'941.30</b>	<b>64'636'404.96</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		55'633'941.30	64'636'404.96
<b>Total</b>		<b>55'633'941.30</b>	<b>64'636'404.96</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST BVG	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		1'122'155.11	1'275'277.60
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>1'122'155.11</b>	<b>1'275'277.60</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		1'122'155.11	1'275'277.60
<b>Total</b>		<b>1'122'155.11</b>	<b>1'275'277.60</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST BVG 3	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		3'547'501.14	4'026'466.87
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>3'547'501.14</b>	<b>4'026'466.87</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		3'547'501.14	4'026'466.87
<b>Total</b>		<b>3'547'501.14</b>	<b>4'026'466.87</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST BVG Portfolio 45	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		1'048'027.46	981'362.62
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>1'048'027.46</b>	<b>981'362.62</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		1'048'027.46	981'362.62
<b>Total</b>		<b>1'048'027.46</b>	<b>981'362.62</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		2'181'900.36	2'412'602.41
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>2'181'900.36</b>	<b>2'412'602.41</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		2'181'900.36	2'412'602.41
<b>Total</b>		<b>2'181'900.36</b>	<b>2'412'602.41</b>

Valorennummer: Klasse I	2 128 395	Klasse AST BVG Portfolio 45	3 551 002	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	20 144 568
Valorennummer: Klasse AST	2 128 397	Klasse AST BVG 3	2 128 399	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	20 144 569
Valorennummer: Klasse AST BVG	2 128 398	Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3 551 004	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	20 144 571
Valorennummer: Klasse AST BVG Portfolio 25	3 551 001	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3 551 008		
Rechnungswährung des Fonds:	CHF				

Verwendung des Erfolges	Klasse I	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		972'071.48	1'804'429.37
Vortrag des Vorjahres		41'229.21	115'639.84
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>1'013'300.69</b>	<b>1'920'069.21</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		989'026.00	1'878'840.00
Vortrag auf neue Rechnung		24'274.69	41'229.21
<b>Total</b>		<b>1'013'300.69</b>	<b>1'920'069.21</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		79'448.55	106'501.65
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>79'448.55</b>	<b>106'501.65</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		79'448.55	106'501.65
<b>Total</b>		<b>79'448.55</b>	<b>106'501.65</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		88'598.59	89'613.09
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>88'598.59</b>	<b>89'613.09</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		88'598.59	89'613.09
<b>Total</b>		<b>88'598.59</b>	<b>89'613.09</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		92'131.67	95'079.05
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>92'131.67</b>	<b>95'079.05</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		92'131.67	95'079.05
<b>Total</b>		<b>92'131.67</b>	<b>95'079.05</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST BVG Portfolio 25	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		2'326'581.50	2'465'488.67
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>2'326'581.50</b>	<b>2'465'488.67</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		2'326'581.50	2'465'488.67
<b>Total</b>		<b>2'326'581.50</b>	<b>2'465'488.67</b>

Jahresbericht per 31.05.2014

SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC

Valorennummer: Klasse I	2 128 395	Klasse AST BVG Portfolio 45	3 551 002	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	20 144 568
Valorennummer: Klasse AST	2 128 397	Klasse AST BVG 3	2 128 399	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	20 144 569
Valorennummer: Klasse AST BVG	2 128 398	Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3 551 004	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	20 144 571
Valorennummer: Klasse AST BVG Portfolio 25	3 551 001	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3 551 008		
Rechnungswährung des Fonds:	CHF				

<b>Verwendung des Erfolges</b>	<b>Klasse AST BVG 3 Portfolio 25</b>	<b>31.05.2014</b>	<b>31.05.2013</b>
Nettoertrag		1'795'235.00	2'014'524.36
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>1'795'235.00</b>	<b>2'014'524.36</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		1'795'235.00	2'014'524.36
<b>Total</b>		<b>1'795'235.00</b>	<b>2'014'524.36</b>

Valorennummer: Klasse I	2 128 395	Klasse AST BVG Portfolio 45	3 551 002	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	20 144 568
Valorennummer: Klasse AST	2 128 397	Klasse AST BVG 3	2 128 399	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	20 144 569
Valorennummer: Klasse AST BVG	2 128 398	Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3 551 004	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	20 144 571
Valorennummer: Klasse AST BVG Portfolio 25	3 551 001	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3 551 008		
Rechnungswährung des Fonds:	CHF				

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

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.06.2013			31.05.2014				

**Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind**

**Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte** **4'329'549'960.00** **95.67**

CH0006448424	4.2500 % SWISS 4 1/4 06/05/17		55'000	55'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0008435569	4.0000 % SWISS 4 02/11/23	110'000	0	30'000	80'000	CHF	129.28%	103'424'000.00	2.28
CH0008680370	4.0000 % SWISS 4 04/08/28	30'000	4'500	0	34'500	CHF	137.69%	47'503'050.00	1.05
CH0015221663	3.0000 % SWISS 3 01/08/18		55'000	55'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0015803239	3.5000 % SWISS 3 1/2 04/08/33	15'000	4'000	1'900	17'100	CHF	136.75%	23'384'250.00	0.52
CH0016216811	2.5000 % PFZENT 2 1/2 06/30/15 357	400	0	400	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0017340024	3.0000 % ARGOVI 3 01/05/15 2	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0017410314	3.2500 % EUROF 3 1/4 12/28/18	10'000	0	10'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0018225232	2.8750 % KBBERN 2 7/8 04/22/16 B	10'000	0	0	10'000	CHF	105.10%	10'510'000.00	0.23
CH0018391463	3.0000 % RAIFFS 3 05/05/14	9'000	0	9'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0018454253	3.0000 % SWISS 3 05/12/19	16'000	10'000	26'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0018712346	3.3750 % EUROF 3 3/8 12/29/20	5'750	0	0	5'750	CHF	118.15%	6'793'625.00	0.15
CH0018740628	3.1250 % UBS 3 1/8 06/30/14	17'000	0	0	17'000	CHF	100.21%	17'035'190.00	0.38
CH0018790102	3.1250 % BERN 3 1/8 06/25/14	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0019819777	3.5000 % BCG 3 1/2 11/17/14	23'000	5'000	0	28'000	CHF	101.33%	28'371'000.00	0.63
CH0019847968	2.7500 % ZURICH 2 3/4 11/24/17	800	0	800	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0020008055	2.7500 % SGKNSW 2 3/4 12/20/16	20'000	0	0	20'000	CHF	106.50%	21'300'000.00	0.47
CH0020009137	2.5000 % SOLEUR 2 1/2 12/15/14	130	0	130	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0020370901	2.5000 % KTBS 2 1/2 01/28/15	400	0	400	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0020469075	2.8750 % EUROF 2 7/8 02/04/30	40'000	8'000	19'000	29'000	CHF	118.35%	34'321'500.00	0.76
CH0020480734	2.6250 % GRANDX 2 5/8 02/18/15	5'000	0	0	5'000	CHF	101.61%	5'080'500.00	0.11
CH0020498645	2.7500 % ZURCTY 2 3/4 02/14/25	15'000	0	15'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0020757347	4.2500 % GIVNVX 4 1/4 03/19/14 1	8'000	0	8'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0020810468	3.0000 % KBLUZE 3 03/11/25	15'000	0	0	15'000	CHF	118.45%	17'767'500.00	0.39
CH0020899941	2.7500 % KWOBBER 2 3/4 04/04/17	9'000	0	0	9'000	CHF	106.45%	9'580'500.00	0.21
CH0021089807	2.5000 % PSHYPO 2 1/2 04/10/15 391	750	0	750	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0021257560	2.2500 % ZKB 2 1/4 05/04/15 100	10'000	0	0	10'000	CHF	101.99%	10'199'000.00	0.23
CH0021907354	4.6250 % SPSNSW 4 5/8 07/11/13	25'250	0	25'250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0021908907	2.2500 % SWISS 2 1/4 07/06/20	50'000	27'500	4'000	73'500	CHF	111.97%	82'297'950.00	1.81
CH0022061508	2.3750 % EUROF 2 3/8 08/03/20	5'000	0	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0022245770	2.1250 % ZURCTY 2 1/8 08/12/16	10'000	0	0	10'000	CHF	104.35%	10'435'000.00	0.23
CH0022299751	2.1250 % GRKPSW 2 1/8 08/12/15	1'400	0	1'400	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0022566175	2.5000 % BERCTY 2 1/2 09/26/25	25'500	0	0	25'500	CHF	113.00%	28'815'000.00	0.64
CH0022569070	2.0000 % PFZENT 2 09/15/15 362	16'500	0	0	16'500	CHF	102.42%	16'899'300.00	0.37
CH0022843228	2.2500 % ELEM 2 1/4 10/26/17	16'650	0	0	16'650	CHF	105.60%	17'582'400.00	0.39
CH0022859612	2.0000 % SWISS 2 10/12/16	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0022862988	2.1250 % PSHYPO 2 1/8 10/19/18 395	45'000	0	8'900	36'100	CHF	108.14%	39'038'540.00	0.86
CH0023262626	2.5000 % AXPOSW 2 1/2 11/23/15	24'750	0	0	24'750	CHF	102.85%	25'455'375.00	0.56
CH0023266841	2.6250 % KBLUZE 2 5/8 11/25/20	380	0	380	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0023298133	2.5000 % SGKNSW 2 1/2 11/30/17	800	0	800	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0023438010	2.5000 % PSHYPO 2 1/2 12/13/19 397	78'250	0	0	78'250	CHF	111.40%	87'170'500.00	1.92
CH0023484667	2.3750 % ZUGKAN 2 3/8 12/15/15	11'200	0	0	11'200	CHF	103.35%	11'575'200.00	0.26
CH0023499038	2.5000 % COOPBK 2 1/2 12/27/13	23'000	0	23'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0023671271	2.2500 % PFZENT 2 1/4 12/20/14 364	800	0	800	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0023962597	2.2500 % KBAARG 2 1/4 01/26/16	40'000	0	0	40'000	CHF	103.45%	41'380'000.00	0.91
CH0023991182	2.3750 % PSHYPO 2 3/8 01/27/21 399	37'500	0	0	37'500	CHF	111.54%	41'827'500.00	0.92
CH0024117704	2.6250 % PSPNSW 2 5/8 02/16/16	25'000	0	0	25'000	CHF	103.85%	25'962'500.00	0.57
CH0024302827	2.6250 % ALPHSW 2 5/8 03/01/18	16'000	0	0	16'000	CHF	104.60%	16'736'000.00	0.37
CH0024484187	2.5500 % ZURCTY 2.55 03/10/36	15'000	0	1'000	14'000	CHF	115.15%	16'121'000.00	0.36
CH0024522747	2.6250 % BIENNE 2 5/8 03/03/26	5'000	0	0	5'000	CHF	113.90%	5'695'000.00	0.13
CH0024524966	2.5000 % SWISS 2 1/2 03/08/36	20'000	0	3'000	17'000	CHF	121.10%	20'587'000.00	0.45
CH0024674944	2.5000 % KBBS 2 1/2 03/24/21	50'000	0	0	50'000	CHF	112.35%	56'175'000.00	1.24
CH0024722008	2.5000 % PFZENT 2 1/2 03/30/16 365	40'400	0	0	40'400	CHF	104.36%	42'161'440.00	0.93
CH0024803741	2.8750 % SIKA 2 7/8 03/23/16	18'800	0	0	18'800	CHF	104.90%	19'721'200.00	0.44
CH0024972090	3.0000 % HOLNVX 3 04/20/15	34'000	0	8'000	26'000	CHF	102.35%	26'611'000.00	0.59
CH0025185676	3.0000 % EUROF 3 05/15/26	4'500	0	500	4'000	CHF	119.15%	4'766'000.00	0.11
CH0025552255	3.1250 % RAIFFS 3 1/8 05/30/16	20'400	0	0	20'400	CHF	105.80%	21'583'200.00	0.48
CH0025852440	3.1250 % UBS 3 1/8 06/28/16	9'000	0	0	9'000	CHF	105.00%	9'450'000.00	0.21
CH0026424041	3.1250 % PSHYPO 3 1/8 08/15/18 406	14'000	0	0	14'000	CHF	112.14%	15'699'600.00	0.35
CH0026734175	3.0000 % EMMI 3 09/13/13	12'500	0	12'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0026755444	2.8750 % ALPHSW 2 7/8 09/22/14	9'500	17'000	11'500	15'000	CHF	100.80%	15'120'000.00	0.33

Valorennummer: Klasse I	2 128 395	Klasse AST BVG Portfolio 45	3 551 002	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	20 144 568
Valorennummer: Klasse AST	2 128 397	Klasse AST BVG 3	2 128 399	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	20 144 569
Valorennummer: Klasse AST BVG	2 128 398	Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3 551 004	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	20 144 571
Valorennummer: Klasse AST BVG Portfolio 25	3 551 001	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3 551 008		

Rechnungswährung des Fonds: CHF

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Käufe / Verkäufe / Anzahl / Wäh- / Kurs / Kurswert / in %						
		Nominal in Tsd. 01.06.2013	Nominal in Tsd. 31.05.2014	zung / Abgänge 2) 3)	run- g 8) CHF			
CH0027015038	2.7500 % PFZENT 2 3/4 10/02/18 371	55'000	0	0	CHF	110.84%	60'962'000.00	1.35
CH0027188611	2.7500 % PSHYPO 2 3/4 10/16/20 409	30'400	10'000	0	CHF	113.81%	45'979'240.00	1.02
CH0027344602	2.5000 % TESSIN 2 1/2 10/31/16	315	0	315	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0027548616	2.8750 % COOPBK 2 7/8 11/17/16	18'000	0	0	CHF	105.86%	19'054'980.00	0.42
CH0027811394	2.5000 % PFZENT 2 1/2 11/27/16 373	20'000	0	0	CHF	105.90%	21'180'000.00	0.47
CH0028689401	2.8750 % MIGRBK 2 7/8 02/09/15	10'000	0	0	CHF	101.84%	10'184'000.00	0.23
CH0028945605	3.1250 % HOLNVX 3 1/8 02/20/17		10'000	0	CHF	106.90%	10'690'000.00	0.24
CH0028968201	2.8750 % PSHYPO 2 7/8 02/14/22 415	22'000	0	0	CHF	115.86%	25'489'200.00	0.56
CH0029211650	2.6250 % THURBK 2 5/8 02/27/15	500	0	500	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0029298426	2.7500 % PFZENT 2 3/4 02/28/17 374	30'500	0	18'650	CHF	107.15%	12'697'275.00	0.28
CH0030356718	3.0000 % BKWSW 3 04/27/22	7'000	0	500	CHF	110.95%	7'211'750.00	0.16
CH0030653916	3.0000 % EUROF 3 05/22/24	30'270	0	6'270	CHF	118.40%	28'416'000.00	0.63
CH0030729716	2.8750 % VALIAN 2 7/8 05/22/14	26'500	0	26'500	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0030774571	3.2500 % REEDLN 3 1/4 05/21/14	32'500	0	32'500	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0030870445	3.0000 % BBSOBA 3 06/12/15	21'500	0	0	CHF	102.65%	22'070'395.00	0.49
CH0030874082	2.8750 % MIGROS 2 7/8 06/04/13	31'500	0	31'500	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0031084087	3.0000 % ZURCTY 3 06/08/22	10'000	0	10'000	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0031212100	3.0000 % BQTESS 3 06/15/17	25'000	0	0	CHF	108.25%	27'062'500.00	0.60
CH0031226134	3.2500 % PSHYPO 3 1/4 06/15/27 424	30'000	0	0	CHF	122.52%	36'756'000.00	0.81
CH0031823823	3.1250 % BERN 3 1/8 06/27/19	20'000	0	10'000	CHF	114.40%	11'440'000.00	0.25
CH0031835561	3.2500 % SWISS 3 1/4 06/27/27	40'000	0	0	CHF	127.32%	50'928'000.00	1.13
CH0031847566	3.3750 % KBLUZE 3 3/8 07/05/19	16'750	0	16'750	CHF	115.25%	19'304'375.00	0.43
CH0032254705	3.5000 % SCMNVX 3 1/2 07/19/13 A	40'000	500	40'500	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0032254739	3.7500 % SCMNVX 3 3/4 07/19/17 B	10'000	0	0	CHF	111.00%	11'100'000.00	0.25
CH0033470748	3.2500 % PFZENT 3 1/4 09/10/19 382	5'500	0	5'500	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0033961746	3.3750 % PSHYPO 3 3/8 10/10/22 427	12'000	0	0	CHF	120.17%	14'420'400.00	0.32
CH0034511938	3.2500 % SGKNSW 3 1/4 11/06/15	5'000	0	0	CHF	104.40%	5'220'000.00	0.12
CH0034804762	3.2500 % PFZENT 3 1/4 11/02/15 383	5'000	0	0	CHF	104.55%	5'227'500.00	0.12
CH0035539334	3.5000 % BALHOL 3 1/2 12/19/14	10'300	0	0	CHF	101.82%	10'487'460.00	0.23
CH0035613691	3.2500 % PSHYPO 3 1/4 12/12/18 430	15'000	0	4'000	CHF	113.42%	12'476'200.00	0.28
CH0035678728	3.0000 % KBBL 3 12/14/17 1	250	0	250	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0036702964	3.2500 % KTBS 3 1/4 01/31/20	5'000	0	5'000	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0037204515	3.0000 % PFZENT 3 02/15/18 386	7'500	0	0	CHF	110.37%	8'277'750.00	0.18
CH0038110703	3.2500 % ALPHSW 3 1/4 03/25/15	14'000	4'500	0	CHF	102.00%	18'870'000.00	0.42
CH0038641178	3.0000 % BERCTY 3 03/31/16	8'000	0	3'000	CHF	105.20%	5'260'000.00	0.12
CH0039139263	4.5000 % ROSW 4 1/2 03/23/17	52'500	0	0	CHF	112.10%	58'852'500.00	1.30
CH0039139313	3.5000 % SIKA 3 1/2 06/04/14	7'500	0	0	CHF	100.00%	7'500'000.00	0.17
CH0039139404	2.8750 % ZURCTY 2 7/8 04/21/21	40'000	0	0	CHF	115.10%	46'040'000.00	1.02
CH0042390242	3.3750 % KWLILI 3 3/8 06/06/16	2'500	0	2'500	CHF	106.25%	2'656'250.00	0.06
CH0042799541	4.1250 % REEDLN 4 1/8 06/25/13	5'500	0	5'500	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0042899630	3.5000 % PFZENT 3 1/2 06/21/18 388	25'000	0	0	CHF	113.30%	28'325'000.00	0.63
CH0043089009	3.6250 % NOVNVX 3 5/8 06/26/15	6'500	0	6'500	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0045029870	4.0000 % CS 4 09/13/13 EMTN	15'000	0	15'000	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0045156335	4.0000 % SCMNVX 4 09/17/15	6'000	0	6'000	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0046229909	3.3750 % ALPHSW 3 3/8 10/30/14	12'750	0	300	CHF	101.16%	12'594'420.00	0.28
CH0046229917	3.8750 % ALPHSW 3 7/8 10/30/18	5'000	13'000	0	CHF	110.45%	19'881'000.00	0.44
CH0049727651	3.0000 % ALPHSW 3 02/10/14		4'000	4'000	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0049727685	4.0000 % ALPHSW 4 02/10/17	25'500	0	0	CHF	107.15%	27'323'250.00	0.60
CH0100367140	3.5000 % COOPSW 3 1/2 04/17/14	15'000	0	15'000	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0100484697	2.6250 % BIENNE 2 5/8 04/12/19	22'900	0	0	CHF	111.00%	25'419'000.00	0.56
CH0101753900	4.0000 % HOLNVX 4 12/09/13 EMTN	40'000	0	40'000	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0102354807	3.2500 % ALPHSW 3 1/4 07/03/15 1	16'500	1'200	0	CHF	102.29%	18'105'330.00	0.40
CH0103164361	3.2500 % COOPSW 3 1/4 07/31/15	35'000	0	0	CHF	103.29%	36'151'500.00	0.80
CH0103164577	3.3750 % BKWSW 3 3/8 07/29/19	5'400	0	0	CHF	113.25%	6'115'500.00	0.14
CH0103165020	3.0000 % ALPHSW 3 11/25/19		4'000	4'000	CHF	106.90%	4'276'000.00	0.09
CH0104691628	3.2500 % SCMNVX 3 1/4 09/14/18	4'000	0	0	CHF	112.25%	4'490'000.00	0.10
CH0105202995	4.0000 % HOLNVX 4 09/11/18 EMTN	14'000	0	0	CHF	113.60%	15'904'000.00	0.35
CH0106848481	2.0000 % SRENVX 2 06/29/15 emTN	7'500	0	7'500	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0106962753	2.5000 % EGW 2 1/2 11/27/19 36	6'500	0	6'500	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0107012129	2.5000 % BERN 2 1/2 11/26/21	250	0	250	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0107991892	2.5000 % KBLUZE 2 1/2 01/07/22 1	15'000	0	0	CHF	112.90%	16'935'000.00	0.37
CH0108734846	2.1250 % ZKB 2 1/8 02/05/18 109	5'000	25'000	1'250	CHF	106.90%	30'733'750.00	0.68
CH0108785608	2.3750 % PSHYPO 2 3/8 10/30/19 508	41'500	0	0	CHF	110.60%	45'899'000.00	1.01
CH0109152733	2.0000 % UBS 2 12/16/14 EMTN	150	0	150	CHF	0.00%	0.00	0.00

Valorennummer: Klasse I	2 128 395	Klasse AST BVG Portfolio 45	3 551 002	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	20 144 568
Valorennummer: Klasse AST	2 128 397	Klasse AST BVG 3	2 128 399	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	20 144 569
Valorennummer: Klasse AST BVG	2 128 398	Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3 551 004	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	20 144 571
Valorennummer: Klasse AST BVG Portfolio 25	3 551 001	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3 551 008		
Rechnungswährung des Fonds: CHF					

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Verkäufe /	Anzahl /		Wäh-	Kurs	Kurswert	in %
		Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)		Nominal in Tsd.	Abgänge 3)				
		01.06.2013				31.05.2014				
CH0109152741	2.1250 % ZURCTY 2 1/8 06/10/20	50'000	4'000	13'000	41'000	CHF	109.75%	44'997'500.00	0.99	
CH0109152758	2.5000 % BERCTY 2 1/2 04/01/25	13'400	0	0	13'400	CHF	113.55%	15'215'700.00	0.34	
CH0109169299	1.8750 % KBFRIB 1 7/8 02/17/17	600	0	600	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0109559580	2.0000 % PFZENT 2 02/09/18 399	6'250	0	0	6'250	CHF	106.73%	6'670'625.00	0.15	
CH0109559598	2.5000 % PFZENT 2 1/2 02/11/22 400	3'000	0	0	3'000	CHF	112.98%	3'389'400.00	0.07	
CH0109674470	2.6250 % AXPOSW 2 5/8 02/26/20	20'500	0	0	20'500	CHF	109.30%	22'406'500.00	0.50	
CH0109674488	3.1250 % AXPOSW 3 1/8 02/26/25	7'000	0	1'250	5'750	CHF	113.20%	6'509'000.00	0.14	
CH0110118574	2.7500 % KWLILI 2 3/4 03/10/22	17'000	8'000	500	24'500	CHF	110.90%	27'170'500.00	0.60	
CH0110241608	1.6250 % ZKB 1 5/8 03/03/16 110	100	0	100	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0110442859	3.3750 % CS 3 3/8 03/16/20 EMTN	8'000	0	4'000	4'000	CHF	109.30%	4'372'000.00	0.10	
CH0110680714	2.5000 % KKWLEB 2 1/2 03/29/19	27'000	0	0	27'000	CHF	107.25%	28'957'500.00	0.64	
CH0110814065	2.5000 % BCVAUD 2 1/2 03/25/20	27'000	0	5'000	22'000	CHF	111.45%	24'519'000.00	0.54	
CH0111007206	2.2500 % PSHYPO 2 1/4 02/25/20 511	10'000	0	0	10'000	CHF	110.24%	11'024'000.00	0.24	
CH0111191133	2.5000 % GENEVA 2 1/2 04/06/22 1	21'500	0	0	21'500	CHF	112.75%	24'241'250.00	0.54	
CH0111841141	1.8750 % VALIAN 1 7/8 04/27/15	28'750	0	0	28'750	CHF	101.32%	29'129'500.00	0.64	
CH0111999816	2.0000 % SWISS 2 04/28/21	50'000	78'000	18'000	110'000	CHF	111.27%	122'397'000.00	2.69	
CH0113480161	2.1250 % GENEVA 2 1/8 06/15/20	12'500	0	3'000	9'500	CHF	109.60%	10'412'000.00	0.23	
CH0113648494	2.3750 % HOLNVX 2 3/8 06/07/16 EMTN	950	0	0	950	CHF	103.65%	984'675.00	0.02	
CH0113678400	1.7500 % KBLL 1 3/4 06/25/19	37'500	0	0	37'500	CHF	107.00%	40'125'000.00	0.89	
CH0113982562	2.1250 % ZKB 2 1/8 06/29/22 113	46'000	0	0	46'000	CHF	110.20%	50'692'000.00	1.12	
CH0113987033	2.3750 % CS 2 3/8 06/21/17 MTN	250	0	250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0114150888	2.0000 % COOPSW 2 06/30/16	150	0	150	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0114260257	2.1250 % PSHYPO 2 1/8 06/28/23 514	80'000	0	10'000	70'000	CHF	110.02%	77'014'000.00	1.70	
CH0114261446	1.8750 % KBLUZE 1 7/8 06/30/20	400	0	400	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0114695429	2.1250 % GENEVA 2 1/8 10/27/28	22'500	0	0	22'500	CHF	106.75%	24'018'750.00	0.53	
CH0114839266	2.3750 % KWHINT 2 3/8 07/28/22	5'000	0	0	5'000	CHF	106.85%	5'342'500.00	0.12	
CH0115758671	1.8750 % SGSNVX 1 7/8 08/19/16	10'950	22'000	10'000	22'950	CHF	103.45%	23'741'775.00	0.52	
CH0115967397	2.2500 % PSHYPO 2 1/4 08/13/32 519	8'250	0	0	8'250	CHF	109.17%	9'006'525.00	0.20	
CH0116306868	2.0000 % ZKB 2 09/08/25 114	15'000	0	0	15'000	CHF	108.10%	16'215'000.00	0.36	
CH0116492213	1.2500 % THURBK 1 1/4 09/15/17	10'000	0	0	10'000	CHF	103.35%	10'335'000.00	0.23	
CH0116712644	2.0000 % RAIFFS 2 09/21/23	24'000	0	24'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0117076379	1.8750 % PSHYPO 1 7/8 09/15/31 524	58'000	0	8'000	50'000	CHF	103.46%	51'730'000.00	1.14	
CH0117606514	4.2500 % ZURNVX 4 1/4 11/29/49	9'500	6'500	1'000	15'000	CHF	104.75%	15'712'500.00	0.35	
CH0117606563	2.5000 % PARGSW 2 1/2 11/15/16	5'000	0	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0117683794	2.8750 % BALHOL 2 7/8 10/14/20	8'500	0	500	8'000	CHF	111.80%	8'944'000.00	0.20	
CH0117843596	1.8750 % BKWSW 1 7/8 10/15/18	9'350	0	0	9'350	CHF	105.90%	9'901'650.00	0.22	
CH0118480059	2.5000 % GALNSW 2 1/2 10/27/17	5'000	0	0	5'000	CHF	106.05%	5'302'500.00	0.12	
CH0118531521	1.7500 % EGW 1 3/4 11/04/20	13'500	0	0	13'500	CHF	108.40%	14'634'000.00	0.32	
CH0118607909	1.7500 % KBLL 1 3/4 11/09/20	36'500	0	0	36'500	CHF	107.50%	39'237'500.00	0.87	
CH0119015060	1.7500 % PFZENT 1 3/4 11/01/19 404	5'000	0	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0119015086	2.0000 % PFZENT 2 10/30/25 405	30'000	0	2'000	28'000	CHF	108.01%	30'242'800.00	0.67	
CH0119468368	2.1250 % TESSIN 2 1/8 11/24/34	2'000	0	0	2'000	CHF	104.15%	2'083'000.00	0.05	
CH0119858659	2.0000 % ARGOVI 2 12/15/28	10'000	0	0	10'000	CHF	108.20%	10'820'000.00	0.24	
CH0120736852	2.0000 % KBLUZE 2 12/27/39	8'500	8'500	0	8'500	CHF	103.40%	8'789'000.00	0.19	
CH0122456756	2.0000 % ZKB 2 01/21/21 117	8'000	9'000	0	17'000	CHF	109.10%	18'547'000.00	0.41	
CH0122484493	1.5000 % KBSCHW 1 1/2 02/10/17	800	0	800	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0122526608	2.6250 % ENAG 2 5/8 01/31/23	15'000	0	9'000	6'000	CHF	107.85%	6'471'000.00	0.14	
CH0123590991	2.2500 % GENEVA 2 1/4 02/22/21	18'500	0	1'000	17'500	CHF	110.60%	19'355'000.00	0.43	
CH0123667179	1.3750 % KBFRIB 1 3/8 02/23/16	17'750	0	0	17'750	CHF	102.05%	18'113'875.00	0.40	
CH0124131001	2.2500 % THURBK 1 1/4 02/25/21	20'000	0	0	20'000	CHF	110.80%	22'160'000.00	0.49	
CH0124656213	1.6250 % PFZENT 1 5/8 02/21/17 407	18'000	0	14'000	4'000	CHF	104.15%	4'166'000.00	0.09	
CH0124656247	2.1250 % PFZENT 2 1/8 02/21/20 408	20'000	0	0	20'000	CHF	109.54%	21'908'000.00	0.48	
CH0124853604	2.6250 % SGSNVX 2 5/8 03/08/19	10'000	1'000	0	11'000	CHF	109.95%	12'094'500.00	0.27	
CH0126519047	2.5000 % PSHYPO 2 1/2 03/30/26 552	10'000	0	10'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0126977641	2.2500 % BERN 2 1/4 04/20/26	9'500	0	9'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0127181011	2.0000 % SWISS 2 05/25/22	46'500	0	10'000	36'500	CHF	111.97%	40'869'050.00	0.90	
CH0127181029	2.2500 % SWISS 2 1/4 06/22/31	40'000	0	11'000	29'000	CHF	115.47%	33'486'300.00	0.74	
CH0127181169	1.5000 % SWISS 1 1/2 04/30/42	22'000	0	0	22'000	CHF	101.72%	22'378'400.00	0.49	
CH0127181177	1.2500 % SWISS 1 1/4 06/11/24	70'000	0	0	70'000	CHF	105.15%	73'605'000.00	1.63	
CH0127181193	1.2500 % SWISS 1 1/4 06/27/37	39'750	0	10'000	29'750	CHF	97.20%	28'917'000.00	0.64	
CH0127350368	2.1250 % PFZENT 2 1/8 04/06/20 409	18'000	0	0	18'000	CHF	109.55%	19'719'000.00	0.44	
CH0127350376	2.3750 % PFZENT 2 3/8 04/06/26 410	24'000	0	0	24'000	CHF	111.96%	26'870'400.00	0.59	
CH0128114441	2.1250 % ZKB 2 1/8 04/15/19 121	33'000	33'000	0	33'000	CHF	108.60%	35'838'000.00	0.79	
CH0129057367	2.3750 % WKBSW 2 3/8 05/18/21	15'000	0	0	15'000	CHF	111.40%	16'710'000.00	0.37	

Valorennummer: Klasse I	2 128 395	Klasse AST BVG Portfolio 45	3 551 002	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	20 144 568
Valorennummer: Klasse AST	2 128 397	Klasse AST BVG 3	2 128 399	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	20 144 569
Valorennummer: Klasse AST BVG	2 128 398	Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3 551 004	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	20 144 571
Valorennummer: Klasse AST BVG Portfolio 25	3 551 001	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3 551 008		

Rechnungswährung des Fonds: CHF

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /	Käufe /	Verkäufe /	Anzahl /	Wäh-	Kurs	Kurswert	in %
		Nominal in	Zugänge	Abgänge	Nominal in				
		Tsd.	2)	3)	Tsd.	run-	8)	CHF	
		01.06.2013			31.05.2014	g-			
CH0129410988	2.3750 % ZUGKAN 2 3/8 05/25/21	15'000	0	0	15'000	CHF	111.65%	16'747'500.00	0.37
CH0130720516	2.6250 % SGKNSW 2 5/8 06/30/21	6'000	0	0	6'000	CHF	108.45%	6'507'000.00	0.14
CH0131610740	2.2500 % PFZENT 2 1/4 06/16/23 411	5'000	0	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0131804616	3.0000 % BALHOL 3 07/07/21	6'900	4'000	0	10'900	CHF	113.10%	12'327'900.00	0.27
CH0131946854	2.1250 % EMMI 2 1/8 06/30/17	4'500	0	0	4'500	CHF	105.65%	4'754'250.00	0.11
CH0132176055	2.3750 % PSHYPO 2 3/8 06/27/25 554	5'000	0	0	5'000	CHF	112.02%	5'601'000.00	0.12
CH0132469120	2.2500 % SUNSW 2 1/4 07/11/16	15'150	0	6'500	8'650	CHF	103.55%	8'957'075.00	0.20
CH0133090610	2.2500 % ZURNVX 2 1/4 07/27/17	25'200	0	5'100	20'100	CHF	106.15%	21'336'150.00	0.47
CH0136846992	1.3750 % PFZENT 1 3/8 09/02/21 412	30'000	0	16'200	13'800	CHF	104.81%	14'463'780.00	0.32
CH0136847156	1.7500 % PFZENT 1 3/4 09/02/26 413	16'000	0	16'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0138761033	0.6250 % SCHPSW 0 5/8 11/21/14	17'500	0	0	17'500	CHF	100.21%	17'536'750.00	0.39
CH0139264961	1.2500 % ABBNVX 1 1/4 10/11/16	6'000	0	600	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0142132023	2.0000 % SGKNSW 2 12/16/19	2'000	0	0	2'000	CHF	106.00%	2'120'000.00	0.05
CH0142981890	1.2500 % GIVNVX 1 1/4 12/07/16	5'000	0	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0143808357	2.0000 % ALPHSW 2 04/13/17	5'150	2'500	0	7'650	CHF	103.00%	7'879'500.00	0.17
CH0144279061	1.3750 % PFZENT 1 3/8 12/15/21 417		21'000	0	21'000	CHF	104.61%	21'968'100.00	0.49
CH0144380422	4.5000 % BAERVX 4 1/2 12/23/21	7'500	0	0	7'500	CHF	106.60%	7'995'000.00	0.18
CH0144934319	2.1250 % SRENVX 2 1/8 09/22/17	10'150	0	5'500	4'650	CHF	106.15%	4'935'975.00	0.11
CH0146652158	1.2500 % ZKB 1 1/4 01/31/22 124	20'250	0	0	20'250	CHF	103.50%	20'958'750.00	0.46
CH0146696528	1.5000 % ABBNVX 1 1/2 11/23/18	2'500	0	2'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0146843443	1.1250 % KBFRIB 1 1/8 02/01/22	5'500	0	0	5'500	CHF	102.45%	5'634'750.00	0.12
CH0148295014	2.2500 % BALHOL 2 1/4 03/01/19		9'000	0	9'000	CHF	107.15%	9'643'500.00	0.21
CH0148295436	0.8750 % PFZENT 0 7/8 12/03/18 418	5'000	0	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0148295451	1.2500 % PFZENT 1 1/4 02/03/22 419	72'500	0	5'000	67'500	CHF	103.60%	69'930'000.00	1.55
CH0149176163	1.3750 % PSHYPO 1 3/8 02/14/24 564		10'000	0	10'000	CHF	102.78%	10'278'000.00	0.23
CH0149549575	1.5000 % KBBS 1 1/2 03/02/27	9'750	0	0	9'750	CHF	101.10%	9'857'250.00	0.22
CH0181215028	1.3750 % PFZENT 1 3/8 03/19/27 420	30'000	0	20'000	10'000	CHF	99.89%	9'989'000.00	0.22
CH0181932952	1.2500 % TESSIN 1 1/4 06/11/27	6'500	0	0	6'500	CHF	97.25%	6'321'250.00	0.14
CH0182910882	1.6250 % PFZENT 1 5/8 04/17/28 422	16'420	0	16'420	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0183366167	1.2500 % BQNCHT 1 1/4 04/26/21	12'000	0	0	12'000	CHF	103.20%	12'384'000.00	0.27
CH0184043542	1.5000 % PSHYPO 1 1/2 04/27/27 566	15'000	0	3'000	12'000	CHF	101.12%	12'134'400.00	0.27
CH0184249990	1.5000 % SWISS 1 1/2 07/24/25		29'000	0	29'000	CHF	106.97%	31'021'300.00	0.69
CH0184250006	2.0000 % SWISS 2 04/28/21 0002		50'000	50'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0184636915	1.6000 % KBAARG 1.6 05/18/37	15'250	0	0	15'250	CHF	96.00%	14'640'000.00	0.32
CH0184911961	1.5000 % GENEVA 1 1/2 05/28/27	10'750	0	0	10'750	CHF	100.50%	10'803'750.00	0.24
CH0185258222	1.5000 % PFZENT 1 1/2 05/21/29 423	20'000	0	20'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0185577837	1.4500 % KBFRIB 1.45 06/07/27	250	0	250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0185712822	1.5000 % ZUGKAN 1 1/2 06/05/37	4'500	0	0	4'500	CHF	93.95%	4'227'750.00	0.09
CH0185754162	1.2500 % EGW 1 1/4 06/15/27 43	32'000	0	0	32'000	CHF	100.20%	32'064'000.00	0.71
CH0185831366	1.2500 % LAUSAN 1 1/4 06/07/24	15'000	0	10'000	5'000	CHF	100.85%	5'042'500.00	0.11
CH0186472822	1.2500 % GRKPSW 1 1/4 06/14/24	12'500	0	0	12'500	CHF	101.55%	12'693'750.00	0.28
CH0188295536	1.0000 % BALHOL 1 10/12/17	3'000	0	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0189069732	1.2500 % PFZENT 1 1/4 07/17/24 424	30'000	0	30'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0189742445	1.6250 % KBLUZE 1 5/8 07/20/37	7'500	0	0	7'500	CHF	96.45%	7'233'750.00	0.16
CH0192241252	1.0000 % PSHYPO 1 08/13/21 571	40'000	0	0	40'000	CHF	102.23%	40'892'000.00	0.90
CH0193265995	1.0000 % GLRNKB 1 09/21/22	7'000	0	0	7'000	CHF	100.70%	7'049'000.00	0.16
CH0193717540	1.0000 % PFZENT 1 09/09/22 425	20'000	0	20'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0194112071	1.0000 % KBBL 1 10/04/22	3'500	0	1'000	2'500	CHF	101.00%	2'525'000.00	0.06
CH0194273204	1.3750 % PSHYPO 1 3/8 09/20/29 574	30'000	0	20'000	10'000	CHF	97.50%	9'750'000.00	0.22
CH0194352271	0.7500 % KBSCHW 0 3/4 10/05/20	25'000	0	0	25'000	CHF	101.75%	25'437'500.00	0.56
CH0194695208	1.0000 % GENEVA 1 10/26/22	500	0	500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0197368654	0.5000 % PSHYPO 0 1/2 06/17/19 575	25'000	5'000	15'000	15'000	CHF	100.97%	15'145'500.00	0.33
CH0198323484	1.0000 % THURBK 1 11/30/22	8'000	0	1'000	7'000	CHF	100.85%	7'059'500.00	0.16
CH0199543528	0.5000 % ZURICH 0 1/2 12/03/20	12'250	10'000	22'250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0199589588	1.1250 % PSHYPO 1 1/8 11/16/23 576	31'800	0	31'800	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0200044771	1.5000 % NANTDR 1 1/2 02/15/21	11'000	0	0	11'000	CHF	103.15%	11'346'500.00	0.25
CH0200295548	1.1250 % DAESW 1 1/8 06/07/18	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0200370218	0.8750 % EGW 0 7/8 03/24/23 44	16'500	0	16'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0201297212	0.3750 % PSHYPO 0 3/8 07/13/18 577	30'000	0	30'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0201591705	0.8750 % PFZENT 0 7/8 06/20/22 428	40'000	0	40'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0203737892	0.1160 % ZKB 0 01/29/18 128	20'000	0	20'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0203872863	1.1250 % ZKB 1 1/8 01/29/24 129	8'000	0	0	8'000	CHF	100.60%	8'048'000.00	0.18
CH0204811076	1.0000 % SWISSG 1 01/30/20	5'650	0	5'650	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0205310904	1.1250 % KBSCHW 1 1/8 02/20/23	18'400	0	0	18'400	CHF	101.65%	18'703'600.00	0.41



Jahresbericht per 31.05.2014

SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC

Valorennummer: Klasse I	2 128 395	Klasse AST BVG Portfolio 45	3 551 002	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	20 144 568
Valorennummer: Klasse AST	2 128 397	Klasse AST BVG 3	2 128 399	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	20 144 569
Valorennummer: Klasse AST BVG	2 128 398	Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3 551 004	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	20 144 571
Valorennummer: Klasse AST BVG Portfolio 25	3 551 001	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3 551 008		

Rechnungswährung des Fonds: CHF

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Verkäufe /	Anzahl /		Wäh-	Kurs	Kurswert	in %
		Nominal in	Käufe /		Nominal in	Abgänge				
		Tsd.	Zugänge	3)	Tsd.	rung	8)	CHF		
		01.06.2013	2)		31.05.2014					
CH0206368174	0.5000 % PFZENT 0 1/2 05/02/18 430	14'000	0	2'000	12'000	CHF	101.25%	12'150'000.00	0.27	
CH0207413185	1.8750 % TESSIN 1 7/8 03/18/38 REGS	5'000	0	0	5'000	CHF	98.55%	4'927'500.00	0.11	
CH0208200581	1.3750 % EGW 1 3/8 03/27/28 45	21'000	0	21'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0208323441	1.2500 % GENEVA 1 1/4 03/22/23 REGS	10'000	0	0	10'000	CHF	102.30%	10'230'000.00	0.23	
CH0208701380	1.1250 % KBBL 1 1/8 03/27/23	5'000	0	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0209002341	1.5000 % LAUSAN 1 1/2 04/03/28	15'000	10'000	0	25'000	CHF	99.75%	24'937'500.00	0.55	
CH0209782033	1.1250 % GENCTY 1 1/8 04/17/23	4'400	0	0	4'400	CHF	101.10%	4'448'400.00	0.10	
CH0210240302	0.8750 % PFZENT 0 7/8 04/16/21 431	40'000	0	10'000	30'000	CHF	101.61%	30'483'000.00	0.67	
CH0210770365	0.4000 % SCARD 0.4 06/15/16 A	10'000	0	0	10'000	CHF	100.35%	10'035'000.00	0.22	
CH0211588949	1.6250 % PSHYPO 1 5/8 07/03/30 581	19'800	0	0	19'800	CHF	100.50%	19'899'000.00	0.44	
CH0212114653	1.8000 % TESSIN 1.8 05/15/43	10'000	0	0	10'000	CHF	96.75%	9'675'000.00	0.21	
CH0212184052	1.0000 % REEDLN 1 12/18/18	15'000	0	5'000	10'000	CHF	101.50%	10'150'000.00	0.22	
CH0212184078	1.8750 % SLHNVX 1 7/8 06/21/23		14'990	14'990	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0214925882	1.7500 % KTBL 1 3/4 06/26/43		8'000	0	8'000	CHF	100.95%	8'076'000.00	0.18	
CH0215064343	1.3750 % PFZENT 1 3/8 12/15/21 JUN	16'000	5'000	21'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0215650737	2.0000 % SPSNSW 2 10/21/20		7'000	0	7'000	CHF	104.40%	7'308'000.00	0.16	
CH0216223690	0.5760 % SWAUTO 0.576 06/23/16		10'000	0	10'000	CHF	100.60%	10'060'000.00	0.22	
CH021622369X	0.5760 % SWAUTO 0.576 06/23/16		10'000	10'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0217579785	1.7500 % EGW 1 3/4 07/24/28 47		19'000	0	19'000	CHF	105.90%	20'121'000.00	0.44	
CH0217850673	1.2500 % ZURICH 1 1/4 07/29/22		20'000	0	20'000	CHF	104.30%	20'860'000.00	0.46	
CH0217850699	2.0000 % ZURICH 2 07/29/38		10'000	1'000	9'000	CHF	106.70%	9'603'000.00	0.21	
CH0221732040	1.5000 % SGKNSW 1 1/2 09/13/22		9'000	0	9'000	CHF	105.10%	9'459'000.00	0.21	
CH0222050921	2.0000 % GENEVA 2 03/20/26		10'000	0	10'000	CHF	107.15%	10'715'000.00	0.24	
CH0222136506	1.1250 % PFZENT 1 1/8 06/12/20 438		7'500	2'000	5'500	CHF	103.75%	5'706'250.00	0.13	
CH0222705979	1.1250 % ZURNVX 1 1/8 09/18/19		23'000	6'000	17'000	CHF	103.20%	17'544'000.00	0.39	
CH0222839364	0.5000 % PSHYPO 0 1/2 06/17/19 SEP		5'000	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0222948678	1.5000 % KUNNSW 1 1/2 10/28/19		20'000	10'000	10'000	CHF	102.45%	10'245'000.00	0.23	
CH0223311959	1.0000 % GLRNKB 1 10/04/19		14'500	0	14'500	CHF	103.75%	15'043'750.00	0.33	
CH0224761509	1.1250 % SIKA 1 1/8 11/14/19		5'000	3'000	2'000	CHF	103.25%	2'065'000.00	0.05	
CH0224761533	1.3750 % ZURICH 1 3/8 12/06/23		10'000	10'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0224923497	1.5000 % MOBNSW 1 1/2 10/29/18		5'000	0	5'000	CHF	102.90%	5'145'000.00	0.11	
CH0224923505	0.2500 % KBSH 0 1/4 10/28/16		17'000	0	17'000	CHF	100.30%	17'051'000.00	0.38	
CH0225941605	1.2500 % PFZENT 1 1/4 10/29/21 440		7'000	0	7'000	CHF	103.83%	7'268'100.00	0.16	
CH0227976492	1.6250 % GENCTY 1 5/8 12/12/24		10'000	0	10'000	CHF	104.25%	10'425'000.00	0.23	
CH0228531478	0.8750 % LUGANO 0 7/8 12/09/20		25'000	0	25'000	CHF	101.30%	25'325'000.00	0.56	
CH0233216016	1.1250 % PSHYPO 1 1/8 03/03/21 588		2'000	0	2'000	CHF	103.35%	2'067'000.00	0.05	
CH0233226205	0.2660 % RAIFFS 0 02/07/17		20'000	0	20'000	CHF	100.14%	20'028'000.00	0.44	
CH0233341657	1.1250 % KBFRIB 1 1/8 02/05/21		25'250	0	25'250	CHF	103.25%	26'070'625.00	0.58	
CH0234274444	1.2500 % ALLNSW 1 1/4 04/02/19		6'000	0	6'000	CHF	101.30%	6'078'000.00	0.13	
CH0234274493	1.7500 % SPSNSW 1 3/4 04/16/21		7'000	0	7'000	CHF	102.40%	7'168'000.00	0.16	
CH0235475347	1.0000 % PFZENT 1 02/17/21 444		44'500	20'000	24'500	CHF	102.58%	25'132'100.00	0.56	
CH0237649964	2.1250 % PSHYPO 2 1/8 03/03/44 589		10'000	1'000	9'000	CHF	105.67%	9'510'300.00	0.21	
CH0237650814	0.7500 % KBSCHW 0 3/4 03/12/20		17'500	0	17'500	CHF	101.70%	17'797'500.00	0.39	
CH0238315698	1.0000 % BSAAN 1 05/28/20 EMTN		10'000	0	10'000	CHF	99.85%	9'985'000.00	0.22	
CH0239312207	1.5000 % BCVAUD 1 1/2 03/28/24		5'000	0	5'000	CHF	103.45%	5'172'500.00	0.11	
CH0240330016	1.0000 % ZURCTY 1 04/25/22		4'000	0	4'000	CHF	101.60%	4'064'000.00	0.09	
CH0240623758	0.8750 % PFZENT 0 7/8 06/10/21 447		20'000	20'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0243154884	0.7500 % GRKPSW 0 3/4 05/07/21		17'000	0	17'000	CHF	101.70%	17'289'000.00	0.38	
CH0243808182	0.0000 % RAIFFS 0 06/05/18		5'000	0	5'000	CHF	100.10%	5'004'800.00	0.11	
CH0243871735	1.0000 % VALIAN 1 11/22/19		5'000	0	5'000	CHF	100.30%	5'015'000.00	0.11	
CH0244175201	1.2500 % KBFRIB 1 1/4 06/03/24		10'000	0	10'000	CHF	101.30%	10'130'000.00	0.22	
CH0244692528	1.2500 % OERLSW 1 1/4 06/17/19		15'500	0	15'500	CHF	100.03%	15'505'115.00	0.34	
CH0245146185	1.0000 % KBAARG 1 06/19/23		11'000	0	11'000	CHF	100.35%	11'038'720.00	0.24	
<b>CHF</b>								<b>4'329'549'960.00</b>	<b>95.67</b>	

Jahresbericht per 31.05.2014

SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC

Valorennummer: Klasse I	2 128 395	Klasse AST BVG Portfolio 45	3 551 002	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	20 144 568
Valorennummer: Klasse AST	2 128 397	Klasse AST BVG 3	2 128 399	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	20 144 569
Valorennummer: Klasse AST BVG	2 128 398	Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3 551 004	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	20 144 571
Valorennummer: Klasse AST BVG Portfolio 25	3 551 001	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3 551 008		
Rechnungswährung des Fonds:		CHF			

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.06.2013			31.05.2014				

**Vermögensaufstellung**

Bankguthaben auf Sicht		110'835'865.66	2.45
Geldmarktinstrumente		26'033'585.32	0.58
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte		4'329'549'960.00	95.67
Sonstige Vermögenswerte		58'990'831.15	1.30
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>4'525'410'242.13</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten		-2'119'574.32	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>4'523'290'667.81</b>	

Jahresbericht per 31.05.2014

SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC

Valorennummer: Klasse I	2 128 395	Klasse AST BVG Portfolio 45	3 551 002	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2015	20 144 568
Valorennummer: Klasse AST	2 128 397	Klasse AST BVG 3	2 128 399	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2020	20 144 569
Valorennummer: Klasse AST BVG	2 128 398	Klasse AST BVG 3 Portfolio 25	3 551 004	Klasse AST BVG 3 Life Cycle 2025	20 144 571
Valorennummer: Klasse AST BVG Portfolio 25	3 551 001	Klasse AST BVG 3 Portfolio 45	3 551 008		

Rechnungswährung des Fonds:

CHF

## Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

**Total engagement-erhöhend**

**0.00**

**Total engagement-reduzierend**

**0.00**

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

**SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF FOREIGN**

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.06.2013	01.06.2012	01.06.2011	01.06.2010
		31.05.2014	31.05.2013	31.05.2012	31.05.2011
<b>Konsolidiert</b>		<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'073'319'017.19	724'052'559.59	639'287'707.16	625'694'025.92
Portfolio Turnover Rate (PTR)		101.47 %	55.50 %	111.38 %	56.58 %
<b>Klasse AST</b>		<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		992'770'271.20	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		8'870'637	5'800'564	3'793'407	4'123'230
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		111.92	109.26	104.33	100.88
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		111.92	109.15	104.46	100.78
Thesaurierung je Anteil		2.23	2.19	2.35	2.46
Total Expense Ratio (TER)		0.30 %	0.30 %	0.30 %	0.30 %
<b>Klasse I</b>		<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		80'548'745.99	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		785'673	883'964	2'441'868	2'121'070
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		102.52	102.15	99.73	98.88
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		102.52	102.05	99.85	98.78
Ausschüttung je Anteil		2.05	2.05	2.25	2.45
Total Expense Ratio (TER)		0.30 %	0.30 %	0.30 %	0.30 %

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

Performance	YTD / 31.05.2014	2013	2012	2011
Klasse AST	2.60 %	0.66 %	8.14 %	1.42 %
Klasse I	2.59 %	0.66 %	8.14 %	1.42 %

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

**Vermögensrechnung**

(Verkehrswerte)	31.05.2014	31.05.2013
Bankguthaben auf Sicht	11'073'701.77	23'500'048.87
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1'050'199'615.00	692'164'447.50
Sonstige Vermögenswerte	12'316'870.94	8'571'759.84
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'073'590'187.71</b>	<b>724'236'256.21</b>
Andere Verbindlichkeiten	-271'170.52	-183'696.62
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'073'319'017.19</b>	<b>724'052'559.59</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AST	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			5'800'564	3'793'407
Ausgegebene Anteile			3'319'329	2'255'786
Zurückgenommene Anteile			-249'256	-248'629
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>8'870'637</b>	<b>5'800'564</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse I	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			883'964	2'441'868
Ausgegebene Anteile			192'905	401'659
Ausgegebene Anteile (Sacheinlagen)			0	133'285
Zurückgenommene Anteile			-291'196	-2'092'848
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>785'673</b>	<b>883'964</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens	(konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode			724'052'559.59	639'287'707.16
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung			-1'689'107.75	-5'752'656.00
Saldo aus dem Anteilverkehr			322'294'077.67	59'321'244.89
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung			28'661'487.68	31'196'263.54
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>1'073'319'017.19</b>	<b>724'052'559.59</b>

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.06.2013	01.06.2012
		31.05.2014	31.05.2013
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		0.83	0.00
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		19'816'051.29	15'699'629.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		4'699'162.02	4'308'446.55
<b>Total Ertrag</b>		<b>24'515'214.14</b>	<b>20'008'076.49</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-0.06	0.00
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)		-2'567'963.70	-2'016'496.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-583'871.42	-3'521'021.60
<b>Total Aufwand</b>		<b>-3'151'835.18</b>	<b>-5'537'518.15</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>21'363'378.96</b>	<b>14'470'558.34</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		5'916'400.48	12'802'294.94
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		472'567.39	156'424.68
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>27'752'346.83</b>	<b>27'429'277.96</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		909'140.85	3'766'985.58
<b>Gesamterfolg</b>		<b>28'661'487.68</b>	<b>31'196'263.54</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		19'753'123.17	12'695'771.78
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>19'753'123.17</b>	<b>12'695'771.78</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		19'753'123.17	12'695'771.78
<b>Total</b>		<b>19'753'123.17</b>	<b>12'695'771.78</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse I	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		1'610'255.79	1'774'786.56
Vortrag des Vorjahres		33'560.13	70'899.77
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>1'643'815.92</b>	<b>1'845'686.33</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		1'610'629.65	1'812'126.20
Vortrag auf neue Rechnung		33'186.27	33'560.13
<b>Total</b>		<b>1'643'815.92</b>	<b>1'845'686.33</b>

**Inventar des Fondsvermogens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode**

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.06.2013			31.05.2014				

**Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind**

Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte									1'050'199'615.00	97.82
CH0008805449	0.0000 % IBRD 0 11/26/21	5'000	0	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0012814965	4.0000 % BYLAN 4 09/21/15 EMTN		10'000	0	10'000	CHF	104.84%	10'484'000.00	0.98	
CH0013843443	2.8750 % RESFER 2 7/8 02/26/21 EMTN	11'650	5'000	3'650	13'000	CHF	113.90%	14'807'000.00	1.38	
CH0014941667	3.5000 % LBBW 3 1/2 10/30/15 EMTN	7'500	0	0	7'500	CHF	104.57%	7'842'750.00	0.73	
CH0016253640	2.8750 % POLH 2 7/8 07/21/17 EMTN	3'750	500	0	4'250	CHF	108.10%	4'594'250.00	0.43	
CH0016746239	3.1250 % CFF 3 1/8 10/10/14	600	0	600	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0018268539	3.0000 % AIG 3 12/29/15 EMTN	3'000	0	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0019467247	2.8750 % HAA 2 7/8 10/15/14 EMTN	8'250	0	8'250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0019619177	2.8750 % LBBW 2 7/8 12/30/15	400	0	400	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0019727434	2.7500 % CFF 2 3/4 11/15/16 EMTN	6'000	0	0	6'000	CHF	106.30%	6'378'000.00	0.59	
CH0019903365	3.1250 % GE 3 1/8 12/06/19	2'050	0	2'050	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0020371065	2.7500 % EEPK 2 3/4 02/07/20 EMTN		2'000	0	2'000	CHF	107.20%	2'144'000.00	0.20	
CH0020372402	2.7500 % OKB 2 3/4 01/28/20	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0020386485	2.5000 % ITALY 2 1/2 03/02/15 EMTN	10'500	0	10'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0020423239	2.5000 % VORHYP 2 1/2 02/15/16 EMTN	7'500	2'250	9'750	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0020488745	2.5000 % C 2 1/2 02/23/15	6'500	9'000	0	15'500	CHF	101.66%	15'757'300.00	1.47	
CH0020626773	2.7500 % SNCF 2 3/4 01/23/19 EMTN	400	0	400	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0020632144	2.8750 % OKB 2 7/8 02/25/30	2'000	1'000	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0020699093	2.3750 % LANTIR 2 3/8 03/21/17 EMTN	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0020968274	2.5000 % BUNIMM 2 1/2 04/14/15 EMTN	3'000	0	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0021803942	2.3750 % EIB 2 3/8 07/10/20	5'000	0	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0021894602	2.5000 % BNG 2 1/2 07/21/25 EMTN	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0021896813	2.3750 % UBS 2 3/8 06/30/15		2'500	2'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0022061508	2.3750 % EUROF 2 3/8 08/03/20	3'000	0	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0022129248	2.2500 % HYN0E 2 1/4 08/02/17	2'000	0	0	2'000	CHF	105.95%	2'119'000.00	0.20	
CH0022235607	2.3750 % NEDWBK 2 3/8 08/19/20 EMTN	4'230	0	4'230	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0022268004	2.5000 % KFW 2 1/2 08/25/25 EMTN	300	0	300	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0022271362	2.3750 % CFF 2 3/8 08/24/18 EMTN	7'150	5'500	0	12'650	CHF	108.50%	13'725'250.00	1.28	
CH0022280058	2.3750 % KA 2 3/8 08/26/20 EMTN	1'500	1'500	0	3'000	CHF	108.65%	3'259'500.00	0.30	
CH0022333980	2.5000 % HYPFRA 2 1/2 08/29/25	3'500	1'500	0	5'000	CHF	101.40%	5'070'000.00	0.47	
CH0022681271	2.0000 % CIFEUR 2 10/06/15	2'500	0	0	2'500	CHF	102.33%	2'558'250.00	0.24	
CH0022708470	2.1250 % RABOBK 2 1/8 10/11/17	250	0	250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0022721762	2.2500 % BNG 2 1/4 10/14/20 EMTN	11'500	0	0	11'500	CHF	110.75%	12'736'250.00	1.19	
CH0022738105	2.1250 % DEPFA 2 1/8 10/13/17 EMTN	9'500	3'000	10'500	2'000	CHF	104.35%	2'087'000.00	0.19	
CH0022788647	2.1250 % OKB 2 1/8 10/18/18		2'000	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0022975624	2.1250 % POLH 2 1/8 11/07/16 EMTN		5'500	0	5'500	CHF	104.55%	5'750'250.00	0.54	
CH0023153270	2.5000 % MS 2 1/2 11/17/15 EMTN	5'000	0	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0023262626	2.5000 % AXPOSW 2 1/2 11/23/15	3'000	0	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0023263541	2.3750 % DHY 2 3/8 12/09/15 EMTN	4'000	0	2'000	2'000	CHF	103.35%	2'067'000.00	0.19	
CH0023309286	2.5000 % HAA 2 1/2 06/13/16 EMTN	4'500	1'500	0	6'000	CHF	101.05%	6'063'000.00	0.56	
CH0023743740	2.3750 % TOTAL 2 3/8 01/13/16		5'000	0	5'000	CHF	103.55%	5'177'500.00	0.48	
CH0023956532	2.3750 % EEPK 2 3/8 02/09/21	7'000	0	5'000	2'000	CHF	105.00%	2'100'000.00	0.20	
CH0023960328	2.3750 % NEDWBK 2 3/8 01/27/23 EMTN	2'250	0	2'250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0023970400	2.5000 % ITALY 2 1/2 01/30/18 EMTN		7'250	2'500	4'750	CHF	104.70%	4'973'250.00	0.46	
CH0023972752	2.5000 % GE 2 1/2 02/08/18	2'500	0	0	2'500	CHF	107.60%	2'690'000.00	0.25	
CH0023984815	2.3750 % CAFFIL 2 3/8 02/09/16		3'750	0	3'750	CHF	103.65%	3'886'875.00	0.36	
CH0023991331	2.3750 % VORHYP 2 3/8 08/09/17 EMTN		3'000	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0024015452	2.5000 % KA 2 1/2 02/14/22 EMTN	4'000	1'000	0	5'000	CHF	109.00%	5'450'000.00	0.51	
CH0024021302	2.3750 % DEPFA 2 3/8 02/15/19 EMTN	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0024117704	2.6250 % PSPNSW 2 5/8 02/16/16	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0024134410	2.3750 % NYLIFE 2 3/8 02/22/16 EMTN	4'500	11'500	0	16'000	CHF	103.80%	16'608'000.00	1.54	
CH0024302827	2.6250 % ALPHSW 2 5/8 03/01/18		2'000	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0024318724	2.5000 % DHY 2 1/2 03/08/18 EMTN	5'000	0	0	5'000	CHF	108.35%	5'417'500.00	0.50	
CH0024590207	2.5000 % EEPK 2 1/2 03/27/19		6'500	0	6'500	CHF	105.60%	6'864'000.00	0.64	
CH0024683077	2.5000 % ABNAV 2 1/2 12/30/15 EMTN	5'000	0	3'200	1'800	CHF	103.60%	1'864'800.00	0.17	
CH0024683192	2.7500 % C 2 3/4 04/06/21 EMTN	4'000	0	4'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0025437580	3.0000 % BRADBI 3 06/01/16	6'000	0	0	6'000	CHF	105.55%	6'333'000.00	0.59	
CH0025552255	3.1250 % RAIFFS 3 1/8 05/30/16	4'500	0	4'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0025556843	3.0000 % PBINTL 3 06/16/16 EMTN	2'000	0	0	2'000	CHF	105.15%	2'103'000.00	0.20	
CH0025739316	3.1250 % TOTAL 3 1/8 06/28/18	600	0	600	0	CHF	0.00%	0.00	0.00	

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Käufe /	Verkäufe /	Anzahl /		Wäh-	Kurs	Kurswert	in %
		Nominal in	Tsd.			Nominal in	Tsd.				
		01.06.2013				31.05.2014					
CH0025762813	3.1250 % MET 3 1/8 06/27/16 EMTN	3'750	0	3'750	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0025854453	3.1250 % PFG 3 1/8 06/29/16 EMTN	5'000	5'000	0	10'000	CHF	105.10%	10'510'000.00	0.98		
CH0025955953	2.8750 % BYLAN 2 7/8 07/17/15 EMTN	125	0	125	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0026096567	3.1250 % HYPFRA 3 1/8 07/14/25 EMTN		5'000	0	5'000	CHF	116.20%	5'810'000.00	0.54		
CH0026463577	3.1250 % PBINTL 3 1/8 08/31/20 EMTN	10'000	4'000	9'000	5'000	CHF	109.45%	5'472'500.00	0.51		
CH0026620846	3.1250 % RABOBK 3 1/8 09/15/26	7'000	0	0	7'000	CHF	117.10%	8'197'000.00	0.76		
CH0026734449	2.8750 % TOYOTA 2 7/8 09/20/16 1		1'000	0	1'000	CHF	106.20%	1'062'000.00	0.10		
CH0026755444	2.8750 % ALPHSW 2 7/8 09/22/14	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0027333241	2.6250 % RATPPF 2 5/8 11/06/19 EMTN	5'000	3'000	0	8'000	CHF	111.30%	8'904'000.00	0.83		
CH0027350989	2.6250 % VORHYP 2 5/8 11/09/15 EMTN		4'000	0	4'000	CHF	103.45%	4'138'000.00	0.39		
CH0027376992	2.6250 % HYN0E 2 5/8 02/07/17		3'000	0	3'000	CHF	106.05%	3'181'500.00	0.30		
CH0027752200	2.6250 % OKB 2 5/8 11/22/24		2'500	2'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0027815288	2.6250 % SNCF 2 5/8 12/13/21 EMTN	2'750	0	2'750	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0027849436	2.8600 % LLOYDS 2.86 12/13/21 EMTN	5'400	0	0	5'400	CHF	105.75%	5'710'500.00	0.53		
CH0027886453	2.5000 % OBLB 2 1/2 06/20/17 EMTN	1'500	0	0	1'500	CHF	106.60%	1'599'000.00	0.15		
CH0027982179	2.5000 % NEDWBK 2 1/2 12/27/18 EMTN		3'000	0	3'000	CHF	110.10%	3'303'000.00	0.31		
CH0028577036	2.6250 % SEK 2 5/8 02/09/17 EMTN	275	0	275	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0028616180	2.6250 % KOMINS 2 5/8 12/07/16 EMTN		5'000	0	5'000	CHF	106.45%	5'322'500.00	0.50		
CH0028622600	2.7500 % EEPK 2 3/4 02/09/22 EMTN		4'000	0	4'000	CHF	106.45%	4'258'000.00	0.40		
CH0028623145	2.7500 % HAA 2 3/4 08/12/15 EMTN	2'750	8'250	3'450	7'550	CHF	97.50%	7'361'250.00	0.69		
CH0028785654	2.8750 % HYN0E 2 7/8 02/22/16	6'500	0	0	6'500	CHF	104.35%	6'782'750.00	0.63		
CH0029630131	2.7500 % HSBC 2 3/4 04/03/17 EMTN	500	0	500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0030070442	2.6250 % DUSHYP 2 5/8 04/23/15 EMTN	5'000	2'000	0	7'000	CHF	100.79%	7'055'510.00	0.66		
CH0030644030	3.2500 % POLAND 3 1/4 05/15/19 EMTN		7'000	0	7'000	CHF	111.85%	7'829'500.00	0.73		
CH0030653916	3.0000 % EUROF 3 05/22/24	5'000	0	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0030970294	3.0000 % MUNHYP 3 06/12/17 EMTN	3'000	0	0	3'000	CHF	108.45%	3'253'500.00	0.30		
CH0030985599	3.0000 % HSHN 3 06/14/19 EMTN	3'250	0	250	3'000	CHF	111.40%	3'342'000.00	0.31		
CH0031102061	3.0000 % OKB 3 06/14/22		2'000	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0031388124	3.1250 % BNG 3 1/8 07/02/18 EMTN	3'000	0	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0031408112	3.2500 % ICO 3 1/4 06/28/24 EMTN	1'750	1'500	0	3'250	CHF	108.40%	3'523'000.00	0.33		
CH0031810242	3.2500 % ERSTBK 3 1/4 07/10/17 EMTN	3'000	0	0	3'000	CHF	108.50%	3'255'000.00	0.30		
CH0031835439	3.2500 % BUNIMM 3 1/4 07/16/19 EMTN	1'500	500	0	2'000	CHF	114.10%	2'282'000.00	0.21		
CH0032432053	3.3750 % HYPFRA 3 3/8 01/07/16 EMTN	1'500	2'000	1'500	2'000	CHF	104.85%	2'097'000.00	0.20		
CH0032508563	3.5000 % CAFFIL 3 1/2 08/09/17	13'500	0	0	13'500	CHF	110.30%	14'890'500.00	1.39		
CH0032736164	3.5000 % ACHMEA 3 1/2 08/22/17 EMTN	2'200	3'300	0	5'500	CHF	109.80%	6'039'000.00	0.56		
CH0035611307	3.0000 % RATPPF 3 12/19/14 EMTN	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0036700091	3.1250 % ERSTBK 3 1/8 04/13/15	1'250	0	1'250	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0037033286	3.0000 % CFF 3 08/19/16	6'000	7'500	0	13'500	CHF	106.30%	14'350'500.00	1.34		
CH0037972392	4.8750 % CS 4 7/8 03/14/18 EMTN	8'500	0	0	8'500	CHF	112.60%	9'571'000.00	0.89		
CH0039193450	3.2500 % KOMMUN 3 1/4 05/08/18 EMTN	2'400	0	0	2'400	CHF	112.15%	2'691'600.00	0.25		
CH0042785128	3.5000 % DANBNK 3 1/2 07/02/15 EMTN		5'000	0	5'000	CHF	103.67%	5'183'500.00	0.48		
CH0043057295	3.5000 % MADRID 3 1/2 07/15/15 EMTN		2'000	0	2'000	CHF	102.74%	2'054'800.00	0.19		
CH0043174397	5.5000 % RABOBK 5 1/2 06/29/49	5'000	2'250	0	7'250	CHF	109.60%	7'946'000.00	0.74		
CH0043595203	3.7500 % ONT 3 3/4 07/30/18 EMTN		7'250	2'000	5'250	CHF	114.65%	6'019'125.00	0.56		
CH0046254477	3.2500 % VDP 3 1/4 11/05/18 EMTN	1'750	0	0	1'750	CHF	112.60%	1'970'500.00	0.18		
CH0046354608	3.2500 % RATPPF 3 1/4 11/06/17 EMTN		5'000	0	5'000	CHF	109.90%	5'495'000.00	0.51		
CH0049495598	2.7500 % BNG 2 3/4 05/11/16 EMTN	1'500	0	1'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0049932830	2.8750 % NEDFIN 2 7/8 07/19/16 EMTN	1'500	0	0	1'500	CHF	105.75%	1'586'250.00	0.15		
CH0101032537	3.3750 % ONT 3 3/8 04/29/19 EMTN		2'000	0	2'000	CHF	115.00%	2'300'000.00	0.21		
CH0101589353	3.6250 % RABOBK 3 5/8 07/02/19 EMTN	6'000	0	2'500	3'500	CHF	115.30%	4'035'500.00	0.38		
CH0103325715	2.5000 % AUST 2 1/2 07/14/16 EMTN		2'500	0	2'500	CHF	105.15%	2'628'750.00	0.24		
CH0104007577	2.8750 % CFF 2 7/8 09/10/19 EMTN	5'000	0	0	5'000	CHF	112.40%	5'620'000.00	0.52		
CH0104007692	3.0000 % POLAND 3 09/23/14 EMTN	3'000	0	3'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0105004078	2.2500 % NAB 2 1/4 12/02/14 GMTN	500	0	500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0105202995	4.0000 % HOLNVX 4 09/11/18 EMTN	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0105654088	3.5000 % PEMEX 3 1/2 10/13/14 EMTN	2'500	0	2'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0105995762	2.6250 % VORHYP 2 5/8 10/30/19 EMTN		3'000	0	3'000	CHF	111.35%	3'340'500.00	0.31		
CH0106013607	2.3750 % DANBNK 2 3/8 01/13/17 EMTN		12'000	0	12'000	CHF	105.70%	12'684'000.00	1.18		
CH0106596916	3.0000 % CBAAU 3 11/09/17 EMTN	3'000	3'000	3'000	3'000	CHF	109.00%	3'270'000.00	0.30		
CH0106680777	2.6250 % CAFFIL 2 5/8 08/12/19		9'500	0	9'500	CHF	111.20%	10'564'000.00	0.98		
CH0107134683	2.6250 % EIB 2 5/8 02/11/25		6'000	0	6'000	CHF	115.55%	6'933'000.00	0.65		
CH0107326982	2.1250 % SBAB 2 1/8 06/08/16 EMTN		6'000	0	6'000	CHF	104.00%	6'240'000.00	0.58		
CH0107746130	3.1250 % WSTP 3 1/8 12/21/18 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00		
CH0108792059	2.0000 % NEDWBK 2 10/10/17 EMTN		3'000	0	3'000	CHF	106.20%	3'186'000.00	0.30		



ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Käufe /	Verkäufe /	Anzahl /		Wäh-	Kurs	Kurswert	in %
		Nominal in	Tsd.			Nominal in	Tsd.				
		01.06.2013				31.05.2014					
CH0108928745	1.7500 % CFF 1 3/4 02/05/15 EMTN			5'000	5'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0109156130	2.5000 % WSTP 2 1/2 02/16/17 EMTN	200		0	200	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0109361813	2.2500 % DANBNK 2 1/4 09/12/17 EMTN	3'000		2'500	0	5'500	CHF	106.65%	5'865'750.00	0.55	
CH0109674470	2.6250 % AXPOSW 2 5/8 02/26/20	3'000		0	3'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0110335871	2.1250 % NIEDOE 2 1/8 08/15/17			1'000	0	1'000	CHF	106.15%	1'061'500.00	0.10	
CH0110411524	2.0000 % ANZNZ 2 12/16/14 EMTN	500		0	500	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0110699987	2.0000 % SHBASS 2 12/01/16 EMTN	1'500		0	0	1'500	CHF	104.65%	1'569'750.00	0.15	
CH0110819403	1.6250 % DNBNO 1 5/8 04/24/15 EMTN	3'000		5'000	8'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0111182108	2.2500 % AMXLLM 2 1/4 04/07/15	1'000		0	1'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0111721442	1.8750 % SOCGEN 1 7/8 10/20/14 EMTN	150		0	150	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0112120537	2.5000 % LGT 2 1/2 05/12/17			1'755	0	1'755	CHF	106.05%	1'861'177.50	0.17	
CH0112138794	2.3750 % ONT 2 3/8 05/07/20 EMTN			5'000	0	5'000	CHF	111.45%	5'572'500.00	0.52	
CH0112262933	2.1250 % EBN 2 1/8 04/27/20 1	250		0	250	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0114634493	2.0000 % CFF 2 12/20/17 EMTN			2'000	0	2'000	CHF	106.20%	2'124'000.00	0.20	
CH0115108109	2.0000 % CIFEUR 2 01/30/19 EMTN	2'100		0	2'100	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0116055317	1.8750 % HSBC 1 7/8 09/01/16 EMTN	250		0	250	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0116103489	1.7500 % ACACB 1 3/4 07/27/17 EMTN	2'900		3'000	0	5'900	CHF	104.90%	6'189'100.00	0.58	
CH0116863694	1.7500 % KDB 1 3/4 10/01/14 EMTN	2'000		0	2'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0117015070	1.2500 % BAWAG 1 1/4 09/30/15 EMTN	1'250		0	0	1'250	CHF	101.16%	1'264'500.00	0.12	
CH0117124179	2.7500 % RBS 2 3/4 10/08/15 EMTN	5'000		0	0	5'000	CHF	102.77%	5'138'500.00	0.48	
CH0117367430	3.6250 % GLENLN 3 5/8 04/06/16 EMTN	9'000		0	2'000	7'000	CHF	105.25%	7'367'500.00	0.69	
CH0117605458	4.6250 % ZURNVX 4 5/8 05/29/49			1'750	0	1'750	CHF	108.35%	1'896'125.00	0.18	
CH0117606514	4.2500 % ZURNVX 4 1/4 11/29/49	3'000		3'000	1'000	5'000	CHF	104.75%	5'237'500.00	0.49	
CH0118594271	2.2500 % KBC 2 1/4 11/04/14 EMTN	2'000		0	2'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0118608386	1.8750 % SOCGEN 1 7/8 10/19/15 EMTN	1'500		0	1'500	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0119014212	2.6250 % CAF 2 5/8 11/05/15 EMTN			2'000	0	2'000	CHF	103.35%	2'067'000.00	0.19	
CH0119015086	2.0000 % PFZENT 2 10/30/25 405	11'000		2'000	6'000	7'000	CHF	108.01%	7'560'700.00	0.70	
CH0119172978	2.1250 % ASBBNK 2 1/8 11/17/16 EMTN	4'000		0	4'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0120096398	1.7500 % DBHNGR 1 3/4 06/03/20 EMTN			10'500	3'625	6'875	CHF	107.70%	7'404'375.00	0.69	
CH0120169799	3.0000 % COMQAT 3 12/07/15	2'000		0	0	2'000	CHF	103.55%	2'071'000.00	0.19	
CH0120401325	1.8750 % INTNED 1 7/8 08/29/18 EMTN	1'400		0	0	1'400	CHF	106.55%	1'491'700.00	0.14	
CH0120743346	2.0000 % HSBC 2 04/23/19 EMTN			4'000	0	4'000	CHF	107.65%	4'306'000.00	0.40	
CH0122488445	5.2500 % SLHNVX 5 1/4 10/04/49			5'250	1'000	4'250	CHF	106.05%	4'507'125.00	0.42	
CH0122489104	2.3750 % ABNAVY 2 3/8 02/02/16 EMTN	2'000		1'000	3'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0123133297	3.0000 % FGBUH 3 02/16/16	4'000		1'500	0	5'500	CHF	103.75%	5'706'250.00	0.53	
CH0123431709	3.7500 % VEBBNK 3 3/4 02/17/16 EMTN	5'000		6'500	0	11'500	CHF	100.85%	11'597'750.00	1.08	
CH0123555424	2.2500 % ABNAVY 2 1/4 07/10/18 EMTN			2'500	0	2'500	CHF	108.10%	2'702'500.00	0.25	
CH0123575091	2.1250 % NORSTA 2 1/8 02/14/20 EMTN	1'000		0	0	1'000	CHF	109.60%	1'096'000.00	0.10	
CH0123693969	5.3750 % SCOR 5 3/8 12/29/49 EMTN	4'500		3'500	0	8'000	CHF	106.20%	8'496'000.00	0.79	
CH0124071959	2.2500 % BNG 2 1/4 02/23/21 EMTN			5'000	0	5'000	CHF	110.80%	5'540'000.00	0.52	
CH0124082220	2.1250 % ANZNZ 2 1/8 02/25/16 EMTN	150		0	150	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0124470995	3.3750 % SBIIN 3 3/8 02/22/16 EMTN	1'500		0	0	1'500	CHF	103.60%	1'554'000.00	0.14	
CH0124739902	2.5000 % CADES 2 1/2 12/09/25 EMTN			3'000	1'500	1'500	CHF	112.10%	1'681'500.00	0.16	
CH0125055696	3.1250 % INTNED 3 1/8 03/04/21 EMTN	2'500		0	0	2'500	CHF	112.05%	2'801'250.00	0.26	
CH0125062254	1.7500 % CRH 1 3/4 03/29/16 EMTN			3'000	0	3'000	CHF	102.95%	3'088'500.00	0.29	
CH0125062270	2.3750 % EIBKOR 2 3/8 03/30/15 EMTN	1'250		0	1'250	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0125269230	2.1250 % DANBNK 2 1/8 05/17/18 EMTN	3'000		6'000	0	9'000	CHF	107.15%	9'643'500.00	0.90	
CH0125589850	2.7500 % NDASS 2 3/4 03/22/21 EMTN	1'500		0	1'500	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0126519047	2.5000 % PSHYPO 2 1/2 03/30/26 552	10'000		10'000	8'000	12'000	CHF	113.17%	13'580'400.00	1.26	
CH0127593140	2.2500 % RY 2 1/4 04/21/21 EMTN			1'500	1'500	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0127860184	2.6250 % ABNAVY 2 5/8 04/27/21 EMTN	7'820		0	0	7'820	CHF	112.75%	8'817'050.00	0.82	
CH0127860192	2.3750 % CADES 2 3/8 04/19/23 EMTN	3'250		0	0	3'250	CHF	111.05%	3'609'125.00	0.34	
CH0128767966	2.1250 % CFF 2 1/8 05/11/16 EMTN			1'000	0	1'000	CHF	103.90%	1'039'000.00	0.10	
CH0129722499	3.1250 % SANBBZ 3 1/8 12/01/14 EMTN	7'500		0	7'500	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0131858877	3.5380 % PKOBP 3.538 07/07/16 EMTN	6'500		0	3'250	3'250	CHF	105.35%	3'423'875.00	0.32	
CH0132469120	2.2500 % SUNSW 2 1/4 07/11/16	1'150		0	1'150	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0132470227	2.7500 % BNDES 2 3/4 12/15/16			1'750	0	1'750	CHF	103.55%	1'812'125.00	0.17	
CH0134637187	1.5000 % DNBNO 1 1/2 02/24/17 EMTN			4'000	0	4'000	CHF	103.60%	4'144'000.00	0.39	
CH0139285388	1.5000 % LANHYP 1 1/2 10/24/18 EMTN	3'000		0	0	3'000	CHF	105.20%	3'156'000.00	0.29	
CH0141533403	5.0000 % VTB 5 11/17/15			2'000	0	2'000	CHF	103.50%	2'070'000.00	0.19	
CH0142054391	1.6250 % EIB 1 5/8 11/23/23			8'000	8'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0142882007	2.0000 % SBAB 2 12/06/18 EMTN	4'000		0	0	4'000	CHF	106.65%	4'266'000.00	0.40	
CH0143808357	2.0000 % ALPHSW 2 04/13/17	2'000		0	2'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0143838032	1.5000 % ANZ 1 1/2 02/13/19 EMTN	4'000		1'000	0	5'000	CHF	105.60%	5'280'000.00	0.49	

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Käufe /	Verkäufe /	Anzahl /		Währung	Kurs	Kurswert	in %
		Nominal in Tsd.	Nominal in Tsd.			Nominal in Tsd.	Nominal in Tsd.				
		01.06.2013	31.05.2014	Zugänge	Abgänge			8)	CHF		
CH0143838354	1.5000 % SPNAU 1 1/2 02/21/17 EMTN		4'000	0	4'000	CHF	102.50%		4'100'000.00	0.38	
CH0143838396	1.5000 % DBHNGR 1 1/2 02/21/24 EMTN	220	0	220	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0144380422	4.5000 % BAERVX 4 1/2 12/23/21		3'000	0	3'000	CHF	106.60%		3'198'000.00	0.30	
CH0147023466	2.0000 % RABOBK 2 02/06/19 EMTN		4'000	0	4'000	CHF	106.95%		4'278'000.00	0.40	
CH0148295014	2.2500 % BALHOL 2 1/4 03/01/19	2'250	0	2'250	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0148560995	3.0000 % IBESM 3 02/13/17 EMTN	3'500	6'500	10'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0148606079	1.6250 % CRH 1 5/8 03/05/19	2'000	0	0	2'000	CHF	105.95%		2'119'000.00	0.20	
CH0148606160	3.1000 % SBERRU 3.1 09/14/15 10		11'000	5'000	6'000	CHF	101.56%		6'093'600.00	0.57	
CH0148611426	2.5000 % ABNAV 2 1/2 02/16/17 EMTN	1'500	0	1'500	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0149182450	1.5000 % ANZSZ 1 1/2 02/27/18 EMTN		3'000	0	3'000	CHF	104.60%		3'138'000.00	0.29	
CH0149428788	1.1250 % PCAR 1 1/8 03/06/17 EMTN	5'000	0	1'500	3'500	CHF	102.15%		3'575'250.00	0.33	
CH0149710771	1.8750 % KOROIL 1 7/8 03/08/17 EMTN	1'500	0	1'500	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0180006162	1.5000 % NDASS 1 1/2 09/29/17 EMTN		4'000	0	4'000	CHF	103.95%		4'158'000.00	0.39	
CH0180071463	1.5000 % CBAAU 1 1/2 09/13/19 EMTN	3'000	8'000	0	11'000	CHF	105.80%		11'638'000.00	1.08	
CH0181379543	0.6720 % WSTP 0 04/02/15 EMTN		6'500	0	6'500	CHF	100.55%		6'535'750.00	0.61	
CH0181379774	2.1250 % SLOVAK 2 1/8 04/25/18	4'000	0	2'250	1'750	CHF	106.15%		1'857'625.00	0.17	
CH0181646883	2.5000 % PEMEX 2 1/2 04/10/19 EMTN	1'000	0	0	1'000	CHF	106.55%		1'065'500.00	0.10	
CH0181738904	2.5000 % RENAUL 2 1/2 07/16/15 EMTN	4'000	0	4'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0181943983	3.2500 % SANBBZ 3 1/4 04/12/16 EMTN	2'500	2'500	2'000	3'000	CHF	103.75%		3'112'500.00	0.29	
CH0182595105	1.0000 % ABNAV 1 04/19/17 EMTN		1'000	0	1'000	CHF	102.45%		1'024'500.00	0.10	
CH0183236048	0.7160 % BACR 0 04/16/15 EMTN		3'000	0	3'000	CHF	100.33%		3'009'900.00	0.28	
CH0183380721	1.3750 % ASBBNK 1 3/8 11/02/18 EMTN		8'000	1'000	7'000	CHF	104.65%		7'325'500.00	0.68	
CH0184043542	1.5000 % PSHYPO 1 1/2 04/27/27 566		5'000	0	5'000	CHF	101.12%		5'056'000.00	0.47	
CH0184250253	1.5410 % POLAND 0 08/14/15 EMTN		3'800	3'800	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0184250261	2.2500 % POLAND 2 1/4 05/15/18 EMTN		4'000	0	4'000	CHF	106.10%		4'244'000.00	0.40	
CH0185334973	1.0000 % LANSBK 1 05/29/19 EMTN	4'000	1'000	0	5'000	CHF	103.40%		5'170'000.00	0.48	
CH0185349351	2.2500 % LPTY 2 1/4 07/18/16 EMTN	6'500	2'500	1'500	7'500	CHF	103.40%		7'755'000.00	0.72	
CH0185843023	2.6250 % GLENLN 2 5/8 12/03/18 EMTN	1'000	1'500	2'500	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0185843031	0.7660 % ANZSZ 0 10/23/15 EMTN	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0185843049	5.0000 % RWE 5 07/26/72		3'750	0	3'750	CHF	107.40%		4'027'500.00	0.38	
CH0186130446	1.7500 % SKM 1 3/4 06/12/17	8'250	1'500	4'250	5'500	CHF	103.25%		5'678'750.00	0.53	
CH0187696114	2.0000 % LGELEC 2 12/02/16	2'750	0	2'750	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0188927450	1.5000 % EIB 1 1/2 08/02/24		13'000	0	13'000	CHF	104.65%		13'604'500.00	1.27	
CH0188931841	1.3750 % ACACB 1 3/8 07/30/18 EMTN		5'000	0	5'000	CHF	104.60%		5'230'000.00	0.49	
CH0188931932	1.1250 % NAB 1 1/8 11/07/18 EMTN		3'000	3'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0188931940	0.5560 % NAB 0 08/07/15 EMTN	4'000	0	4'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0189069732	1.2500 % PFZENT 1 1/4 07/17/24 424		10'000	0	10'000	CHF	101.40%		10'140'000.00	0.94	
CH0190361029	1.2500 % NEDWBK 1 1/4 08/09/24 EMTN	4'000	2'000	0	6'000	CHF	101.65%		6'099'000.00	0.57	
CH0190369048	3.0000 % MQGAU 3 08/09/17 EMTN		1'250	0	1'250	CHF	107.05%		1'338'125.00	0.12	
CH0190653870	3.1250 % RSHB 3 1/8 08/17/15	5'000	0	5'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0191543625	0.2860 % NEDFIN 0 01/27/16 GMTN	4'000	1'600	0	5'600	CHF	100.27%		5'615'064.00	0.52	
CH0192251863	1.5000 % CAF 1 1/2 09/11/18 EMTN	2'250	0	2'250	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0192720842	2.5360 % PKOBP 2.536 12/21/15 EMTN	2'000	8'000	1'500	8'500	CHF	102.50%		8'712'500.00	0.81	
CH0192892757	1.1250 % AMXLM 1 1/8 09/12/18	1'000	3'000	0	4'000	CHF	102.00%		4'080'000.00	0.38	
CH0193270730	2.3750 % SOCGEN 2 3/8 09/19/22 EMTN	1'500	0	0	1'500	CHF	105.05%		1'575'750.00	0.15	
CH0193724280	3.1500 % VTB 3.15 12/16/16	3'000	5'250	5'000	3'250	CHF	101.15%		3'287'375.00	0.31	
CH0193819585	1.7500 % NYKRE 1 3/4 09/26/16 EMTN	2'000	0	2'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0194112113	1.0180 % DVB 0 01/08/16 EMTN	2'750	0	0	2'750	CHF	99.96%		2'748'790.00	0.26	
CH0194405335	1.2500 % RABOBK 1 1/4 10/15/20 GMTN		1'000	1'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0194405350	0.4670 % ASBBNK 0 11/05/15 EMTN	4'000	0	4'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0194695190	5.5000 % SLHNVX 5 1/2 08/22/49		2'750	0	2'750	CHF	108.35%		2'979'625.00	0.28	
CH0195512519	4.2500 % UCGIM 4 1/4 10/19/22 EMTN		7'000	1'000	6'000	CHF	112.30%		6'738'000.00	0.63	
CH0195757254	2.7500 % ENELIM 2 3/4 12/17/18 EMTN	5'000	4'000	1'500	7'500	CHF	107.90%		8'092'500.00	0.75	
CH0196124355	2.0000 % LITHUN 2 04/11/18	4'500	3'000	1'000	6'500	CHF	104.25%		6'776'250.00	0.63	
CH0196878661	1.1250 % EIB 1 1/8 04/26/23		4'000	4'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0197482711	3.3750 % UCGIM 3 3/8 10/25/17 EMTN	5'750	4'250	10'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0197841569	2.7180 % TELEFO 2.718 12/14/18 EMTN	1'000	2'250	3'250	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0198104579	1.0000 % RFLBNI 1 11/12/20 EMTN		1'000	0	1'000	CHF	102.25%		1'022'500.00	0.10	
CH0198380237	2.7500 % GULF 2 3/4 11/16/15 EMTN		2'000	0	2'000	CHF	102.70%		2'054'000.00	0.19	
CH0198415074	4.0000 % ENELIM 4 10/26/27 EMTN	1'500	0	1'500	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0199457927	1.0130 % AARB 0 11/23/15 EMTN		2'380	0	2'380	CHF	99.72%		2'373'336.00	0.22	
CH0200044771	1.5000 % NANTDR 1 1/2 02/15/21	2'500	0	2'500	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0200295548	1.1250 % DAESW 1 1/8 06/07/18	1'000	0	1'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	
CH0201225197	1.0000 % KDB 1 12/21/18 EMTN	2'500	0	2'500	0	CHF	0.00%		0.00	0.00	

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Käufe /	Verkäufe /	Anzahl /		Wäh-	Kurs	Kurswert	in %
		Nominal in	Tsd.			Nominal in	Tsd.				
		01.06.2013				31.05.2014					
CH0202406440	2.7500 % ICICI 2 3/4 01/07/20 EMTN		2'250		0	2'250	CHF	100.80%		2'268'000.00	0.21
CH0204477258	1.6250 % NAB 1 5/8 09/05/23 EMTN		4'000	2'000	2'000	2'000	CHF	103.55%		2'071'000.00	0.19
CH0204477290	1.3750 % CRH 1 3/8 03/15/23		2'000	2'000	0	2'000	CHF	103.10%		2'062'000.00	0.19
CH0204567322	1.3750 % CAF 1 3/8 02/11/21 EMTN	1'250	750		0	2'000	CHF	102.15%		2'043'000.00	0.19
CH0205819433	2.1770 % RURAIL 2.177 02/26/18		1'000	1'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0205819441	2.7300 % RURAIL 2.73 02/26/21		1'750	750	1'000	0	CHF	97.85%		978'500.00	0.09
CH0206594498	1.3750 % SLOVAK 1 3/8 10/16/19		4'000	0	4'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0206594514	0.3130 % BSKYS 0.313 05/15/16		2'000	11'400	0	13'400	CHF	100.05%		13'406'700.00	1.25
CH0207960649	0.8750 % NDASS 0 7/8 09/25/18 EMTN	1'000	12'000	1'000	1'000	12'000	CHF	102.00%		12'240'000.00	1.14
CH0208991957	1.0220 % BSANCI 0 03/28/17		4'500	0	0	4'500	CHF	101.01%		4'545'540.00	0.42
CH0209886511	1.0000 % KIWI 1 12/23/20 EMTN		2'000	0	0	2'000	CHF	102.50%		2'050'000.00	0.19
CH0210384134	1.0000 % NAB 1 04/17/20 EMTN		7'000	3'000	10'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0210770365	0.4000 % SCARD 0.4 06/15/16 A		7'000	0	7'000	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0210891989	1.1250 % NORSTA 1 1/8 05/02/23 REGS	1'000	0	0	0	1'000	CHF	101.55%		1'015'500.00	0.09
CH0212037862	0.8660 % QNBK 0 05/13/16 EMTN		4'000	0	0	4'000	CHF	100.10%		4'003'880.00	0.37
CH0212184078	1.8750 % SLHNX 1 7/8 06/21/23		3'000	3'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0212771601	1.1250 % BNCHIL 1 1/8 05/23/18	1'000	0	1'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0212937210	4.0000 % RBAIV 4 05/24/23 EMTN		1'875	1'875	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0212937236	1.5000 % ACHMEA 1 1/2 06/19/19 EMTN	2'500	3'000	0	5'500	5'500	CHF	101.70%		5'593'500.00	0.52
CH0212937251	1.3750 % DBHNGR 1 3/8 07/24/23 EMTN		3'000	0	3'000	3'000	CHF	104.00%		3'120'000.00	0.29
CH0213373290	0.8750 % SPAROG 0 7/8 11/30/18 EMTN		2'000	2'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0214027606	0.8750 % ASBBNK 0 7/8 06/11/19 EMTN	6'000	0	6'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0214132398	1.1250 % AMXLMM 1 1/8 09/12/18 JUN	3'000	0	3'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0214333731	1.8750 % ADCBUH 1 7/8 06/13/23 EMTN	5'500	2'500	0	8'000	8'000	CHF	95.75%		7'660'000.00	0.71
CH0214886563	1.5000 % RENAUL 1 1/2 07/19/16 EMTN	5'500	0	4'500	1'000	1'000	CHF	101.60%		1'016'000.00	0.09
CH0215076305	1.0000 % NAB 1 04/17/20 JUL		3'000	3'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0215076313	1.6250 % KOWEPW 1 5/8 03/26/19 EMTN		4'500	0	4'500	4'500	CHF	103.80%		4'671'000.00	0.44
CH0215076354	1.7500 % BSANCI 1 3/4 09/26/19		4'000	2'000	2'000	2'000	CHF	102.80%		2'056'000.00	0.19
CH0215275519	1.0000 % RABOBK 1 06/26/20 EMTN		3'000	3'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0215572717	1.1250 % SANBBZ 1 1/8 06/26/15 EMTN		2'500	2'500	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0215690402	1.1250 % MET 1 1/8 06/18/20 EMTN		4'000	0	4'000	4'000	CHF	101.95%		4'078'000.00	0.38
CH0216215167	0.9000 % BNCHIL 0 07/18/16		3'000	3'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0216223690	0.5760 % SWAUTO 0.576 06/23/16		3'000	3'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH021622369X	0.5760 % SWAUTO 0.576 06/23/16		3'000	3'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0217677654	2.2500 % ENBW 2 1/4 07/12/23 EMTN		2'000	0	2'000	2'000	CHF	103.00%		2'060'000.00	0.19
CH0217986378	1.6250 % KOROIL 1 5/8 11/29/18 EMTN		1'250	1'250	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0219080048	1.5000 % CAF 1 1/2 08/13/20 EMTN		3'000	3'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0221677807	1.1250 % EIB 1 1/8 04/26/23 SEP		4'000	4'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0222359421	1.2500 % SHBASS 1 1/4 12/20/19 EMTN		3'000	3'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0222418235	1.5000 % KORELE 1 1/2 04/23/19		5'500	0	5'500	5'500	CHF	103.25%		5'678'750.00	0.53
CH0222418268	2.5000 % BREPW 2 1/2 10/08/18 EMTN		1'385	0	1'385	1'385	CHF	103.90%		1'439'015.00	0.13
CH0222418300	2.5950 % TELEFO 2.595 10/23/20 EMTN		5'000	1'500	3'500	3'500	CHF	107.90%		3'776'500.00	0.35
CH0222418318	1.3750 % DBHNGR 1 3/8 07/24/23 NOV		3'000	3'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0222433291	1.0000 % CBAAU 1 09/25/18 EMTN		2'000	2'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0222435429	1.2500 % BCICI 1 1/4 09/26/16		2'000	2'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0223059368	1.0000 % KOLAHO 1 10/04/16		9'000	0	9'000	9'000	CHF	100.80%		9'072'000.00	0.85
CH0223523298	1.3750 % KOFCOR 1 3/8 07/02/18 EMTN		6'000	0	6'000	6'000	CHF	103.50%		6'210'000.00	0.58
CH0224859543	1.5000 % EIB 1 1/2 08/02/24 SEP		9'000	9'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0225173290	1.5000 % KORAIL 1 1/2 12/02/19 EMTN		7'000	1'000	6'000	6'000	CHF	103.35%		6'201'000.00	0.58
CH0225173332	2.0000 % CAF 2 02/05/24 EMTN		7'000	0	7'000	7'000	CHF	104.55%		7'318'500.00	0.68
CH0226274261	2.8500 % GAZPRU 2.85 10/25/19 EMTN		3'000	3'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0226747746	2.9000 % VTB 2.9 05/25/18 EMTN		1'500	1'500	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0227306823	1.5000 % EIB 1 1/2 08/02/24 NOV		4'000	4'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0228199243	2.8750 % ENAPCL 2 7/8 12/05/18		1'500	0	1'500	1'500	CHF	104.65%		1'569'750.00	0.15
CH0228518525	0.6250 % CABEI 0 5/8 12/16/16 EMTN		4'000	4'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0228518533	1.5000 % CABEI 1 1/2 12/16/19 EMTN		2'500	0	2'500	2'500	CHF	103.40%		2'585'000.00	0.24
CH0229001000	1.2500 % CDCEPS 1 1/4 12/16/20		2'000	0	2'000	2'000	CHF	103.10%		2'062'000.00	0.19
CH0229099871	0.6700 % KOLAHO 0 12/18/15		2'000	0	2'000	2'000	CHF	100.08%		2'001'600.00	0.19
CH0229318131	1.8750 % CABEI 1 7/8 02/25/22 EMTN		2'500	0	2'500	2'500	CHF	103.35%		2'583'750.00	0.24
CH0229318149	1.6250 % NAB 1 5/8 09/05/23 FEB		2'000	2'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0229751927	2.5000 % BANBRA 2 1/2 06/20/19 EMTN		4'000	4'000	0	0	CHF	0.00%		0.00	0.00
CH0230277821	3.1250 % DANBNK 3 1/8 12/18/25		2'000	0	2'000	2'000	CHF	103.05%		2'061'000.00	0.19
CH0230446665	0.7500 % BCICI 0 3/4 12/23/15		5'000	0	5'000	5'000	CHF	100.20%		5'010'000.00	0.47
CH0232635869	1.3750 % BZLNZ 1 3/8 02/03/21 EMTN		8'000	0	8'000	8'000	CHF	103.35%		8'268'000.00	0.77

ISIN	Bezeichnung	01.06.2013		31.05.2014		Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.				
CH0232663549	1.1250 % ABNANV 1 1/8 01/31/19 EMTN		2'000	1'000	1'000	CHF	102.35%	1'023'500.00	0.10
CH0233004172	1.6250 % EIB 1 5/8 02/04/25		8'000	0	8'000	CHF	105.35%	8'428'000.00	0.79
CH0233226262	1.1250 % ASBBNK 1 1/8 02/05/20 EMTN		2'000	0	2'000	CHF	102.30%	2'046'000.00	0.19
CH0233911772	1.5000 % CBAAU 1 1/2 02/07/22 EMTN		2'000	0	2'000	CHF	103.25%	2'065'000.00	0.19
CH0233911988	1.5000 % NAB 1 1/2 02/07/24 EMTN		6'000	0	6'000	CHF	104.20%	6'252'000.00	0.58
CH0234487392	3.0000 % BPCLIN 3 12/20/19 EMTN		4'500	1'500	3'000	CHF	103.95%	3'118'500.00	0.29
CH0234487400	1.1250 % BENAU 1 1/8 03/25/19 EMTN		3'750	0	3'750	CHF	99.50%	3'731'250.00	0.35
CH0234487426	3.0000 % BHARTI 3 03/31/20		8'500	0	8'500	CHF	104.30%	8'865'500.00	0.83
CH0234698881	1.1250 % NAB 1 1/8 11/07/18 FEB		5'000	5'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0234833371	3.2500 % ALVGR 3 1/4 02/28/49 EMTN		3'500	1'500	2'000	CHF	105.00%	2'100'000.00	0.20
CH0235034110	1.1250 % ACACB 1 1/8 08/12/21 EMTN		2'000	0	2'000	CHF	102.65%	2'053'000.00	0.19
CH0235834154	1.5000 % DBHNGR 1 1/2 08/26/24 EMTN		2'000	0	2'000	CHF	104.00%	2'080'000.00	0.19
CH0236907868	5.0000 % ABLSJ 5 08/28/18 EMTN		3'000	1'000	2'000	CHF	93.40%	1'868'000.00	0.17
CH0238315656	1.5000 % BPCEGP 1 1/2 04/30/21 EMTN		8'500	0	8'500	CHF	101.70%	8'644'500.00	0.81
CH0238315664	2.1250 % ACAFP 2 1/8 10/30/24 EMTN		3'500	1'500	2'000	CHF	103.00%	2'060'000.00	0.19
CH0238315698	1.0000 % BSAAN 1 05/28/20 EMTN		2'500	0	2'500	CHF	99.85%	2'496'250.00	0.23
CH0238339367	0.7736 % BNCHIL 0 03/21/16		7'000	0	7'000	CHF	100.50%	7'035'000.00	0.66
CH0239322495	1.1250 % RABOBK 1 1/8 04/08/21 EMTN		4'000	0	4'000	CHF	101.85%	4'074'000.00	0.38
CH0241392783	1.2500 % ACAFP 1 1/4 07/17/20 EMTN		3'000	0	3'000	CHF	101.10%	3'033'000.00	0.28
CH0241634929	0.7500 % MET 0 3/4 04/17/19 EMTN		11'000	0	11'000	CHF	100.60%	11'066'000.00	1.03
CH0242214853	1.3750 % BBVASM 1 3/8 05/09/17 EMTN		3'500	0	3'500	CHF	100.80%	3'528'000.00	0.33
CH0243069256	1.1250 % BFCM 1 1/8 05/22/20 EMTN		8'000	0	8'000	CHF	100.55%	8'044'000.00	0.75
CH0243273759	1.1250 % ACACB 1 1/8 06/05/24 EMTN		5'000	0	5'000	CHF	99.91%	4'995'600.00	0.47
CH0244830441	1.2500 % MIVIVI 1 1/4 06/13/18		4'750	0	4'750	CHF	100.40%	4'768'952.50	0.44
<b>CHF</b>								<b>1'050'199'615.00</b>	<b>97.82</b>

### Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	11'073'701.77	1.03
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1'050'199'615.00	97.82
Sonstige Vermögenswerte	12'316'870.94	1.15
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'073'590'187.71</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-271'170.52	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'073'319'017.19</b>	

**Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I**

---

<b>Total engagement-erhöhend</b>	<b>0.00</b>
----------------------------------	-------------

<b>Total engagement-reduzierend</b>	<b>0.00</b>
-------------------------------------	-------------

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

**SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - EUR TOP**

<b>Übersicht</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>01.06.2013</b>	<b>01.06.2012</b>	<b>01.06.2011</b>	<b>01.06.2010</b>
	<b>bis</b>	<b>31.05.2014</b>	<b>31.05.2013</b>	<b>31.05.2012</b>	<b>31.05.2011</b>
<b>Konsolidiert</b>	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		292'233'766.45	361'341'339.17	404'210'571.66	426'880'872.71
Portfolio Turnover Rate (PTR)		66.20 %	79.16 %	173.96 %	114.97 %
<b>Klasse AST</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in EUR)		111'977'785.31	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'462'378	1'720'887	2'271'322	2'919'472
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		93.41	92.02	86.25	78.80
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		93.41	92.07	86.19	78.85
Thesaurierung je Anteil		1.57	1.90	2.09	2.34
Total Expense Ratio (TER)		0.35 %	0.35 %	0.35 %	0.35 %
<b>Klasse AST MIX</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in EUR)		174'916'804.50	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'109'751	2'831'910	2'839'479	2'966'672
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		101.14	100.13	94.33	86.63
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		101.14	100.18	94.26	86.68
Thesaurierung je Anteil		1.22	1.01	1.83	2.13
Total Expense Ratio (TER)		0.85 %	0.87 %	0.87 %	0.87 %
<b>Klasse I</b>	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		5'339'176.64	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		49'718	56'452	173'147	305'268
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		107.39	106.06	105.40	97.17
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		107.39	106.11	105.33	97.23
Ausschüttung je Anteil		1.80	2.25	2.55	2.95
Total Expense Ratio (TER)		0.35 %	0.35 %	0.35 %	0.35 %

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

<b>Performance</b>	<b>YTD / 31.05.2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Klasse AST	4.23 %	0.17 %	8.23 %	3.26 %
Klasse AST MIX	4.02 %	-0.34 %	7.67 %	2.73 %
Klasse I	4.71 %	-1.36 %	8.88 %	6.34 %

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

## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.05.2014	31.05.2013
Bankguthaben auf Sicht	2'843'795.98	818'468.63
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	286'430'749.84	356'457'192.50
Sonstige Vermögenswerte	3'119'368.44	4'280'223.62
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>292'393'914.26</b>	<b>361'555'884.75</b>
Andere Verbindlichkeiten	-160'147.81	-214'545.58
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>292'233'766.45</b>	<b>361'341'339.17</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AST	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
		Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	1'720'887	2'271'322
		Ausgegebene Anteile	76'999	69'249
		Zurückgenommene Anteile	-335'508	-619'684
		<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1'462'378</b>	<b>1'720'887</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AST MIX	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
		Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	2'831'910	2'839'479
		Ausgegebene Anteile	188'420	268'032
		Zurückgenommene Anteile	-910'579	-275'601
		<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>2'109'751</b>	<b>2'831'910</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse I	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
		Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	56'452	173'147
		Ausgegebene Anteile	5'468	17'706
		Zurückgenommene Anteile	-12'202	-134'401
		<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>49'718</b>	<b>56'452</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
		bis	31.05.2014
	Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	361'341'339.17	404'210'571.66
	Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-126'922.50	-124'812.30
	Saldo aus dem Anteilverkehr	-76'881'818.99	-52'886'591.52
	Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung	7'901'168.77	10'142'171.33
	<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>292'233'766.45</b>	<b>361'341'339.17</b>

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.06.2013	01.06.2012
		31.05.2014	31.05.2013
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		0.00	1'715.02
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		6'636'620.71	9'331'743.24
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		125'015.29	288'471.48
<b>Total Ertrag</b>		<b>6'761'636.00</b>	<b>9'621'929.74</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-21.89	-39.46
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)		-2'064'677.80	-2'486'461.68
Sonstige Aufwendungen		0.00	-497.52
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-590'718.76	-819'961.36
<b>Total Aufwand</b>		<b>-2'655'418.45</b>	<b>-3'306'960.02</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>4'106'217.55</b>	<b>6'314'969.72</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		8'320'836.90	10'754'211.22
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		66'707.74	53'775.31
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>12'493'762.19</b>	<b>17'122'956.25</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-4'592'593.42	-6'980'784.92
<b>Gesamterfolg</b>		<b>7'901'168.77</b>	<b>10'142'171.33</b>



Verwendung des Erfolges	Klasse AST	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		1'894'399.72	2'632'686.09
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>1'894'399.72</b>	<b>2'632'686.09</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		1'894'399.72	2'632'686.09
<b>Total</b>		<b>1'894'399.72</b>	<b>2'632'686.09</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST MIX	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		2'120'904.27	3'563'356.99
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>2'120'904.27</b>	<b>3'563'356.99</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		2'120'904.27	3'563'356.99
<b>Total</b>		<b>2'120'904.27</b>	<b>3'563'356.99</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse I	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		90'913.56	118'926.64
Vortrag des Vorjahres		543.37	8'633.73
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>91'456.93</b>	<b>127'560.37</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		89'492.40	127'017.00
Vortrag auf neue Rechnung		1'964.53	543.37
<b>Total</b>		<b>91'456.93</b>	<b>127'560.37</b>

**Inventar des Fondsvermogens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode**

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		01.06.2013			31.05.2014				

**Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind**

Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte									286'430'749.84	97.96
AT0000386198	3.5000 % RAGB 3 1/2 07/15/15	4'000	0	4'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
AT0000A04967	4.1500 % RAGB 4.15 03/15/37	1'500	0	0	1'500	EUR	131.04%	1'965'615.00	0.67	
AT0000A0GLY4	3.2000 % RAGB 3.2 02/20/17	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
AT0000A0VRF9	1.9500 % RAGB 1.95 06/18/19	2'000	0	2'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
AT0000A105W3	1.7500 % RAGB 1 3/4 10/20/23	5'000	11'500	4'000	12'500	EUR	101.77%	12'720'875.00	4.36	
BE0000307166	3.2500 % BGB 3 1/4 09/28/16 47	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
BE0000321308	4.2500 % BGB 4 1/4 09/28/21 61	3'000	0	0	3'000	EUR	120.83%	3'624'960.00	1.24	
BE0000326356	4.0000 % BGB 4 03/28/32 66	6'000	0	0	6'000	EUR	120.32%	7'219'200.00	2.47	
BE0000327362	3.0000 % BGB 3 09/28/19 67	2'000	0	0	2'000	EUR	111.32%	2'226'480.00	0.76	
BE0000328378	2.2500 % BGB 2 1/4 06/22/23 68	7'000	3'000	4'000	6'000	EUR	104.74%	6'284'340.00	2.15	
BE0000329384	1.2500 % BGB 1 1/4 06/22/18 69	5'000	0	0	5'000	EUR	102.99%	5'149'600.00	1.76	
BE0000332412	2.6000 % BGB 2.6 06/22/24 72	3'000	3'000	0	3'000	EUR	106.46%	3'193'890.00	1.09	
DE0001102317	1.5000 % DBR 1 1/2 05/15/23	5'000	0	0	5'000	EUR	102.71%	5'135'650.00	1.76	
DE0001102333	1.7500 % DBR 1 3/4 02/15/24	5'000	0	0	5'000	EUR	104.01%	5'200'400.00	1.78	
DE0001135176	5.5000 % DBR 5 1/2 01/04/31 00	1'000	1'000	0	1'000	EUR	149.11%	1'491'109.90	0.51	
DE0001135226	4.7500 % DBR 4 3/4 07/04/34 03	3'000	3'000	0	3'000	EUR	142.53%	4'275'900.00	1.46	
DE0001135309	4.0000 % DBR 4 07/04/16 06	4'000	0	0	4'000	EUR	108.20%	4'327'840.00	1.48	
DE0001135341	4.0000 % DBR 4 01/04/18 07	15'000	0	5'000	10'000	EUR	113.79%	11'378'700.00	3.89	
DE0001135366	4.7500 % DBR 4 3/4 07/04/40 08	3'000	3'000	0	3'000	EUR	150.08%	4'502'280.00	1.54	
DE0001135382	3.5000 % DBR 3 1/2 07/04/19 09	6'000	0	4'000	2'000	EUR	115.55%	2'310'920.00	0.79	
DE0001135390	3.2500 % DBR 3 1/4 01/04/20 09	5'000	0	0	5'000	EUR	115.10%	5'754'850.00	1.97	
DE0001135432	3.2500 % DBR 3 1/4 07/04/42	4'000	0	0	4'000	EUR	121.39%	4'855'680.00	1.66	
DE0001135457	2.2500 % DBR 2 1/4 09/04/21	7'000	0	7'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
DE0001135465	2.0000 % DBR 2 01/04/22	3'500	0	3'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
DE0001135473	1.7500 % DBR 1 3/4 07/04/22	6'000	0	4'500	1'500	EUR	105.80%	1'586'940.00	0.54	
DE0001141604	2.7500 % OBL 2 3/4 04/08/16 160	2'000	0	0	2'000	EUR	104.95%	2'098'940.00	0.72	
DE0001141638	0.5000 % OBL 0 1/2 04/07/17 163	5'500	0	3'000	2'500	EUR	101.15%	2'528'650.00	0.86	
DE0001141646	0.5000 % OBL 0 1/2 10/13/17 164	5'000	0	0	5'000	EUR	101.22%	5'061'150.00	1.73	
DE0001141653	0.5000 % OBL 0 1/2 02/23/18 165	7'700	0	1'700	6'000	EUR	101.12%	6'066'900.00	2.07	
DE0001141687	1.0000 % OBL 1 02/22/19 168	4'500	4'500	0	4'500	EUR	102.86%	4'628'700.00	1.58	
DE000A1CR4S5	3.6250 % KFW 3 5/8 01/20/20	2'000	0	1'000	1'000	EUR	115.63%	1'156'300.00	0.40	
DE000A1MA9A9	1.3750 % FMSWER 1 3/8 01/16/15 EMTN	3'000	0	0	3'000	EUR	100.75%	3'022'560.00	1.03	
DE000A1MBB96	0.6250 % KFW 0 5/8 05/29/15	3'500	0	1'500	2'000	EUR	100.46%	2'009'279.94	0.69	
EU000A1G0A16	2.2500 % EFSF 2 1/4 09/05/22 EMTN	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
EU000A1G0BB2	0.8750 % EFSF 0 7/8 04/16/18 5Y	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
EU000A1G0BG1	1.6250 % EFSF 1 5/8 07/17/20	2'500	2'500	1'250	1'250	EUR	103.66%	1'295'687.50	0.44	
EU000A1G0BH9	1.2500 % EFSF 1 1/4 07/31/18 EMTN	2'000	2'000	0	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
EU000A1G0BL1	2.7500 % EFSF 2 3/4 12/03/29	750	0	0	750	EUR	106.40%	798'000.00	0.27	
EU000A1G0BN7	1.1250 % EFSF 2 1/8 02/19/24 EMTN	1'250	1'250	0	1'250	EUR	104.07%	1'300'837.50	0.44	
EU000A1GN002	3.2500 % EU 3 1/4 04/04/18 EMTN	1'500	0	1'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
EU000A1GVVF8	3.0000 % EU 3 09/04/26 EMTN	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
EU000A1HBSX7	2.5000 % EU 2 1/2 11/04/27 EMT	3'900	0	3'900	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
EU000A1U9803	2.1250 % ESM 2 1/8 11/20/23	2'000	2'000	0	2'000	EUR	105.13%	2'102'620.00	0.72	
EU000A1U9811	1.3750 % ESM 1 3/8 03/04/21 EMTN	4'000	4'000	0	4'000	EUR	101.82%	4'072'680.00	1.39	
EU000A1U9821	1.2500 % ESM 1 1/4 10/15/18 EMTN	1'000	1'000	0	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FI4000006176	4.0000 % RFGB 4 07/04/25	2'000	0	2'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FI4000037635	2.7500 % RFGB 2 3/4 07/04/28 REGS	7'500	0	7'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FI4000047089	1.6250 % RFGB 1 5/8 09/15/22 REGS	5'000	0	5'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FI4000062625	1.5000 % RFGB 1 1/2 04/15/23	7'000	0	3'000	4'000	EUR	100.60%	4'023'840.00	1.38	
FI4000079041	2.0000 % RFGB 2 04/15/24	3'000	3'000	0	3'000	EUR	103.54%	3'106'140.00	1.06	
FR0010216481	3.0000 % FRTR 3 10/25/15	1'500	0	0	1'500	EUR	103.99%	1'559'910.00	0.53	
FR0010371401	4.0000 % FRTR 4 10/25/38	1'000	1'000	0	1'000	EUR	123.28%	1'232'760.00	0.42	
FR0010604983	4.0000 % FRTR 4 04/25/18	2'000	0	2'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FR0010949651	2.5000 % FRTR 2 1/2 10/25/20	9'000	0	7'000	2'000	EUR	109.38%	2'187'500.00	0.75	
FR0011059088	3.2500 % FRTR 3 1/4 10/25/21	5'000	0	0	5'000	EUR	114.47%	5'723'600.00	1.96	
FR0011337880	2.2500 % FRTR 2 1/4 10/25/22	18'400	0	7'400	11'000	EUR	106.43%	11'707'630.00	4.01	
FR0011459684	1.0000 % CADES 1 05/25/18	4'000	0	2'000	2'000	EUR	101.84%	2'036'720.00	0.70	
FR0011486067	1.7500 % FRTR 1 3/4 05/25/23	9'000	9'000	0	9'000	EUR	101.62%	9'145'800.00	3.13	
FR0011523257	1.0000 % FRTR 1 11/25/18	12'300	12'300	4'300	8'000	EUR	102.01%	8'161'040.00	2.79	
FR0011708080	1.0000 % FRTR 1 05/25/19	7'000	7'000	0	7'000	EUR	101.56%	7'108'850.00	2.43	

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Käufe / Verkäufe / Anzahl /		Währung	Kurs	Kurswert	in %		
		Nominal in Tsd.	Zugänge 2)					Abgänge 3)	Nominal in Tsd.
		01.06.2013			31.05.2014				
FR0011746247	1.1250 % CADES 1 1/8 05/25/19 EMTN		2'000	0	2'000	EUR	101.74%	2'034'720.00	0.70
FR0119105809	2.2500 % BTNS 2 1/4 02/25/16	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0119580050	2.5000 % BTNS 2 1/2 07/25/16	10'000	0	10'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0120473253	1.7500 % BTNS 1 3/4 02/25/17	8'000	0	4'000	4'000	EUR	104.20%	4'168'120.00	1.43
FR0120746609	1.0000 % BTNS 1 07/25/17	12'000	0	0	12'000	EUR	102.25%	12'270'360.00	4.21
LU0905090048	2.2500 % LGB 2 1/4 03/19/28	3'000	3'250	1'500	4'750	EUR	102.35%	4'861'720.00	1.66
LU0953782009	1.3750 % EIB 1 3/8 11/15/19		3'750	1'500	2'250	EUR	102.96%	2'316'600.00	0.79
NL0000102242	3.2500 % NETHER 3 1/4 07/15/15	4'000	0	4'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
NL0010071189	2.5000 % NETHER 2 1/2 01/15/33	5'000	0	1'000	4'000	EUR	104.39%	4'175'680.00	1.43
NL0010200606	1.2500 % NETHER 1 1/4 01/15/18	7'500	0	3'500	4'000	EUR	103.27%	4'130'680.00	1.41
NL0010418810	1.7500 % NETHER 1 3/4 07/15/23	7'500	5'000	0	12'500	EUR	102.41%	12'801'750.00	4.39
NL0010514246	1.2500 % NETHER 1 1/4 01/15/19		6'000	0	6'000	EUR	103.24%	6'194'220.00	2.12
SK4120009044	3.0000 % SLOVGB 3 02/28/23 225	4'000	0	1'000	3'000	EUR	108.92%	3'267'570.00	1.12
XS0095151196	4.5000 % BNG 4 1/2 03/10/14 EMTN	250	0	250	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0212274046	3.6250 % Q 3 5/8 02/10/15 EMTN	3'000	0	2'000	1'000	EUR	102.36%	1'023'590.00	0.35
XS0219724878	4.0000 % EIB 4 10/15/37 INTL	4'000	0	1'500	2'500	EUR	128.02%	3'200'550.00	1.09
XS0267884806	3.8750 % OKB 3 7/8 09/15/16 EMTN	2'000	0	0	2'000	EUR	108.29%	2'165'700.00	0.74
XS0429114530	3.8750 % IBRD 3 7/8 05/20/19 GDIF	7'500	0	6'000	1'500	EUR	115.78%	1'736'760.00	0.59
XS0458008496	4.6750 % POLAND 4.675 10/15/19 EMTN	2'000	0	2'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0470951400	4.0000 % ONT 4 12/03/19 EMTN	3'100	0	2'100	1'000	EUR	116.28%	1'162'760.00	0.40
XS0477543721	3.5000 % CANADA 3 1/2 01/13/20	4'000	0	0	4'000	EUR	115.70%	4'628'160.00	1.58
XS0498285351	3.7500 % POLAND 3 3/4 03/29/17	2'000	0	2'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0537711144	2.6250 % BNG 2 5/8 09/01/20 EMTN	3'000	0	2'000	1'000	EUR	108.78%	1'087'840.00	0.37
XS0542825160	3.3750 % ASFING 3 3/8 09/22/25 EMTN	4'000	0	2'500	1'500	EUR	115.15%	1'727'280.00	0.59
XS0544936817	3.0000 % ONT 3 09/28/20 EMTN	2'000	2'000	2'000	2'000	EUR	111.27%	2'225'340.00	0.76
XS0605536613	2.7500 % DENK 2 3/4 03/16/16 REGS	6'000	0	3'500	2'500	EUR	104.68%	2'616'975.00	0.90
XS0605958791	3.6250 % EIB 3 5/8 01/15/21 EMTN	2'000	0	2'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0670798171	2.8750 % RENTEN 2 7/8 08/30/21 EMTN	2'500	0	0	2'500	EUR	112.47%	2'811'675.00	0.96
XS0671138377	2.8750 % COE 2 7/8 08/31/21 EMTN	2'500	0	2'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0695263730	3.0000 % BNG 3 10/25/21 EMTN	2'500	0	1'500	1'000	EUR	111.41%	1'114'060.00	0.38
XS0706261368	3.0000 % NEDWBK 3 11/16/23 EMTN	2'000	0	0	2'000	EUR	111.18%	2'223'580.00	0.76
XS0747754892	0.6250 % SWED 0 5/8 02/20/15 EMTN	2'500	0	1'500	1'000	EUR	100.37%	1'003'740.00	0.34
XS0762339850	2.2500 % AGFRNC 2 1/4 03/23/17 EMTN	2'000	0	0	2'000	EUR	105.19%	2'103'780.00	0.72
XS0765298095	3.0000 % NEDWBK 3 03/28/22 EMTN	2'000	0	2'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0790003023	2.7500 % ASFING 2 3/4 06/11/32 EMTN	1'000	0	0	1'000	EUR	106.62%	1'066'150.00	0.36
XS0794399674	3.7500 % POLAND 3 3/4 01/19/23 EMTN	1'250	0	1'250	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0832628423	2.2500 % EIB 2 1/4 10/14/22 EMTN	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0841073793	3.3750 % POLAND 3 3/8 07/09/24 EMTN	2'000	0	2'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0882814386	0.8750 % SWED 0 7/8 01/31/18 REGS	3'000	0	1'500	1'500	EUR	101.88%	1'528'125.00	0.52
XS0903345220	1.5000 % EIB 1 1/2 07/15/20	1'500	0	1'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0951381523	1.7500 % NEDWBK 1 3/4 07/09/20		4'000	3'000	1'000	EUR	103.62%	1'036'220.00	0.35
XS0953222550	2.2500 % BNG 2 1/4 07/17/23 EMTN		1'500	0	1'500	EUR	105.03%	1'575'420.00	0.54
XS0953580981	2.2500 % Q 2 1/4 07/17/23 REGS		2'000	0	2'000	EUR	104.35%	2'087'000.00	0.71
XS0968431949	0.6250 % RENTEN 0 5/8 09/05/16 EMTN		2'500	1'500	1'000	EUR	100.98%	1'009'830.00	0.35
XS0975634204	3.0000 % EIB 3 10/14/33 EMTN		1'000	0	1'000	EUR	109.43%	1'094'330.00	0.37
XS0982549197	1.7500 % ASFING 1 3/4 10/21/20 EMTN		1'250	1'250	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0984030865	1.1250 % COE 1 1/8 10/22/18 EMTN		3'000	0	3'000	EUR	102.30%	3'068'940.00	1.05
XS1019493896	2.3750 % Q 2 3/8 01/22/24		1'500	0	1'500	EUR	104.68%	1'570'200.00	0.54
<b>EUR</b>								<b>286'430'749.84</b>	<b>97.96</b>

**Vermögensaufstellung**

Bankguthaben auf Sicht	2'843'795.98	0.97
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	286'430'749.84	97.96
Sonstige Vermögenswerte	3'119'368.44	1.07
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>292'393'914.26</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-160'147.81	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>292'233'766.45</b>	

Umrechnungskurse CHF 1 = EUR 0.81977739

**Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I**

---

<b>Total engagement-erhöhend</b>	<b>0.00</b>
----------------------------------	-------------

<b>Total engagement-reduzierend</b>	<b>0.00</b>
-------------------------------------	-------------

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

**SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - EUR PLUS**

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.06.2013 31.05.2014	01.06.2012 31.05.2013	01.06.2011 31.05.2012	01.06.2010 31.05.2011
<b>Konsolidiert</b>		<b>EUR</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		531'477'125.95	650'462'946.14	548'853'275.24	616'468'710.45
Portfolio Turnover Rate (PTR)		51.22 %	41.58 %	101.86 %	66.06 %
<b>Klasse AST</b>		<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in EUR)		445'344'835.86	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		5'314'133	7'229'283	7'377'512	8'720'609
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		102.23	99.26	85.72	83.48
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		102.23	99.37	85.60	83.64
Thesaurierung je Anteil		3.38	3.97	3.82	4.01
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %
<b>Klasse I</b>		<b>EUR</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		73'701'465.26	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		680'454	683'321	224'436	225'210
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		108.31	107.55	100.46	101.00
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		108.31	107.67	100.32	101.19
Ausschüttung je Anteil		3.65	4.40	4.55	4.95
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %
<b>Klasse N</b>		<b>EUR</b>			
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		-	1	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		-	101.02	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		-	101.13	-	-
Thesaurierung je Anteil		-	0.50	-	-
Total Expense Ratio (TER)		-	0.00 %	-	-
<b>Klasse P</b>		<b>EUR</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		12'430'824.83	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		117'196	1	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		106.07	101.02	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		106.07	101.13	-	-
Thesaurierung je Anteil		3.48	0.50	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.30 %	0.00 %	-	-

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

Performance	YTD / 31.05.2014	2013	2012	2011
Klasse AST	3.90 %	4.13 %	16.18 %	-2.47 %
Klasse I	4.38 %	2.58 %	16.86 %	0.44 %
Klasse N (Lancierung 22.03.2013)	-	2.08 %	-	-
Klasse P (Lancierung 22.03.2013)	4.42 %	1.96 %	-	-

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

## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.05.2014	31.05.2013
Bankguthaben auf Sicht	4'124'437.65	6'267'826.02
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	518'900'998.40	630'128'411.50
Strukturierte Produkte	0.00	1'612'400.00
Sonstige Vermögenswerte	8'630'297.69	12'678'434.63
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>531'655'733.74</b>	<b>650'687'072.15</b>
Andere Verbindlichkeiten	-178'607.79	-224'126.01
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>531'477'125.95</b>	<b>650'462'946.14</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AST	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis 31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			7'229'283	7'377'512
Ausgegebene Anteile			416'325	603'061
Zurückgenommene Anteile			-2'331'475	-751'290
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>5'314'133</b>	<b>7'229'283</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse I	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis 31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			683'321	224'436
Ausgegebene Anteile			7'635	462'099
Zurückgenommene Anteile			-10'502	-3'214
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>680'454</b>	<b>683'321</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse N	Rechnungsperiode	01.06.2013	Lancierung 22.03.2013
			bis 31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			1	0
Ausgegebene Anteile			0	1
Zurückgenommene Anteile			-1	0
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>0</b>	<b>1</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse P	Rechnungsperiode	01.06.2013	Lancierung 22.03.2013
			bis 31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			1	0
Ausgegebene Anteile			117'300	1
Zurückgenommene Anteile			-105	0
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>117'196</b>	<b>1</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.06.2013	01.06.2012
		31.05.2014	31.05.2013
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		650'462'946.14	548'853'275.24
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung		-2'989'074.00	-1'042'013.70
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		0.00	-0.54
Saldo aus dem Anteilverkehr		-139'512'656.38	35'938'327.64
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		23'515'910.19	66'713'357.50
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>531'477'125.95</b>	<b>650'462'946.14</b>



Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode	
	01.06.2013 bis 31.05.2014	01.06.2012 bis 31.05.2013
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben auf Sicht	0.17	4'436.51
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte	21'600'781.18	27'304'160.43
Erträge der strukturierten Produkte	0.00	80'000.00
Sonstige Erträge	12'045.94	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	638'982.10	2'175'136.73
<b>Total Ertrag</b>	<b>22'251'809.39</b>	<b>29'563'733.67</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-0.05	0.00
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)	-2'226'817.67	-2'406'006.76
Sonstige Aufwendungen	0.00	-331.74
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'343'198.98	-1'106'356.21
<b>Total Aufwand</b>	<b>-4'570'016.70</b>	<b>-3'512'694.71</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>	<b>17'681'792.69</b>	<b>26'051'038.96</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'388'916.30	2'137'631.30
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)	215'289.45	193'604.18
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>29'285'998.44</b>	<b>28'382'274.44</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'770'088.25	38'331'083.06
<b>Gesamterfolg</b>	<b>23'515'910.19</b>	<b>66'713'357.50</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		14'791'990.32	23'051'113.92
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>14'791'990.32</b>	<b>23'051'113.92</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		14'791'990.32	23'051'113.92
<b>Total</b>		<b>14'791'990.32</b>	<b>23'051'113.92</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse I	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		2'481'779.50	2'999'923.50
Vortrag des Vorjahres		4'022.19	10'711.09
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>2'485'801.69</b>	<b>3'010'634.59</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		2'483'657.10	3'006'612.40
Vortrag auf neue Rechnung		2'144.59	4'022.19
<b>Total</b>		<b>2'485'801.69</b>	<b>3'010'634.59</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse N	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		0.00	0.77
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>0.00</b>	<b>0.77</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		0.00	0.27
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		0.00	0.50
<b>Total</b>		<b>0.00</b>	<b>0.77</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse P	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		408'022.87	0.77
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>408'022.87</b>	<b>0.77</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		142'808.00	0.27
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		265'214.87	0.50
<b>Total</b>		<b>408'022.87</b>	<b>0.77</b>

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

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /	Käufe /	Verkäufe /	Anzahl /	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		Nominal in Tsd.	Zugänge 2)	Abgänge 3)	Nominal in Tsd.				
		01.06.2013			31.05.2014				

**Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind**

Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte									518'900'998.40	97.60
BE0002420926	2.7500 % GEDISC 2 3/4 11/30/22 EMTN	1'500	0	0	1'500	EUR	105.79%	1'586'790.00	0.30	
BE0119806116	4.6250 % FBAVP 4 5/8 10/29/49 REGS	4'000	0	0	4'000	EUR	100.89%	4'035'560.00	0.76	
BE0933072291	6.0000 % BARY 6 07/13/17	3'100	0	3'100	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
BE0934378747	8.0000 % KBC 8 05/29/49		2'200	2'200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
BE6222320614	5.6250 % BARY 5 3/8 06/15/21	1'600	0	0	1'600	EUR	115.48%	1'847'663.94	0.35	
DE0001135085	4.7500 % DBR 4 3/4 07/04/28 98	10'000	0	10'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
DE0001135275	4.0000 % DBR 4 01/04/37 05	5'000	14'100	10'100	9'000	EUR	131.84%	11'865'510.00	2.22	
DE0001135317	3.7500 % DBR 3 3/4 01/04/17 06	6'800	0	6'800	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
DE0005934426	6.0000 % HVB 6 02/05/14 EMTN	5'600	0	5'600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
DE000A0D1KX0	4.2800 % UBS 4.28 04/29/49	5'000	0	2'000	3'000	EUR	101.79%	3'053'820.00	0.57	
DE000CZ226Y9	3.8750 % CMZB 3 7/8 03/22/17 EMTN		2'500	0	2'500	EUR	108.48%	2'712'075.00	0.51	
DE000DB5DCN5	1.7500 % DB 1 3/4 06/08/22	4'300	0	4'300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
DE000DB7XHP3	6.0000 % DB 6 05/31/49		2'500	0	2'500	EUR	101.55%	2'538'725.00	0.48	
ES0413211352	2.5000 % BBVASM 2 1/2 10/07/13	7'700	0	7'700	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FR0010289496	6.2500 % DGFP 6 1/4 11/29/49	2'000	0	2'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FR0010301705	4.2500 % LIFP 4 1/4 03/16/16	4'200	0	2'200	2'000	EUR	106.10%	2'122'040.00	0.40	
FR0010535971	6.1170 % BPCEGP 6.117 10/29/49 EMTN		1'000	0	1'000	EUR	111.00%	1'110'000.00	0.21	
FR0010737882	7.3750 % DGFP 7 3/8 03/20/19 EMTN	1'400	0	0	1'400	EUR	128.55%	1'799'756.00	0.34	
FR0010814434	7.8750 % ACAFP 7 7/8 10/29/49	1'200	1'000	1'200	1'000	EUR	119.13%	1'191'250.00	0.22	
FR0010820217	5.5000 % HAVFP 5 1/2 11/04/14	3'300	0	3'300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FR0010827048	4.0000 % SAFFP 4 11/26/14	2'500	0	2'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FR0010885160	4.0000 % LIFP 4 04/13/17 EMTN	2'800	0	0	2'800	EUR	108.49%	3'037'832.00	0.57	
FR0010941484	6.0000 % CNPFP 6 09/14/40	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FR0010945188	4.8200 % SEVFP 4.82 09/29/49	3'300	0	0	3'300	EUR	103.29%	3'408'537.00	0.64	
FR0011001361	4.2500 % GFCFP 4 1/4 02/03/16 EMTN	4'300	0	2'300	2'000	EUR	105.65%	2'113'020.00	0.40	
FR0011043124	4.8750 % FRFP 4 7/8 05/11/18 EMTN	4'200	0	4'200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FR0011050764	4.8750 % ARFP 4 7/8 01/21/19 EMTN	2'700	0	1'000	1'700	EUR	116.34%	1'977'695.00	0.37	
FR0011164664	5.0000 % ETLFP 5 01/14/19	4'100	0	2'100	2'000	EUR	115.71%	2'314'200.00	0.44	
FR0011225127	3.3750 % DGFP 3 3/8 03/30/20 EMTN	1'700	0	0	1'700	EUR	110.66%	1'881'288.00	0.35	
FR0011233337	4.7500 % GFCFP 4 3/4 04/11/19 EMTN	2'000	0	0	2'000	EUR	114.47%	2'289'460.00	0.43	
FR0011261916	2.2500 % GSZFP 2 1/4 06/01/18 EMTN	3'600	0	3'600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FR0011289230	2.6250 % GSZFP 2 5/8 07/20/22 EMTN	2'000	0	0	2'000	EUR	106.67%	2'133'300.00	0.40	
FR0011318658	2.7500 % EDF 2 3/4 03/10/23 EMTN	6'800	200	2'000	5'000	EUR	106.32%	5'315'800.00	0.99	
FR0011347590	2.0000 % BPCEGP 2 04/24/18 EMTN		3'000	0	3'000	EUR	103.39%	3'101'640.00	0.58	
FR0011365220	2.5000 % VIVFP 2 1/2 01/15/20 EMTN	4'800	0	2'000	2'800	EUR	105.07%	2'941'876.00	0.55	
FR0011401736	4.2500 % EDF 4 1/4 12/29/49 EMTN	1'300	0	0	1'300	EUR	105.95%	1'377'350.00	0.26	
FR0011401751	5.3750 % EDF 5 3/8 01/29/49 EMTN	1'300	0	1'300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FR0011439900	4.2500 % TEREOS 4 1/4 03/04/20	2'400	0	2'400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
FR0011560986	3.2500 % CEIFP 3 1/4 09/04/20 EMTN		1'500	0	1'500	EUR	106.28%	1'594'230.00	0.30	
FR0011561000	2.5000 % SUFP 2 1/2 09/06/21 EMTN		1'900	0	1'900	EUR	105.88%	2'011'625.00	0.38	
FR0011577170	2.2500 % ICADFP 2 1/4 01/30/19		2'600	0	2'600	EUR	103.42%	2'689'024.00	0.51	
FR0011625409	2.2500 % BNFP 2 1/4 11/15/21 EMTN		2'400	0	2'400	EUR	104.57%	2'509'608.00	0.47	
FR0011660596	2.6250 % ETLFP 2 5/8 01/13/20		1'000	0	1'000	EUR	104.64%	1'046'430.00	0.20	
FR0011689033	3.2500 % FRFP 3 1/4 01/22/24 EMTN		1'500	0	1'500	EUR	107.12%	1'606'770.00	0.30	
FR0011693001	2.2500 % ARFP 2 1/4 01/16/20 EMTN		700	0	700	EUR	103.84%	726'873.00	0.14	
FR0011769090	3.1250 % RENAUL 3 1/8 03/05/21 EMTN		1'300	0	1'300	EUR	102.66%	1'334'525.40	0.25	
FR0011942283	0.0000 % GSZFP 3 7/8 06/02/49 NC10		1'500	0	1'500	EUR	101.02%	1'515'300.00	0.29	
NL0000102283	4.0000 % NETHER 4 07/15/16	9'000	0	9'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
PTBENK00012	4.0000 % BESPL 4 01/21/19 EMTN		600	0	600	EUR	102.95%	617'675.99	0.12	
PTBESWOM0013	5.8750 % BESPL 5 7/8 11/09/15 EMTN	1'100	0	0	1'100	EUR	104.27%	1'146'969.97	0.22	
PTBLMXOM0019	3.8750 % BESPL 3 7/8 01/21/15 EMTN	900	0	0	900	EUR	100.94%	908'442.00	0.17	
XS0130171159	6.3750 % CS 6 3/8 06/07/13	1'500	0	1'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0132169672	6.4500 % CLMD 6.45 07/05/23	2'700	0	2'700	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0178404793	5.3687 % HSBC 5.3687 10/29/49	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0187162325	5.5000 % ALVGR 5 1/2 12/29/49 EMTN	4'400	0	4'400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0190174861	8.0000 % BRADES 8 04/15/14	1'000	0	1'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0200985207	4.5000 % UBS 4 1/2 09/16/19 EMTN	3'500	0	3'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0206511130	4.7291 % AVLN 4.7291 11/29/49	6'000	0	2'000	4'000	EUR	100.93%	4'037'200.00	0.76	
XS0215743252	3.8750 % ISPIM 3 7/8 04/01/15 EMTN	1'400	0	0	1'400	EUR	102.57%	1'435'980.00	0.27	
XS0221574931	4.0000 % LGEN 4 06/08/25 EMTN	5'100	0	1'600	3'500	EUR	101.25%	3'543'750.00	0.67	

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Käufe / Verkäufe / Anzahl / Wäh- Nominal in / Zugänge / Abgänge / Nominal in / r- Tsd. / 2) / 3) / Tsd. / rung		Kurs 8)	Kurswert EUR	in %			
		01.06.2013	31.05.2014						
XS0222524372	5.2500 % SZUGR 5 1/4 06/29/49	2'400	0	2'400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0229593529	3.5000 % INTNED 3 1/2 09/16/20 EMTN	5'400	0	2'000	3'400	EUR	101.88%	3'463'750.00	0.65
XS0235535035	5.0000 % SLHNVX 5 11/29/49	1'600	0	0	1'600	EUR	102.88%	1'646'000.00	0.31
XS0238196942	4.1940 % SHBASS 4.194 12/29/49 EMTN	3'300	0	3'300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0246862485	1.4750 % JPM 0 03/31/18 EMTN	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0253627136	5.2520 % SRENVX 5.252 05/29/49	6'200	0	3'000	3'200	EUR	105.05%	3'361'600.00	0.63
XS0259604329	7.3750 % LINGR 7 3/8 07/14/66	3'400	0	3'400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0270347304	4.7500 % GS 4 3/4 10/12/21	3'500	0	3'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0275769403	4.3750 % WFC 4 3/8 11/27/18 EMTN	5'000	400	5'400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0295383524	5.8490 % SLHNVX 5.849 04/29/49 EMTN	3'300	0	3'300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0300966495	4.6250 % MET 4 5/8 05/16/17 EMTN	7'900	0	7'900	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0304987042	5.7670 % MUNRE 5.767 06/29/49	3'700	0	200	3'500	EUR	109.00%	3'815'000.00	0.72
XS0307512722	5.0000 % AIG 5 06/26/17 EMTN	2'400	0	400	2'000	EUR	111.48%	2'229'540.00	0.42
XS0323411016	5.8750 % STANLN 5 7/8 09/26/17 EMTN	9'000	0	9'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0323922376	6.2110 % AXASA 6.211 10/29/49 EMTN	6'300	0	1'300	5'000	EUR	110.38%	5'518'750.00	1.03
XS0326896718	5.8750 % PEPR 5 7/8 10/23/14	2'350	0	2'350	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0336598064	6.9990 % SOCGEN 6.999 12/29/49		1'000	0	1'000	EUR	114.63%	1'146'250.00	0.22
XS0337453202	7.0922 % SEB 7.0922 12/29/49 EMTN	2'000	0	0	2'000	EUR	115.00%	2'300'000.00	0.43
XS0342289575	6.0000 % BACR 6 01/23/18 EMTN	4'000	0	0	4'000	EUR	115.67%	4'626'960.00	0.87
XS0353643744	6.2500 % HSBC 6 1/4 03/19/18 EMTN	1'400	0	0	1'400	EUR	117.51%	1'645'084.00	0.31
XS0356705219	6.9340 % RBS 6.934 04/09/18 EMTN	4'000	0	4'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0360809577	6.6250 % ISPIM 6 5/8 05/08/18 EMTN	2'550	0	2'550	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0366102555	6.5000 % MS 6 1/2 12/28/18 GMTN	2'400	0	0	2'400	EUR	122.17%	2'932'176.00	0.55
XS0433943718	7.3750 % C 7 3/8 06/16/14 EMTN	5'000	0	5'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0434974217	8.8750 % LGFP 7 5/8 11/24/16 EMTN	3'000	0	0	3'000	EUR	117.00%	3'510'000.00	0.66
XS0435276224	6.0000 % TVO 6 06/27/16 EMTN	6'100	0	6'100	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0435879605	4.7500 % ELEPOR 4 3/4 09/26/16 EMTN	2'100	0	0	2'100	EUR	106.89%	2'244'794.94	0.42
XS0436905821	5.2500 % GASSM 5 1/4 07/09/14 3	1'000	0	1'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0442190855	7.5000 % ZURNVX 7 1/2 07/24/39 EMTN	5'600	600	3'200	3'000	EUR	123.36%	3'700'920.00	0.70
XS0442330295	8.1250 % GAZPRU 8 1/8 02/04/15	2'400	0	0	2'400	EUR	104.12%	2'498'976.00	0.47
XS0443469316	7.3750 % C 7 3/8 09/04/19 EMTN	1'850	0	0	1'850	EUR	129.73%	2'399'912.50	0.45
XS0443708242	5.5000 % CBAAU 5 1/2 08/06/19 EMTN	4'100	0	2'100	2'000	EUR	118.59%	2'371'880.00	0.45
XS0452314536	5.1250 % ASSGEN 5 1/8 09/16/24 EMTN		3'000	0	3'000	EUR	119.11%	3'573'210.00	0.67
XS0453410978	4.2500 % WSTP 4 1/4 09/22/16 EMTN	3'600	0	3'600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0453908377	5.3750 % GE 5 3/8 01/23/20 EMTN	3'400	0	400	3'000	EUR	122.06%	3'661'800.00	0.69
XS0458748851	4.3750 % GASSM 4 3/8 11/02/16 5	1'200	0	0	1'200	EUR	108.17%	1'297'980.00	0.24
XS0466303194	4.7500 % HUWHY 4 3/4 11/14/16	7'000	0	3'000	4'000	EUR	109.40%	4'376'000.00	0.82
XS0466777223	9.3750 % F 9 3/8 01/17/14 EMTN	2'500	0	2'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0471074822	5.3750 % GTKIM 5 3/8 12/05/16	2'000	0	0	2'000	EUR	110.64%	2'212'760.00	0.42
XS0480133338	4.8750 % RBS 4 7/8 01/20/17 EMTN		3'500	0	3'500	EUR	110.27%	3'859'310.00	0.73
XS0484213268	6.6550 % TENN 6.655 06/29/49	4'100	0	0	4'100	EUR	111.70%	4'579'700.00	0.86
XS0484797153	4.0000 % URENCO 4 05/05/17 EMTN	7'000	500	4'000	3'500	EUR	108.20%	3'787'140.00	0.71
XS0490013801	4.3750 % CBAAU 4 3/8 02/25/20 EMTN	1'200	0	1'200	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0491042353	4.2500 % GE 4 1/4 03/01/17 EMTN	1'600	0	0	1'600	EUR	109.58%	1'753'296.00	0.33
XS0491212451	4.6250 % GE 4 5/8 09/15/66 REGS	4'000	0	0	4'000	EUR	104.25%	4'170'000.00	0.78
XS0495891821	4.7500 % BAC 4 3/4 04/03/17 EMTN	2'000	0	0	2'000	EUR	110.63%	2'212'640.00	0.42
XS0495973470	5.2500 % GLENLN 5 1/4 03/22/17 EMTN	2'000	0	0	2'000	EUR	111.14%	2'222'860.00	0.42
XS0496481200	5.5000 % RBS 5 1/2 03/23/20 EMTN		2'000	0	2'000	EUR	121.05%	2'421'080.00	0.46
XS0505541044	8.0000 % ZIGGO 8 05/15/18 REGS	2'400	0	2'400	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0506721827	7.0000 % SOLBBB 7 05/15/18	3'500	0	3'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0520755488	4.0000 % NDASS 4 06/29/20 EMTN	5'000	0	2'000	3'000	EUR	114.96%	3'448'650.00	0.65
XS0521158500	4.5000 % CEZCP 4 1/2 06/29/20 EMTN	6'200	0	1'200	5'000	EUR	116.95%	5'847'350.00	1.09
XS0523101722	9.7500 % MNDILN 9 3/4 07/15/17 REGS	1'500	0	0	1'500	EUR	105.88%	1'588'260.05	0.30
XS0540187894	3.6610 % TELEFO 3.661 09/18/17 GMTN	4'500	0	0	4'500	EUR	108.12%	4'865'580.00	0.92
XS0542298012	4.6250 % RWE 4 5/8 09/29/49	3'200	0	0	3'200	EUR	102.78%	3'289'056.00	0.62
XS0545031642	3.7330 % PKOBP 3.733 10/21/15 EMTN	7'450	0	2'450	5'000	EUR	103.72%	5'186'150.00	0.97
XS0548105559	4.1250 % HTHROW 4 1/8 10/12/16 EMTN	4'400	0	0	4'400	EUR	107.64%	4'736'072.00	0.89
XS0557252417	3.7500 % RABOBK 3 3/4 11/09/20 GMTN	6'400	0	4'400	2'000	EUR	109.42%	2'188'320.00	0.41
XS0560190901	7.7500 % DONGAS 7 3/4 06/01/10	1'800	0	1'800	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0560905506	7.3750 % WINDIM 7 3/8 02/15/18 REGS	2'500	0	1'000	1'500	EUR	105.61%	1'584'135.02	0.30
XS0563463842	4.5000 % SBIIN 4 1/2 11/30/15 EMTN	6'330	0	4'800	1'530	EUR	103.90%	1'589'670.00	0.30
XS0576532054	4.1250 % RABOBK 4 1/8 01/12/21 EMTN		3'500	0	3'500	EUR	116.79%	4'087'580.00	0.77
XS0580519931	4.5000 % BANBRA 4 1/2 01/20/16 REGS	5'000	0	2'500	2'500	EUR	103.95%	2'598'750.00	0.49
XS0585904443	4.7500 % TELEFO 4 3/4 02/07/17 REGS	1'700	0	0	1'700	EUR	109.79%	1'866'413.00	0.35

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Käufe / Verkäufe / Anzahl / Wäh- Nominal in / Zugänge / Abgänge / Nominal in / r- Tsd. / 2) / 3) / Tsd. / rung		Kurs 8)	Kurswert EUR	in %			
		01.06.2013	31.05.2014						
XS0591586788	4.7500 % REESM 4 3/4 02/16/18 EMTN	3'600	0	0	3'600	EUR	113.38%	4'081'572.00	0.77
XS0593606121	4.6250 % TENN 4 5/8 02/21/23 EMTN	3'000	0	0	3'000	EUR	120.07%	3'602'190.00	0.68
XS0594299066	4.2500 % PEUGOT 4 1/4 02/25/16 EMTN	4'000	0	0	4'000	EUR	104.15%	4'166'000.08	0.78
XS0595092098	4.3750 % DNBNO 4 3/8 02/24/21 REGS	5'500	0	0	5'500	EUR	118.31%	6'507'215.00	1.21
XS0597611705	4.1250 % ABBEY 4 1/8 03/03/14 EMTN	6'240	0	6'240	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0600056641	4.7500 % SESGFP 4 3/4 03/11/21 EMTN	3'200	0	0	3'200	EUR	118.97%	3'806'944.00	0.72
XS0602534637	5.7500 % ABESM 5 3/4 03/09/18	6'000	0	2'000	4'000	EUR	116.65%	4'666'120.00	0.88
XS0611398008	6.6250 % BACR 6 5/8 03/30/22 REGS		2'000	0	2'000	EUR	124.43%	2'488'600.00	0.47
XS0616395199	4.7500 % ADENVX 4 3/4 04/13/18 EMTN	2'600	0	2'600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0627188468	5.3750 % GASSM 5 3/8 05/24/19 EMTN	3'100	0	0	3'100	EUR	118.98%	3'688'442.00	0.69
XS0627692204	3.8750 % DANBNK 3 7/8 05/18/16 EMTN	1'000	0	1'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0628597683	4.7500 % F 4 3/4 01/19/15 EMTN	4'300	0	4'300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0647288140	4.1250 % ENELIM 4 1/8 07/12/17 EMTN	3'500	0	0	3'500	EUR	109.02%	3'815'595.00	0.72
XS0693855750	4.7500 % IBESM 4 3/4 01/25/16 EMTN	2'500	0	2'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0706229555	3.7500 % TLSAU 3 3/4 05/16/22 EMTN	4'500	0	0	4'500	EUR	114.13%	5'135'670.00	0.96
XS0716979249	4.8750 % PETBRA 4 7/8 03/07/18	3'000	0	0	3'000	EUR	109.11%	3'273'330.00	0.62
XS0729061795	5.6250 % RENAUL 5 5/8 03/13/15 EMTN	4'700	0	2'700	2'000	EUR	103.75%	2'075'020.00	0.39
XS0729213131	4.7500 % ABNAV 4 3/4 01/11/19 EMTN		2'500	0	2'500	EUR	116.42%	2'910'525.00	0.55
XS0736300293	4.3750 % HTHROW 4 3/8 01/25/17	1'900	0	0	1'900	EUR	109.05%	2'071'893.00	0.39
XS0741942576	5.0000 % GASSM 5 02/13/18 EMTN	1'400	0	0	1'400	EUR	113.79%	1'593'060.00	0.30
XS0743689993	4.6250 % NDASS 4 5/8 02/15/22 EMTN	800	0	800	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0744125302	4.5000 % ATLIM 4 1/2 02/08/19 EMTN		2'600	0	2'600	EUR	114.28%	2'971'202.00	0.56
XS0749822556	3.0000 % BNP 3 02/24/17	4'300	0	1'300	3'000	EUR	105.87%	3'175'950.00	0.60
XS0751166835	3.8750 % DANBNK 3 7/8 02/28/17 EMTN	2'000	0	0	2'000	EUR	108.42%	2'168'360.00	0.41
XS0751352898	5.2500 % FGACAP 5 1/4 02/28/14 EMTN	1'000	0	1'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0754846235	4.7500 % DNBNO 4 3/4 03/08/22 EMTN	1'400	0	0	1'400	EUR	108.70%	1'521'786.00	0.29
XS0759014375	4.0000 % SANTAN 4 03/27/17 EMTN	3'000	0	0	3'000	EUR	107.71%	3'231'150.00	0.61
XS0760705631	7.6250 % OBRAS 7 5/8 03/15/20 REGS	2'100	0	2'100	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0764303490	4.5000 % KBC 4 1/2 03/27/17 EMTN	3'000	1'000	0	4'000	EUR	110.20%	4'407'880.00	0.83
XS0765295828	2.8750 % TEVA 2 7/8 04/15/19 EMTN	4'000	0	0	4'000	EUR	107.46%	4'298'280.00	0.81
XS0792977984	2.8750 % ALLRNV 2 7/8 06/14/24 EMTN	2'500	0	0	2'500	EUR	107.43%	2'685'675.00	0.51
XS0796069283	6.5000 % BGGRP 6 1/2 11/30/72	3'000	0	0	3'000	EUR	112.70%	3'381'000.00	0.64
XS0800572454	2.6250 % CARLB 2 5/8 07/03/19 EMTN	2'000	0	0	2'000	EUR	105.35%	2'106'960.00	0.40
XS0802174044	3.0000 % AMXLM 3 07/12/21	4'800	0	0	4'800	EUR	107.56%	5'163'024.00	0.96
XS0802960533	4.8750 % ISPIM 4 7/8 07/10/15 EMTN	1'800	0	0	1'800	EUR	104.21%	1'875'780.00	0.35
XS0802995166	7.1250 % ABNAV 7 1/8 07/06/22 EMTN	2'000	700	0	2'700	EUR	127.59%	3'444'957.00	0.65
XS0805582011	3.7500 % GAZPRU 3.755 03/15/17 REGS	1'200	0	0	1'200	EUR	102.49%	1'229'868.00	0.23
XS0821220281	2.3750 % SOCGEN 2 3/8 02/28/18 EMTN	3'000	0	0	3'000	EUR	105.05%	3'151'590.00	0.59
XS0827566711	6.7970 % AIG 6.797 11/15/17	3'700	0	0	3'700	EUR	118.84%	4'397'043.00	0.83
XS0827818203	4.3750 % UCGIM 4 3/8 09/11/15 EMTN	900	1'000	0	1'900	EUR	104.14%	1'978'603.00	0.37
XS0828735893	4.6250 % SANTAN 4 5/8 03/21/16 EMTN		2'000	0	2'000	EUR	106.50%	2'129'920.00	0.40
XS0829343598	5.6250 % SSELN 5 5/8 09/29/49	2'500	0	0	2'500	EUR	109.60%	2'740'000.00	0.52
XS0830346374	4.3750 % FGACAP 4 3/8 09/18/14 EMTN	2'500	0	2'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0831842645	5.7500 % ELEPOR 5 3/4 09/21/17 EMTN	600	0	600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0834386228	2.2500 % BHP 2 1/4 09/25/20 EMTN	5'000	0	3'000	2'000	EUR	105.32%	2'106'360.00	0.40
XS0834719303	3.3750 % MNDILN 3 3/8 09/28/20 EMTN	4'100	0	0	4'100	EUR	107.05%	4'389'214.00	0.83
XS0842560640	2.8750 % LANSNA 2 7/8 10/17/16 EMTN	3'500	0	0	3'500	EUR	103.57%	3'624'880.00	0.68
XS0844529049	1.8750 % ACAFP 1 7/8 10/18/17	3'000	0	0	3'000	EUR	103.37%	3'101'040.00	0.58
XS0852993285	4.0000 % ISPIM 4 11/09/17 EMTN		1'000	0	1'000	EUR	108.41%	1'084'120.00	0.20
XS0857215346	2.6250 % GLENLN 2 3/8 11/19/18 EMTN	3'300	0	3'300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0861583887	3.0000 % SWEDA 3 12/05/22 GMTN	3'200	0	1'200	2'000	EUR	104.84%	2'096'860.00	0.39
XS0862442331	2.6250 % TELNO 2 5/8 12/06/24 EMTN	7'500	0	5'500	2'000	EUR	104.24%	2'084'700.00	0.39
XS0863129135	2.0000 % RIOLN 2 05/11/20 EMTN	5'000	0	5'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0863907522	7.7500 % ASSGEN 7 3/4 12/12/42 EMTN	2'000	0	0	2'000	EUR	125.50%	2'510'000.00	0.47
XS0877220986	5.6250 % TKAIV 5 5/8 12/29/49	1'300	0	1'300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0882849507	3.2500 % GS 3 1/4 02/01/23 EMTN	1'200	0	0	1'200	EUR	106.66%	1'279'932.00	0.24
XS0895722071	1.8750 % INTNED 1 7/8 02/27/18 EMTN	3'200	500	500	3'200	EUR	103.30%	3'305'600.00	0.62
XS0901338706	1.7500 % ACAFP 1 3/4 03/12/18 EMTN		2'100	0	2'100	EUR	102.68%	2'156'238.00	0.41
XS0901738392	3.2500 % BBVASM 3 1/4 03/21/16 GMTN		3'000	0	3'000	EUR	104.08%	3'122'430.00	0.59
XS0906117980	3.2500 % ENEASA 3 1/4 03/19/20 EMTN	1'700	0	1'700	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0906394043	4.1250 % NWIDE 4 1/8 03/20/23 EMTN	2'100	2'600	0	4'700	EUR	106.55%	5'007'662.00	0.94
XS0906946008	3.3890 % GAZPRU 3.389 03/20/20 EMTN	1'600	0	1'600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0907301260	2.8750 % WKLNA 2 7/8 03/21/23	4'800	1'000	0	5'800	EUR	105.68%	6'129'614.00	1.14
XS0909359332	2.7500 % BATSLN 2 3/4 03/25/25 EMTN	10'400	0	8'400	2'000	EUR	103.41%	2'068'140.00	0.39

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /	Käufe /	Verkäufe /	Anzahl /	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert EUR	in %
		Nominal in Tsd.	Zugänge 2)	Abgänge 3)	Nominal in Tsd.				
		01.06.2013			31.05.2014				
XS0909369489	3.1250 % CRHID 3 1/8 04/03/23	3'900	0	0	3'900	EUR	107.36%	4'186'923.00	0.79
XS0909788290	2.0000 % VW 2 03/26/21 EMTN	4'600	0	1'600	3'000	EUR	102.94%	3'088'050.00	0.58
XS0909788613	3.6250 % ZIGGO 3 5/8 03/27/20 REGS	900	0	900	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0911388675	6.0000 % ACHMEA 6 04/04/43 EMTN	1'200	0	0	1'200	EUR	114.25%	1'371'000.00	0.26
XS0925599556	2.2500 % WFC 2 1/4 05/02/23 EMTN	3'700	0	3'700	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0930010524	3.7500 % HUWHY 3 3/4 05/29/49	3'400	0	1'400	2'000	EUR	100.30%	2'006'000.00	0.38
XS0931144009	1.2500 % POHBK 1 1/4 05/14/18 EMTN	650	0	650	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0933604943	2.6250 % REPSM 2 5/8 05/28/20 EMTN	3'600	0	0	3'600	EUR	105.45%	3'796'200.00	0.71
XS0940685091	3.1250 % LANSNA 3 1/8 06/05/18 EMTN	2'900	0	0	2'900	EUR	103.95%	3'014'608.00	0.57
XS0944451243	2.0000 % SSELN 2 06/17/20 EMTN		2'000	2'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0953219416	2.6250 % ABBEY 2 5/8 07/16/20 EMTN		1'900	0	1'900	EUR	105.60%	2'006'419.00	0.38
XS0954675129	6.5000 % ENELIM 6 1/2 01/10/74		1'500	0	1'500	EUR	109.50%	1'642'500.00	0.31
XS0954912514	3.7000 % GAZPRU 3.7 07/25/18 EMTN		3'000	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0954946926	2.5000 % BAC 2 1/2 07/27/20 EMTN		3'800	0	3'800	EUR	104.96%	3'988'556.00	0.75
XS0963375232	2.6250 % GS 2 5/8 08/19/20 EMTN		2'000	0	2'000	EUR	104.48%	2'089'560.00	0.39
XS0965065112	2.0000 % BNP 2 01/28/19 EMTN		4'500	0	4'500	EUR	103.30%	4'648'410.00	0.87
XS0968433135	2.2500 % WFC 2 1/4 09/03/20 EMTN		3'800	0	3'800	EUR	104.65%	3'976'700.00	0.75
XS0969344083	3.1250 % CONGR 3 1/8 09/09/20 EMTN		2'400	1'000	1'400	EUR	108.37%	1'517'222.00	0.29
XS0969365591	2.1250 % KBC 2 1/8 09/10/18 EMTN		1'200	0	1'200	EUR	104.44%	1'253'256.00	0.24
XS0971213201	6.6250 % ISPIM 6 5/8 09/13/23 EMTN		2'772	0	2'772	EUR	121.31%	3'362'630.04	0.63
XS0972719412	2.5000 % CONGR 2 1/2 03/20/17 EMTN		800	800	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0973209421	2.7500 % CNOOC 2 3/4 10/03/20		2'500	0	2'500	EUR	104.20%	2'605'100.00	0.49
XS0974372467	3.8750 % DANBNK 3 7/8 10/04/23		2'900	0	2'900	EUR	107.89%	3'128'752.00	0.59
XS0975256685	3.6250 % REPSM 3 5/8 10/07/21 EMTN		1'400	0	1'400	EUR	111.24%	1'557'416.00	0.29
XS0978619194	1.8750 % ULFP 1 7/8 10/08/18 EMTN		5'500	1'500	4'000	EUR	103.11%	4'124'400.00	0.78
XS0980066996	1.8750 % LLOYDS 1 7/8 10/10/18 EMTN		4'700	0	4'700	EUR	103.72%	4'874'746.00	0.92
XS0981596819	2.3750 % KORGAS 2 3/8 04/15/19 GMTN		3'500	0	3'500	EUR	104.48%	3'656'765.00	0.69
XS0981705618	1.6250 % SANTAN 1 5/8 04/23/15		2'300	300	2'000	EUR	100.71%	2'014'180.00	0.38
XS0982303785	2.6250 % SINOPE 2 5/8 10/17/20 REGS		5'000	2'500	2'500	EUR	103.19%	2'579'775.00	0.49
XS0983704718	4.0000 % STANLN 4 10/21/25 EMTN		5'000	0	5'000	EUR	105.81%	5'290'600.00	0.99
XS0984367077	2.6250 % JPM 2 5/8 04/23/21 EMTN		8'300	0	8'300	EUR	106.21%	8'815'679.00	1.65
XS0986063864	5.7500 % UCGIM 5 3/4 10/28/25 EMTN		4'000	0	4'000	EUR	111.51%	4'460'240.00	0.84
XS0990109240	3.0000 % IBESM 3 01/31/22 EMTN		1'200	0	1'200	EUR	107.20%	1'286'448.00	0.24
XS0995417846	1.6250 % STANLN 1 5/8 11/20/18 EMTN		2'700	0	2'700	EUR	102.20%	2'759'346.00	0.52
XS0995643003	3.0000 % WPPLN 3 11/20/23 EMTN		2'400	0	2'400	EUR	105.95%	2'542'824.00	0.48
XS0995811741	2.7500 % SABIC 2 3/4 11/20/20		1'350	0	1'350	EUR	105.38%	1'422'562.50	0.27
XS0996354956	2.6250 % ENIIM 2 5/8 11/22/21 EMTN		4'000	0	4'000	EUR	105.81%	4'232'560.00	0.80
XS0997333223	3.0000 % ISPIM 3 01/28/19 EMTN		1'000	0	1'000	EUR	105.73%	1'057'300.00	0.20
XS1004236185	3.2500 % ADRIT 3 1/4 02/20/21 EMTN		1'200	0	1'200	EUR	107.05%	1'284'612.00	0.24
XS1004918774	2.2500 % UCGIM 2 1/4 12/16/16 EMTN		1'000	0	1'000	EUR	102.42%	1'024'170.00	0.19
XS1014674227	2.6560 % SHBASS 2.656 01/15/24		1'900	0	1'900	EUR	102.92%	1'955'423.00	0.37
XS1016720853	2.3750 % BBVASM 2 3/8 01/22/19 GMTN		2'000	0	2'000	EUR	103.83%	2'076'500.00	0.39
XS1028954953	3.3750 % BHARTI 3 3/8 05/20/21 REGS		1'400	0	1'400	EUR	102.00%	1'428'000.00	0.27
XS1030900168	2.3750 % VZ 2 3/8 02/17/22 EMTN		2'000	0	2'000	EUR	103.69%	2'073'740.00	0.39
XS1032164607	2.5000 % URENCO 2 1/2 02/15/21 EMTN		1'100	0	1'100	EUR	104.04%	1'144'473.00	0.22
XS1032997568	2.0000 % NDASS 2 02/17/21 EMTN		2'100	0	2'100	EUR	102.72%	2'157'099.00	0.41
XS1035001921	1.8750 % F 1 7/8 04/18/19 EMTN		2'200	0	2'200	EUR	101.96%	2'243'186.00	0.42
XS1036494638	2.3750 % SWEDA 2 3/8 02/26/24 EMTN		700	0	700	EUR	101.52%	710'626.00	0.13
XS1040104231	1.8750 % PM 1 7/8 03/03/21 EMTN		2'000	0	2'000	EUR	101.92%	2'038'420.00	0.38
XS1040508241	3.3750 % IMTLN 3 3/8 02/26/26 EMTN		3'400	0	3'400	EUR	105.44%	3'584'790.00	0.67
XS1046851025	2.7500 % CNH 2 3/4 03/18/19 GMTN		3'400	0	3'400	EUR	101.00%	3'434'000.00	0.65
XS1048519596	2.2500 % RENAUL 2 1/4 03/29/21 EMTN		2'100	0	2'100	EUR	102.39%	2'150'274.00	0.40
XS1050460739	5.0000 % TELEFO 5 03/31/49		2'900	0	2'900	EUR	103.72%	3'007'995.97	0.57
XS1050917373	2.1250 % VW 2 1/8 04/04/22 EMTN		1'300	0	1'300	EUR	102.38%	1'330'914.00	0.25
XS1055241373	3.5000 % BBVASM 3 1/2 04/11/24		1'600	0	1'600	EUR	102.07%	1'633'056.00	0.31
XS1057659838	3.7500 % PEMEX 3 3/4 04/16/26 EMTN		1'400	0	1'400	EUR	103.63%	1'450'750.00	0.27
XS1062493934	2.8750 % AON 2 7/8 05/14/26		3'550	0	3'550	EUR	101.56%	3'605'522.00	0.68
XS1072796870	2.5000 % SEB 2 1/2 05/28/26 GMTN		2'000	0	2'000	EUR	99.76%	1'995'260.00	0.38
XS1073143932	0.0000 % NYKRE 4 06/03/36		1'300	0	1'300	EUR	100.96%	1'312'519.00	0.25
<b>EUR</b>								<b>518'900'998.40</b>	<b>97.60</b>

**Vermögensaufstellung**

Bankguthaben auf Sicht	4'124'437.65	0.78
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	518'900'998.40	97.60
Sonstige Vermögenswerte	8'630'297.69	1.62
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>531'655'733.74</b>	<b>100.00</b>
Anderer Verbindlichkeiten	-178'607.79	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>531'477'125.95</b>	

Umrechnungskurse CHF 1 = EUR 0.81977739

**Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I**

---

<b>Total engagement-erhöhend</b>	<b>0.00</b>
----------------------------------	-------------

<b>Total engagement-reduzierend</b>	<b>0.00</b>
-------------------------------------	-------------

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



**SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - USD TOP**

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.06.2013 31.05.2014	01.06.2012 31.05.2013	01.06.2011 31.05.2012	01.06.2010 31.05.2011
<b>Konsolidiert</b>	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		301'133'583.73	366'757'001.70	381'198'507.91	402'722'247.32
Portfolio Turnover Rate (PTR)		45.82 %	78.76 %	89.42 %	97.19 %
<b>Klasse AST</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)		294'867'201.69	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		3'047'787	3'738'626	3'759'841	4'078'390
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		86.49	91.30	92.47	75.66
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		86.49	91.37	92.30	75.60
Ausschüttung je Anteil		1.35	1.67	1.93	2.09
Total Expense Ratio (TER)		0.35 %	0.35 %	0.35 %	0.35 %
<b>Klasse I</b>	<b>USD</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		6'266'382.04	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		54'322	95'464	198'235	361'774
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		115.36	115.59	118.08	113.09
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		115.36	115.68	117.87	113.00
Ausschüttung je Anteil		1.85	2.10	2.50	3.15
Total Expense Ratio (TER)		0.35 %	0.35 %	0.35 %	0.35 %

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

Performance	YTD / 31.05.2014	2013	2012	2011
Klasse AST	4.05 %	-5.73 %	1.78 %	8.27 %
Klasse I	3.51 %	-2.97 %	3.97 %	7.91 %

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

**Vermögensrechnung**

(Verkehrswerte)	31.05.2014	31.05.2013
Bankguthaben auf Sicht	2'721'673.49	12'058'907.84
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	296'958'630.64	352'923'762.00
Sonstige Vermögenswerte	1'542'219.40	1'884'698.60
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>301'222'523.53</b>	<b>366'867'368.44</b>
Andere Verbindlichkeiten	-88'939.80	-110'366.74
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>301'133'583.73</b>	<b>366'757'001.70</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AST	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis 31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			3'738'626	3'759'841
Ausgegebene Anteile			473'118	334'716
Zurückgenommene Anteile			-1'163'957	-355'931
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>3'047'787</b>	<b>3'738'626</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse I	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis 31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			95'464	198'235
Ausgegebene Anteile			12'275	47'660
Zurückgenommene Anteile			-53'417	-150'431
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>54'322</b>	<b>95'464</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens	(konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis 31.05.2014	31.05.2013
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode			366'757'001.70	381'198'507.91
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung			-165'404.40	-257'037.50
Saldo aus dem Anteilverkehr			-69'365'993.53	-14'105'574.14
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung			3'907'979.96	-78'894.57
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>301'133'583.73</b>	<b>366'757'001.70</b>

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.06.2013	01.06.2012
		31.05.2014	31.05.2013
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		4.25	0.00
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		6'301'465.64	8'039'905.38
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		331'294.91	320'551.54
<b>Total Ertrag</b>		<b>6'632'764.80</b>	<b>8'360'456.92</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-3.93	0.00
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)		-1'123'138.65	-1'299'609.80
Sonstige Aufwendungen		0.00	-474.97
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-759'909.93	-362'006.63
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'883'052.51</b>	<b>-1'662'091.40</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>4'749'712.29</b>	<b>6'698'365.52</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'052'927.01	7'135'221.96
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		83'261.81	77'484.21
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>7'885'901.11</b>	<b>13'911'071.69</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-3'977'921.15	-13'989'966.26
<b>Gesamterfolg</b>		<b>3'907'979.96</b>	<b>-78'894.57</b>
<b>Verwendung des Erfolges Klasse AST</b>			
		<b>31.05.2014</b>	<b>31.05.2013</b>
Nettoertrag		4'651'984.67	6'497'081.90
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>4'651'984.67</b>	<b>6'497'081.90</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		4'651'984.67	6'497'081.90
<b>Total</b>		<b>4'651'984.67</b>	<b>6'497'081.90</b>
<b>Verwendung des Erfolges Klasse I</b>			
		<b>31.05.2014</b>	<b>31.05.2013</b>
Nettoertrag		97'727.62	201'283.62
Vortrag des Vorjahres		3'932.67	3'123.45
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>101'660.29</b>	<b>204'407.07</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		100'495.70	200'474.40
Vortrag auf neue Rechnung		1'164.59	3'932.67
<b>Total</b>		<b>101'660.29</b>	<b>204'407.07</b>

**Inventar des Fondsvermogens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode**

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert USD	in %
		01.06.2013			31.05.2014				

**Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind**

Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte								296'958'630.64	98.59
BE0934531337	4.2500 % BELG 4 1/4 09/03/13 EMTN	4'000	0	4'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
BE6000356335	2.8750 % BELG 2 7/8 09/15/14 EMTN	3'000	0	0	3'000	USD	100.76%	3'022'650.00	1.00
BE6242809836	0.8750 % BELG 0 7/8 09/14/15 EMTN	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
BE6253986085	1.5000 % BELG 1 1/2 06/22/18 EMTN		4'000	1'500	2'500	USD	100.64%	2'516'025.00	0.84
US00254ELM20	1.7500 % SEK 1 3/4 05/30/17	5'000	0	2'000	3'000	USD	102.30%	3'069'090.00	1.02
US00828EAK55	2.5000 % AFDB 2 1/2 03/15/16 GMTN	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US00828EAP43	1.1250 % AFDB 1 1/8 03/15/17	2'000	0	0	2'000	USD	100.96%	2'019'140.00	0.67
US00828EBB48	1.6250 % AFDB 1 5/8 10/02/18 GDIF		3'000	0	3'000	USD	100.95%	3'028'620.30	1.01
US045167BP79	5.2500 % ASIA 5 1/4 06/12/17 GMTN	1'500	0	1'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US045167CF88	1.3750 % ASIA 1 3/8 03/23/20 GMTN	3'500	0	0	3'500	USD	97.25%	3'403'820.00	1.13
US1107098Z85	2.1000 % BRCOL 2.1 05/18/16	2'000	0	0	2'000	USD	103.29%	2'065'800.00	0.69
US11070TAA60	1.2000 % BRCOL 1.2 04/25/17	1'500	0	1'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US11070TAB44	2.0000 % BRCOL 2 10/23/22	4'250	0	0	4'250	USD	95.46%	4'056'965.00	1.35
US135087C776	1.6250 % CANADA 1 5/8 02/27/19		4'000	0	4'000	USD	100.65%	4'026'040.00	1.34
US135087ZA58	2.3750 % CANADA 2 3/8 09/10/14	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US222213AE07	1.5000 % COE 1 1/2 02/22/17 GMTN	1'000	0	0	1'000	USD	101.89%	1'018'870.00	0.34
US222213AF71	1.5000 % COE 1 1/2 06/19/17	3'000	0	1'500	1'500	USD	101.70%	1'525'515.00	0.51
US222213AG54	1.0000 % COE 1 03/07/18	5'000	0	3'000	2'000	USD	99.13%	1'982'680.00	0.66
US29874QCE26	1.0000 % EBRD 1 02/16/17 GMTN	1'500	0	0	1'500	USD	100.66%	1'509'945.15	0.50
US29874QCH56	1.5000 % EBRD 1 1/2 03/16/20	4'000	0	0	4'000	USD	98.02%	3'920'960.00	1.30
US298785DV50	4.8750 % EIB 4 7/8 02/15/36	2'000	0	0	2'000	USD	120.12%	2'402'440.00	0.80
US298785GA86	1.0000 % EIB 1 03/15/18	4'000	0	2'000	2'000	USD	99.11%	1'982'220.00	0.66
US298785GB69	0.6250 % EIB 0 5/8 04/15/16	4'000	0	4'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US298785GE09	1.1250 % EIB 1 1/8 12/15/16		2'000	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US298785GJ95	3.2500 % EIB 3 1/4 01/29/24		2'000	0	2'000	USD	104.55%	2'090'920.00	0.69
US30216BCJ98	1.2500 % EDC 1 1/4 10/27/15	2'000	0	0	2'000	USD	101.37%	2'027'300.00	0.67
US30216BDT61	0.7500 % EDC 0 3/4 12/15/17	2'500	0	0	2'500	USD	98.89%	2'472'250.00	0.82
US30254WAB54	0.6250 % FMSWER 0 5/8 04/18/16	4'000	0	0	4'000	USD	100.40%	4'016'080.00	1.33
US427028AA35	0.8750 % CANADA 0 7/8 02/14/17	7'000	0	5'000	2'000	USD	100.53%	2'010'580.20	0.67
US4581X0BZ00	0.8750 % IADB 0 7/8 03/15/18	3'300	0	1'300	2'000	USD	98.82%	1'976'300.00	0.66
US4581X0CA40	1.3750 % IADB 1 3/8 07/15/20	4'000	0	1'500	2'500	USD	96.82%	2'420'375.00	0.80
US4581X0CC06	3.0000 % IADB 3 10/04/23		2'500	1'500	1'000	USD	103.58%	1'035'770.00	0.34
US4581X0CF37	3.0000 % IADB 3 02/21/24		2'000	0	2'000	USD	103.18%	2'063'660.00	0.69
US459058BS14	1.0000 % IBRD 1 09/15/16	2'000	0	0	2'000	USD	101.05%	2'020'980.00	0.67
US459058CX99	0.5000 % IBRD 0 1/2 04/15/16	4'000	0	4'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US459058CY72	2.1250 % IBRD 2 1/8 02/13/23	4'800	1'700	4'500	2'000	USD	99.20%	1'984'040.00	0.66
US459058DC44	1.1250 % IBRD 1 1/8 07/18/17		4'000	4'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US45950KBJ88	2.1250 % IFC 2 1/8 11/17/17 GMTN	3'000	0	2'000	1'000	USD	103.65%	1'036'480.00	0.34
US45950KBN90	2.2500 % IFC 2 1/4 04/11/16 GMTN	3'500	0	1'500	2'000	USD	103.47%	2'069'400.00	0.69
US45950KCA60	1.7500 % IFC 1 3/4 09/04/18		2'000	0	2'000	USD	101.62%	2'032'340.00	0.67
US471048AF59	1.7500 % JBIC 1 3/4 07/31/18		2'000	0	2'000	USD	101.08%	2'021'520.00	0.67
US500769FH22	2.0000 % KFW 2 10/04/22	3'200	1'800	2'500	2'500	USD	96.51%	2'412'625.00	0.80
US500769GA69	1.8750 % KFW 1 7/8 04/01/19		2'000	0	2'000	USD	101.33%	2'026'640.00	0.67
US500769GB43	0.7500 % KFW 0 3/4 03/17/17		2'000	0	2'000	USD	99.98%	1'999'640.00	0.66
US515110BH61	1.3750 % RENTEN 1 3/8 10/23/19 29	2'000	1'500	0	3'500	USD	97.92%	3'427'165.00	1.14
US515110BJ28	1.0000 % RENTEN 1 04/04/18	3'000	0	0	3'000	USD	99.12%	2'973'540.00	0.99
US563469TU95	1.3000 % MP 1.3 04/03/17	2'000	0	0	2'000	USD	101.07%	2'021'300.00	0.67
US563469TX35	2.1000 % MP 2.1 09/06/22	1'500	0	0	1'500	USD	96.04%	1'440'645.00	0.48
US563469TZ82	1.1250 % MP 1 1/8 06/01/18	3'000	0	2'000	1'000	USD	99.09%	990'850.00	0.33
US563469UD51	3.0500 % MP 3.05 05/14/24		1'150	0	1'150	USD	101.32%	1'165'168.50	0.39
US63983UAD46	2.1250 % NEDWBK 2 1/8 02/09/17 REGS	4'000	2'000	1'500	4'500	USD	103.36%	4'651'110.00	1.54
US642866FY80	5.2000 % NBRNS 5.2 02/21/17	4'000	0	2'000	2'000	USD	111.63%	2'232'506.00	0.74
US642869AC54	2.7500 % NBRNS 2 3/4 06/15/18	1'000	0	0	1'000	USD	105.05%	1'050'460.00	0.35
US65562QAP00	2.5000 % NIB 2 1/2 07/15/15	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US65562QAS49	1.0000 % NIB 1 03/07/17	3'000	0	0	3'000	USD	100.77%	3'023'190.00	1.00
US65562QAU94	0.5000 % NIB 0 1/2 04/14/16	2'000	0	0	2'000	USD	100.26%	2'005'219.80	0.67
US669827FX09	2.3750 % NS 2 3/8 07/21/15	2'000	0	0	2'000	USD	102.32%	2'046'460.00	0.68
US676167BE82	2.0000 % OKB 2 06/03/16	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US676167BK43	1.6250 % OKB 1 5/8 03/12/19		5'000	0	5'000	USD	100.22%	5'010'950.00	1.66
US683234C556	1.2000 % ONT 1.2 02/14/18	3'000	0	1'500	1'500	USD	99.62%	1'494'255.00	0.50

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Käufe / Verkäufe / Anzahl / Wäh- Nominal in / Zugänge / Abgänge / Nominal in / r- Tsd. / 2) / 3) / Tsd. / rung		Kurs 8)	Kurswert USD	in %			
		01.06.2013	31.05.2014						
US68323ABJ25	0.9500 % ONT 0.95 05/26/15	1'500	0	1'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US68323ABK97	2.4500 % ONT 2.45 06/29/22	2'000	0	0	2'000	USD	98.38%	1'967'560.00	0.65
US68323ABL70	1.6500 % ONT 1.65 09/27/19	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US68323ACE29	1.0000 % ONT 1 07/22/16		3'000	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US68323ACJ16	2.0000 % ONT 2 01/30/19		1'500	0	1'500	USD	101.53%	1'522'950.00	0.51
US68323ACT97	3.2000 % ONT 3.2 05/16/24		3'000	0	3'000	USD	101.40%	3'041'850.00	1.01
US731011AP73	5.0000 % POLAND 5 10/19/15	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US731011AS13	3.8750 % POLAND 3 7/8 07/16/15	1'000	0	1'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US748148RU93	3.5000 % Q 3 1/2 07/29/20	1'600	2'400	0	4'000	USD	107.53%	4'301'280.00	1.43
US748149AG65	2.6250 % Q 2 5/8 02/13/23	3'800	1'200	0	5'000	USD	98.00%	4'900'100.00	1.63
US880591ED01	5.5000 % TVA 5 1/2 06/15/38	4'000	0	0	4'000	USD	124.39%	4'975'480.00	1.65
US912810FE39	5.5000 % T 5 1/2 08/15/28	1'000	0	0	1'000	USD	131.72%	1'317'200.00	0.44
US912810FM54	6.2500 % T 6 1/4 05/15/30		4'500	0	4'500	USD	142.94%	6'432'344.55	2.14
US912810FT08	4.5000 % T 4 1/2 02/15/36	6'000	0	3'000	3'000	USD	122.10%	3'662'970.00	1.22
US912810PU60	5.0000 % T 5 05/15/37	1'500	0	0	1'500	USD	130.52%	1'957'740.15	0.65
US912810PW27	4.3750 % T 4 3/8 02/15/38	6'000	0	3'000	3'000	USD	120.06%	3'601'860.00	1.20
US912810QD37	4.3750 % T 4 3/8 11/15/39	7'000	0	2'000	5'000	USD	120.44%	6'022'150.00	2.00
US912810QH41	4.3750 % T 4 3/8 05/15/40	4'000	0	0	4'000	USD	120.57%	4'822'920.00	1.60
US912810QN19	4.7500 % T 4 3/4 02/15/41		4'000	0	4'000	USD	127.70%	5'107'840.00	1.70
US912828C244	1.5000 % T 1 1/2 02/28/19		5'000	5'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US912828HZ65	3.8750 % T 3 7/8 05/15/18	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US912828KQ20	3.1250 % T 3 1/8 05/15/19	2'500	0	2'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US912828NR75	2.3750 % T 2 3/8 07/31/17	2'500	0	2'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US912828PC88	2.6250 % T 2 5/8 11/15/20	10'000	6'000	14'000	2'000	USD	104.38%	2'087'600.00	0.69
US912828PX26	3.6250 % T 3 5/8 02/15/21	7'000	0	3'000	4'000	USD	110.65%	4'425'960.00	1.47
US912828RC60	2.1250 % T 2 1/8 08/15/21	11'000	0	10'500	500	USD	100.38%	501'910.00	0.17
US912828SF82	2.0000 % T 2 02/15/22	2'500	7'000	0	9'500	USD	98.87%	9'392'593.00	3.11
US912828TV24	1.2500 % T 1 1/4 10/31/19	5'500	0	5'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US912828UN88	2.0000 % T 2 02/15/23	5'000	13'000	3'000	15'000	USD	97.46%	14'619'660.00	4.84
US912828VS66	2.5000 % T 2 1/2 08/15/23		8'000	0	8'000	USD	101.05%	8'084'000.00	2.67
USY3422VCJ53	5.1250 % HK 5 1/8 08/01/14 REGS	2'000	0	0	2'000	USD	100.71%	2'014'260.00	0.67
XS0043037505	7.3750 % AFDB 7 3/8 04/06/23	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0170724479	3.2500 % AUST 3 1/4 06/25/13 EMTN	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0247673295	5.2500 % JBIC 5 1/4 03/23/16	3'000	0	1'500	1'500	USD	108.64%	1'629'540.00	0.54
XS0250240875	5.2500 % EUROF 5 1/4 04/07/16 EMTN	3'000	0	0	3'000	USD	108.82%	3'264'660.00	1.08
XS0460002859	2.8750 % KBN 2 7/8 10/27/14 EMTN	2'000	0	0	2'000	USD	101.09%	2'021'800.00	0.67
XS0546548636	1.7500 % BNG 1 3/4 10/06/15 REGS	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0550739535	1.2500 % FINL 1 1/4 10/19/15 REGS	2'000	0	0	2'000	USD	101.38%	2'027'600.00	0.67
XS0562105477	1.1250 % ASIA 1 1/8 11/25/14 GMTN	3'000	0	1'500	1'500	USD	100.48%	1'507'245.00	0.50
XS0576906316	1.5000 % UKRAIL 1 1/2 01/13/14 REGS	1'500	0	1'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0626566110	2.3750 % KUNTA 2 3/8 05/16/16 EMTN	2'000	0	0	2'000	USD	103.71%	2'074'200.00	0.69
XS0634931637	2.2500 % LBANK 2 1/4 07/15/16 EMTN	3'000	0	0	3'000	USD	103.58%	3'107'400.00	1.03
XS0671005576	1.2500 % UKRAIL 1 1/4 08/31/16 REGS	3'250	0	1'250	2'000	USD	101.63%	2'032'560.00	0.67
XS0749484217	1.0000 % NETHER 1 02/24/17 REGS	2'000	0	0	2'000	USD	100.66%	2'013'180.00	0.67
XS0755979753	1.5000 % DBJJP 1 1/2 03/13/17 EMTN	3'000	0	1'500	1'500	USD	101.64%	1'524'555.00	0.51
XS0778360122	1.1250 % FINL 1 1/8 05/02/17 REGS	4'000	0	0	4'000	USD	100.91%	4'036'400.00	1.34
XS0782461890	1.2500 % NRWK 1 1/4 05/15/15 EMTN	4'500	0	3'000	1'500	USD	100.90%	1'513'574.99	0.50
XS0782720402	4.3750 % SLOVAK 4 3/8 05/21/22 REGS	1'700	0	0	1'700	USD	107.56%	1'828'588.00	0.61
XS0784646829	0.6250 % DENK 0 5/8 05/22/15 REGS	2'500	0	1'500	1'000	USD	100.47%	1'004'700.00	0.33
XS0795491421	1.0000 % ALTA 1 06/21/17 REGS	2'000	0	0	2'000	USD	100.36%	2'007'180.00	0.67
XS0816374663	1.6250 % KFW 1 5/8 08/15/19 EMTN	5'000	0	5'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0827695361	0.2500 % NETHER 0 1/4 09/12/15 REGS	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0833058273	1.6250 % DBJJP 1 5/8 09/25/19 REGS	3'000	0	0	3'000	USD	98.24%	2'947'260.00	0.98
XS0834229717	1.0000 % KBN 1 09/26/17 REGS	2'500	0	2'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0834635897	1.3750 % BNG 1 3/8 09/27/17 REGS	1'500	0	0	1'500	USD	100.94%	1'514'115.00	0.50
XS0837730653	0.7500 % UKRAIL 0 3/4 10/03/17 REGS	3'000	0	0	3'000	USD	99.20%	2'975'850.00	0.99
XS0838834561	1.6250 % AGFRNC 1 5/8 10/04/17	3'000	0	0	3'000	USD	101.31%	3'039'390.00	1.01
XS0849423917	0.3750 % SWED 0 3/8 12/22/15 REGS	2'000	0	1'000	1'000	USD	100.20%	1'001'960.00	0.33
XS0875392614	1.0000 % KBN 1 03/15/18 REGS		4'500	0	4'500	USD	98.89%	4'450'230.00	1.48
XS0875753658	1.1250 % KOMMUN 1 1/8 03/15/18 EMTN	4'000	0	0	4'000	USD	99.32%	3'972'760.00	1.32
XS0877608124	2.5000 % BNG 2 1/2 01/23/23 REGS		4'000	0	4'000	USD	97.48%	3'899'360.00	1.29
XS0880276638	1.3750 % JFM 1 3/8 02/05/18 EMTN	4'000	0	0	4'000	USD	99.60%	3'984'120.00	1.32
XS0880955884	1.3750 % CADES 1 3/8 01/29/18 REGS	4'000	0	2'000	2'000	USD	100.27%	2'005'440.00	0.67
XS0895508314	1.0000 % SWED 1 02/27/18 REGS	5'000	0	3'000	2'000	USD	99.39%	1'987'880.00	0.66

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl /		Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert USD	in %
		Nominal in Tsd.	01.06.2013			Nominal in Tsd.	31.05.2014				
XS0904729927	0.5000 % BOEN 0 1/2 03/21/16 REGS	4'000	0	0	4'000	USD	100.25%	4'010'080.00	1.33		
XS0906410187	1.3750 % BNG 1 3/8 03/19/18 REGS	3'000	0	1'500	1'500	USD	100.19%	1'502'850.00	0.50		
XS0908821803	0.7500 % NEDWBK 0 3/4 03/29/16 REGS	2'500	0	0	2'500	USD	100.60%	2'515'025.00	0.83		
XS0918292235	1.1250 % KUNTA 1 1/8 04/17/18 REGS	4'000	0	0	4'000	USD	99.10%	3'963'840.00	1.32		
XS0919401678	0.5000 % KOMINS 0 1/2 06/15/16 REGS	4'000	0	2'000	2'000	USD	99.98%	1'999'600.00	0.66		
XS0933541509	1.2500 % NRWK 1 1/4 05/21/18 REGS	500	3'000	0	3'500	USD	99.46%	3'481'065.00	1.16		
XS0966306465	1.0000 % SWED 1 11/15/16 REGS		4'000	2'000	2'000	USD	100.94%	2'018'840.00	0.67		
XS0972038227	1.2500 % CADES 1 1/4 09/19/16 REGS		1'500	0	1'500	USD	101.44%	1'521'585.00	0.51		
XS0981932279	0.8750 % KOMINS 0 7/8 12/13/16 REGS		2'000	0	2'000	USD	100.38%	2'007'600.00	0.67		
XS1033005841	0.8750 % BNG 0 7/8 02/21/17 REGS		2'000	0	2'000	USD	100.12%	2'002'480.00	0.66		
XS1046173529	0.8750 % DENK 0 7/8 03/20/17 REGS		1'000	0	1'000	USD	100.34%	1'003'390.00	0.33		
<b>USD</b>								<b>296'958'630.64</b>	<b>98.59</b>		

### Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	2'721'673.49	0.90
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	296'958'630.64	98.59
Sonstige Vermögenswerte	1'542'219.40	0.51
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>301'222'523.53</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-88'939.80	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>301'133'583.73</b>	

Umrechnungskurse CHF 1 = USD 1.11863080

**Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I**

---

<b>Total engagement-erhöhend</b>	<b>0.00</b>
----------------------------------	-------------

<b>Total engagement-reduzierend</b>	<b>0.00</b>
-------------------------------------	-------------

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

**SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - USD PLUS**

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.06.2013 31.05.2014	01.06.2012 31.05.2013	01.06.2011 31.05.2012	01.06.2010 31.05.2011
<b>Konsolidiert</b>		<b>USD</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		332'877'976.97	437'379'354.66	408'013'852.58	439'390'072.38
Portfolio Turnover Rate (PTR)		62.45 %	46.97 %	85.60 %	109.47 %
<b>Klasse AST</b>		<b>CHF</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in USD)		280'130'236.19	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'510'899	3'792'579	3'846'910	4'403'564
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		99.73	102.42	96.09	79.99
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		99.73	102.50	95.77	79.65
Thesaurierung je Anteil		3.98	4.50	4.50	3.95
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %
<b>Klasse I</b>		<b>USD</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		31'206'255.61	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		255'372	266'128	232'534	222'482
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		122.20	122.44	118.83	118.73
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		122.20	122.54	118.44	118.23
Ausschüttung je Anteil		5.0	5.50	5.65	5.95
Total Expense Ratio (TER)		0.40 %	0.40 %	0.40 %	0.40 %
<b>Klasse N</b>		<b>USD</b>			
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		-	1	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		-	99.71	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		-	99.79	-	-
Thesaurierung je Anteil		-	0.52	-	-
Total Expense Ratio (TER)		-	0.00 %	-	-
<b>Klasse P</b>		<b>USD</b>			
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		21'541'485.17	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		206'669	1	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		104.23	99.71	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		104.23	99.79	-	-
Thesaurierung je Anteil		4.16	0.52	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.30 %	0.00 %	-	-

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

Performance	YTD / 31.05.2014	2013	2012	2011
Klasse AST	4.75 %	-1.71 %	10.53 %	3.96 %
Klasse I	4.20 %	1.18 %	12.92 %	3.60 %
Klasse N (Lancierung 22.03.2013)	-	0.50 %	-	-
Klasse P (Lancierung 22.03.2013)	4.25 %	0.68 %	-	-

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



## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.05.2014	31.05.2013
Bankguthaben auf Sicht	2'485'154.40	1'759'408.52
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	327'170'006.91	431'266'899.41
Sonstige Vermögenswerte	3'333'722.89	4'503'373.99
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>332'988'884.20</b>	<b>437'529'681.92</b>
Andere Verbindlichkeiten	-110'907.23	-150'327.26
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>332'877'976.97</b>	<b>437'379'354.66</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AST	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			3'792'579	3'846'910
Ausgegebene Anteile			242'756	319'092
Zurückgenommene Anteile			-1'524'436	-373'423
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>2'510'899</b>	<b>3'792'579</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse I	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			266'128	232'534
Ausgegebene Anteile			40'106	50'329
Zurückgenommene Anteile			-50'862	-16'735
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>255'372</b>	<b>266'128</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse N	Rechnungsperiode	01.06.2013	Lancierung 22.03.2013
			bis	31.05.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			1	0
Ausgegebene Anteile			0	1
Zurückgenommene Anteile			-1	0
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>0</b>	<b>1</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse P	Rechnungsperiode	01.06.2013	Lancierung 22.03.2013
			bis	31.05.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			1	0
Ausgegebene Anteile			221'293	1
Zurückgenommene Anteile			-14'625	0
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>206'669</b>	<b>1</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.06.2013	01.06.2012
		31.05.2014	31.05.2013
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		437'379'354.66	408'013'852.58
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung		-1'579'704.50	-1'530'025.65
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		0.00	-0.56
Saldo aus dem Anteilverkehr		-114'853'165.26	-1'425'428.92
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		11'931'492.07	32'320'957.21
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>332'877'976.97</b>	<b>437'379'354.66</b>

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode	
	01.06.2013 bis 31.05.2014	01.06.2012 31.05.2013
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben auf Sicht	0.16	0.00
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte	16'402'873.08	21'101'533.06
Sonstige Erträge	31'350.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	903'309.64	852'447.53
<b>Total Ertrag</b>	<b>17'337'532.88</b>	<b>21'953'980.59</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-0.04	-18.66
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)	-1'421'243.66	-1'721'535.34
Sonstige Aufwendungen	0.00	-529.79
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'508'784.17	-971'825.39
<b>Total Aufwand</b>	<b>-3'930'027.87</b>	<b>-2'693'909.18</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>	<b>13'407'505.01</b>	<b>19'260'071.41</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'569'223.40	3'040'811.95
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)	143'159.36	252'445.46
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>18'119'887.77</b>	<b>22'553'328.82</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6'188'395.70	9'767'628.39
<b>Gesamterfolg</b>	<b>11'931'492.07</b>	<b>32'320'957.21</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		11'273'422.87	17'801'773.03
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>11'273'422.87</b>	<b>17'801'773.03</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		11'273'422.87	17'801'773.03
<b>Total</b>		<b>11'273'422.87</b>	<b>17'801'773.03</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse I	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		1'273'777.22	1'458'296.78
Vortrag des Vorjahres		3'254.92	8'662.14
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>1'277'032.14</b>	<b>1'466'958.92</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		1'276'860.00	1'463'704.00
Vortrag auf neue Rechnung		172.14	3'254.92
<b>Total</b>		<b>1'277'032.14</b>	<b>1'466'958.92</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse N	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		0.00	0.80
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>0.00</b>	<b>0.80</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		0.00	0.28
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		0.00	0.52
<b>Total</b>		<b>0.00</b>	<b>0.80</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse P	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		860'304.92	0.80
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>860'304.92</b>	<b>0.80</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		301'106.72	0.28
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		559'198.20	0.52
<b>Total</b>		<b>860'304.92</b>	<b>0.80</b>

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

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert USD	in %
		01.06.2013			31.05.2014				

**Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind**

Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte									327'170'006.91	98.25
CH0244100266	5.1250 % UBS 5 1/8 05/15/24		1'200	0	1'200	USD	100.79%	1'209'528.00	0.36	
FR0010437368	5.2500 % CAFFIL 5 1/4 02/16/17 EMTN	4'000	0	4'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
FR0011345552	7.5000 % CNPFP 7 1/2 10/29/49	1'100	0	0	1'100	USD	111.86%	1'230'471.00	0.37	
US00038AAB98	4.0000 % ABBNVX 4 06/15/21 144A	2'000	0	0	2'000	USD	106.97%	2'139'390.00	0.64	
US00206RBD35	3.0000 % T 3 02/15/22	3'500	0	500	3'000	USD	99.94%	2'998'250.70	0.90	
US002799AL89	3.0500 % ABBEY 3.05 08/23/18		1'700	1'700	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US00279VCA17	3.8750 % ABBEY 3 7/8 11/10/14 144A	4'000	0	4'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US02209SAD53	9.7000 % MO 9.7 11/10/18	1'318	0	0	1'318	USD	132.02%	1'740'069.73	0.52	
US02209SAS23	4.0000 % MO 4 01/31/24		1'200	1'200	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US026874CS46	3.8000 % AIG 3.8 03/22/17	4'000	0	4'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US031162BN92	3.6250 % AMGN 3 5/8 05/15/22	3'000	0	1'000	2'000	USD	103.38%	2'067'608.00	0.62	
US031162BV19	3.6250 % AMGN 3 5/8 05/22/24		1'100	0	1'100	USD	101.04%	1'111'442.20	0.33	
US03512TAA97	5.3750 % ANGSJ 5 3/8 04/15/20	4'000	0	1'625	2'375	USD	100.25%	2'380'937.74	0.72	
US03524BAE65	3.7000 % ABIBB 3.7 02/01/24		4'500	2'000	2'500	USD	103.80%	2'595'092.50	0.78	
US037411BD66	2.6250 % APA 2 5/8 01/15/23	6'300	0	6'300	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US03938LAL80	9.5000 % MTNA 9 02/15/15	2'400	0	2'400	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US046003JU47	6.9500 % C 6.95 11/01/18	900	0	0	900	USD	119.38%	1'074'415.50	0.32	
US046353AF58	1.9500 % AZN 1.95 09/18/19	2'900	0	2'900	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US054536AB31	6.4630 % AXASA 6.463 12/29/49 144A	3'000	0	0	3'000	USD	106.75%	3'202'500.00	0.96	
US055299AJ03	3.2500 % BBVASM 3 1/4 05/16/14	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US055299AL58	4.6640 % BBVASM 4.664 10/09/15		1'300	1'300	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US05530QAB68	9.5000 % BATSLN 9 1/2 11/15/18 144A	3'100	0	0	3'100	USD	130.53%	4'046'355.60	1.22	
US05565AAA16	5.1860 % BNP 5.186 06/29/49 144A	2'000	0	0	2'000	USD	101.75%	2'035'000.00	0.61	
US05565QCJ58	3.9940 % BPLN 3.994 09/26/23		1'700	1'700	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US05574LPT97	2.7000 % BNP 2.7 08/20/18 MTN		800	800	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US05578BAB27	2.5000 % BPCEGP 2 1/2 12/10/18		2'000	0	2'000	USD	101.46%	2'029'264.00	0.61	
US05578UAA25	5.7000 % BPCEGP 5.7 10/22/23 REGS		2'000	0	2'000	USD	108.70%	2'174'060.00	0.65	
US05607MAA53	4.8750 % HTHROW 4 7/8 07/15/21 144A	4'000	0	0	4'000	USD	110.67%	4'426'748.00	1.33	
US05957PAQ90	4.5000 % BANBRA 4 1/2 01/22/15 REGS	3'300	0	3'300	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US05958AAJ79	3.8750 % BANBRA 3 7/8 10/10/22	2'200	0	2'200	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US05966UAH77	4.2500 % SANBBZ 4 1/4 01/14/16 REGS	5'000	0	2'500	2'500	USD	103.75%	2'593'750.00	0.78	
US06051GDZ90	7.6250 % BAC 7 5/8 06/01/19	1'100	0	1'100	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US06051GEA31	6.5000 % BAC 6 1/2 08/01/16	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US06051GFD60	2.6500 % BAC 2.65 04/01/19 L		3'300	0	3'300	USD	101.46%	3'348'137.10	1.01	
US06051GFF19	4.0000 % BAC 4 04/01/24		1'000	0	1'000	USD	102.30%	1'022'997.00	0.31	
US06406HBY45	3.5500 % BK 3.55 09/23/21	2'000	0	0	2'000	USD	105.16%	2'103'110.00	0.63	
US06675GAB14	2.5000 % BFCM 2 1/2 10/29/18 REGS		2'500	0	2'500	USD	101.62%	2'540'475.00	0.76	
US06739FHT12	2.5000 % BACR 2 1/2 02/20/19		400	400	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US073902PN28	5.5500 % JPM 5.55 01/22/17	6'000	0	3'000	3'000	USD	110.62%	3'318'501.00	1.00	
US097751AV34	7.7500 % BBDBCN 7 3/4 03/15/20 144A		2'000	0	2'000	USD	113.00%	2'260'000.00	0.68	
US101137AM97	2.6500 % BSX 2.65 10/01/18		2'000	0	2'000	USD	102.10%	2'042'070.00	0.61	
US111021AJ09	1.2500 % BRITEL 1 1/4 02/14/17		800	800	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US120568AT72	8.5000 % BG 8 1/2 06/15/19	2'500	0	0	2'500	USD	126.03%	3'150'717.50	0.95	
US12479BAA08	6.0240 % CBAU 6.024 03/29/49 144A	1'500	0	0	1'500	USD	105.50%	1'582'500.00	0.48	
US124857AC73	8.8750 % CBS 8 7/8 05/15/19	2'500	0	0	2'500	USD	129.49%	3'237'260.00	0.97	
US124857AE30	4.3000 % CBS 4.3 02/15/21	500	0	0	500	USD	107.10%	535'518.00	0.16	
US12621VAA35	4.2500 % CNOOC 4 1/4 01/26/21 144A	1'500	0	0	1'500	USD	106.32%	1'594'752.00	0.48	
US12626PAG81	6.0000 % CRHID 6 09/30/16	2'800	0	2'800	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US14912L5X53	3.7500 % CAT 3 3/4 11/24/23 MTN		2'300	0	2'300	USD	104.48%	2'403'088.30	0.72	
US172967EZ03	5.5000 % C 5 1/2 10/15/14 MTN	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US172967HB08	5.5000 % C 5 1/2 09/13/25		2'500	0	2'500	USD	110.56%	2'763'885.00	0.83	
US20030NBF78	2.8500 % CMCSA 2.85 01/15/23	5'600	0	4'000	1'600	USD	99.03%	1'584'479.68	0.48	
US20030NBJ90	3.6000 % CMCSA 3.6 03/01/24		600	600	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US22532MAJ18	2.6250 % ACAFP 2 5/8 10/03/18 REGS	1'800	0	0	1'800	USD	102.41%	1'843'398.00	0.55	
US22532MAM47	3.8750 % ACAFP 3 7/8 04/15/24 REGS	900	0	0	900	USD	100.96%	908'649.00	0.27	
US23636BAA70	3.7500 % DANBNK 3 3/4 04/01/15 REGS	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US23636TAA88	3.0000 % BNFP 3 06/15/22 144A	2'500	0	0	2'500	USD	98.67%	2'466'855.75	0.74	
US24023DAC83	3.6250 % DBSSP 3 5/8 09/21/22 REGS	2'400	0	0	2'400	USD	103.58%	2'485'920.00	0.75	
US26824KAA25	2.7000 % AIRFP 2.7 04/17/23 144A	2'900	0	1'400	1'500	USD	96.55%	1'448'259.60	0.43	
US26835PAB67	6.0000 % ELEPOR 6 02/02/18 144A	2'500	0	0	2'500	USD	109.90%	2'747'500.05	0.83	

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Kufe / Zugange 2)	Verkufe / Abgange 3)	Wah- rung	Kurs 8)	Kurswert USD	in %	Anzahl / Nominal in Tsd.	
									01.06.2013	31.05.2014
US279158AB56	7.6250 % ECOPET 7 5/8 07/23/19		1'850	0	1'850	USD	121.50%	2'247'750.00	0.68	
US279158AC30	5.8750 % ECOPET 5 7/8 09/18/23		500	0	500	USD	111.50%	557'500.00	0.17	
US29265WAA62	8.7500 % ENELIM 8 3/4 09/24/73 144A		600	600	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US29268BAB71	6.2500 % ENELIM 6 1/4 09/15/17 144A	5'000	0	1'800	3'200	USD	114.25%	3'656'083.20	1.10	
US29379VBB80	3.9000 % EPD 3.9 02/15/24		3'000	0	3'000	USD	103.05%	3'091'431.00	0.93	
US345397VM25	8.1250 % F 8 1/8 01/15/20		2'000	0	2'000	USD	127.53%	2'550'510.00	0.77	
US345397WA77	3.9840 % F 3.984 06/15/16	1'600	0	1'600	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US345397WC34	2.7500 % F 2 3/4 05/15/15	500	0	500	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US345397WP47	2.3750 % F 2 3/8 03/12/19		1'800	0	1'800	USD	100.52%	1'809'401.22	0.54	
US35804GAF54	9.0000 % FREGR 9 07/15/15 144A	750	0	750	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US35906AAB44	8.1250 % FTR 8 1/8 10/01/18		1'000	0	1'000	USD	116.63%	1'166'250.00	0.35	
US35906AAF57	8.2500 % FTR 8 1/4 04/15/17	450	0	450	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US35906AAH14	8.5000 % FTR 8 1/2 04/15/20		1'000	0	1'000	USD	116.63%	1'166'250.00	0.35	
US36158FAB67	6.4500 % SRENVX 6.45 03/01/19	2'500	0	2'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US36830GAA22	6.3750 % GE 6 3/8 11/15/67 *	4'000	0	0	4'000	USD	111.25%	4'450'000.00	1.34	
US36962G3U65	5.6250 % GE 5 5/8 05/01/18 GMTN	1'500	0	1'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US36962G4D32	6.0000 % GE 6 08/07/19 GMTN	1'350	0	0	1'350	USD	118.52%	1'600'047.00	0.48	
US37045XAF33	2.7500 % GM 2 3/4 05/15/16 144A	1'500	0	1'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US37045XAH98	3.2500 % GM 3 1/4 05/15/18 144A	1'000	0	1'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US37045XAJ54	3.2500 % GM 3 1/4 05/15/18		1'000	0	1'000	USD	101.50%	1'015'000.00	0.30	
US378272AA66	6.0000 % GLENLN 6 04/15/14 144A	2'400	0	2'400	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US38145XAA19	2.6250 % GS 2 5/8 01/31/19		2'700	0	2'700	USD	101.30%	2'735'110.80	0.82	
US404280AP48	4.2500 % HSBC 4 1/4 03/14/24		1'200	0	1'200	USD	102.92%	1'235'002.80	0.37	
US4042Q1AC12	6.0000 % HSBC 6 08/09/17 BKNT	2'500	0	0	2'500	USD	111.90%	2'797'567.50	0.84	
US411349AA15	6.1250 % HEIGR 6 1/8 08/15/16	3'500	0	1'000	2'500	USD	109.13%	2'728'125.00	0.82	
US428236BU69	3.3000 % HPQ 3.3 12/09/16	2'500	0	2'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US43474TAA16	6.0000 % HOLNVX 6 12/30/19 144A	2'765	0	0	2'765	USD	115.26%	3'186'894.76	0.96	
US43474TAC71	5.1500 % HOLNVX 5.15 09/12/23 144A		600	600	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US437076BB74	2.2500 % HD 2 1/4 09/10/18		2'300	2'300	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US44841PAA30	7.6250 % HUWHY 7 5/8 04/09/19 144A	2'200	0	0	2'200	USD	122.73%	2'700'152.40	0.81	
US448579AE22	3.3750 % H 3 3/8 07/15/23	1'500	0	0	1'500	USD	97.74%	1'466'127.90	0.44	
US45074GAB68	5.0000 % IBESM 5 09/11/19 144A	5'500	0	1'600	3'900	USD	112.40%	4'383'494.70	1.32	
US45112FAE60	4.8000 % ICICI 4.8 05/22/19 REGS		2'000	0	2'000	USD	106.36%	2'127'282.00	0.64	
US46507NAD21	5.6250 % ISRELE 5 5/8 06/21/18 REGS		1'500	0	1'500	USD	106.42%	1'596'330.00	0.48	
US46507NAE04	6.8750 % ISRELE 6 7/8 06/21/23 REGS		750	0	750	USD	113.01%	847'582.50	0.25	
US46556MAJ18	5.1250 % ITAU 5 1/8 05/13/23 REGS	2'000	0	1'000	1'000	USD	99.76%	997'600.00	0.30	
US46625HJT86	3.8750 % JPM 3 7/8 02/01/24		2'500	0	2'500	USD	102.98%	2'574'542.50	0.77	
US494550BB13	6.8500 % KMP 6.85 02/15/20	4'000	0	450	3'550	USD	119.99%	4'259'811.85	1.28	
US514886AC47	7.6250 % LBBW 7 5/8 02/01/23	3'200	0	3'200	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US524671AA21	8.5000 % LR 8 1/2 02/15/25		1'400	0	1'400	USD	139.31%	1'950'380.60	0.59	
US53079EAW49	4.9500 % LIBMUT 4.95 05/01/22 144A	3'000	0	0	3'000	USD	109.53%	3'285'804.00	0.99	
US53947PAB58	5.8000 % LLOYDS 5.8 01/13/20 REGS		3'000	0	3'000	USD	116.84%	3'505'230.00	1.05	
US55616XAL10	3.6250 % M 3 5/8 06/01/24		4'800	0	4'800	USD	100.14%	4'806'672.00	1.44	
US59156RBH03	3.6000 % MET 3.6 04/10/24		1'200	0	1'200	USD	102.10%	1'225'162.80	0.37	
US61747YCE32	6.0000 % MS 6 04/28/15 MTN	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US61747YCK91	4.2000 % MS 4.2 11/20/14	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US61747YDU64	4.1000 % MS 4.1 05/22/23 MTN		1'600	0	1'600	USD	100.69%	1'610'972.80	0.48	
US617482V925	6.3750 % MS 6 3/8 07/24/42		500	0	500	USD	126.13%	630'648.50	0.19	
US63859UAY91	6.2500 % Nwide 6 1/4 02/25/20 144A	4'000	0	0	4'000	USD	118.39%	4'735'660.00	1.42	
US63859WAA71	5.0000 % Nwide 5 08/01/15 144A	1'300	0	1'300	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US651639AN69	3.5000 % NEM 3 1/2 03/15/22	1'100	0	0	1'100	USD	94.25%	1'036'776.84	0.31	
US65557HAA05	4.8750 % NDASS 4 7/8 05/13/21 REGS	3'000	0	500	2'500	USD	108.28%	2'706'900.00	0.81	
US66644PAA57	6.3780 % TD 6.378 01/29/49 144A		3'000	0	3'000	USD	102.00%	3'060'000.00	0.92	
US706451BS94	5.7500 % PEMEX 5 3/4 03/01/18	4'000	0	0	4'000	USD	111.50%	4'460'000.00	1.34	
US714264AD02	4.4500 % RIFP 4.45 01/15/22 144A		3'000	0	3'000	USD	106.45%	3'193'641.00	0.96	
US71645WAH43	8.3750 % PETBRA 8 3/8 12/10/18	2'000	0	0	2'000	USD	119.73%	2'394'664.00	0.72	
US71645WAN11	7.8750 % PETBRA 7 7/8 03/15/19	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US718172AT63	2.5000 % PM 2 1/2 08/22/22	1'500	0	1'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US744320AN25	5.2000 % PRU 5.2 03/15/44	1'000	0	1'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US74432QBC87	6.0000 % PRU 6 12/01/17 MTN	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US76117WAA71	5.8750 % RFP 5 7/8 05/15/23 144A		450	0	450	USD	96.50%	434'250.00	0.13	
US762397AS61	6.8750 % SOLBBB 6 7/8 09/15/20 144A	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US76720AAM80	2.2500 % RIOLN 2 1/4 12/14/18		1'000	1'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US780097AW11	6.4000 % RBS 6.4 10/21/19	2'200	0	0	2'200	USD	117.18%	2'578'063.40	0.77	

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Käufe / Verkäufe / Anzahl / Wäh- Nominal in / Zugänge / Abgänge / Nominal in / r- Tsd. 2) 3) Tsd. 8)		Kurswert USD	in %				
		01.06.2013	31.05.2014						
US780097AY76	6.1000 % RBS 6.1 06/10/23		1'700	0	1'700	USD	108.45%	1'843'718.03	0.55
US803071AA74	6.6250 % SAPSJ 6 5/8 04/15/21 144A		1'450	0	1'450	USD	105.00%	1'522'500.00	0.46
US83368RAC60	2.7500 % SOCGEN 2 3/4 10/12/17	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US853250AB48	6.4000 % STANLN 6.4 09/26/17 144A	3'000	0	1'000	2'000	USD	112.01%	2'240'180.00	0.67
US85771PAP71	2.9000 % STLNO 2.9 11/08/20		2'500	2'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US865622AW48	3.2000 % SUMIBK 3.2 07/18/22	1'400	0	0	1'400	USD	100.51%	1'407'139.86	0.42
US865622BC74	2.5000 % SUMIBK 2 1/2 07/19/18		300	300	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US86960BAC63	1.6250 % SHBASS 1 5/8 03/21/18	1'300	0	1'300	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US872456AA66	7.1750 % TITIM 7.175 06/18/19	2'600	0	2'000	600	USD	115.88%	695'250.00	0.21
US87927VAE83	5.2500 % TITIM 5 1/4 11/15/13	1'100	0	1'100	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US87927VAW81	6.1750 % TITIM 6.175 06/18/14	1'700	300	595	1'405	USD	100.19%	1'407'641.40	0.42
US87938WAN39	3.9920 % TELEFO 3.992 02/16/16	1'500	0	1'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US87938WAQ69	3.1920 % TELEFO 3.192 04/27/18	1'800	0	0	1'800	USD	104.27%	1'876'838.40	0.56
US88166HAD98	2.2500 % TEVA 2 1/4 03/18/20	2'500	0	1'000	1'500	USD	98.24%	1'473'577.05	0.44
US887317AG00	4.7000 % TWX 4.7 01/15/21	2'000	0	0	2'000	USD	111.36%	2'227'140.00	0.67
US887317AV76	3.5500 % TWX 3.55 06/01/24		1'400	0	1'400	USD	100.59%	1'408'290.10	0.42
US88732JAS78	8.2500 % TWC 8 1/4 04/01/19	4'400	0	4'400	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US893526DM20	2.5000 % TRPCN 2 1/2 08/01/22	3'700	0	0	3'700	USD	95.92%	3'549'083.29	1.07
US90261XBY76	5.8750 % UBS 5 7/8 07/15/16 MTN	2'900	0	2'900	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US90261XEM02	5.8750 % UBS 5 7/8 12/20/17 BKNT	1'163	0	1'163	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US912828NT32	2.6250 % T 2 5/8 08/15/20		5'000	5'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US912828SW16	0.2500 % T 0 1/4 05/31/14		16'000	16'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US912828VK31	1.3750 % T 1 3/8 06/30/18		6'000	6'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US912828VL14	0.6250 % T 0 5/8 07/15/16		7'000	7'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US913017BV07	3.1000 % UTX 3.1 06/01/22	1'900	0	0	1'900	USD	101.86%	1'935'385.60	0.58
US91911TAF03	6.2500 % VALEBZ 6 1/4 01/11/16	3'000	0	0	3'000	USD	107.97%	3'239'052.00	0.97
US92343VAQ77	8.7500 % VZ 8 3/4 11/01/18	2'597	0	2'597	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US92343VBY92	4.1500 % VZ 4.15 03/15/24		500	0	500	USD	104.67%	523'343.00	0.16
US92553PAX06	3.8750 % VIA 3 7/8 04/01/24		1'100	0	1'100	USD	102.39%	1'126'260.30	0.34
US92852EAL92	6.6250 % VIVFP 6 5/8 04/04/18 144A	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US92857WBC38	2.9500 % VOD 2.95 02/19/23	3'300	0	0	3'300	USD	95.76%	3'160'199.79	0.95
US931142DH37	2.5500 % WMT 2.55 04/11/23	1'900	0	1'900	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US94974BFN55	4.1250 % WFC 4 1/8 08/15/23		2'000	0	2'000	USD	103.46%	2'069'166.00	0.62
US94978SAA78	5.9500 % WFC 5.95 12/15/36		1'000	0	1'000	USD	101.25%	1'012'500.00	0.30
US961214BK83	4.8750 % WSTP 4 7/8 11/19/19	3'250	0	0	3'250	USD	112.72%	3'663'546.25	1.10
US98417EAB65	5.8000 % GLENLN 5.8 11/15/16 144A	650	0	0	650	USD	110.15%	715'999.70	0.22
US98417EAU47	2.7000 % GLENLN 2.45 10/25/17 144A	2'700	0	0	2'700	USD	102.29%	2'761'889.40	0.83
USF0819HE293	3.3750 % PEUGOT 3 3/8 04/04/14 REGS	3'400	0	3'400	0	USD	0.00%	0.00	0.00
USF2893TAF33	5.2500 % EDF 5 1/4 01/29/49 REGS	3'800	1'200	500	4'500	USD	102.73%	4'622'805.00	1.39
USF48957AB45	3.5000 % RENAUL 3 1/2 04/03/18 REGS	4'400	0	0	4'400	USD	105.06%	4'622'772.00	1.39
USF8590LAA47	5.0000 % SOCGEN 5 01/17/24 REGS		900	0	900	USD	102.79%	925'092.00	0.28
USG03762CF96	2.6250 % AALLN 2 5/8 04/03/17 REGS	2'400	0	0	2'400	USD	102.73%	2'465'520.00	0.74
USG22004AA67	2.7500 % CNPCC2 2 3/4 04/19/17 REGS	3'900	0	2'000	1'900	USD	102.81%	1'953'295.00	0.59
USG2353WAA92	4.2500 % CNOOC 4 1/4 01/26/21 REGS	2'600	0	0	2'600	USD	106.50%	2'769'052.00	0.83
USG2444PAA50	3.2500 % COSL 3 1/4 09/06/22 REGS	2'000	0	0	2'000	USD	95.60%	1'912'020.00	0.57
USG463802037	4.6100 % HSBC 4.61 12/29/49 REGS	1'500	0	1'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
USG4672JAA81	6.0000 % HUWHY 6 04/29/49 REGS	3'000	0	0	3'000	USD	105.36%	3'160'710.00	0.95
USG81877AA34	3.1250 % SINOPC 3 1/8 04/24/23 REGS	2'300	0	0	2'300	USD	94.74%	2'178'969.40	0.65
USG81877AB17	1.8750 % SINOPC 1 7/8 04/24/18 REGS	2'100	0	2'100	0	USD	0.00%	0.00	0.00
USG86303AA52	6.8540 % SRENVX 6.854 05/29/49 REGS	2'000	0	0	2'000	USD	107.30%	2'146'000.00	0.64
USG9328DAH38	6.0000 % VEDLN 6 01/31/19 REGS		1'000	1'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
USJ46196AY78	2.5500 % MIZUHO 2.55 03/17/17 REGS	2'300	0	2'300	0	USD	0.00%	0.00	0.00
USJ7771KPK71	3.9500 % SUMIBK 3.95 01/12/22 REGS	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
USL97437AE47	7.2500 % WINDIM 7 1/4 02/15/18 REGS	2'700	0	0	2'700	USD	105.56%	2'850'201.00	0.86
USN1384FAB15	5.3500 % BHARTI 5.35 05/20/24 REGS		1'100	0	1'100	USD	105.47%	1'160'124.90	0.35
USN45780CT38	5.8000 % INTNED 5.8 09/25/23 REGS		2'600	0	2'600	USD	111.89%	2'909'140.00	0.87
USN45799AA63	3.0000 % INTNED 3 09/01/15 REGS	5'000	0	5'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
USP0156PAB50	5.2500 % ALFAA 5 1/4 03/25/24 REGS		600	0	600	USD	103.75%	622'500.00	0.19
USP01703AA82	4.5000 % ALPEKA 4 1/2 11/20/22 REGS		800	0	800	USD	101.00%	808'000.00	0.24
USP01703AB65	5.3750 % ALPEKA 5 3/8 08/08/23 REGS		900	0	900	USD	105.77%	951'966.00	0.29
USP16260AA28	5.0000 % BCOCEP 5 08/26/22 REGS	3'000	0	2'800	200	USD	106.15%	212'306.00	0.06
USP37466AJ19	4.7500 % BMETR 4 3/4 02/04/24 REGS		300	0	300	USD	105.50%	316'500.00	0.10
USP4949BAG97	4.8750 % BIMBOA 4 7/8 06/30/20 REGS		2'000	0	2'000	USD	108.27%	2'165'476.00	0.65
USU2339CAX66	2.4000 % DAIGR 2.4 04/10/17 REGS	5'000	0	5'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Käufe / Verkäufe / Anzahl / Wäh- Nominal in Tsd. Zugänge 2) Abgänge 3) Nominal in Tsd. rung		Kurs 8)	Kurswert USD	in %			
		01.06.2013	31.05.2014						
USU31436AD72	9.0000 % FREGR 9 07/15/15 REGS	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
USU44886AG10	2.5500 % HYNMTR 2.55 02/06/19 REGS		2'400	0	2'400	USD	101.51%	2'436'208.80	0.73
USU7787RAF83	2.2000 % SABL N 2.2 08/01/18 REGS		400	400	0	USD	0.00%	0.00	0.00
USY3815NAB74	6.0000 % HYUCAP 6 05/05/15 REGS	2'100	0	2'100	0	USD	0.00%	0.00	0.00
USY47606AC59	3.6250 % KIAMTR 3 5/8 06/14/16 REGS	2'200	0	2'200	0	USD	0.00%	0.00	0.00
USY4935NAL83	2.1250 % SKM 2 1/8 05/01/18 REGS	3'500	0	0	3'500	USD	100.40%	3'514'105.00	1.06
USY72596BT83	5.8750 % RILIN 5 7/8 02/28/49 REGS	4'500	0	4'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
USY77488AB35	4.1250 % SHNHAN 4 1/8 10/04/16 REGS	4'000	0	2'000	2'000	USD	106.65%	2'132'940.00	0.64
USY81647AA02	3.6220 % SBIIN 3.622 04/17/19 REGS		3'600	0	3'600	USD	101.35%	3'648'722.40	1.10
XS0180995945	5.2600 % RABOBK 5.26 12/29/49 REGS	4'000	0	4'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0347919457	9.5000 % STANLN 9 1/2 06/29/49	3'500	0	0	3'500	USD	104.29%	3'650'080.00	1.10
XS0361041808	9.1250 % VIP 9 1/8 04/30/18 REGS	500	500	1'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0424860947	9.2500 % GAZPRU 9 1/4 04/23/19 REGS	3'000	0	1'000	2'000	USD	120.57%	2'411'480.00	0.72
XS0453319039	8.3750 % NDASS 8 3/8 09/29/49 EMTN	1'750	0	0	1'750	USD	105.04%	1'838'165.00	0.55
XS0463663442	6.3750 % LUKOIL 6 3/8 11/05/14 REGS	2'300	0	2'300	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0551651739	3.0000 % HSBC 3 10/21/15 EMTN	1'500	0	1'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0554434240	3.0000 % SABIC 3 11/02/15	3'400	0	3'400	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0554659671	6.1250 % LUKOIL 6 1/8 11/09/20 REGS	2'000	0	0	2'000	USD	107.06%	2'141'100.00	0.64
XS0559355135	3.1250 % QNBK 3 1/8 11/16/15	3'100	0	3'100	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0590902325	4.5000 % SAFTRA 4 1/2 02/10/16 REGS		1'600	0	1'600	USD	104.78%	1'676'464.00	0.50
XS0613313104	3.7500 % MUBAUH 3 3/4 04/20/16 REGS	6'000	0	6'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0701035320	3.7500 % INTPET 3 3/4 03/01/17 REGS	5'000	0	5'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0741962681	4.2500 % ABNAV 4 1/4 02/02/17 REGS	1'800	0	1'800	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0742380412	4.9500 % SBERRU 4.95 02/07/17 REGS		2'000	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0753308559	9.5000 % RBS 9 1/2 03/16/22 REGS	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0763531406	3.2500 % NBADUH 3 1/4 03/27/17 EMTN	2'100	0	0	2'100	USD	104.50%	2'194'500.00	0.66
XS0764313614	4.2500 % CEZCP 4 1/4 04/03/22 REGS	4'800	0	0	4'800	USD	104.47%	5'014'464.00	1.50
XS0765615678	3.2000 % DNBNO 3.2 04/03/17 REGS	6'200	0	6'200	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0767140022	7.0000 % RWE 7 10/12/72	2'600	1'000	0	3'600	USD	110.83%	3'989'772.00	1.20
XS0772509484	6.0000 % VTB 6 04/12/17 REGS	1'400	0	1'400	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0783934085	4.6300 % PKOBP 4.63 09/26/22 REGS		1'000	0	1'000	USD	104.99%	1'049'850.00	0.32
XS0798324306	6.5000 % BGGRP 6 1/2 11/30/72 ..	4'000	0	0	4'000	USD	111.26%	4'450'560.00	1.34
XS0804777679	1.8750 % VW 1 7/8 10/13/16 EMTN	2'500	0	2'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0821836714	3.6250 % WSTP 3 5/8 02/28/23 EMTN	700	0	0	700	USD	103.53%	724'703.00	0.22
XS0827817650	6.2500 % ABNAV 6 1/4 09/13/22 EMTN	3'000	0	0	3'000	USD	110.10%	3'303'090.00	0.99
XS0831342679	7.1250 % DANBNK 7 1/8 09/21/37		1'700	1'700	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0861980372	3.1490 % ROSNRM 3.149 03/06/17 REGS	2'400	400	1'700	1'100	USD	100.00%	1'100'000.00	0.33
XS0861981180	4.1990 % ROSNRM 4.199 03/06/22 REGS		1'100	0	1'100	USD	92.62%	1'018'820.00	0.31
XS0878855773	3.9140 % SIBUR 3.914 01/31/18 REGS	2'100	2'100	2'100	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0883973983	1.8750 % KOSOPW 1 7/8 02/05/18 REGS	2'900	600	0	3'500	USD	99.00%	3'465'049.00	1.04
XS0919502434	3.4160 % LUKOIL 3.416 04/24/18 REGS	500	0	500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0933241373	1.7500 % TELNO 1 3/4 05/22/18 EMTN	3'700	0	3'700	0	USD	0.00%	0.00	0.00
XS0971431613	2.6250 % SABIC 2 5/8 10/03/18 REGS		3'500	0	3'500	USD	101.25%	3'543'750.00	1.06
XS0972980097	5.3750 % CHIOLI 5 3/8 10/29/23		2'500	1'500	1'000	USD	101.97%	1'019'694.00	0.31
XS0987063566	2.7500 % QNBK 2 3/4 10/31/18 REGS		2'800	0	2'800	USD	101.00%	2'828'000.00	0.85
XS0989359756	5.0000 % ABBEY 5 11/07/23 REGS		1'500	0	1'500	USD	107.58%	1'613'655.00	0.48
XS1017435352	3.8750 % TAQAUH 3 7/8 05/06/24 REGS		2'200	0	2'200	USD	100.75%	2'216'500.22	0.67
XS1039278202	2.3750 % SWEDA 2 3/8 02/27/19 REGS		1'900	0	1'900	USD	101.29%	1'924'472.00	0.58
XS1048562331	2.3750 % SEB 2 3/8 03/25/19 REGS		1'800	1'000	800	USD	101.16%	809'240.00	0.24
XS1057074871	3.8750 % OINLIN 3 7/8 04/17/19		800	0	800	USD	102.67%	821'324.00	0.25
XS1071551474	6.2500 % DB 6 1/4 05/29/49		1'000	0	1'000	USD	101.85%	1'018'520.00	0.31
<b>USD</b>								<b>327'170'006.91</b>	<b>98.25</b>



**Vermögensaufstellung**

Bankguthaben auf Sicht	2'485'154.40	0.75
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	327'170'006.91	98.25
Sonstige Vermögenswerte	3'333'722.89	1.00
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>332'988'884.20</b>	<b>100.00</b>
Anderer Verbindlichkeiten	-110'907.23	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>332'877'976.97</b>	

Umrechnungskurse CHF 1 = USD 1.11863080

**Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I**

---

<b>Total engagement-erhöhend</b>	<b>0.00</b>
----------------------------------	-------------

<b>Total engagement-reduzierend</b>	<b>0.00</b>
-------------------------------------	-------------

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

## SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - JPY

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.06.2013	01.06.2012	01.06.2011	01.06.2010
		31.05.2014	31.05.2013	31.05.2012	31.05.2011
<b>Konsolidiert</b>	<b>JPY</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		20'670'260'852	26'606'915'349	28'538'713'108	30'905'758'575
Portfolio Turnover Rate (PTR)		-7.62 %	3.68 %	45.56 %	20.82 %
<b>Klasse AST</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode (in JPY)		12'784'352'634	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'342'541	1'947'333	2'021'773	2'109'220
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		83.67	88.95	115.13	96.95
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		83.67	89.08	114.90	97.00
Thesaurierung je Anteil		0.97	1.01	1.33	1.19
Total Expense Ratio (TER)		0.35 %	0.35 %	0.35 %	0.35 %
<b>Klasse I</b>	<b>JPY</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		7'885'908'218	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		774'398	827'192	959'066	1'116'750
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		10'183.28	10'130.00	10'171.00	10'235.00
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		10'183	10'145.00	10'151.00	10'240.00
Ausschüttung je Anteil		120.00	115.00	118.00	126.00
Total Expense Ratio (TER)		0.35 %	0.35 %	0.35 %	0.35 %

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

Performance	YTD / 31.05.2014	2013	2012	2011
Klasse AST	4.68 %	-19.11 %	-11.21 %	5.48 %
Klasse I	0.81 %	1.15 %	1.95 %	-0.25 %

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

### Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.05.2014	31.05.2013
Bankguthaben auf Sicht	972'600'839	2'517'079'331.22
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	19'584'156'500	23'952'665'400.00
Sonstige Vermögenswerte	119'643'636	145'094'422.71
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>20'676'400'975</b>	<b>26'614'839'153.93</b>
Andere Verbindlichkeiten	-6'140'123	-7'923'805.19
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>20'670'260'852</b>	<b>26'606'915'348.74</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AST	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			1'947'333	2'021'773
Ausgegebene Anteile			143'669	170'186
Zurückgenommene Anteile			-748'461	-244'626
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>1'342'541</b>	<b>1'947'333</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse I	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			827'192	959'066
Ausgegebene Anteile			6'330	16'250
Zurückgenommene Anteile			-59'124	-148'124
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>774'398</b>	<b>827'192</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens	(konsolidiert)	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode			26'606'915'349	28'538'713'107.96
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung			-94'667'080	-98'192'048.00
Saldo aus dem Anteilverkehr			-6'227'443'047	-2'033'027'616.70
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung			385'455'630	199'421'905.48
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>20'670'260'852</b>	<b>26'606'915'348.74</b>

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.06.2013	01.06.2012
		31.05.2014	31.05.2013
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		354'751'696	403'838'673.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		6'730'456	10'894'758.66
<b>Total Ertrag</b>		<b>361'482'152</b>	<b>414'733'432.41</b>
<b>Aufwand</b>			
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)		-81'683'652	-95'072'755.19
Sonstige Aufwendungen		0	-25'700.20
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-38'490'155	-17'468'801.51
<b>Total Aufwand</b>		<b>-120'173'807</b>	<b>-112'567'256.90</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>241'308'345</b>	<b>302'166'175.51</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		18'375'896	-18'254'883.08
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)		3'078'809	6'581'999.00
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>262'763'050</b>	<b>290'493'291.43</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		122'692'580	-91'071'385.95
<b>Gesamterfolg</b>		<b>385'455'630</b>	<b>199'421'905.48</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		149'075'123	206'814'534.61
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>149'075'123</b>	<b>206'814'534.61</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		149'075'123	206'814'534.61
<b>Total</b>		<b>149'075'123</b>	<b>206'814'534.61</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse I	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		92'233'222	95'351'640.90
Vortrag des Vorjahres		722'610	498'049.07
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>92'955'832</b>	<b>95'849'689.97</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		92'927'760	95'127'080.00
Vortrag auf neue Rechnung		28'072	722'609.97
<b>Total</b>		<b>92'955'832</b>	<b>95'849'689.97</b>

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

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert JPY	in %
		01.06.2013			31.05.2014				

**Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind**

Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte									19'584'156'500	94.72
FR0010386128	1.5500 % CAFFIL 1.55 10/31/13 EMTN	750'000	0	750'000	0	JPY	0.00%	0	0.00	
FR0010468652	1.8000 % CAFFIL 1.8 05/09/17 EMTN	300'000	100'000	0	400'000	JPY	103.04%	412'152'000	1.99	
FR0010628008	2.2600 % BNFP 2.26 06/10/13 EMTN	200'000	0	200'000	0	JPY	0.00%	0	0.00	
FR0011234301	0.7530 % CADES 0.753 04/13/17 MTN	1'200'000	0	200'000	1'000'000	JPY	100.59%	1'005'850'000	4.86	
US500769BN36	2.0500 % KFW 2.05 02/16/26	800'000	400'000	0	1'200'000	JPY	115.08%	1'381'008'000	6.69	
US500769BX18	1.3500 % KFW 1.35 01/20/14	900'000	0	900'000	0	JPY	0.00%	0	0.00	
US500769CG75	2.6000 % KFW 2.6 06/20/37	300'000	0	0	300'000	JPY	122.05%	366'135'000	1.77	
US65562QAG01	1.7000 % NIB 1.7 04/27/17	2'150'000	0	250'000	1'900'000	JPY	104.51%	1'985'671'000	9.61	
XS0159205995	1.7000 % DBJJP 1.7 09/20/22 INTL	800'000	0	300'000	500'000	JPY	109.71%	548'525'000	2.65	
XS0171578502	1.0500 % DBJJP 1.05 06/20/23 INTL	600'000	150'000	0	750'000	JPY	104.34%	782'512'500	3.78	
XS0179761175	1.3500 % JFM 1.35 11/26/13 INTL	700'000	0	700'000	0	JPY	0.00%	0	0.00	
XS0193846325	1.6000 % DBJJP 1.6 06/20/14 INTL	850'000	0	250'000	600'000	JPY	100.07%	600'408'000	2.90	
XS0206156647	1.6500 % DBHNGR 1.65 12/01/14 EMTN	750'000	0	300'000	450'000	JPY	100.74%	453'339'000	2.19	
XS0223267914	1.4000 % EIB 1.4 06/20/17 INTL	700'000	0	250'000	450'000	JPY	104.00%	467'986'500	2.26	
XS0241594778	1.9000 % EIB 1.9 01/26/26 REGS	800'000	0	200'000	600'000	JPY	112.21%	673'242'000	3.26	
XS0245184188	1.8000 % PFE 1.8 02/22/16 INTL	450'000	0	0	450'000	JPY	102.22%	459'994'500	2.22	
XS0252567515	2.0000 % JFM 2 05/09/16 INTL	800'000	100'000	100'000	800'000	JPY	103.59%	828'752'000	4.01	
XS0273242072	1.8500 % BNG 1.85 11/07/16 EMTN	1'000'000	0	50'000	950'000	JPY	104.41%	991'857'000	4.80	
XS0282506657	2.1500 % EIB 2.15 01/18/27	800'000	0	50'000	750'000	JPY	115.26%	864'427'500	4.18	
XS0287934722	2.0000 % GE 2 02/22/17 MTN	550'000	350'000	0	900'000	JPY	104.56%	941'013'000	4.55	
XS0295495245	1.8500 % RABOBK 1.85 04/12/17 EM	1'150'000	0	200'000	950'000	JPY	103.74%	985'539'500	4.77	
XS0301942842	1.5000 % RENTEN 1 1/2 06/20/14 EM	1'000'000	200'000	0	1'200'000	JPY	100.06%	1'200'744'000	5.81	
XS0305720509	1.8000 % AGFRNC 1.8 06/19/15	1'110'000	0	160'000	950'000	JPY	101.24%	961'751'500	4.65	
XS0307424274	2.3500 % ASIA 2.35 06/21/27 GMTN	1'800'000	0	100'000	1'700'000	JPY	117.67%	2'000'441'000	9.68	
XS0371637322	2.4800 % BMW 2.48 06/24/13 EMTN	200'000	0	200'000	0	JPY	0.00%	0	0.00	
XS0372301035	1.9000 % JFM 1.9 06/22/18 INTL	150'000	0	0	150'000	JPY	107.15%	160'720'500	0.78	
XS0400972104	2.2080 % BPLN 2.208 12/03/13 EMTN	200'000	0	200'000	0	JPY	0.00%	0	0.00	
XS0429879561	1.7150 % BZLNZ 1.715 05/27/14 GMTN	100'000	0	100'000	0	JPY	0.00%	0	0.00	
XS0514495091	0.9300 % ONT 0.93 06/08/15 EMTN	600'000	0	200'000	400'000	JPY	100.76%	403'048'000	1.95	
XS0514497386	1.6500 % ONT 1.65 06/08/20 EMTN	650'000	0	100'000	550'000	JPY	107.16%	589'369'000	2.85	
XS0549869989	1.1300 % DBHNGR 1.13 10/19/20 EMTN	500'000	0	0	500'000	JPY	103.93%	519'670'000	2.51	
<b>JPY</b>								<b>19'584'156'500</b>	<b>94.72</b>	

**Vermögensaufstellung**

Bankguthaben auf Sicht		972'600'839	4.70
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte		19'584'156'500	94.72
Sonstige Vermögenswerte		119'643'636	0.58
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>20'676'400'975</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten		-6'140'123	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>20'670'260'852</b>	

Umrechnungskurse CHF 1 = JPY 113.81509033

## Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

---

<b>Total engagement-erhöhend</b>	<b>0.00</b>
----------------------------------	-------------

<b>Total engagement-reduzierend</b>	<b>0.00</b>
-------------------------------------	-------------

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

## SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - GLOBAL HIGH YIELD

Übersicht	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012	01.06.2011	01.06.2010
	bis	31.05.2014	31.05.2013	31.05.2012	31.05.2011
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		360'231'888.85	424'054'625.94	419'544'023.45	477'761'803.39
Portfolio Turnover Rate (PTR)		-59.62 %	84.86 %	54.99 %	123.48 %
<b>Klasse J</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		55'965'744.93	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		451'229	3'566'647	4'186'383	4'410'447
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		124.03	116.10	100.22	108.33
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		124.03	116.10	99.97	108.33
Ausschüttung je Anteil		-	-	-	5.00
Thesaurierung je Anteil		7.41	4.99	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.80 %	0.80 %	0.80 %	0.80 %
<b>Klasse N</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		182'299'373.41	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'661'825	45'885	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		109.70	101.95	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		109.70	101.95	-	-
Thesaurierung je Anteil		6.69	0.35	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	-	-
<b>Klasse P</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		121'966'770.51	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'119'180	51'766	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		108.98	101.88	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		108.98	101.88	-	-
Thesaurierung je Anteil		6.10	0.28	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.60 %	0.59 %	-	-

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

Performance	YTD / 31.05.2014	2013	2012	2011
Klasse J	2.94 %	8.03 %	17.89 %	-0.83 %
Klasse N (Lancierung 22.03.2013)	3.29 %	6.11 %	-	-
Klasse P (Lancierung 22.03.2013)	3.03 %	5.64 %	-	-

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



## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.05.2014	31.05.2013
Bankguthaben auf Sicht	24'639'839.26	41'285'186.37
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	335'072'297.36	389'053'220.75
Derivative Finanzinstrumente	-5'641'636.55	-4'344'328.60
Sonstige Vermögenswerte	6'261'972.24	8'114'779.25
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>360'332'472.31</b>	<b>434'108'857.77</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	-157'046.13
Andere Verbindlichkeiten	-100'583.46	-9'897'185.70
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>360'231'888.85</b>	<b>424'054'625.94</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse J	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis 31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			3'566'647	4'186'383
Ausgegebene Anteile			177'931	92'478
Zurückgenommene Anteile			-3'293'349	-712'214
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>451'229</b>	<b>3'566'647</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse N	Rechnungsperiode	01.06.2013	Lancierung 22.03.2013
			bis 31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			45'885	0
Ausgegebene Anteile			1'888'612	45'885
Zurückgenommene Anteile			-272'672	0
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>1'661'825</b>	<b>45'885</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse P	Rechnungsperiode	01.06.2013	Lancierung 22.03.2013
			bis 31.05.2014	31.05.2013
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode			51'766	0
Ausgegebene Anteile			1'275'296	51'766
Zurückgenommene Anteile			-207'882	0
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>			<b>1'119'180</b>	<b>51'766</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode bis	01.06.2013	01.06.2012
		31.05.2014	31.05.2013
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		424'054'625.94	419'544'023.45
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		0.00	-9'605'038.14
Saldo aus dem Anteilverkehr		-84'574'718.09	-56'064'045.92
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		20'751'981.00	70'179'686.55
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>360'231'888.85</b>	<b>424'054'625.94</b>

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode		01.06.2013	01.06.2012
	bis		31.05.2014	31.05.2013
<b>Ertrag</b>				
Erträge der Bankguthaben auf Sicht			566.36	1'058.18
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte			24'801'177.19	33'498'808.00
Sonstige Erträge			688'068.47	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen			665'862.37	474'662.48
<b>Total Ertrag</b>			<b>26'155'674.39</b>	<b>33'974'528.66</b>
<b>Aufwand</b>				
Passivzinsen			-3'557.69	-1'586.44
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)			-1'404'060.65	-3'419'981.15
Sonstige Aufwendungen			-49.88	-750.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen			-3'450'228.75	-3'109'244.93
<b>Total Aufwand</b>			<b>-4'857'896.97</b>	<b>-6'531'562.52</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>			<b>21'297'777.42</b>	<b>27'442'966.14</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste			16'425'469.85	-9'799'690.15
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)			372'052.92	229'332.13
<b>Realisierter Erfolg</b>			<b>38'095'300.19</b>	<b>17'872'608.12</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste			-17'343'319.19	52'307'078.43
<b>Gesamterfolg</b>			<b>20'751'981.00</b>	<b>70'179'686.55</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse J	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		3'344'675.54	27'395'408.67
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>3'344'675.54</b>	<b>27'395'408.67</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		1'170'636.44	9'588'393.03
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		2'174'039.10	17'807'015.64
<b>Total</b>		<b>3'344'675.54</b>	<b>27'395'408.67</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse N	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		11'123'389.45	25'058.49
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>11'123'389.45</b>	<b>25'058.49</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		3'893'186.31	8'770.47
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		7'230'203.14	16'288.02
<b>Total</b>		<b>11'123'389.45</b>	<b>25'058.49</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse P	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		6'829'712.43	22'498.98
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>6'829'712.43</b>	<b>22'498.98</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		2'390'399.35	7'874.64
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		4'439'313.08	14'624.34
<b>Total</b>		<b>6'829'712.43</b>	<b>22'498.98</b>

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

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Käufe / Verkäufe / Anzahl / Wäh- Kurs Kurswert in %						
		Nominal in Tsd.	Zugänge 2)	Abgänge 3)	Nominal in Tsd.	rung 8)	CHF	
		01.06.2013			31.05.2014			

**Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind**

Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							335'072'297.36	92.99	
CH0013769176	4.0000 % PSHYPO 4 03/15/14 361		3'300	3'300	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0030774571	3.2500 % REEDLN 3 1/4 05/21/14		4'000	4'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0032254705	3.5000 % SCMNVX 3 1/2 07/19/13 A		20'000	20'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0045029870	4.0000 % CS 4 09/13/13 EMTN		15'000	15'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0101753876	4.2500 % SRENVX 4 1/4 06/17/13	13'500	0	13'500	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
CH0101753900	4.0000 % HOLNVX 4 12/09/13 EMTN		4'000	4'000	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
XS0585440430	7.8750 % AGUILA 7 7/8 01/31/18 REGS	2'000	0	475	1'525	CHF	105.53%	1'609'332.50	0.45
XS0742406407	6.7500 % MATTER 6 3/4 05/15/19 REGS		3'000	0	3'000	CHF	107.25%	3'217'500.00	0.89
XS0905879861	8.7500 % SUNCOM 8 3/4 03/15/19 REGS		2'500	0	2'500	CHF	102.50%	2'562'500.00	0.71
XS0909771056	6.7500 % UPCB 6 3/4 03/15/23 REGS	1'100	0	1'100	0	CHF	0.00%	0.00	0.00
<b>CHF</b>								<b>7'389'332.50</b>	<b>2.05</b>
DE000A1G4PS9	9.8750 % STLNSW 9 7/8 05/15/19 REGS	500	0	500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
DE000A1KQ177	8.0000 % ALBALN 8 05/15/18 REGS	750	0	750	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
FR0011439975	7.3750 % PEUGOT 7 3/8 03/06/18 EMTN	2'500	4'000	3'525	2'975	EUR	114.94%	4'171'139.21	1.16
FR0011769090	3.1250 % RENAUL 3 1/8 03/05/21 EMTN		400	0	400	EUR	102.66%	500'895.98	0.14
XS0132169672	6.4500 % CLMD 6.45 07/05/23	2'500	0	2'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0222158767	0.0000 % CODERE 8 1/4 06/15/15 REGS	1'500	0	1'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0242945367	7.8750 % INEGRP 7 7/8 02/15/16 REGS		3'000	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS024294536X	7.8750 % INEGRP 7 7/8 02/15/16 REGS	2'500	0	2'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0254095663	8.2500 % GTKIM 8 1/4 03/31/66 REGS	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0305313701	5.7770 % EDCON 0 06/15/15 REGS	4'000	0	4'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0307398502	8.0000 % REYNOL 8 12/15/16 REGS		1'500	1'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0458685913	8.5000 % HEIGR 8 1/2 10/31/19	6'500	0	1'400	5'100	EUR	128.75%	8'009'796.40	2.21
XS0465889912	6.8750 % FIAT 6 7/8 02/13/15 GMTN	1'750	0	1'750	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0468466056	9.6250 % UNITY 9 5/8 12/01/19 REGS	2'000	0	0	2'000	EUR	107.88%	2'631'812.03	0.73
XS0473617883	12.2500 % WINDIM 12 1/4 07/15/17 REGS	3'116	335	3'451	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0491212451	4.6250 % GE 4 5/8 09/15/66 REGS	3'500	0	1'200	2'300	EUR	104.25%	2'924'879.39	0.81
XS0500982573	8.8750 % CEMEX 8 7/8 05/12/17 REGS	4'000	0	4'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0505541044	8.0000 % ZIGGO 8 05/15/18 REGS		5'000	0	5'000	EUR	105.53%	6'436'381.45	1.79
XS0506591519	8.7500 % CIRSA 8 3/4 05/15/18 REGS	2'500	0	2'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0521356567	9.7500 % EUROCA 9 3/4 08/01/17 REGS	1'500	0	1'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0527885015	9.5000 % INAER 9 1/2 08/01/17 REGS	2'750	0	2'750	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0542593792	6.7500 % OI 6 3/4 09/15/20 REGS		1'400	0	1'400	EUR	118.38%	2'021'585.39	0.56
XS0550774870	8.8750 % ONOSM 8 7/8 12/01/18 REGS		4'000	0	4'000	EUR	107.53%	5'246'887.71	1.46
XS0556268471	8.3750 % ICECR 8 3/8 11/15/17 REGS	1'500	0	1'000	500	EUR	106.39%	648'926.15	0.18
XS0560905506	7.3750 % WINDIM 7 3/8 02/15/18 REGS	1'000	0	1'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0568042260	7.3750 % CONVAT 7 3/8 12/15/17 REGS	3'000	0	500	2'500	EUR	105.70%	3'223'375.00	0.89
XS0568044555	10.8750 % CONVAT 10 7/8 12/15/18 REGS	2'500	0	2'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0577452823	8.5000 % LABFP 8 1/2 01/15/18 REGS	1'000	0	1'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0596538818	8.7500 % FDCSI 8 3/4 03/01/18 REGS		2'500'000	2'500'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS059653881X	8.7500 % FDCSI 8 3/4 03/01/18 REGS	2'500'000	0	2'500'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0596918135	9.5000 % EDCON 9 1/2 03/01/18 REGS	750	0	0	750	EUR	100.50%	919'456.93	0.26
XS0604641034	6.2500 % CNH 6 1/4 03/09/18 EMTN	1'500	0	525	975	EUR	113.82%	1'353'726.94	0.38
XS0605958288	8.3750 % SOFTBK 8 3/8 04/01/18 REGS	2'000	0	1'000	1'000	EUR	108.71%	1'326'030.74	0.37
XS0606094208	8.7500 % OBRAS 8 3/4 03/15/18 EMTN	2'000	0	1'000	1'000	EUR	109.25%	1'332'678.86	0.37
XS0611589101	7.5000 % ONTEX 7 1/2 04/15/18 REGS	3'000	0	0	3'000	EUR	103.76%	3'797'128.45	1.05
XS0616432224	7.8750 % KIONGR 7 7/8 04/15/18 REGS	1'500	0	1'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0625719777	8.8750 % BEZINC 8 7/8 05/15/18 REGS	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0626064017	7.1250 % CPSPW 7 1/8 05/20/18 REGS	3'000	0	3'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0628089426	7.6250 % STYRO 7 5/8 05/15/16 REGS		3'500	0	3'500	EUR	103.00%	4'397'535.28	1.22
XS0629187302	11.1250 % ARGID 11 1/8 06/01/18 REGS	2'362	270	0	2'632	EUR	106.75%	3'426'884.10	0.95
XS0652911776	7.5000 % CARWAG 7 1/2 06/15/19 REGS	1'500	0	0	1'500	EUR	108.90%	1'992'614.15	0.55
XS0686703736	9.5000 % HEIGR 9 1/2 12/15/18 EMTN	2'500	0	400	2'100	EUR	130.00%	3'330'172.35	0.92
XS0704870392	9.3750 % EOFP 9 3/8 12/15/16	2'500	0	2'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0731129747	11.7500 % POLKOM 11 3/4 01/31/20 REGS	3'000	0	1'000	2'000	EUR	120.50%	2'939'822.47	0.82
XS0741938624	7.7500 % SHAEFF 7 3/4 02/15/17 REGS	5'000	0	5'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0760705631	7.6250 % OBRAS 7 5/8 03/15/20 REGS	1'750	0	1'750	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0770929353	9.5000 % UNITY 9 1/2 03/15/21 REGS	3'000	0	0	3'000	EUR	115.00%	4'208'459.56	1.17
XS0779246478	11.5000 % EUROCA 11 1/2 05/15/17 REGS	5'500	0	5'500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00
XS0808635352	8.5000 % MANTEN 8 1/2 08/01/20 REGS		3'500	0	3'500	EUR	108.74%	4'642'772.72	1.29

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Käufe /	Verkäufe /	Anzahl /		Währung	Kurs	Kurswert	in %
		Nominal in	Tsd.			Nominal in	Tsd.				
		01.06.2013		2)	3)	31.05.2014					
XS0836306471	9.0000 % ALGSCO 9 10/15/18 REGS	6'000		0	1'250	4'750	EUR	108.00%	6'257'796.39	1.74	
XS0847049623	7.7770 % GROHE 0 12/15/17 REGS			1'600	1'600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0855179536	9.0000 % PERHOL 9 05/15/17 REGS	1'750		0	1'750	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0876763748	7.3750 % LOXAM 7 3/8 01/24/20 REGS	1'000		0	1'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0879569464	7.5000 % LUXGEO 7 1/2 08/01/18 REGS	1'500	1'625		1'650	1'475	EUR	106.10%	1'909'096.24	0.53	
XS0889217716	6.7500 % KIONGR 6 3/4 02/15/20 REGS	1'500		0	0	1'500	EUR	109.45%	2'002'677.77	0.56	
XS0908230781	4.8750 % OI 4 7/8 03/31/21 REGS	1'100		0	0	1'100	EUR	107.75%	1'445'872.98	0.40	
XS0909788613	3.6250 % ZIGGO 3 5/8 03/27/20 REGS	1'800		0	1'800	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0928190940	9.2500 % ICECR 9 1/4 05/15/18 REGS			2'000	0	2'000	EUR	102.00%	2'488'480.43	0.69	
XS0936772341	7.5000 % AVAN 7 1/2 06/01/18 REGS	3'500	750		1'700	2'550	EUR	100.95%	3'140'151.15	0.87	
XS0936805539	9.5000 % AVAN 9 1/2 06/01/19 REGS			1'000	0	1'000	EUR	96.61%	1'178'515.06	0.33	
XS0943769470	8.5000 % UNILAB 8 1/2 07/15/18 REGS		600		600	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0953215349	6.7500 % FIAT 6 3/4 10/14/19 GMTN		2'250		0	2'250	EUR	113.55%	3'116'602.23	0.86	
XS0954907787	6.8750 % SHAEFF 6 7/8 08/15/18 REGS		8'000		2'000	6'000	EUR	105.63%	7'730'757.23	2.15	
XS0972719412	2.5000 % CONGR 2 1/2 03/20/17 EMTN		700		700	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS0982713173	13.3750 % EDCON 13 3/8 06/30/19 REGS		1'000		500	500	EUR	93.38%	569'514.36	0.16	
XS0983942656	10.5000 % BBAOLX 10 1/2 12/01/18 REG		500		500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS1028959754	7.2500 % ALDESA 7 1/4 04/01/21 REGS		2'000		0	2'000	EUR	100.75%	2'457'984.35	0.68	
XS1048307570	4.6250 % ALMSM 4 5/8 04/01/21 REGS		1'500		0	1'500	EUR	104.45%	1'911'171.22	0.53	
XS1050460739	5.0000 % TELEFO 5 03/31/49		6'300		6'300	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS1055940206	7.0000 % WINDIM 7 04/23/21 REGS		5'500		0	5'500	EUR	104.50%	7'011'049.65	1.95	
XS1064882316	4.6250 % CSTMFP 4 5/8 05/15/21 REGS		500		500	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS1067864881	3.2500 % SHAEFF 3 1/4 05/15/19 REGS		1'000		1'000	0	EUR	0.00%	0.00	0.00	
<b>EUR</b>									<b>110'702'630.32</b>	<b>30.73</b>	
XS0142045474	6.6250 % UPMKYM 6 5/8 01/23/17 EMTN	3'000		0	1'500	1'500	GBP	109.28%	2'457'971.29	0.68	
XS0222998089	5.6250 % TITIM 5 5/8 12/29/15 EMTN		750		750	0	GBP	0.00%	0.00	0.00	
XS0260056048	6.6666 % AXASA 6.6666 07/29/49 EMTN		1'000		0	1'000	GBP	106.60%	1'598'431.85	0.44	
XS0464803765	8.8750 % VMED 8 7/8 10/15/19	668		0	668	0	GBP	0.00%	0.00	0.00	
XS0520493007	7.0000 % VMED 7 01/15/18	500		0	500	0	GBP	0.00%	0.00	0.00	
XS0555678597	7.1250 % HTHROW 7 1/8 03/01/17 EMTN	3'250		0	770	2'480	GBP	110.50%	4'109'139.45	1.14	
XS0605209849	10.2500 % MOTOIN 10 1/4 03/15/17 REG	3'000		0	3'000	0	GBP	0.00%	0.00	0.00	
XS0858680472	13.0000 % ANNFIN 13 01/15/23 REGS	1'000	65		1'065	0	GBP	0.00%	0.00	0.00	
XS0889937305	6.0000 % VMED 6 04/15/21 REGS	2'175		0	0	2'175	GBP	104.13%	3'395'871.10	0.94	
XS0953085114	7.8750 % VUECIN 7 7/8 07/15/20 REGS		1'625		0	1'625	GBP	108.63%	2'646'793.60	0.73	
<b>GBP</b>									<b>14'208'207.29</b>	<b>3.93</b>	
US00191AAA43	11.1250 % ARGID 11 1/8 06/01/18 144A	6'494	642		1'800	5'337	USD	107.00%	5'104'892.97	1.42	
US00430XAD93	8.3750 % ACCINC 8 3/8 02/01/17		3'800		3'800	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US008635AC85	7.8750 % AGUILA 7 7/8 01/31/18 144		500		500	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US008911AK56	9.2500 % ACACN 9 1/4 08/01/15 144A	3'450		0	3'450	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US008911AP44	12.0000 % ACACN 12 02/01/16 144A	1'750		0	1'750	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US008911AV12	8.7500 % ACACN 8 3/4 04/01/20 144A		1'000		100	900	USD	110.00%	885'010.50	0.25	
US008911AV1X	8.7500 % ACACN 8 3/4 04/01/20 144A		1'000		1'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US008911AX77	6.7500 % ACACN 6 3/4 10/01/19 144A		4'500		200	4'300	USD	108.25%	4'161'113.76	1.15	
US008911AZ26	7.7500 % ACACN 7 3/4 04/15/21 144A		1'000		0	1'000	USD	103.13%	921'885.94	0.26	
US01551UAB08	10.7500 % ALGSCO 10 3/4 10/15/19 144A	3'000		0	500	2'500	USD	104.25%	2'329'857.19	0.65	
US02076XAD49	9.7500 % ANR 9 3/4 04/15/18		700		700	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US03754HAB06	7.3750 % APAM 7 3/8 04/01/16 144A	2'000	250		300	1'950	USD	103.13%	1'797'677.58	0.50	
US03834LAA70	9.0000 % APPPAP 9 06/01/20 144A		3'500		0	3'500	USD	99.75%	3'121'002.94	0.87	
US03938LAM63	10.3500 % MTNA 9.85 06/01/19	2'500		0	470	2'030	USD	126.75%	2'300'155.70	0.64	
US097751AV34	7.7500 % BBDBCN 7 3/4 03/15/20 144A	5'750		0	2'200	3'550	USD	113.00%	3'586'080.43	1.00	
US1248EPAQ62	7.2500 % CHTR 7 1/4 10/30/17		1'000		500	500	USD	105.88%	473'234.78	0.13	
US1248EPAS29	7.0000 % CHTR 7 01/15/19		1'000		0	1'000	USD	105.75%	945'352.13	0.26	
US12621PAC23	10.7500 % CRCHEA 10 3/4 02/01/16		4'000		4'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US128690AA28	6.8750 % CARMLI 6 7/8 05/01/18 144A	2'500		0	650	1'850	USD	106.25%	1'757'170.47	0.49	
US131347BY12	7.8750 % CPN 7 7/8 01/15/23 144A		2'500		0	2'500	USD	112.25%	2'508'647.19	0.70	
US146900AG04	7.7500 % CASCN 7 3/4 12/15/17		2'682		0	2'682	USD	104.21%	2'498'511.73	0.69	
US147446AR91	7.8750 % CNH 7 7/8 12/01/17	4'250		0	925	3'325	USD	117.50%	3'492'550.91	0.97	
US156700AT34	7.6500 % CTL 7.65 03/15/42 U	4'500		0	1'250	3'250	USD	100.38%	2'916'232.52	0.81	
US17121EAD94	8.2500 % FIAT 8 1/4 06/15/21		4'200		0	4'200	USD	114.00%	4'280'232.60	1.19	
US17121EAG26	8.2500 % FIAT 8 1/4 06/15/21 144a		4'200		4'200	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US17302XAG16	11.5000 % CITPET 11 1/2 07/01/17 144A	500		0	200	300	USD	106.00%	284'276.10	0.08	
US18538AAA88	12.0000 % CLWR 12 12/01/15 144a	2'000		0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US25380QAD16	8.2500 % DLLTD 8 1/4 09/01/17 144A	4'000		0	0	4'000	USD	103.50%	3'700'953.00	1.03	
US25380WAC01	10.5000 % DLLTD 10 1/2 04/15/18 144A	2'000		0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00	

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /			Wahrung	Kurs	Kurswert	in %	
		Nominal in Tsd.	Kufe / Zugange 2)	Verkufe / Abgange 3)					Nominal in Tsd.
		01.06.2013			31.05.2014		CHF		
US262049AA72	6.5000 % OCRGNO 6 1/2 10/01/17 144A	3'750	0	750	3'000	USD	103.75%	2'782'419.38	0.77
US26817CAB72	10.3750 % DCP 10 3/8 07/01/17	3'000	1'200	900	3'300	USD	105.00%	3'097'536.75	0.86
US293791AV15	8.3750 % EPD 8 3/8 08/01/66 A	2'000	0	0	2'000	USD	112.50%	2'011'387.50	0.56
US29379VAN38	7.0000 % EPD 7 06/01/67	1'000	0	1'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US30251GAA58	7.0000 % FMGAU 7 11/01/15 144A		1'000	1'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US30251GAH02	8.2500 % FMGAU 8 1/4 11/01/19 144A	3'000	0	500	2'500	USD	108.75%	2'430'426.56	0.67
US319963BC79	7.3750 % FDC 7 3/8 06/15/19 144A	2'000	0	0	2'000	USD	107.25%	1'917'522.75	0.53
US346091AZ48	7.2500 % FST 7 1/4 06/15/19		4'000	0	4'000	USD	99.50%	3'557'921.00	0.99
US35802XAD57	5.6250 % FMEGR 5 5/8 07/31/19 144A		4'750	0	4'750	USD	109.13%	4'633'733.95	1.29
US35803QAA58	5.7500 % FMEGR 5 3/4 02/15/21 144A		500	0	500	USD	108.50%	484'967.88	0.13
US35906AAB44	8.1250 % FTR 8 1/8 10/01/18	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US35906AAF57	8.2500 % FTR 8 1/4 04/15/17		3'100	3'100	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US35906AAH14	8.5000 % FTR 8 1/2 04/15/20		1'750	0	1'750	USD	116.63%	1'824'496.08	0.51
US35906AAK43	8.7500 % FTR 8 3/4 04/15/22		3'250	0	3'250	USD	114.38%	3'322'979.77	0.92
US382550BD26	6.5000 % GT 6 1/2 03/01/21	1'000	0	275	725	USD	109.00%	706'443.99	0.20
US442488BR29	7.2500 % HOV 7 1/4 10/15/20 144A		3'500	0	3'500	USD	108.00%	3'379'131.00	0.94
US44984WAC10	8.3750 % INEGRP 8 3/8 02/15/19 144A		2'000	0	2'000	USD	109.75%	1'962'220.25	0.54
US458204AH70	11.2500 % INTEL 11 1/4 02/04/17	1'649	0	1'649	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US466110AA16	10.5000 % JBSSBZ 10 1/2 08/04/16 144A		500	0	500	USD	115.00%	514'021.25	0.14
US494580AB91	8.2500 % KND 8 1/4 06/01/19	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US49461BAB09	10.5000 % KCI 10 1/2 11/01/18	2'000	0	0	2'000	USD	113.46%	2'028'533.46	0.56
US50048VAA89	7.0000 % KPN 7 03/28/73 144A		2'500	0	2'500	USD	104.75%	2'341'031.56	0.65
US527298AJ28	4.0810 % LVLT 0 02/15/15	1'500	0	1'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US531359AA58	11.0000 % LBRTY 11 10/01/16 144A		2'000	0	2'000	USD	91.50%	1'635'928.50	0.45
US55342UAC80	6.8750 % MPW 6 7/8 05/01/21		2'500	0	2'500	USD	109.00%	2'436'013.75	0.68
US559417AA83	11.0000 % MAGNTN 11 05/15/18 144A		3'500	3'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US588056AM35	9.5000 % MERC 9 1/2 12/01/17		400	400	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US591709AK65	7.8750 % TMUS 7 7/8 09/01/18	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US59841RAA77	11.5000 % ATIAU 11 1/2 02/15/18 144A	2'500	0	2'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US608328AX89	11.0000 % TRIBAL 11 09/15/18 144A		3'000	0	3'000	USD	99.50%	2'668'440.75	0.74
US62910TAB17	9.7500 % NREGY 9 3/4 02/15/17		2'000	0	2'000	USD	104.75%	1'872'825.25	0.52
US62914QAA58	11.3750 % NIHD 11 3/8 08/15/19 144A	1'000	0	1'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US629377BN11	7.6250 % NRG 7 5/8 01/15/18		2'000	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US63938MAB28	8.6250 % NNA 8 5/8 11/01/17	4'250	2'000	6'250	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US67500PAA66	7.2500 % OCRGNO 7 1/4 04/01/19 144A		2'000	0	2'000	USD	99.25%	1'774'490.75	0.49
US676253AJ67	7.5000 % VTG 7 1/2 11/01/19	3'750	0	800	2'950	USD	105.00%	2'769'010.13	0.77
US681936AV25	7.5000 % OHI 7 1/2 02/15/20	2'000	0	350	1'650	USD	107.56%	1'586'573.07	0.44
US74837RAG92	9.1250 % KWK 9 1/8 08/15/19	4'000	0	600	3'400	USD	95.75%	2'910'254.23	0.81
US750323AD96	8.8750 % RTSX 8 7/8 01/15/17		3'850	0	3'850	USD	102.25%	3'519'145.92	0.98
US75524NAA63	11.8750 % RSDSPW 11 7/8 03/15/17 144	4'000	0	4'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US76117WAA71	5.8750 % RFP 5 7/8 05/15/23 144A		3'000	600	2'400	USD	96.50%	2'070'388.20	0.57
US761679AA70	6.1250 % RXLFP 6 1/8 12/15/19 144A	3'000	0	1'000	2'000	USD	107.00%	1'913'053.00	0.53
US761735AK54	7.1250 % REYNOL 7 1/8 04/15/19	1'000	0	0	1'000	USD	105.00%	938'647.50	0.26
US785592AC06	6.2500 % CQP 6 1/4 03/15/22 144A		4'000	250	3'750	USD	107.38%	3'599'545.55	1.00
US785712AA86	7.7500 % CQCLN 7 3/4 02/15/17 144A	4'500	0	4'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US79546VAJ52	5.7500 % SBH 5 3/4 06/01/22		2'000	0	2'000	USD	106.75%	1'908'583.25	0.53
US803071AA74	6.6250 % SAPSJ 6 5/8 04/15/21 144A		5'000	0	5'000	USD	105.00%	4'693'237.50	1.30
US803071AC31	7.7500 % SAPSJ 7 3/4 07/15/17 144A		1'645	0	1'645	USD	111.50%	1'639'660.74	0.46
US806261AJ29	4.2500 % SHAEFF 4 1/4 05/15/21 144A		4'000	0	4'000	USD	99.38%	3'553'451.25	0.99
US822538AA22	8.6250 % SHLFDI 8 5/8 11/01/18 144A	2'000	2'000	550	3'450	USD	107.50%	3'315'437.06	0.92
US852060AT99	8.7500 % S 8 3/4 03/15/32	2'500	0	0	2'500	USD	115.75%	2'586'867.81	0.72
US85207UAB17	7.8750 % S 7 7/8 09/15/23 144A		3'000	0	3'000	USD	113.00%	3'030'490.50	0.84
US87243QAA40	6.0000 % THC 6 10/01/20 144A		1'800	1'800	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US87243QAB23	6.0000 % THC 6 10/01/20		1'800	0	1'800	USD	107.50%	1'729'793.25	0.48
US872456AA66	7.1750 % TITIM 7.175 06/18/19	2'000	0	2'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US87264AAC99	6.4640 % TMUS 6.464 04/28/19		4'000	0	4'000	USD	105.88%	3'785'878.25	1.05
US87264AAH86	6.1250 % TMUS 6 1/8 01/15/22		500	0	500	USD	106.00%	473'793.50	0.13
US88156LAC46	8.0000 % CCRUCN 8 11/15/18 144A		5'000	0	5'000	USD	102.75%	4'592'668.13	1.27
US884768AF93	9.7500 % TCMCN 9 3/4 12/01/17	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US892335AL43	7.3750 % TOY 7 3/8 10/15/18		1'500	0	1'500	USD	70.00%	938'647.50	0.26
US892335AN09	10.3750 % TOY 10 3/8 08/15/17	3'000	0	3'000	0	USD	0.00%	0.00	0.00
US89236MAB63	8.5000 % TOY 8 1/2 12/01/17	1'500	3'000	0	4'500	USD	102.00%	4'103'230.50	1.14
US89236NAA63	7.3750 % TOY 7 3/8 09/01/16 144A		1'500	0	1'500	USD	87.25%	1'169'957.06	0.32
US89668QAA67	8.7500 % TRINSE 8 3/4 02/01/19 144A		2'500	2'500	0	USD	0.00%	0.00	0.00

ISIN	Bezeichnung	Anzahl /		Käufe /	Verkäufe /	Anzahl /		Währung	Kurs	Kurswert	in %
		Nominal in Tsd.	Nominal in Tsd.			Nominal in Tsd.	Nominal in Tsd.				
		01.06.2013	31.05.2014								
US89668QAB41	8.7500 % TRINSE 8 3/4 02/01/19		2'500	2'500	0	2'500	USD	106.63%	2'382'935.47	0.66	
US918866AU83	6.6250 % VCI 6 5/8 02/01/21	2'000	0	2'000	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US91911KAD46	5.6250 % VRXCXN 5 5/8 12/01/21 144A		2'000	2'000	0	2'000	USD	103.75%	1'854'946.25	0.51	
US91911XAS36	7.2500 % VRXCXN 7 1/4 07/15/22 144A		2'000	2'000	0	2'000	USD	108.25%	1'935'401.75	0.54	
US92241TAH59	6.0000 % VEDLN 6 01/31/19 144A	3'000	0	3'000	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US92531XAP78	11.7500 % VRS 11 3/4 01/15/19 *		1'500	250	1'250	1'250	USD	106.50%	1'190'070.94	0.33	
US92912EAA10	7.5000 % VRXCXN 7 1/2 07/15/21 144A		3'000	3'000	0	3'000	USD	111.00%	2'976'853.50	0.83	
US97314XAE40	11.7500 % WINDIM 11 3/4 07/15/17 144a	8'000	0	8'000	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US97314XAK00	7.3750 % WINDIM 7 3/8 04/23/21 144A		2'350	2'350	0	2'350	USD	103.50%	2'174'309.89	0.60	
US97315LAA70	12.2500 % WINDIM 12 1/4 07/15/17 144A	1'195	136	1'331	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
US97381WAJ36	7.8750 % WIN 7 7/8 11/01/17	2'000	0	0	2'000	2'000	USD	115.25%	2'060'554.75	0.57	
US97654NAB01	9.5000 % WIREWG 9 1/2 05/15/17	2'000	1'500	0	3'500	3'500	USD	102.50%	3'207'045.63	0.89	
US98876YAA82	6.4500 % ZURNVX 6.45 12/15/65 144A	2'000	0	500	1'500	1'500	USD	108.00%	1'448'199.00	0.40	
USA29866AA70	7.7500 % JBSSBZ 7 3/4 10/28/20 REGS		2'500	2'500	0	2'500	USD	107.85%	2'410'312.69	0.67	
USA35868AB33	7.7500 % SAPSJ 7 3/4 07/15/17 REGS		1'500	1'500	0	1'500	USD	111.63%	1'496'807.53	0.42	
USE0002VAC84	8.8750 % ABGSM 8 7/8 11/01/17 REGS	4'500	0	1'825	2'675	2'675	USD	113.06%	2'703'693.89	0.75	
USE28087AC34	9.8750 % CEMEX 9 7/8 04/30/19 REGS	3'500	0	850	2'650	2'650	USD	115.50%	2'736'157.46	0.76	
USG50027AA20	7.7500 % TTMTIN 7 3/4 05/15/18 REGS	2'500	0	2'500	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
USG9372JAA00	10.5000 % VOSASA 10 1/2 01/28/18 REG	5'000	0	750	4'250	4'250	USD	78.56%	2'984'834.24	0.83	
USL02238AA83	11.1250 % ARGID 11 1/8 06/01/18 REGS	1'181	121	250	1'052	1'052	USD	107.00%	1'006'185.53	0.28	
USL9746JAA36	12.2500 % WINDIM 12 1/4 07/15/17 REGS	1'494	189	1'683	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
USN4297BBC74	7.0000 % KPN 7 03/28/73 REGS		1'500	1'500	0	1'500	USD	105.19%	1'410'492.19	0.39	
USN43451AA67	8.6250 % HYVANL 8 5/8 03/24/16 REGS		1'950	200	1'750	1'750	USD	103.96%	1'626'331.95	0.45	
USN54468AA65	8.3750 % MRFGZ 8 3/8 05/09/18 REGS	4'000	0	1'500	2'500	2'500	USD	106.25%	2'374'554.69	0.66	
USP2253THR34	9.0000 % CEMEX 9 01/11/18 REGS	500	0	100	400	400	USD	108.50%	387'974.30	0.11	
USP2894NAA56	11.5000 % COLUIF 11 1/2 11/20/14 REGS	1'500	0	1'500	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
USP2894NAC13	7.3750 % COLUIF 7 3/8 03/30/21 REGS		2'000	2'000	0	2'000	USD	106.25%	1'899'643.75	0.53	
USP3100SAA26	7.8750 % MABEMX 7 7/8 10/28/19 REGS	3'000	0	0	3'000	3'000	USD	114.44%	3'069'055.50	0.85	
USP59695AC39	10.5000 % JBSSBZ 10 1/2 08/04/16 REGS	1'500	0	0	1'500	1'500	USD	115.75%	1'552'120.69	0.43	
USU17185AC00	11.5000 % CITPET 11 1/2 07/01/17 REGS	2'250	0	425	1'825	1'825	USD	106.69%	1'740'570.71	0.48	
USU74079AB76	5.3750 % NFLX 5 3/8 02/01/21 REGS	250	0	250	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
USY10048AA71	10.7500 % BUMIJ 10 3/4 10/06/17 REGS	3'000	0	3'000	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
USY72596BT83	5.8750 % RILIN 5 7/8 02/28/49 REGS	2'800	0	2'800	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
XS0180995945	5.2600 % RABOBK 5.26 12/29/49 REGS	2'250	0	2'250	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
XS0347919457	9.5000 % STANLN 9 1/2 06/29/49	2'000	0	2'000	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
XS0361041808	9.1250 % VIP 9 1/8 04/30/18 REGS	4'000	0	4'000	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
XS0453319039	8.3750 % NDASS 8 3/8 09/29/49 EMTN	2'000	0	350	1'650	1'650	USD	105.04%	1'549'328.88	0.43	
XS0590902325	4.5000 % SAFTRA 4 1/2 02/10/16 REGS		2'250	2'250	0	2'250	USD	104.78%	2'107'511.71	0.58	
XS0596919026	9.5000 % EDCON 9 1/2 03/01/18 REGS	2'350	0	1'000	1'350	1'350	USD	100.31%	1'210'609.89	0.34	
XS0878855773	3.9140 % SIBUR 3.914 01/31/18 REGS	3'500	0	3'500	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
XS0989286850	4.8750 % DALWAN 4 7/8 11/21/18		800	800	0	0	USD	0.00%	0.00	0.00	
<b>USD</b>									<b>202'772'127.25</b>	<b>56.28</b>	

## Derivative Finanzinstrumente

### Devisentermingeschafte

	Wahrung	Kufe	Währung	Verkäufe	Kurswert	in %
					CHF	
CHF/GBP Verfall 19.06.2013	GBP	0	CHF	0	0.00	0.00
CHF/EUR Verfall 19.06.2013	EUR	0	CHF	0	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 19.06.2013	CHF	0	USD	0	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 19.06.2013	CHF	0	USD	1'951'200	0.00	0.00
CHF/EUR Verfall 19.06.2013	EUR	0	CHF	9'979'650	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 19.06.2013	CHF	0	USD	3'320'185	0.00	0.00
CHF/GBP Verfall 19.06.2013	GBP	0	CHF	121'685	0.00	0.00
CHF/EUR Verfall 19.06.2013	EUR	0	CHF	0	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 19.06.2013	CHF	0	USD	0	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 19.06.2013	CHF	0	USD	11'718'000	0.00	0.00
CHF/EUR Verfall 19.06.2013	EUR	0	CHF	7'836'150	0.00	0.00
CHF/EUR Verfall 19.06.2013	EUR	0	CHF	21'342'700	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 19.06.2013	CHF	0	USD	0	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 19.06.2013	CHF	0	USD	983'050	0.00	0.00
CHF/EUR Verfall 19.06.2013	EUR	0	CHF	2'241'250	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 19.06.2013	CHF	0	USD	1'955'300	0.00	0.00
CHF/EUR Verfall 19.06.2013	EUR	750'000	CHF	2'608'575	0.00	0.00



			Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in %
USD/CHF	Verfall	19.06.2013	CHF	1'000'000	USD	2'895'900	0.00	0.00
CHF/EUR	Verfall	19.06.2013	EUR	1'000'000	CHF	3'457'550	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.06.2013	CHF	1'000'000	USD	2'854'700	0.00	0.00
CHF/EUR	Verfall	19.06.2013	EUR	8'600'000	CHF	29'896'868	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.06.2013	CHF	3'500'000	USD	10'054'590	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.06.2013	CHF	1'400'000	USD	3'988'600	0.00	0.00
CHF/EUR	Verfall	19.06.2013	EUR	680'000	CHF	2'356'064	0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	21'068'400	GBP	14'550'000	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	143'968'500	EUR	117'000'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	186'889'400	USD	202'700'000	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	1'602'120	EUR	1'300'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	3'000'000	USD	8'592'000	0.00	0.00
CHF/EUR	Verfall	19.09.2013	EUR	1'000'000	CHF	3'447'600	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	1'700'000	USD	4'874'240	0.00	0.00
CHF/EUR	Verfall	19.09.2013	EUR	500'000	CHF	1'726'600	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	800'000	USD	2'301'920	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	1'896'200	USD	2'000'000	0.00	0.00
CHF/EUR	Verfall	19.09.2013	EUR	16'000'000	CHF	55'424'800	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	20'000'000	USD	58'660'000	0.00	0.00
CHF/EUR	Verfall	19.09.2013	EUR	4'500'000	CHF	15'691'500	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	1'362'240	EUR	1'100'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	1'330'280	USD	1'400'000	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	4'696'040	EUR	3'800'000	0.00	0.00
CHF/GBP	Verfall	19.09.2013	GBP	2'800'000	CHF	10'838'240	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	1'482'480	EUR	1'200'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	938'800	USD	1'000'000	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	618'100	EUR	500'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	700'000	USD	1'999'060	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	1'240'600	EUR	1'000'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	1'000'000	USD	2'840'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.09.2013	CHF	1'403'700	USD	1'500'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	173'304'375	USD	187'500'000	0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	17'446'526	GBP	11'870'000	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	126'435'639	EUR	102'300'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	1'453'440	USD	1'600'000	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	1'180'992	EUR	960'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	1'173'770	USD	1'300'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	2'057'005	USD	2'300'000	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	738'645	EUR	600'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	2'672'700	USD	3'000'000	0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	1'177'134	GBP	817'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	3'123'861	USD	3'460'000	0.00	0.00
CHF/EUR	Verfall	19.12.2013	EUR	1'400'000	CHF	4'853'660	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	5'469'480	USD	6'000'000	0.00	0.00
CHF/EUR	Verfall	19.12.2013	EUR	4'400'000	CHF	15'234'120	0.00	0.00
CHF/EUR	Verfall	19.12.2013	EUR	4'200'000	CHF	14'539'140	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	2'400'000	USD	6'742'416	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	800'000	USD	2'249'640	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	19.12.2013	CHF	1'840'500	EUR	1'500'000	0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall	20.03.2014	CHF	18'307'341	GBP	12'687'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	20.03.2014	CHF	179'037'540	USD	201'960'000	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	20.03.2014	CHF	116'339'200	EUR	95'360'000	0.00	0.00
CHF/EUR	Verfall	20.03.2014	EUR	3'000'000	CHF	10'343'400	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	20.03.2014	CHF	4'472'750	USD	5'000'000	0.00	0.00
CHF/EUR	Verfall	20.03.2014	EUR	2'000'000	CHF	6'898'800	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	20.03.2014	CHF	2'327'780	USD	2'600'000	0.00	0.00
CHF/GBP	Verfall	20.03.2014	GBP	1'000'000	CHF	3'923'600	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	20.03.2014	CHF	2'089'780	USD	2'300'000	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	20.03.2014	CHF	1'232'300	EUR	1'000'000	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	20.03.2014	CHF	1'500'000	USD	4'197'600	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	20.03.2014	CHF	2'000'000	EUR	1'630'390	0.00	0.00

	Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Kurswert CHF	in %
USD/EUR Verfall 20.03.2014	EUR	2'000'000	USD	7'440'000	0.00	0.00
CHF/EUR Verfall 20.03.2014	EUR	2'000'000	CHF	6'889'000	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 20.03.2014	CHF	2'688'810	USD	3'000'000	0.00	0.00
CHF/EUR Verfall 20.03.2014	EUR	2'200'000	CHF	7'578'780	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 20.03.2014	CHF	3'382'000	USD	3'800'000	0.00	0.00
USD/EUR Verfall 20.03.2014	EUR	1'500'000	USD	5'622'000	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 20.03.2014	CHF	11'500'000	USD	12'930'065	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 20.03.2014	CHF	1'946'120	USD	2'200'000	0.00	0.00
EUR/CHF Verfall 20.03.2014	CHF	2'430'440	EUR	2'000'000	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 14.03.2014	CHF	1'486'565	USD	1'700'000	0.00	0.00
USD/CHF Verfall 20.06.2014	CHF	208'806'720	USD	238'800'000	-4'639'170.08	-1.29
EUR/CHF Verfall 20.06.2014	CHF	106'095'690	EUR	87'300'000	-378'591.53	-0.11
GBP/CHF Verfall 20.06.2014	CHF	16'924'320	GBP	11'680'000	-584'252.54	-0.16
EUR/CHF Verfall 20.06.2014	CHF	975'040	EUR	800'000	-669.19	0.00
USD/CHF Verfall 20.06.2014	CHF	2'653'500	USD	3'000'000	-27'979.54	-0.01
EUR/CHF Verfall 20.06.2014	CHF	5'844'960	EUR	4'800'000	-9'295.46	0.00
CHF/GBP Verfall 20.06.2014	GBP	2'200'000	CHF	3'239'940	57'904.99	0.02
USD/CHF Verfall 20.06.2014	CHF	3'242'865	USD	3'700'000	-64'294.56	-0.02
USD/CHF Verfall 20.06.2014	CHF	1'166'685	USD	1'300'000	4'711.36	0.00
<b>Devisentermingeschäfte</b>					<b>-5'641'636.55</b>	<b>-1.57</b>

#### Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht					24'639'839.26	6.84
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte					335'072'297.36	92.99
Derivative Finanzinstrumente					-5'641'636.55	-1.57
Sonstige Vermögenswerte					6'261'972.24	1.74
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>					<b>360'332'472.31</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten					-100'583.46	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>					<b>360'231'888.85</b>	

Umrechnungskurse	EUR	1 = CHF	1.21984335
	GBP	1 = CHF	1.49946703
	USD	1 = CHF	0.89395000

## Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Ge- schäfts- art	Bezeichnung						Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Verfall	Kontrakt- grösse	Wäh- rung	Betrag/ Anzahl	Strike	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko		CHF	5)	CHF	5)	
						CHF	5)	CHF	5)					
<b>engagement-erhöhend</b>														
DT	FX Forward:410016574_GBP/CHF						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3'298'087.07	0.92
	20.06.14	1	GBP	2'200'000										
<b>Total der engagement-erhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>3'298'087.07</b>	<b>0.92</b>	

Ge- schäfts- art	Bezeichnung						Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Verfall	Kontrakt- grösse	Wäh- rung	Betrag/ Anzahl	Strike	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko		CHF	5)	CHF	5)	
						CHF	5)	CHF	5)					
<b>engagement-reduzierend</b>														
DT	FX Forward:410016482_USD/CHF						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	213'459'050.36	59.26
	20.06.14	1	USD	238'800'000										
DT	FX Forward:410016483_EUR/CHF						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	106'481'436.28	29.56
	20.06.14	1	EUR	87'300'000										
DT	FX Forward:410016484_GBP/CHF						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17'510'062.42	4.86
	20.06.14	1	GBP	11'680'000										
DT	FX Forward:410016524_EUR/CHF						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	975'769.03	0.27
	20.06.14	1	EUR	800'000										
DT	FX Forward:410016530_USD/CHF						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2'681'634.38	0.74
	20.06.14	1	USD	3'000'000										
DT	FX Forward:410016573_EUR/CHF						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5'854'614.20	1.63
	20.06.14	1	EUR	4'800'000										
DT	FX Forward:410016837_USD/CHF						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3'307'378.62	0.92
	20.06.14	1	USD	3'700'000										
DT	FX Forward:410017116_USD/CHF						0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1'162'051.94	0.32
	20.06.14	1	USD	1'300'000										
<b>Total der engagement-reduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>351'431'997.23</b>	<b>97.56</b>	

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

**SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - TOP NEBENMÄRKTE**

Übersicht	Rechnungsperiode bis	01.06.2013	01.06.2012	01.06.2011	01.06.2010
		31.05.2014	31.05.2013	31.05.2012	31.05.2011
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		256'412'736.38	348'526'343.04	341'826'309.75	321'346'903.02
Portfolio Turnover Rate (PTR)		25.95 %	67.35 %	67.97 %	150.64 %
<b>Klasse AST</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		232'509'373.72	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'137'973	2'809'306	2'811'059	2'916'675
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		108.75	109.92	110.38	92.49
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		108.75	109.97	110.32	92.43
Thesaurierung je Anteil		3.51	3.67	3.72	3.93
Total Expense Ratio (TER)		0.35 %	0.35 %	0.35 %	0.35 %
<b>Klasse I</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		18'312'105.82	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		188'084	206'654	297'465	557'812
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		97.36	102.01	106.00	92.49
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		97.36	102.06	105.95	92.43
Ausschüttung je Anteil		3.15	3.45	3.65	3.90
Total Expense Ratio (TER)		0.35 %	0.35 %	0.35 %	0.35 %
<b>Klasse N</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		5'591'158.15	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		56'420	37'001	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		99.10	99.81	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		99.10	99.86	-	-
Thesaurierung je Anteil		3.53	0.46	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.00 %	0.00 %	-	-
<b>Klasse P</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		98.69	-	-	-
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1	150'001	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		98.69	99.78	-	-
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode nach SSP		98.69	99.83	-	-
Thesaurierung je Anteil		3.11	0.43	-	-
Total Expense Ratio (TER)		0.25 %	0.24 %	-	-

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

Performance	YTD / 31.05.2014	2013	2012	2011
Klasse AST	4.97 %	-6.86 %	5.50 %	12.05 %
Klasse I	4.97 %	-6.86 %	5.53 %	12.03 %
Klasse N (Lancierung 22.03.2013)	5.12 %	-5.46 %	-	-
Klasse P (Lancierung 22.03.2013)	4.89 %	-5.66 %	-	-

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

## Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.05.2014	31.05.2013
Bankguthaben auf Sicht	774'540.48	838'005.24
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	251'461'023.19	341'969'978.24
Sonstige Vermögenswerte	4'251'134.31	5'864'994.57
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>256'486'697.98</b>	<b>348'672'978.05</b>
Andere Verbindlichkeiten	-73'961.60	-146'635.01
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>256'412'736.38</b>	<b>348'526'343.04</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse AST	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
		Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	2'809'306	2'811'059
		Ausgegebene Anteile	175'362	234'038
		Zurückgenommene Anteile	-846'695	-235'791
		<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>2'137'973</b>	<b>2'809'306</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse I	Rechnungsperiode	01.06.2013	01.06.2012
			bis	31.05.2014
		Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	206'654	297'465
		Ausgegebene Anteile	27'230	50'950
		Zurückgenommene Anteile	-45'800	-141'761
		<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>188'084</b>	<b>206'654</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse N	Rechnungsperiode	01.06.2013	Lancierung 22.03.2013
			bis	31.05.2014
		Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	37'001	0
		Ausgegebene Anteile	19'420	37'001
		Zurückgenommene Anteile	-1	0
		<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>56'420</b>	<b>37'001</b>

Entwicklung der Anzahl Anteile	Klasse P	Rechnungsperiode	01.06.2013	Lancierung 22.03.2013
			bis	31.05.2014
		Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode	150'001	0
		Ausgegebene Anteile	0	150'001
		Zurückgenommene Anteile	-150'000	0
		<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>1</b>	<b>150'001</b>

Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)	Rechnungsperiode	
	01.06.2013 bis 31.05.2014	01.06.2012 31.05.2013
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	348'526'343.04	341'826'309.75
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-677'076.30	-944'879.15
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer	0.00	-43'475.05
Saldo aus dem Anteilverkehr	-84'133'220.19	8'695'630.23
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung	-7'303'310.17	-1'007'242.74
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>256'412'736.38</b>	<b>348'526'343.04</b>

Erfolgsrechnung (konsolidiert)	Rechnungsperiode		01.06.2013	01.06.2012
	bis		31.05.2014	31.05.2013
<b>Ertrag</b>				
Erträge der Bankguthaben auf Sicht			1.66	0.00
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte			10'380'997.58	12'340'344.77
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen			274'140.30	533'162.57
<b>Total Ertrag</b>			<b>10'655'139.54</b>	<b>12'873'507.34</b>
<b>Aufwand</b>				
Passivzinsen			-3.71	0.00
Pauschale Verwaltungskommission (gemäss separater Tabelle)			-966'634.14	-1'179'026.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen			-1'395'993.76	-539'763.57
<b>Total Aufwand</b>			<b>-2'362'631.61</b>	<b>-1'718'790.01</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>			<b>8'292'507.93</b>	<b>11'154'717.33</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste			-7'135'134.88	2'812'239.50
Einkünfte aus dem Swinging Single Pricing (SSP)			69'621.96	40'740.54
<b>Realisierter Erfolg</b>			<b>1'226'995.01</b>	<b>14'007'697.37</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste			-8'530'305.18	-15'014'940.11
<b>Gesamterfolg</b>			<b>-7'303'310.17</b>	<b>-1'007'242.74</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse AST	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		7'496'407.09	10'318'143.19
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>7'496'407.09</b>	<b>10'318'143.19</b>
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		7'496'407.09	10'318'143.19
<b>Total</b>		<b>7'496'407.09</b>	<b>10'318'143.19</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse I	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		597'188.82	712'359.73
Vortrag des Vorjahres		507.59	1'104.16
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>597'696.41</b>	<b>713'463.89</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		592'464.60	712'956.30
Vortrag auf neue Rechnung		5'231.81	507.59
<b>Total</b>		<b>597'696.41</b>	<b>713'463.89</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse N	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		198'908.91	25'975.90
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>198'908.91</b>	<b>25'975.90</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		69'618.12	9'091.57
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		129'290.79	16'884.33
<b>Total</b>		<b>198'908.91</b>	<b>25'975.90</b>

Verwendung des Erfolges	Klasse P	31.05.2014	31.05.2013
Nettoertrag		3.11	98'238.51
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>3.11</b>	<b>98'238.51</b>
Thesaurierung: 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		1.09	34'383.48
Thesaurierung: Nettobetrag zur Wiederanlage		2.02	63'855.03
<b>Total</b>		<b>3.11</b>	<b>98'238.51</b>



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

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Nominal in Tsd.	Käufe / Zugänge 2)	Verkäufe / Abgänge 3)	Anzahl / Nominal in Tsd.	Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %
		01.06.2013			31.05.2014				

**Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind**

Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte								25'461'023.19	98.04
AU0000KFWHY8	4.0000 % KFW 4 01/16/19 MTN		620	0	620	AUD	102.12%	526'780.50	0.21
AU0000XCLWI3	6.2500 % ACGB 6 1/4 04/15/15 119	4'155	700	4'855	0	AUD	0.00%	0.00	0.00
AU0000XCLWM5	5.7500 % ACGB 5 3/4 05/15/21 124	2'450	0	200	2'250	AUD	114.61%	2'145'441.16	0.84
AU0000XQLQY2	3.5000 % QTC 3 1/2 09/21/17	1'200	0	0	1'200	AUD	101.32%	1'011'548.04	0.39
AU000WT60347	8.0000 % WATC 8 07/15/17 17	700	0	0	700	AUD	114.63%	667'627.83	0.26
AU000XCLWAG2	4.5000 % ACGB 4 1/2 04/21/33 140		750	0	750	AUD	103.84%	647'961.03	0.25
AU300TB01208	6.0000 % ACGB 6 02/15/17 120	880	0	700	180	AUD	108.42%	162'362.16	0.06
AU300TB01224	5.2500 % ACGB 5 1/4 03/15/19 122	2'450	0	2'370	80	AUD	109.49%	72'878.48	0.03
AU3CB0209245	3.5000 % KBN 3 1/2 05/30/18 MTN		600	0	600	AUD	99.93%	498'830.15	0.19
AU3CB0218063	4.0000 % KBN 4 01/23/19 MTN		600	0	600	AUD	101.52%	506'767.43	0.20
AU3CB0221232	4.2500 % BRCOL 4 1/4 11/27/24 MTN		650	0	650	AUD	97.81%	528'956.02	0.21
AU3CB0221448	3.5000 % EDC 3 1/2 06/05/19 MTN		650	0	650	AUD	99.90%	540'242.50	0.21
AU3SG0000060	5.5000 % TCV 5 1/2 11/15/18 118	1'200	0	0	1'200	AUD	109.35%	1'091'789.38	0.43
AU3SG0000235	6.0000 % NSWTC 6 02/01/18 18	1'350	0	600	750	AUD	110.02%	686'542.92	0.27
AU3SG0000391	4.7500 % SAFA 4 3/4 08/06/19 19	1'100	0	0	1'100	AUD	106.04%	970'495.53	0.38
AU3TB0000028	6.2500 % ACGB 6 1/4 06/15/14 125	200	0	200	0	AUD	0.00%	0.00	0.00
AU3TB0000036	4.5000 % ACGB 4 1/2 04/15/20 126	1'450	800	0	2'250	AUD	106.73%	1'998'002.57	0.78
AU3TB0000051	5.7500 % ACGB 5 3/4 07/15/22 128	3'100	0	1'000	2'100	AUD	115.73%	2'022'032.79	0.79
AU3TB0000077	4.7500 % ACGB 4 3/4 06/15/16 130	4'270	0	1'500	2'770	AUD	104.15%	2'400'280.45	0.94
AU3TB0000085	4.5000 % ACGB 4 1/2 10/21/14 131	1'900	1'300	3'200	0	AUD	0.00%	0.00	0.00
AU3TB0000093	5.5000 % ACGB 5 1/2 01/21/18 132		1'425	900	525	AUD	108.80%	475'251.09	0.19
AU3TB0000101	5.5000 % ACGB 5 1/2 04/21/23 133	3'825	600	2'300	2'125	AUD	114.55%	2'025'206.86	0.79
AU3TB0000119	4.7500 % ACGB 4 3/4 10/21/15 134	900	2'900	1'200	2'600	AUD	102.91%	2'226'212.06	0.87
AU3TB0000135	4.7500 % ACGB 4 3/4 04/21/27 136	1'275	575	550	1'300	AUD	108.67%	1'175'319.61	0.46
AU3TB0000143	2.7500 % ACGB 2 3/4 04/21/24 137	1'000	1'000	500	1'500	AUD	92.47%	1'154'037.07	0.45
AU3TB0000150	3.2500 % ACGB 3 1/4 04/21/29 138	830	650	680	800	AUD	91.20%	606'993.39	0.24
AU3TB0000168	3.2500 % ACGB 3 1/4 04/21/25 139		1'900	0	1'900	AUD	95.56%	1'510'674.39	0.59
<b>AUD</b>								<b>25'652'233.41</b>	<b>10.03</b>
CA013051DG93	2.5500 % ALTA 2.55 12/15/22	1'500	0	1'500	0	CAD	0.00%	0.00	0.00
CA013051DM61	3.1000 % ALTA 3.1 06/01/24		1'500	0	1'500	CAD	101.51%	1'253'518.20	0.49
CA110709BJ01	3.2500 % BRCOL 3 1/4 12/18/21	1'025	475	0	1'500	CAD	105.36%	1'301'136.26	0.51
CA135087A388	1.5000 % CAN 1 1/2 08/01/15		500	0	500	CAD	100.58%	414'040.00	0.16
CA135087A461	1.5000 % CAN 1 1/2 09/01/17	3'600	0	600	3'000	CAD	100.86%	2'490'933.20	0.97
CA135087A610	1.5000 % CAN 1 1/2 06/01/23	1'000	0	1'000	0	CAD	0.00%	0.00	0.00
CA135087A792	1.2500 % CAN 1 1/4 02/01/16	2'000	0	0	2'000	CAD	100.37%	1'652'702.26	0.64
CA135087B295	1.0000 % CAN 1 08/01/16		1'800	0	1'800	CAD	99.89%	1'480'308.59	0.58
CA135087B451	2.5000 % CAN 2 1/2 06/01/24		1'600	950	650	CAD	102.34%	547'648.83	0.21
CA135087UT96	8.0000 % CAN 8 06/01/23 A55	2'180	0	2'180	0	CAD	0.00%	0.00	0.00
CA135087VH40	9.0000 % CAN 9 06/01/25 A-76		150	0	150	CAD	165.34%	204'180.95	0.08
CA135087VW17	8.0000 % CAN 8 06/01/27 VW17		400	0	400	CAD	162.56%	535'321.18	0.21
CA135087WL43	5.7500 % CAN 5 3/4 06/01/29 WL43		970	650	420	CAD	139.99%	1'382'998.42	0.54
CA135087XG49	5.7500 % CAN 5 3/4 06/01/33	2'495	100	1'100	1'495	CAD	145.59%	1'791'860.51	0.70
CA135087XW98	5.0000 % CAN 5 06/01/37	2'200	0	650	1'550	CAD	138.15%	1'762'854.83	0.69
CA135087XX71	4.5000 % CAN 4 1/2 06/01/15	900	500	1'400	0	CAD	0.00%	0.00	0.00
CA135087YB43	4.0000 % CAN 4 06/01/16	1'360	1'000	0	2'360	CAD	105.83%	2'056'252.78	0.80
CA135087YF56	4.0000 % CAN 4 06/01/17	2'100	0	0	2'100	CAD	108.41%	1'874'269.47	0.73
CA135087YL25	4.2500 % CAN 4 1/4 06/01/18	890	0	890	0	CAD	0.00%	0.00	0.00
CA135087YQ12	4.0000 % CAN 4 06/01/41	2'050	200	225	2'025	CAD	122.81%	2'047'414.09	0.80
CA135087YR94	3.7500 % CAN 3 3/4 06/01/19	3'950	0	1'000	2'950	CAD	110.61%	2'686'259.85	1.05
CA135087YU24	2.0000 % CAN 2 12/01/14	3'500	0	3'500	0	CAD	0.00%	0.00	0.00
CA135087YZ11	3.5000 % CAN 3 1/2 06/01/20	950	700	0	1'650	CAD	110.35%	1'499'047.58	0.58
CA135087ZC17	2.5000 % CAN 2 1/2 06/01/15	1'000	0	1'000	0	CAD	0.00%	0.00	0.00
CA135087ZF48	3.0000 % CAN 3 12/01/15	2'600	0	0	2'600	CAD	102.96%	2'203'823.64	0.86
CA135087ZQ03	2.7500 % CAN 2 3/4 09/01/16	1'500	0	0	1'500	CAD	103.76%	1'281'278.94	0.50
CA135087ZR85	2.2500 % CAN 2 1/4 08/01/14	3'500	0	3'500	0	CAD	0.00%	0.00	0.00
CA135087ZS68	3.5000 % CAN 3 1/2 12/01/45	1'610	500	410	1'700	CAD	115.15%	1'611'596.28	0.63
CA135087ZU15	2.7500 % CAN 2 3/4 06/01/22	250	2'000	250	2'000	CAD	105.59%	1'738'586.00	0.68
CA459058DF76	2.1250 % IBRD 2 1/8 10/30/18 MPLF		1'100	1'000	100	CAD	101.65%	83'688.08	0.03
CA459058DR15	1.8750 % IBRD 1 7/8 05/30/19 GDIF		1'100	0	1'100	CAD	100.06%	906'133.60	0.35
CA68323AAD69	4.0000 % ONT 4 06/02/21	1'350	0	1'350	0	CAD	0.00%	0.00	0.00

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Käufe / Verkäufe / Anzahl / Wäh- Nominal in / Zugänge / Abgänge / Nominal in / rung Tsd. 2) 3) Tsd. 8)		Kurs	Kurswert CHF	in %			
		01.06.2013	31.05.2014						
CA68323ACG72	3.5000 % ONT 3 1/2 06/02/24		1'500	0	1'500	CAD	103.64%	1'279'797.05	0.50
CA803854JW90	3.2000 % SCDA 3.2 06/03/24		1'000	0	1'000	CAD	102.37%	842'775.41	0.33
XS0047311153	7.8750 % BRCOL 7 7/8 11/30/23	1'750	0	0	1'750	CAD	139.04%	2'003'243.37	0.78
XS0047860688	7.7500 % NBRNS 7 3/4 01/13/14	1'021	0	1'021	0	CAD	0.00%	0.00	0.00
XS0921767116	1.7500 % EIB 1 3/4 04/24/18 REGS	1'100	0	1'100	0	CAD	0.00%	0.00	0.00
XS0973079469	2.6250 % EIB 2 5/8 09/24/18 REGS		1'100	0	1'100	CAD	103.24%	934'913.55	0.36
<b>CAD</b>								<b>37'866'582.92</b>	<b>14.76</b>
DK0009918138	7.0000 % DGB 7 11/10/24	8'160	2'500	4'660	6'000	DKK	154.62%	1'516'371.59	0.59
DK0009921439	4.0000 % DGB 4 11/15/15	32'150	0	9'600	22'550	DKK	105.75%	3'897'480.04	1.52
DK0009921942	4.0000 % DGB 4 11/15/17	23'240	0	9'200	14'040	DKK	113.02%	2'593'673.43	1.01
DK0009922320	4.5000 % DGB 4 1/2 11/15/39	35'010	1'000	9'000	27'010	DKK	143.60%	6'339'389.89	2.46
DK0009922403	4.0000 % DGB 4 11/15/19	29'100	0	8'300	20'800	DKK	118.34%	4'023'071.32	1.57
DK0009922676	3.0000 % DGB 3 11/15/21	26'300	0	4'500	21'800	DKK	114.51%	4'080'055.23	1.59
DK0009922833	2.0000 % DGB 2 11/15/14	7'000	0	7'000	0	DKK	0.00%	0.00	0.00
DK0009923054	1.5000 % DGB 1 1/2 11/15/23	7'000	8'000	1'700	13'300	DKK	101.11%	2'198'021.08	0.86
<b>DKK</b>								<b>24'648'062.58</b>	<b>9.60</b>
DE000A1K0DZ2	0.7506 % FMSWER 0 06/16/14 EMTN	1'500	0	1'500	0	GBP	0.00%	0.00	0.00
FR0010942086	2.2500 % CADES 2 1/4 12/07/15 EMTN	4'875	0	3'875	1'000	GBP	102.07%	1'530'461.01	0.60
FR001094376	3.7500 % CADES 3 3/4 10/15/18 EMTN	1'000	0	0	1'000	GBP	107.29%	1'608'793.17	0.63
GB0002404191	6.0000 % UKT 6 12/07/28	750	0	0	750	GBP	135.97%	1'529'085.25	0.60
GB0004893086	4.2500 % UKT 4 1/4 06/07/32	1'050	0	0	1'050	GBP	114.92%	1'809'346.89	0.71
GB0030880693	5.0000 % UKT 5 03/07/25	100	0	100	0	GBP	0.00%	0.00	0.00
GB0031829509	5.0000 % UKT 5 09/07/14		2'000	2'000	0	GBP	0.00%	0.00	0.00
GB0032452392	4.2500 % UKT 4 1/4 03/07/36	3'500	0	500	3'000	GBP	115.08%	5'176'580.04	2.02
GB00B00NY175	4.7500 % UKT 4 3/4 12/07/38	2'050	0	1'050	1'000	GBP	124.30%	1'863'852.51	0.73
GB00B058DQ55	4.7500 % UKT 4 3/4 03/07/20	4'800	0	3'300	1'500	GBP	115.28%	2'592'855.90	1.01
GB00B06YGN05	4.2500 % UKT 4 1/4 12/07/55	3'300	0	300	3'000	GBP	120.95%	5'440'996.05	2.12
GB00B128DP45	4.2500 % UKT 4 1/4 12/07/46	3'480	0	0	3'480	GBP	117.64%	6'138'417.36	2.39
GB00B16NNR78	4.2500 % UKT 4 1/4 12/07/27	1'150	0	1'030	120	GBP	114.91%	206'755.51	0.08
GB00B1VWPC84	5.0000 % UKT 5 03/07/18		1'500	1'500	0	GBP	0.00%	0.00	0.00
GB00B1VWPJ53	4.5000 % UKT 4 1/2 12/07/42	1'070	0	0	1'070	GBP	121.17%	1'944'151.67	0.76
GB00B24FF097	4.7500 % UKT 4 3/4 12/07/30	5'050	0	1'150	3'900	GBP	121.47%	7'103'236.23	2.76
GB00B39R3707	4.2500 % UKT 4 1/4 12/07/49	4'760	0	1'860	2'900	GBP	118.90%	5'170'486.20	2.02
GB00B3KJDS62	4.2500 % UKT 4 1/4 09/07/39	400	0	0	400	GBP	115.64%	693'581.47	0.27
GB00B4RMG977	3.7500 % UKT 3 3/4 09/07/21	3'400	0	2'000	1'400	GBP	110.32%	2'315'833.86	0.90
GB00B4YRFP41	3.7500 % UKT 3 3/4 09/07/19		1'000	500	500	GBP	109.53%	821'153.13	0.32
GB00B52WS153	4.5000 % UKT 4 1/2 09/07/34	400	0	0	400	GBP	118.75%	712'228.85	0.28
GB00B54QLM75	4.0000 % UKT 4 01/22/60	850	200	0	1'050	GBP	116.17%	1'829'090.37	0.71
GB00B6460505	4.2500 % UKT 4 1/4 12/07/40	3'400	0	700	2'700	GBP	115.88%	4'691'351.01	1.83
GB00B7L9SL19	1.7500 % UKT 1 3/4 09/07/22	1'300	0	1'300	0	GBP	0.00%	0.00	0.00
GB00B7Z53659	2.2500 % UKT 2 1/4 09/07/23		900	0	900	GBP	97.44%	1'314'946.97	0.51
GB00B84Z9V04	3.2500 % UKT 3 1/4 01/22/44		1'000	0	1'000	GBP	97.51%	1'462'143.80	0.57
US880591DC37	5.3500 % TVA 5.35 06/07/21		850	0	850	GBP	115.99%	1'478'347.04	0.58
XS0055498413	8.7500 % EIB 8 3/4 08/25/17	1'500	0	0	1'500	GBP	122.60%	2'757'564.85	1.08
XS0091457027	5.3750 % EIB 5 3/8 06/07/21	700	2'000	1'500	1'200	GBP	118.48%	2'131'936.23	0.83
XS0091740018	5.6250 % EBRD 5 5/8 12/07/28 EMTN	1'400	0	700	700	GBP	125.47%	1'316'966.90	0.51
XS0092663649	5.5000 % RESFER 5 1/2 12/01/21 EMTN		1'000	0	1'000	GBP	118.19%	1'772'250.07	0.69
XS0094804126	4.5000 % LCRFIN 4 1/2 12/07/28 REGS	3'550	0	1'250	2'300	GBP	113.06%	3'899'184.08	1.52
XS0094835278	4.5000 % LCRFIN 4 1/2 12/07/38 REGS	4'400	0	1'400	3'000	GBP	114.65%	5'157'326.88	2.01
XS0102835401	6.1250 % EUROF 6 1/8 10/14/14 EMTN	3'400	0	3'400	0	GBP	0.00%	0.00	0.00
XS0121569957	5.2500 % IADB 5 1/4 06/07/21 EMTN	1'800	0	0	1'800	GBP	118.13%	3'188'295.72	1.24
XS0138034631	5.5000 % KFW 5 1/2 12/07/15 EXCH	2'600	0	2'000	600	GBP	107.04%	962'999.71	0.38
XS0138036412	5.5500 % KFW 5.55 06/07/21 EXCH	5'900	0	1'000	4'900	GBP	120.16%	8'828'475.01	3.43
XS0160386875	4.7500 % EIB 4 3/4 10/15/18 EMTN	3'850	0	2'200	1'650	GBP	111.85%	2'767'180.18	1.08
XS0200320579	5.0000 % KFW 5 09/10/24 EMTN	3'000	0	1'500	1'500	GBP	118.88%	2'673'804.62	1.04
XS0223923870	4.3750 % EIB 4 3/8 07/08/15 EMTN	1'500	0	1'500	0	GBP	0.00%	0.00	0.00
XS0302736219	5.3750 % EIB 5 3/8 03/07/19 EMTN	5'280	0	280	5'000	GBP	115.06%	8'626'058.96	3.35
XS0433107041	3.7500 % KFW 3 3/4 09/07/16 EMTN	3'800	0	0	3'800	GBP	105.93%	6'035'921.59	2.35
XS0559950448	2.3750 % RESFER 2 3/8 12/23/15 EMTN	3'000	0	1'000	2'000	GBP	102.37%	3'069'978.81	1.20
XS0602217159	3.2500 % EIB 3 1/4 12/07/16 EMTN	1'200	0	0	1'200	GBP	105.00%	1'889'274.48	0.74
XS0739769015	1.3750 % KBN 1 3/8 12/15/14	2'750	0	2'750	0	GBP	0.00%	0.00	0.00
XS0752085612	1.3750 % KBN 1 3/8 12/23/15 EMTN	2'500	0	500	2'000	GBP	100.79%	3'022'685.62	1.18

ISIN	Bezeichnung	Anzahl / Käufe / Verkäufe / Anzahl /		Wäh- rung	Kurs 8)	Kurswert CHF	in %		
		Nominal in Tsd. 01.06.2013	Zugänge 2)					Abgänge 3)	Nominal in Tsd. 31.05.2014
XS0888484200	1.1250 % KBN 1 1/8 12/15/17 emtn		5'000	0	5'000	GBP	98.45%	7'381'051.48	2.87
XS1052681902	1.8750 % FMSWER 1 7/8 12/07/18		2'000	0	2'000	GBP	99.97%	2'998'094.36	1.17
<b>GBP</b>							<b>125'912'743.84</b>	<b>49.07</b>	
NZGOVD0004R7	6.0000 % NZGB 6 04/15/15 415	3'735	0	3'735	0	NZD	0.00%	0.00	0.00
NZGOVD0008C0	6.0000 % NZGB 6 12/15/17 1217	4'000	600	920	3'680	NZD	107.09%	2'991'388.81	1.17
NZGOVD0521C2	6.0000 % NZGB 6 05/15/21 521	4'435	300	1'375	3'360	NZD	111.18%	2'835'478.12	1.11
NZGOVDT319C0	5.0000 % NZGB 5 03/15/19 319	4'370	0	550	3'820	NZD	104.52%	3'030'556.40	1.18
NZGOVDT420C6	3.0000 % NZGB 3 04/15/20 420		1'600	0	1'600	NZD	94.50%	1'147'736.64	0.45
NZGOVDT423C0	5.5000 % NZGB 5 1/2 04/15/23 423	3'300	1'000	820	3'480	NZD	109.04%	2'880'349.08	1.12
<b>NZD</b>							<b>12'885'509.05</b>	<b>5.03</b>	
SE0000412389	6.7500 % SGB 6 3/4 05/05/14 #1041 104	10'000	0	10'000	0	SEK	0.00%	0.00	0.00
SE0001149311	5.0000 % SGB 5 12/01/20 #1047 1047	27'700	0	12'150	15'550	SEK	122.26%	2'544'253.59	0.99
SE0001250135	4.5000 % SGB 4 1/2 08/12/15 #1049 104	32'300	0	7'650	24'650	SEK	104.78%	3'456'685.57	1.35
SE0001517699	3.0000 % SGB 3 07/12/16 #1050 1050	17'700	0	3'500	14'200	SEK	105.15%	1'998'173.70	0.78
SE0001811399	3.7500 % SGB 3 3/4 08/12/17 #1051 105	23'000	0	1'750	21'250	SEK	109.46%	3'113'053.02	1.21
SE0002241083	4.2500 % SGB 4 1/4 03/12/19 #1052 105	30'000	0	5'750	24'250	SEK	114.74%	3'723'705.16	1.45
SE0002829192	3.5000 % SGB 3 1/2 03/30/39 #1053 105	19'050	0	5'350	13'700	SEK	117.71%	2'158'210.92	0.84
SE0003784461	3.5000 % SGB 3 1/2 06/01/22 #1054 105	25'750	4'100	9'400	20'450	SEK	113.99%	3'119'779.89	1.22
SE0004517290	2.2500 % SGB 2 1/4 06/01/32 #1056 105	13'600	0	9'500	4'100	SEK	98.33%	539'537.64	0.21
SE0004869071	1.5000 % SGB 1 1/2 11/13/23 #1057 105	15'000	16'000	1'500	29'500	SEK	97.33%	3'842'491.90	1.50
<b>SEK</b>							<b>24'495'891.39</b>	<b>9.55</b>	

### Vermögensaufstellung

Bankguthaben auf Sicht	774'540.48	0.30
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	251'461'023.19	98.04
Sonstige Vermögenswerte	4'251'134.31	1.66
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>256'486'697.98</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-73'961.60	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>256'412'736.38</b>	

Umrechnungskurse	AUD	1 = CHF	0.83199927
	CAD	1 = CHF	0.82327209
	DKK	100 = CHF	16.34472100
	GBP	1 = CHF	1.49946703
	NZD	1 = CHF	0.75905295
	SEK	100 = CHF	13.38308600

## Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

---

<b>Total engagement-erhöhend</b>	<b>0.00</b>
----------------------------------	-------------

<b>Total engagement-reduzierend</b>	<b>0.00</b>
-------------------------------------	-------------

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

## Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag unbefristet ausgeliehene Effekten:	0.00
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten:	0.00
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge:	0.00
Hinweis auf Soft Commission Agreements:	Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

## Pauschale Verwaltungskommission

Die pauschale Verwaltungskommission (PVK) wird für die Fondsverwaltung (d.h. die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds sowie weitere anfallende Kosten, insbesondere die Kommissionen und Kosten der Depotbank) verwendet. Die pauschale Management Fee (PMF) dient der Entschädigung der Verwaltungstätigkeit (Asset Management) und der Vertriebstätigkeit. Mit der pauschalen Administration Fee (PAF) werden die Leitung und die Administration entschädigt.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	I	0.2800%	0.2240%	0.0560%
	AST	0.2800%	0.2240%	0.0560%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.05.2014 - 31.05.2014	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	AST BVG	0.5500%	0.4700%	0.0800%
	AST BVG Portfolio 25	0.5700%	0.4600%	0.1100%
	AST BVG Portfolio 45	0.7700%	0.6400%	0.1300%
	AST BVG 3	1.1300%	1.0900%	0.0400%
	AST BVG 3 Portfolio 25	1.3700%	1.3100%	0.0600%
	AST BVG 3 Portfolio 45	1.6900%	1.5600%	0.1300%
	AST BVG 3 Life Cycle 2015	1.3400%	1.2600%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2020	1.2000%	1.1200%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2025	1.1500%	1.0700%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.04.2014 - 30.04.2014	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	AST BVG Portfolio 25	0.5900%	0.4800%	0.1100%
	AST BVG 3 Life Cycle 2015	1.3500%	1.2700%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2020	1.2200%	1.1400%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.03.2014 – 31.03.2014	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	AST BVG	0.5700%	0.4900	0.0800%
	AST BVG Portfolio 25	0.5800%	0.4700	0.1100%
	AST BVG Portfolio 45	0.8000%	0.6700%	0.1300%
	AST BVG 3	1.1400%	1.1000%	0.0400%
	AST BVG 3 Portfolio 25	1.3900%	1.3300%	0.0600%
	AST BVG 3 Portfolio 45	1.7000%	1.5700%	0.1300%
	AST BVG 3 Life Cycle 2015	1.3400%	1.2600%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2020	1.2100%	1.1300%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2025	1.1800%	1.1000%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.02.2014 – 28.02.2014	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	AST BVG	0.5400%	0.4600%	0.0800%
	AST BVG Portfolio 45	0.7700%	0.6400%	0.1300%
	AST BVG 3 Portfolio 45	1.6500%	1.5200%	0.1300%
	AST BVG 3 Life Cycle 2020	1.1800%	1.1000%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2025	1.1200%	1.0400%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.01.2014 – 31.01.2014	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	AST BVG 3 Portfolio 45	1.6300%	1.5000%	0.1300%
	AST BVG 3 Life Cycle 2015	1.3000%	1.2200%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2020	1.1900%	1.1100%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.12.2013 – 31.12.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	AST BVG Portfolio 25	0.5700%	0.4600%	0.1100%
	AST BVG Portfolio 45	0.7600%	0.6300%	0.1300%
	AST BVG 3	1.1000%	1.0600%	0.0400%
	AST BVG 3 Portfolio 25	1.3400%	1.2800%	0.0600%
	AST BVG 3 Portfolio 45	1.6200%	1.4900%	0.1300%
	AST BVG 3 Life Cycle 2015	1.2800%	1.2000%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2020	1.1800%	1.1000%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2025	1.1400%	1.0600%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.11.2013 – 30.11.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	AST BVG	0.5500%	0.4700%	0.0800%
	AST BVG Portfolio 45	0.7800%	0.6500%	0.1300%
	AST BVG 3	1.1200%	1.0800%	0.0400%
	AST BVG 3 Portfolio 25	1.3800%	1.3200%	0.0600%
	AST BVG 3 Portfolio 45	1.7400%	1.6100%	0.1300%
	AST BVG 3 Life Cycle 2015	1.3800%	1.3000%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2020	1.2600%	1.1800%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2025	1.2100%	1.1300%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.10.2013 – 31.10.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	AST BVG	0.5600%	0.4800%	0.0800%
	AST BVG Portfolio 25	0.5800%	0.4700%	0.1100%
	AST BVG 3	1.1400%	1.1000%	0.0400%
	AST BVG 3 Portfolio 25	1.3900%	1.3300%	0.0600%
	AST BVG 3 Portfolio 45	1.7600%	1.6300%	0.1300%
	AST BVG 3 Life Cycle 2025	1.2400%	1.1600%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.09.2013 – 30.09.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	AST BVG	0.5500%	0.4700%	0.0800%
	AST BVG Portfolio 45	0.7600%	0.6300%	0.1300%
	AST BVG 3 Portfolio 25	1.3800%	1.3200%	0.0600%
	AST BVG 3 Portfolio 45	1.7400%	1.6100%	0.1300%
	AST BVG 3 Life Cycle 2025	1.2200%	1.1400%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.08.2013 – 31.08.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	AST BVG	0.5600%	0.4800%	0.0800%
	AST BVG Portfolio 25	0.5700%	0.4600%	0.1100%
	AST BVG 3	1.1300%	1.0900%	0.0400%
	AST BVG 3 Portfolio 25	1.3900%	1.3300%	0.0600%
	AST BVG 3 Portfolio 45	1.7300%	1.6000%	0.1300%
	AST BVG 3 Life Cycle 2015	1.3900%	1.3100%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2020	1.2700%	1.1900%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2025	1.2300%	1.1500%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.07.2013 – 31.07.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	AST BVG	0.5500%	0.4700%	0.0800%
	AST BVG Portfolio 25	0.5800%	0.4700%	0.1100%
	AST BVG Portfolio 45	0.7900%	0.6600%	0.1300%
	AST BVG 3	1.1200%	1.0800%	0.0400%
	AST BVG 3 Portfolio 25	1.3700%	1.3100%	0.0600%
	AST BVG 3 Portfolio 45	1.7400%	1.6100%	0.1300%
	AST BVG 3 Life Cycle 2015	1.3700%	1.2900%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2020	1.2400%	1.1600%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2025	1.2100%	1.1300%	0.0800%



Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.06.2013 – 30.06.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF DOMESTIC	AST BVG	0.5300%	0.4500%	0.0800%
	AST BVG Portfolio 45	0.7700%	0.6400%	0.1300%
	AST BVG 3	1.0800%	1.0400%	0.0400%
	AST BVG 3 Portfolio 25	1.3100%	1.2500%	0.0600%
	AST BVG 3 Portfolio 45	1.6100%	1.4800%	0.1300%
	AST BVG 3 Life Cycle 2015	1.3200%	1.2400%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2020	1.1500%	1.0700%	0.0800%
	AST BVG 3 Life Cycle 2025	1.0900%	1.0100%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND - CHF FOREIGN	I	0.3000%	0.2400%	0.0600%
	AST	0.3000%	0.2400%	0.0600%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – EUR TOP	I	0.3500%	0.2800%	0.0700%
	AST	0.3500%	0.2800%	0.0700%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.12.2013 – 31.05.2014	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – EUR TOP	AST MIX	0.8500%	0.7700%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.11.2013 – 30.11.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – EUR TOP	AST MIX	0.8600%	0.7800%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.07.2013 – 31.10.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – EUR TOP	AST MIX	0.8500%	0.7700%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.06.2013 – 30.06.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – EUR TOP	AST MIX	0.8400%	0.7600%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – EUR PLUS	I	0.4000%	0.3200%	0.0800%
	AST	0.4000%	0.3200%	0.0800%
	N	0.0000%	0.0000%	0.0000%
	P	0.3000%	0.2400%	0.0600%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – USD TOP	I	0.3500%	0.2800%	0.0700%
	AST	0.3500%	0.2800%	0.0700%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – USD PLUS	I	0.4000%	0.3200%	0.0800%
	AST	0.4000%	0.3200%	0.0800%
	N	0.0000%	0.0000%	0.0000%
	P	0.3000%	0.2400%	0.0600%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – JPY	I	0.3500%	0.2800%	0.0700%
	AST	0.3500%	0.2800%	0.0700%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – GLOBAL HIGH YIELD	J	0.8000%	0.7200%	0.0800%
	N	0.0000%	0.0000%	0.0000%
	P	0.6000%	0.5200%	0.0800%

Fondsname	Klasse	PVK	davon seit 01.01.2013	
			PMF	PAF
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – TOP NEBENMÄRKTE	I	0.3500%	0.2800%	0.0700%
	AST	0.3500%	0.2800%	0.0700%
	N	0.0000%	0.0000%	0.0000%
	P	0.2500%	0.2000%	0.0500%

Gemäss Richtlinie der SFAMA - Swiss Funds & Asset Management Association betreffend Transparenz bei Verwaltungskommissionen vom 7. Juni 2005: Aus der pauschalen Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds ausgerichtet. Die Fondsleitung kann zudem aus der pauschalen Verwaltungskommission Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, gewähren.

## Benchmark

Keine Benchmarkangaben im Anhang

## TER und PTR

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

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

- 1) Angabe (gerundet/ungerundet) entsprechend dem am jeweiligen Stichtag gültigen Verkaufsprospekt
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften
- 4) Gemäss Kreisschreiben 25 vom 05.03.2009 der Eidgenössischen Steuerverwaltung
- 5) In Prozent des Nettofondsvermögens
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

---

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

## Pflichtpublikationen

### Mitteilung an die Anleger

#### SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND

ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts  
für qualifizierte Anleger der Kategorie  
„Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“

(nachstehend der "Umbrella-Fonds")

mit den Teilvermögen  
CHF DOMESTIC  
CHF FOREIGN  
EUR TOP  
EUR PLUS  
USD TOP  
USD PLUS  
JPY  
GLOBAL HIGH YIELD  
TOP Nebenmärkte

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

Die geplanten Änderungen haben zum Ziel, bei der Anteilsklasse "P", die bereits bei den Teilvermögen EUR PLUS, USD PLUS, GLOBAL HIGH YIELD und TOP Nebenmärkte besteht, den Kreis der zulässigen Vertriebspartner zu erweitern (Ziff. 1 dieser Veröffentlichung), die Anteilsklasse "P" bei den Teilvermögen CHF DOMESTIC, CHF FOREIGN, EUR TOP, USD TOP und JPY einzuführen (Ziff. 2 dieser Veröffentlichung), die Anteilsklasse "N" bei den Teilvermögen CHF DOMESTIC, CHF FOREIGN, EUR TOP und USD TOP einzuführen (Ziff. 3 dieser Veröffentlichung) sowie die Definition der pauschalen Verwaltungskommission zu präzisieren (Ziff. 4 dieser Veröffentlichung).

#### 1. Erweiterung des Kreises der zulässigen Vertriebspartner bei der Anteilsklasse "P" der Teilvermögen EUR PLUS, USD PLUS, GLOBAL HIGH YIELD und TOP Nebenmärkte

Gemäss § 6 Ziff. 4.3 des geltenden Fondsvertrages vom 3. Januar 2013 i.V.m. Ziff. 1.6 des geltenden Anhangs zum Fondsvertrag werden bei den Teilvermögen EUR PLUS, USD PLUS, GLOBAL HIGH YIELD und TOP Nebenmärkte Anteile der Klasse "P" nur Anlegern angeboten, welche gemäss der jeweils geltenden Fassung des Kollektivanlagengesetzes (KAG) und dessen Ausführungsbestimmungen als "qualifizierte Anleger" gelten und einen Dienstleistungsvertrag abgeschlossen haben. Bei natürlichen Personen gilt als Dienstleistungsvertrag ein schriftlicher Vermögensverwaltungsvertrag zwischen dem Anleger und einer Bank. Bei den anderen Kategorien qualifizierter Anleger gilt als Dienstleistungsvertrag ein schriftlicher Vermögensverwaltungsvertrag, ein schriftlicher Beratungsvertrag, ein schriftlicher Investitionsvertrag oder ein anderer schriftlicher Dienstleistungsvertrag mit Swisscanto Asset Management AG, einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe oder mit einer Bank.

Neu soll der Dienstleistungsvertrag auch mit einem Kooperationspartner abgeschlossen werden können, der nicht über Bankenstatus verfügt. Nach wie vor gilt bei natürlichen Personen ein schriftlicher Vermögensverwaltungsvertrag und bei juristischen Personen ein schriftlicher Vermögensverwaltungsvertrag, ein schriftlicher Beratungsvertrag, ein schriftlicher Investitionsvertrag oder eine andere ähnliche schriftliche Vereinbarung als Dienstleistungsvertrag (vgl. § 6 Ziff. 4.4 des geänderten Fondsvertrages i.V.m. Ziff. 1.5 des geänderten Anhangs zum Fondsvertrag).

Auch bei diesen weiteren möglichen Kooperationspartnern besteht das Erfordernis, dass der jeweilige Kooperationspartner über einen Kooperationsvertrag mit Swisscanto Asset Management AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe verfügt (§ 6 Ziff. 4.4 des Fondsvertrages).

Mit der Erweiterung des Kreises der zulässigen Vertriebspartnern wird der wachsenden Nachfrage für Anteile der Klasse "P" Rechnung getragen.

#### 2. Einführung der Klasse "P" bei den übrigen Teilvermögen

##### 2.1 Allgemeines

Bei den Teilvermögen CHF DOMESTIC, CHF FOREIGN, EUR TOP, USD TOP und JPY wird die Anteilsklasse "P" eingeführt. Bei den übrigen Teilvermögen EUR PLUS, USD PLUS, GLOBAL HIGH YIELD und TOP Nebenmärkte ist die Anteilsklasse "P" bereits vorhanden (vgl. Ziff. 1 dieser Veröffentlichung). Neu ist die Anteilsklasse "P" demnach für jedes Teilvermögen des Umbrella-Fonds vorgesehen.

##### 2.2 Eigenschaften

Anteile der Klasse "P" sind nur für Anleger bestimmt, welche als "qualifizierte Anleger" i.S.v. § 5 Ziff. 1 des Fondsvertrages gelten und einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag, einen schriftlichen Beratungsvertrag, einen schriftlichen Investitionsvertrag oder einen anderen schriftlichen Dienstleistungsvertrag mit Swisscanto Asset Management AG oder mit einem Kooperationspartner abgeschlossen haben (vgl. § 6 Ziff. 4.4 des Fondsvertrages und Ziff. 1.5 des Anhangs zum Fondsvertrag).

Gemäss § 5 Ziff. 1 des Fondsvertrages gelten als "qualifizierte Anleger" Personen, die gemäss der jeweils geltenden Fassung des KAG und dessen Ausführungsbestimmungen als qualifizierte Anleger gelten. Dabei handelt es sich insbesondere um a) beaufsichtigte Finanzintermediäre wie Banken, Effektenhändler und Fondsleitungen, b) beaufsichtigte Versicherungseinrichtungen; c) öffentlich-rechtliche Körperschaften und Vorsorgeeinrichtungen mit professioneller Tresorerie (einschliesslich Anlagengestiftungen) und d) Unternehmen mit professioneller Tresorerie.

Anteile der Klasse "P" können nur von Kooperationspartnern angeboten werden, welche über eine entsprechende Kooperationsvereinbarung mit Swisscanto Asset Management AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe verfügen (vgl. § 6 Ziff. 4.4 des Fondsvertrages i.V.m. Ziff. 1.5 des Anhangs zum Fondsvertrag).

Bei der Anteilsklasse "P" wird bei den jeweiligen Teilvermögen jährlich folgende maximale pauschale Verwaltungskommission als prozentualer Anteil des der jeweiligen Anteilsklasse zugeordneten Teils des Bewertungs-Nettoinventarwertes des betreffenden Teilvermögens erhoben (vgl. § 20 Ziff. 1 des Fondsvertrages):

- CHF DOMESTIC: 0.90%
- CHF FOREIGN: 0.90%
- EUR TOP: 0.90%
- USD TOP: 0.90%
- JPY: 0.90%

Die Erträge der Anteilsklasse "P" werden thesauriert (§ 23 des Fondsvertrages).

### **3. Einführung der Klasse "N" bei den Teilvermögen CHF DOMESTIC, CHF FOREIGN, EUR TOP und USD TOP**

#### **3.1 Allgemeines**

Die Anteilsklasse "N" soll neu auch bei den Teilvermögen CHF DOMESTIC, CHF FOREIGN, EUR TOP und USD TOP, eingeführt werden. Zurzeit besteht diese Anteilsklasse nur bei den Teilvermögen EUR PLUS, USD PLUS, GLOBAL HIGH YIELD und TOP Nebenmärkte. Neu steht demnach die Anteilsklasse "N" bei acht von neun Teilvermögen des Umbrella-Fonds im Angebot: Nur beim Teilvermögen JPY wird sie nicht angeboten.

Nachfolgend werden die Eigenschaften der Anteilsklasse "N" zusammengefasst.

#### **3.2 Anlegerkreis**

Die Anteile der Klasse "N" sind nur für "qualifizierte Anleger" gemäss § 5 Ziff. 1 des Fondsvertrages bestimmt (vgl. Ziff. 2 dieser Veröffentlichung), welche einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag, einen schriftlichen Beratungsvertrag, einen schriftlichen Investitionsvertrag oder einen anderen schriftlichen Dienstleistungsvertrag mit Swissscanto Asset Management AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swissscanto Gruppe oder mit einer Bank abgeschlossen haben (vgl. § 6 Ziff. 4.3 des Fondsvertrages i.V.m. Ziff. 1.4 Bst. a und b des Anhangs zum Fondsvertrag).

Die Anteile der Klasse "N" können nur von Banken angeboten werden, sofern eine entsprechende Kooperationsvereinbarung mit Swissscanto Asset Management AG oder mit einer anderen Gesellschaft der Swissscanto Gruppe besteht (§ 6 Ziff. 4.3 des Fondsvertrages).

#### **3.3 Mindestzeichnungs- bzw. Mindesthaltanforderungen**

Anteile der Klasse "N" können nur Anlegern angeboten werden, welche (i) Anteile der Klasse "N" von kollektiven Kapitalanlagen der Swissscanto Gruppe, der Swissscanto Anlagestiftung und/oder der Swissscanto Anlagestiftung Avant im Gesamtwert von mindestens CHF 30 Mio. (oder Gegenwert) zeichnen (Mindestzeichnungsanforderung bei der Erstzeichnung) und (ii) in Anteilen der Klasse "N" von kollektiven Kapitalanlagen der Swissscanto Gruppe, der Swissscanto Anlagestiftung und/oder der Swissscanto Anlagestiftung Avant ein durchschnittliches Vermögen von mindestens CHF 30 Mio. (oder Gegenwert) halten (Mindesthaltanforderung nach einer bereits erfolgten Erstzeichnung).

Die Mindestzeichnungs- bzw. Mindesthaltanforderungen, welche bei der Anteilsklasse "N" gelten, sind von jedem einzelnen Anleger einzuhalten. Soweit Finanzintermediäre Anteile der Klasse "N" für Rechnung ihrer Kunden halten, sind deshalb die Mindestzeichnungs- bzw. die Mindesthaltanforderungen auf Ebene des Kunden zu erfüllen (§ 6 Ziff. 4.3 des Fondsvertrages i.V.m. Ziff. 1.4 Bst. c des Anhangs zum Fondsvertrag).

Falls ein Anleger der Klasse "N" die Mindesthaltanforderungen nicht mehr erfüllt, kann zu den im Fondsvertrag beschriebenen Konditionen eine Zwangsrücknahme oder ein Zwangsumtausch der verbleibenden Anteile der Klasse "N" vorgenommen werden (vgl. § 6 Ziff. 7 i.V.m. Ziff. 8 des Fondsvertrages).

Zeichnet die Fondsleitung oder eine andere Gesellschaft der Swissscanto Gruppe Anteile der Klasse "N" (in eigenem Namen) um die Anteilsklasse zu aktivieren bzw. diese aufrechtzuerhalten, ist die Fondsleitung berechtigt, während 12 Monaten auf die Einhaltung der oben beschriebenen Mindestzeichnungs- bzw. Mindesthaltanforderungen zu verzichten (Ziff. 1.4 Bst. c des Anhangs zum Fondsvertrag).

#### **3.4 Vergütung**

Bei der Anteilsklasse "N" wird keine pauschale Verwaltungskommission zulasten des Vermögens des jeweiligen Teilvermögens erhoben (§ 6 Ziff. 4.3 und § 20 Ziff. 1 des Fondsvertrages sowie Ziff. 1.4 und Ziff. 8 des Anhangs zum Fondsvertrag). Folglich wird die Fondsleitung für die Fondsverwaltung (d.h. die Leitung, das Asset Management und ggf. den Vertrieb sowie andere anfallende Kosten, insbesondere die Kommissionen und Kosten der Depotbank) nicht über die pauschale Verwaltungskommission, sondern über eine Vergütung entschädigt, die im Rahmen der oben genannten Verträge (schriftlicher Vermögensverwaltungsvertrag, schriftlicher Beratungsvertrag, schriftlicher Investitionsvertrag oder anderer schriftlicher Dienstleistungsvertrag) zwischen dem Anleger und Swissscanto Asset Management AG oder einer anderen Gesellschaft der Swissscanto Gruppe oder einer Bank festgelegt wird.

#### **3.5 Ertragsverwendung**

Bei der Anteilsklasse "N" werden die Erträge thesauriert (§ 23 des Fondsvertrages).

#### **3.6 Konversionsmöglichkeit**

Die Anleger sind berechtigt, alle oder einen Teil ihrer Anteile innerhalb eines bestimmten Teilvermögens von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse umzutauschen, sofern die Zeichnungsanforderungen der jeweiligen anderen Anteilsklasse ebenfalls erfüllt sind (vgl. § 6 Ziff. 5 des Fondsvertrages).

#### 4. Präzisierung der Definition der pauschalen Verwaltungskommission

Insbesondere bei den Anteilsklassen "N" und "P" kann die Entschädigung für die Vertriebstätigkeit basierend auf einer individuellen Vereinbarung zwischen dem jeweiligen Anleger auf der einen Seite und Swisscanto Asset Management AG, einer anderen Gesellschaft der Swisscanto Gruppe oder einem Vertriebssträger bzw. Vertriebspartner auf der anderen Seite erhoben werden. Folglich wird die Vertriebstätigkeit nicht in jedem Fall aus der pauschalen Verwaltungskommission des jeweiligen Teilvermögens entschädigt.

Um dies zu verdeutlichen wird in § 20 Ziff. 1 des Fondsvertrages präzisiert, dass die dem Vermögen des jeweiligen Teilvermögens belastete pauschale Verwaltungskommission nicht zwingend für die Entschädigung der Vertriebstätigkeit verwendet wird.

\*\*\*

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>bis</sup> i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die in Ziff. 1, 2 und 3 dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen ab dem Zeitpunkt dieser Veröffentlichung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Einsteinstrasse 2, 3003 Bern, gegen die Änderungen des Fondsvertrages des Umbrella-Fonds SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen des Fondsvertrages in bar verlangen können.

Die Einführung neuer Anteilsklassen stellt allerdings keine Änderung des Fondsvertrages im Sinne von Art. 27 KAG dar. Gegen die damit verbundenen, in Ziff. 2 und Ziff. 3 dieser Veröffentlichung erläuterten, Änderungen in § 6 Ziff. 4, in § 20 Ziff. 1 sowie in § 23 Ziff. 1 des Fondsvertrages des Umbrella-Fonds besteht somit kein Einspruchrecht.

Der Fondsvertrag (inkl. Anhang), die letzten Jahresberichte sowie die Änderungen im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung und der Depotbank bezogen werden.

Bern und Zürich, 11. November 2013

Die Fondsleitung:

Swisscanto Asset Management AG  
Bern

Die Depotbank:

Zürcher Kantonalbank  
Zürich

## Bericht der Prüfgesellschaft

---

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

### SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND

---

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

SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – CHF DOMESTIC  
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – CHF FOREIGN  
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – EUR TOP  
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – EUR PLUS  
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – USD TOP  
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – USD PLUS  
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – JPY  
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – GLOBAL HIGH YIELD  
SWISSCANTO (CH) INSTITUTIONAL BOND FUND – TOP Nebenmärkte

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Mai 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

#### *Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung*

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

#### *Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft*

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

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

#### *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Mai 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag mit Anhang.

#### **Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften**

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

KPMG AG

Markus Schunk  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Prüfer

Heinz Weidmann  
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 23. September 2014

#### *Beilage:*

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h KAG