



# **Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds**

Halbjahresbericht 2011

R.C.S. Luxembourg B 45 656

**RAIFFEISEN**

## **Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds (der «Fonds»)**

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Luxembourg «R.C.S. Luxembourg B 45 656»

### **Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011**

Nur auf der Grundlage der Geschäftsberichte darf keine Zeichnung von Aktien des Fonds entgegengenommen werden. Zeichnungen von Aktien des Fonds sollten nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts des Fonds, sowie seit dem 3. Oktober 2011 auf Grundlage der «Wesentliche Anlegerinformationen» bzw. «Key Investor Information Document(s)» («KIID(s)»), denen der letzte Halbjahres- und Jahresbericht beigefügt ist, erfolgen. Diese Unterlagen sowie die Satzung des Fonds und die Aufstellung der Käufe und Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz, der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St.Gallen, bei den Zahlstellen in der Schweiz, der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St.Gallen, resp. der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, sowie am Gesellschaftssitz des Fonds, 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburg, bezogen werden.

Investitionen sollten nur nach gründlichem Studium des Verkaufsprospektes erfolgen.

Jeder Aktionär des Fonds erklärt sich einverstanden, dass die Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St.Gallen, die Einträge im Aktienregister konsultieren darf, um Dienste für die Aktionäre anzubieten.

Organisation	4
Performance / Wertentwicklung	5
Kombinierter Umbrella-Fonds	6
Basisdaten der Teilfonds	8
Raiffeisen Fonds - Swiss Money	9
Raiffeisen Fonds - Euro Money	12
Raiffeisen Fonds - US Dollar Money	14
Raiffeisen Fonds - Swiss Obli	16
Raiffeisen Fonds - Euro Obli	19
Raiffeisen Fonds - US Dollar Obli	22
Raiffeisen Fonds - Convert Bond Global	24
Raiffeisen Fonds - SwissAc	27
Raiffeisen Fonds - EuroAc	29
Raiffeisen Fonds - Clean Technology	31
Raiffeisen Fonds - Future Resources	33
Raiffeisen Fonds - Global Invest Yield	35
Raiffeisen Fonds - Global Invest Balanced	39
Raiffeisen Fonds - Global Invest Growth	43
Raiffeisen Fonds - Global Invest Equity	47
Raiffeisen Fonds - Capital Protection Maturity 2013	50
Raiffeisen Fonds - Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	52
Übersicht des Nettovermögens	54
Allgemeine Informationen	55
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	58

# Organisation

## **Eingetragener Sitz des Fonds**

Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds, 69, Route d'Esch, L-1470 Luxemburg  
Tel. +352 4590-1, Fax +352 4590 2010

## **Verwaltungsrat des Fonds**

### **Vorsitzender**

Dr. Patrik Gisel, Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen

### **Stellvertretender Vorsitzender**

Adrian Töngi, Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen

## **Verwaltungsratsmitglieder**

Philippe Hoss, Elvinger, Hoss & Prussen, Luxemburg  
Christoph Ledergerber, Bank Vontobel AG, Zürich

## **Verwaltungsgesellschaft**

Vontobel Management S.A., 1, Côte d'Eich, L-1450 Luxemburg  
Tel. +352 26 34 74-1, Fax +352 26 34 74 33

## **Depotbank, Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg  
Tel. +352 2605-1, Fax +352 24 60 95 00

## **Anlageverwalter**

Vontobel Europe S.A., 1, Côte d'Eich, L-1450 Luxemburg  
Tel. +352 26 34 74-1, Fax +352 26 34 74 33

## **Unteranlageverwalter (ab dem 3. Oktober 2011)**

Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich  
Tel. +41 58 283 77 11, Fax +41 58 283 74 00

## **Anlageberater (bis zum 30. September 2011)**

Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich  
Tel. +41 58 283 77 11, Fax +41 58 283 74 00

## **Rechtsberater in Luxemburg**

Elvinger, Hoss & Prussen, 2, Place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxemburg

## **Wirtschafts-/Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg

## **Vertreter und Vertriebsstelle in der Schweiz**

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen  
Tel. +41 71 225 98 69, Fax +41 71 225 98 83

## **Zahlstellen in der Schweiz**

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen  
Tel. +41 71 225 98 69, Fax +41 71 225 98 83  
Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich  
Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50

## **Zahl- und Informationsstelle in Deutschland (bis zum 15. Mai 2011)**

DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, D-60265 Frankfurt am Main

## **Rechtsberater und Fiskalvertreter in Deutschland (bis zum 15. Mai 2011)**

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP, Bockenheimer Anlage 44, D-60322 Frankfurt am Main

## Performance / Wertentwicklung

<b>In CHF Raiffeisen Fonds</b>	<b>Referenzwährung</b>	<b>Lancierung</b>	<b>2008*</b>	<b>2009*</b>	<b>2010*</b>	<b>2011** 1.01 – 30.09.2011</b>	<b>Seit Lancierung bis 30.09.2011**</b>
Swiss Money	CHF	22.03.1994	2.9%	1.9%	0.2%	0.2%	29.7%
Euro Money	EUR	21.11.1996	-9.5%	3.8%	-14.8%	-1.5%	7.4%
US Dollar Money	USD	21.11.1996	-4.9%	0.1%	-9.5%	-2.7%	10.3%
Swiss Obli	CHF	22.03.1994	4.3%	6.5%	3.0%	3.8%	79.5%
Euro Obli	EUR	22.03.1994	-3.8%	4.0%	-14.4%	0.4%	78.3%
US Dollar Obli	USD	20.11.2000	4.7%	-5.0%	-5.9%	4.9%	-11.6%
Convert Bond Global	CHF	01.10.2007	-18.5%	12.6%	2.2%	-6.3%	-14.4%
SwissAc	CHF	22.03.1994	-39.1%	23.0%	4.9%	-21.6%	129.0%
EuroAc	EUR	22.03.1994	-54.5%	27.8%	-7.3%	-19.5%	2.9%
Clean Technology	CHF	06.04.2009	n/a	30.8%	-2.8%	-22.6%	-1.6%
Future Resources	CHF	06.04.2009	n/a	36.2%	9.2%	-28.4%	6.5%
Global Invest Yield	CHF	13.05.1997	-9.5%	9.5%	-0.8%	-4.5%	24.9%
Global Invest Balanced	CHF	13.05.1997	-19.0%	13.1%	-0.5%	-8.3%	23.0%
Global Invest Growth	CHF	12.12.2001	-32.3%	17.1%	-0.2%	-12.6%	-18.2%
Global Invest Equity	CHF	30.04.1999	-40.9%	22.0%	-0.3%	-16.5%	-33.5%
Capital Protection Maturity 2013	CHF	24.05.2006	0.8%	3.5%	2.6%	1.6%	9.7%
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	EUR	02.04.2007	-12.3%	4.2%	-15.7%	-1.3%	-20.6%
<b>In EUR Raiffeisen Fonds</b>							
Euro Money	EUR	21.11.1996	1.5%	3.6%	1.1%	1.1%	43.2%
Euro Obli	EUR	22.03.1994	7.9%	3.8%	1.5%	3.0%	138.7%
EuroAc	EUR	22.03.1994	-48.9%	27.5%	9.9%	-17.4%	37.8%
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	EUR	02.04.2007	-1.6%	4.0%	0.0%	1.3%	5.8%
<b>In USD Raiffeisen Fonds</b>							
US Dollar Money	USD	21.11.1996	1.2%	3.0%	0.3%	-0.2%	53.9%
US Dollar Obli	USD	20.11.2000	11.4%	-2.2%	4.4%	7.7%	75.1%

Bei der aufgeführten Performance handelt es sich um historische Daten, auf Grund derer nicht auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung geschlossen werden kann. Für die Berechnung der Performancedaten wurden die bei der Ausgabe und gegebenenfalls bei der Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt.

\* Die von uns ungeprüfte Performance wurde am Ende des jeweiligen Jahres berechnet gemäss SFA-Richtlinie (Swiss Funds Association) vom 16. Mai 2008.

\*\* Die von uns ungeprüfte Performance wurde per 30. September 2011 berechnet gemäss SFA-Richtlinie (Swiss Funds Association) vom 16. Mai 2008.

# Kombinierter Umbrella-Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

			Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	(2)	<b>Aktiva</b>		
per 30. September 2011		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	3'750'864'715	3'593'767'354
		Bankguthaben		377'448'923
		Forderungen aus Devisen		1'826
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		27'697'714
		Forderungen aus Zeichnungen		799'608
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		20'190'934
	(2)	Gründungskosten		115'153
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		1'106'305
		Sonstige Forderungen		129'214
		<b>Total Aktiva</b>		<b>4'021'257'031</b>
		<b>Passiva</b>		
		Kontokorrentkredit		4'821'986
		Rückstellungen für Aufwendungen		1'852'192
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		15'390'375
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		4'651'281
		Verbindlichkeiten aus Devisen		1'836
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		2'778'404
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		247'150
		Revisionskosten		103'518
	(4)	Verwaltungsgebühr		2'946'526
		Sonstige Verbindlichkeiten		59'418
		<b>Total Passiva</b>		<b>32'852'686</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>3'988'404'345</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		4'484'325'968
vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011		Umrechnungsdifferenz		-55'366'200
		Nettoerträge aus Anlagen		23'481'015
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-200'592'128
		Devisentermingeschäften		-5'057'960
		Termingeschäften		288'039
		Swaps		-3'651'810
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	(2)	Wertpapieren		-89'730'479
	(2)	Devisengeschäften		12'038'558
	(2,10)	Devisentermingeschäften		17'609'271
	(2,10)	Termingeschäften		-4'067'150
	(2)	Swaps		6'908'436
	(2)	Optionen		206'918
		Zeichnungen		118'996'780
		Rücknahmen		-298'936'062
		Ausschüttungen		-18'048'851
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>3'988'404'345</b>

# Kombinierter Umbrella-Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

CHF

## Erfolgsrechnung

vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011

(2)	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	194'645
(2)		Zinsen aus Obligationen	29'956'754
(2)		Dividenderträge	13'191'973
		Zinsen aus Swaps	81'799
(8)		Retrozessionen	1'165'381
		Sonstige Erträge	10'266
		<b>Total Erträge</b>	<b>44'600'818</b>
(2)	<b>Aufwendungen</b>	Bankspesen	1'798
(4)		Verwaltungsgebühr	18'734'244
(5)		Taxe d'abonnement	819'064
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	401'703
		Dienstleistungsgebühr	783'907
(9)		Sonstige Aufwendungen	379'087
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>21'119'803</b>
		<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>	<b>23'481'015</b>

## Basisdaten der Teilfonds

	Währung	Total Nettovermögen in Mio.			Ausschüttung (A* -Klasse)			Lancierungsdatum	Valorennummer	
		31.03.2010	31.03.2011	30.09.2011	2009	2010	2011		A	B
<b>Geldmarkt</b>										
Swiss Money	CHF	248	255	237	12.00	9.00	9.00	22.03.1994	161'757	161'766
Euro Money	EUR	103	110	112	16.00	7.00	7.00	21.11.1996	470'553	470'554
US Dollar Money	USD	53	49	51	20.00	9.00	9.00	21.11.1996	527'509	527'511
<b>Obligationen</b>										
Swiss Obli	CHF	540	573	568	1.70	1.90	1.60	22.03.1994	161'770	161'771
Euro Obli	EUR	535	465	438	2.10	2.10	2.10	22.03.1994	161'794	161'797
US Dollar Obli	USD	37	35	34	3.70	4.00	4.00	20.11.2000	1'127'515	1'127'530
Convert Bond Global	CHF	102	93	79	-	-	-	01.10.2007	-	3'291'267
<b>Aktien</b>										
SwissAc	CHF	404	373	284	1.40	1.00	1.50	22.03.1994	161'788	161'790
EuroAc	EUR	114	110	85	1.30	0.70	0.70	22.03.1994	161'801	161'804
Clean Technology	CHF	15	20	19	-	-	-	06.04.2009	4'858'151	4'858'155
Future Resources	CHF	12	37	30	-	-	-	06.04.2009	4'585'157	4'858'159
<b>Anlageziel</b>										
Global Invest Yield	CHF	800	774	707	1.10	1.00	0.50	13.05.1997	527'513	527'514
Global Invest Balanced	CHF	1'132	1'044	921	1.00	0.80	0.40	13.05.1997	527'516	527'518
Global Invest Growth	CHF	55	54	46	0.65	-	-	12.12.2001	1'300'431	1'300'437
Global Invest Equity	CHF	241	221	180	0.50	-	-	30.04.1999	423'480	423'774
<b>Kapitalschutz</b>										
Capital Protection Maturity 2013	CHF	111	68	61	-	-	-	24.05.2006	-	2'517'150
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	EUR	6	5	4	-	-	-	02.04.2007	-	2'924'940

\* A = Ausschüttungsklasse / B = Thesaurierungsklasse

# Swiss Money

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	77'887.757	134'451.520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1'564.184	10'490.413
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	7'306.923	19'184.351
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>72'145.018</b>	<b>125'757.582</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	1'027.46	1'297.22

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

		Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. September 2011	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	220'700'124
		Bankguthaben	17'329'326
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	1'663'921
		Forderungen aus Zeichnungen	157'759
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	3'500
		<b>Total Aktiva</b>	<b>238'563'731</b>
	<b>Passiva</b>	Rückstellungen für Aufwendungen	89'648
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	1'141'175
		Revisionskosten	6'140
	(4)	Verwaltungsgebühr	60'997
		Sonstige Verbindlichkeiten	3'504
		<b>Total Passiva</b>	<b>1'301'464</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>237'262'267</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	254'888'109
		Nettoerträge aus Anlagen	1'098'601
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	63'599
		Termingeschäften	3'500
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	-916'457
	(2)	Devisengeschäften	-88
		Zeichnungen	15'226'155
		Rücknahmen	-32'426'532
		Ausschüttungen	-674'620
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>237'262'267</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011	(2) <b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	3
	(2)	Zinsen aus Obligationen	1'571'332
		<b>Total Erträge</b>	<b>1'571'335</b>
	(4) <b>Aufwendungen</b>	Verwaltungsgebühr	379'543
	(5)	Taxe d'abonnement	11'769
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	22'970
		Dienstleistungsgebühr	47'509
	(9)	Sonstige Aufwendungen	10'943
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>472'734</b>
		<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>	<b>1'098'601</b>

Swiss Money

# Swiss Money

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*	Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere											
<b>Obligationen</b>											
CHF											
3'500'000	CHF ANZ Banking Group 09	2.125%	12.03.2013	3'587'500	1.51	3'200'000	CHF Kommuninvest i Sverige 05 EMTN	1.750%	21.11.2012	3'256'000	1.37
1'800'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	17.03.2014	1'888'200	0.80	350'000	CHF Kyushu Electric Power Co Inc 06	2.625%	06.12.2013	355'250	0.15
60'000	CHF Bank of America Corp 05	1.875%	28.03.2012	59'280	0.02	6'500'000	CHF Landshypo 09	0.875%	28.10.2011	6'500'650	2.74
725'000	CHF Bank of America Corp 06	2.500%	21.12.2011	721'375	0.30	740'000	CHF Lloyds Banking Group 11	2.500%	15.04.2014	724'090	0.31
2'880'000	CHF BP Capital Markets 09	1.625%	27.10.2011	2'882'592	1.21	1'500'000	CHF Manitoba 07	2.625%	17.09.2014	1'599'750	0.67
850'000	CHF CDC Financial Ixis 03 EMTN	2.375%	19.12.2013	877'199	0.37	2'100'000	CHF Municipality Finance 09	1.875%	04.03.2013	2'149'350	0.91
3'500'000	CHF Cie de Financement Foncier 09	2.500%	04.03.2013	3'582'250	1.51	120'000	CHF Nederlandse Gasunie 08	4.000%	09.12.2011	120'840	0.05
4'695'000	CHF Citibank CR CTR 04	2.500%	19.10.2011	4'698'756	1.98	11'585'000	CHF Nestle Finance International Ltd 09	1.250%	24.04.2012	11'662'620	4.92
2'700'000	CHF Danske Bank 07	2.750%	03.04.2013	2'756'700	1.16	885'000	CHF Nippon Telegraph & Telephone Corp 05	1.875%	27.06.2012	902'258	0.38
1'000'000	CHF Dekabank 05	2.125%	08.03.2013	1'024'500	0.43	460'000	CHF Nippon Telegraph & Telephone Corp 06 EMTN	2.250%	15.03.2013	470'810	0.20
2'790'000	CHF Deutsche Bahn Fin 04	2.125%	29.12.2011	2'803'392	1.18	3'290'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 04	2.500%	18.10.2012	3'367'973	1.42
1'005'000	CHF Deutsche Bank AG 07	3.250%	24.07.2012	1'028'718	0.43	265'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 05	1.625%	18.10.2011	265'133	0.11
3'200'000	CHF Deutsche Pfandbriefbank AG 06	2.500%	17.09.2012	3'254'080	1.37	1'900'000	CHF Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute 09	1.500%	28.03.2013	1'939'900	0.82
610'000	CHF Dexia Credit Local France 06	2.125%	29.03.2012	585'600	0.25	1'000'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbank 04	2.250%	27.03.2012	1'010'000	0.43
180'000	CHF Dexia Credit Local France 06	2.500%	22.03.2013	160'740	0.07	4'650'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbank 05 EMTN	2.250%	18.02.2013	4'756'485	2.00
4'100'000	CHF Dexia Credit Local France 09	1.125%	19.10.2011	4'101'230	1.73	1'000'000	CHF Province of Ontario 03	2.500%	08.07.2013	1'041'499	0.44
400'000	CHF Dexia Credit Local France 10	1.500%	22.04.2014	404'000	0.17	7'020'000	CHF Pshypo 09	1.000%	23.10.2012	7'087'392	2.99
150'000	CHF Dexia Municipal Agency 04	2.375%	12.10.2011	150'045	0.06	210'000	CHF Rabobank Nederland 06	2.125%	13.08.2012	213'654	0.09
500'000	CHF Dnb Nor Bank Asa 07	2.625%	15.12.2011	502'400	0.21	6'100'000	CHF Raiffeisen Schweiz 11	0.625%	18.02.2013	6'104'471	2.57
3'795'000	CHF EIB 08	2.250%	03.11.2011	3'801'452	1.60	1'500'000	CHF RBS Group 09	2.250%	09.10.2012	1'514'550	0.64
2'000'000	CHF Energie Beheer 05	1.750%	18.10.2012	2'032'000	0.86	3'000'000	CHF Reseau Ferre de France 10	0.625%	01.06.2012	3'011'700	1.27
1'400'000	CHF Energie Beheer 06	2.750%	19.07.2013	1'463'000	0.62	1'710'000	CHF Roche Holding 09	2.500%	23.03.2012	1'729'323	0.73
2'500'000	CHF General Electric Capital Corp 05	1.750%	25.10.2011	2'502'250	1.05	695'000	CHF Royal Bank of Canada 07	2.625%	08.02.2013	716'684	0.30
2'215'000	CHF General Electric Capital Corp 05	2.125%	18.12.2012	2'249'333	0.95	3'400'000	CHF Schwyzer Kantonalbank 09	1.625%	15.04.2013	3'473'100	1.46
580'000	CHF General Electric Capital Corp 06	2.375%	11.01.2012	583'480	0.25	1'790'000	CHF SNCF 05	1.750%	24.02.2012	1'801'635	0.76
360'000	CHF Generalitat de Valenciana 06	2.125%	22.02.2013	328'104	0.14	775'000	CHF Societe Generale 10	1.875%	20.10.2014	709'125	0.30
250'000	CHF Generalitat de Valenciana 09	2.750%	24.08.2012	237'750	0.10	2'000'000	CHF Statnett 08	2.625%	04.07.2012	2'037'400	0.86
1'000'000	CHF Hypo Investmentbank AG 09	1.750%	30.11.2012	1'013'400	0.43	1'500'000	CHF Statnett 08	3.000%	21.11.2011	1'505'700	0.63
2'700'000	CHF Instituto de Credito Oficial 08	2.375%	11.05.2012	2'673'000	1.13	4'500'000	CHF Total Capital 04	2.375%	30.11.2012	4'605'300	1.94
400'000	CHF Instituto de Credito Oficial 09	1.375%	07.10.2013	375'600	0.16	1'000'000	CHF Toyota Motor 07	2.750%	21.02.2014	1'045'500	0.44
340'000	CHF Kommunalbanken 09	1.125%	22.11.2011	340'476	0.14	3'600'000	CHF Toyota Motor 08	3.625%	06.08.2012	3'700'800	1.56
1'500'000	CHF Kommunalbanken 09	1.500%	09.03.2012	1'509'300	0.64	3'100'000	CHF UBS AG Jersey Branch 07	2.625%	02.12.2011	3'112'400	1.31
300'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 05	1.750%	28.09.2012	302'100	0.13	555'000	CHF Unicredit Ireland 06	2.625%	17.10.2011	555'000	0.23
1'000'000	CHF Kommunekredit 03	2.750%	07.05.2013	1'039'999	0.44	500'000	CHF Zürich 02	2.875%	30.10.2012	514'450	0.22
						<b>Total - CHF</b>				<b>139'080'593</b>	<b>58.62</b>
						<b>Total - Obligationen</b>				<b>139'080'593</b>	<b>58.62</b>

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Swiss Money

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
<b>Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>					
CHF					
4'750'000	CHF Asb Fin 10 FRN	0.416%	08.02.2013	4'747'625	2.00
1'000'000	CHF BPCE 10 FRN	0.425%	13.04.2012	990'000	0.42
3'600'000	CHF Canadian Imperial Bank of Commerce 09 FRN	0.118%	30.12.2011	3'594'240	1.51
5'240'000	CHF Cie de Financement Foncier 10 FRN	0.225%	23.04.2012	5'232'664	2.21
2'500'000	CHF Cie de Financement Foncier 11 FRN	0.525%	08.07.2014	2'492'570	1.05
3'000'000	CHF Commonwealth Bank of Australia 09 FRN	0.313%	07.12.2012	2'991'300	1.26
4'000'000	CHF CS London 10 FRN	0.475%	30.04.2013	3'960'000	1.67
2'400'000	CHF Erste Bank 11 FRN	0.475%	22.07.2014	2'386'560	1.01
1'450'000	CHF Erste Group Bank AG 10 FRN	0.375%	23.07.2012	1'447'825	0.61
2'300'000	CHF Erste Group Bank AG 10 FRN	0.348%	10.02.2012	2'296'780	0.97
3'800'000	CHF Eurohypo SA 10 FRN	0.365%	30.04.2013	3'789'360	1.60
3'200'000	CHF General Electric Capital Corp 10 FRN	0.605%	04.03.2013	3'193'280	1.35
4'000'000	CHF HSBC Bank PLC 11 FRN	0.505%	01.04.2014	3'968'000	1.67
6'500'000	CHF Münchener Hypothekenbank 11 FRN	0.187%	17.06.2013	6'491'550	2.74
3'000'000	CHF National Australia Bank 09 FRN	0.315%	03.12.2012	2'995'500	1.26
3'500'000	CHF Nordea Finance 11 FRN	0.305%	09.09.2014	3'493'263	1.47
2'200'000	CHF Nordrhein-Westfalen Bank 09 FRN	0.205%	01.10.2012	2'187'900	0.92
3'400'000	CHF Rabobank Nederland 10 FRN	0.345%	16.07.2012	3'401'700	1.43
4'500'000	CHF Rabobank Nederland 10 FRN	0.025%	09.03.2012	4'495'500	1.89
2'000'000	CHF Rabobank Nederland 11 FRN	0.316%	08.02.2013	1'994'200	0.84
300'000	CHF Royal Bank of Canada 07 FRN	0.253%	13.11.2012	299'940	0.13
4'000'000	CHF Societe Generale 10 FRN	0.445%	19.10.2012	3'893'200	1.64
2'000'000	CHF Swedbank Hypotek 10 FRN	0.475%	04.10.2013	1'994'400	0.84
2'000'000	CHF UBS AG Jersey Branch 10 FRN	0.525%	16.01.2012	2'000'600	0.84
2'500'000	CHF Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 11 FRN	0.302%	16.08.2013	2'497'675	1.05
3'500'000	CHF Westpac Banking Corp 10 FRN	0.475%	04.02.2013	3'493'000	1.47
<b>Total - CHF</b>				<b>80'328'632</b>	<b>33.85</b>
<b>Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>				<b>80'328'632</b>	<b>33.85</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>				<b>219'409'225</b>	<b>92.47</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>				<b>219'409'225</b>	<b>92.47</b>

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Euro Money

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	49'359.203	115'789.416
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2'100.461	16'757.761
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	4'404.237	12'708.753
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>47'055.427</b>	<b>119'838.424</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	508.30	732.02

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

			Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. September 2011	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	109'133'732	108'195'986	
		Bankguthaben		2'411'559	
			Forderungen aus Devisen		236
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'250'917
			Forderungen aus Zeichnungen		179'918
	(10)		Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		10'750
			<b>Total Aktiva</b>		<b>112'049'366</b>
	<b>Passiva</b>		Rückstellungen für Aufwendungen		39'746
			Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		311'546
			Verbindlichkeiten aus Devisen		237
		Revisionskosten		2'876	
(4)		Verwaltungsgebühr		51'481	
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'610	
		<b>Total Passiva</b>		<b>407'496</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>111'641'870</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		109'582'434	
		Nettoerträge aus Anlagen		898'907	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		371'187	
		Termingeschäften		-3'975	
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
	(2)	Wertpapieren		-225'708	
	(2)	Devisengeschäften		930	
	(2,10)	Termingeschäften		-424'450	
		Zeichnungen		13'339'089	
	Rücknahmen		-11'550'994		
	Ausschüttungen		-345'550		
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>111'641'870</b>	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011	(2) <b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		11'626	
	(2)	Zinsen aus Obligationen		1'254'596	
		<b>Total Erträge</b>		<b>1'266'222</b>	
	(4) <b>Aufwendungen</b>	Verwaltungsgebühr		312'695	
	(5)	Taxe d'abonnement		5'568	
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'739	
		Dienstleistungsgebühr		23'162	
	(9)	Sonstige Aufwendungen		14'151	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>367'315</b>	
		<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>898'907</b>	

Euro Money

# Euro Money

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere					
<b>Obligationen</b>					
EUR					
2'000'000	EUR ANZ Banking 09	2.625%	16.11.2012	2'017'700	1.81
1'000'000	EUR Bank Nederlandse Gemeenten 08	3.875%	21.02.2013	1'035'230	0.93
4'000'000	EUR Bank of Scotland 08	3.375%	05.12.2011	4'015'320	3.60
1'000'000	EUR Cie de Financement Foncier 07	4.000%	25.10.2012	1'020'680	0.91
2'500'000	EUR Cie de Financement Foncier 09	2.000%	17.02.2012	2'502'875	2.24
3'000'000	EUR Cie de Financement Foncier 10	2.250%	25.01.2013	3'004'650	2.69
3'500'000	EUR CRH 02	5.000%	25.10.2013	3'710'805	3.32
1'000'000	EUR DnB NOR Bolikredditt 08	4.125%	01.02.2013	1'033'440	0.93
2'000'000	EUR EIB 06	3.625%	15.10.2011	2'001'560	1.79
500'000	EUR EIB 11	2.125%	15.01.2014	509'790	0.46
1'275'000	EUR Eurohypo SA 10	2.000%	18.02.2013	1'280'266	1.15
1'000'000	EUR European Community 09	3.125%	03.04.2014	1'042'930	0.93
1'500'000	EUR General Electric Capital Corp 08	4.000%	15.06.2012	1'530'870	1.37
1'000'000	EUR General Electric Capital Corp Europ Funding 08 EMTN	4.750%	28.09.2012	1'024'040	0.92
3'000'000	EUR Instituto de Credito Oficial 08	3.375%	09.12.2011	3'006'750	2.69
500'000	EUR KfW 08	4.375%	11.10.2013	532'500	0.48
2'000'000	EUR KfW 09	2.250%	21.05.2012	2'019'640	1.81
1'000'000	EUR Landesbank Hessen- Thuringen 09	2.500%	02.07.2012	1'007'089	0.90
3'500'000	EUR NWB 09	3.125%	20.01.2012	3'522'155	3.15
1'000'000	EUR Oesterreich Volksbanken 09	2.250%	14.09.2012	1'008'730	0.90
1'000'000	EUR sterreichische Kontrollbank AG 07	4.125%	21.02.2012	1'011'560	0.91
1'000'000	EUR Rabobank Nederland 07	4.125%	04.04.2012	1'012'900	0.91
1'000'000	EUR Rabobank Nederland 09	4.375%	22.01.2014	1'054'440	0.94
2'000'000	EUR SFEF 08	3.500%	24.11.2011	2'007'000	1.80
500'000	EUR SFEF 09	2.375%	10.03.2012	502'515	0.45
2'000'000	EUR Shell International 09	3.375%	09.02.2012	2'014'360	1.80
2'000'000	EUR Shell International Finance 09	3.000%	14.05.2013	2'044'360	1.83
1'000'000	EUR Sparebanken 1 Bolikredi 09	2.375%	03.12.2012	1'009'650	0.90
2'000'000	EUR Svenska Handelsbanken AB	3.000%	20.08.2012	2'022'040	1.81
500'000	EUR Swedbank AB 09	3.125%	02.02.2012	503'270	0.45
4'000'000	EUR Terra Boligkredditt 10	2.000%	14.09.2012	4'012'000	3.59
2'000'000	EUR Total Capital 07	4.125%	16.01.2013	2'067'220	1.85
3'000'000	EUR Westpac Bank 07	4.875%	28.09.2012	3'091'860	2.77
<b>Total - EUR</b>				<b>59'180'195</b>	<b>52.99</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>59'180'195</b>	<b>52.99</b>

Nominal in Lokalwahrung	Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto- vermög.*
<b>Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>					
EUR					
2'500'000	EUR Bank of America Corp 07 FRN	1.751%	05.02.2014	2'243'450	2.01
1'000'000	EUR Dekabank 04 FRN	1.629%	16.12.2015	991'892	0.89
1'000'000	EUR Dexia Credit Local France 06 FRN	1.835%	28.06.2012	992'760	0.89
2'000'000	EUR Dexia Credit Local France 10 FRN	1.785%	19.02.2013	1'976'320	1.77
1'500'000	EUR DnB NOR Boligkredditt 11 FRN	1.940%	01.03.2016	1'492'193	1.34
2'500'000	EUR EIB 09 FRN	1.783%	09.01.2015	2'522'050	2.26
1'000'000	EUR KfW 11 FRN	1.611%	26.01.2017	997'610	0.89
4'800'000	EUR Landesbank Hessen- Thuringen 03 FRN	1.665%	01.12.2015	4'769'040	4.27
1'500'000	EUR Landwirtschaftliche Rentenbank Frn 09	1.654%	22.10.2015	1'499'865	1.34
500'000	EUR Lloyds Banking Group 09 FRN	1.633%	12.10.2012	500'330	0.45
2'000'000	EUR National Australia Bank 10 FRN	2.074%	22.10.2013	1'989'720	1.78
5'000'000	EUR Nordrhein-Westfalen Bank 05 FRN	1.743%	29.07.2015	4'977'000	4.46
2'000'000	EUR Pohjola Bank 09 FRN	2.288%	17.08.2012	2'009'460	1.80
2'000'000	EUR Pohjola Bank 10 FRN	2.036%	25.02.2013	2'001'540	1.79
5'050'000	EUR Preps 2 A1 04 FRN	2.203%	10.12.2012	3'551'031	3.18
1'500'000	EUR Rabobank Nederland 10 EMTN FRN	1.981%	17.06.2013	1'504'725	1.35
2'000'000	EUR Rabobank Nederland 10 FRN	1.749%	08.10.2012	2'001'260	1.79
2'245'000	EUR Royal Bank of Canada 07 FRN EMTN	1.597%	23.03.2012	2'246'347	2.01
1'000'000	EUR SFEF 09 FRN	1.656%	16.07.2012	1'002'330	0.90
5'750'000	EUR UBS AG Jersey Branch 07 FRN	1.646%	18.04.2012	5'736'430	5.14
<b>Total - EUR</b>				<b>45'005'353</b>	<b>40.31</b>
<b>Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>				<b>45'005'353</b>	<b>40.31</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>				<b>104'185'548</b>	<b>93.30</b>
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
<b>Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>					
EUR					
4'300'000	EUR Wells Fargo 06 FRN	1.737%	23.03.2016	4'010'438	3.59
<b>Total - EUR</b>				<b>4'010'438</b>	<b>3.59</b>
<b>Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>				<b>4'010'438</b>	<b>3.59</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>				<b>4'010'438</b>	<b>3.59</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>				<b>108'195'986</b>	<b>96.89</b>

Euro Money

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# US Dollar Money

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	13'123.099	23'428.070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	190.533	5'680.695
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	1'094.767	3'958.374
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'218.865</b>	<b>25'150.391</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	972.33	1'538.67

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

		Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. September 2011	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	49'087'269
		Bankguthaben	1'616'772
		Forderungen aus Devisen	101
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	408'698
		Forderungen aus Zeichnungen	242
		<b>Total Aktiva</b>	<b>50'632'559</b>
	<b>Passiva</b>	Rückstellungen für Aufwendungen	18'059
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	10'001
		Verbindlichkeiten aus Devisen	102
		Revisionskosten	1'304
	(4)	Verwaltungsgebühr	23'379
		Sonstige Verbindlichkeiten	731
		<b>Total Passiva</b>	<b>53'576</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>50'578'983</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	49'025'151
		Nettoerträge aus Anlagen	327'011
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-231'117
		Termingeschäften	-7'859
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	-111'626
	(2)	Devisengeschäften	-997
	(2,10)	Termingeschäften	-79'641
		Zeichnungen	8'944'589
		Rücknahmen	-7'171'359
		Ausschüttungen	-115'169
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>50'578'983</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011	(2) <b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	4
	(2)	Zinsen aus Obligationen	487'150
		Sonstige Erträge	5'253
		<b>Total Erträge</b>	<b>492'407</b>
	(4) <b>Aufwendungen</b>	Verwaltungsgebühr	140'038
	(5)	Taxe d'abonnement	2'579
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	6'545
		Dienstleistungsgebühr	12'231
	(9)	Sonstige Aufwendungen	4'003
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>165'396</b>
		<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>	<b>327'011</b>

US Dollar Money

# US Dollar Money

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in USD	% des Nettovermog.*
Amtlich notierte Wertpapiere					
<b>Obligationen</b>					
USD					
1'500'000	USD AFD 09	2.250%	22.05.2012	1'515'105	3.00
1'000'000	USD Austria 09	2.000%	15.11.2012	1'016'750	2.01
1'000'000	USD Bank Nederlandse Gemeenten 09	2.250%	17.01.2012	1'005'270	1.99
500'000	USD Bank Nederlandse Gemeenten 09	2.375%	04.06.2012	506'355	1.00
1'000'000	USD Bank Nederlandse Gemeenten NV 06	5.125%	20.10.2011	1'002'030	1.98
2'000'000	USD Bank of England 09	2.375%	19.03.2012	2'018'480	3.99
1'000'000	USD Bank of England 10	1.625%	18.03.2013	1'016'320	2.01
1'000'000	USD Canadian Imperial Bank of Commerce 10	2.000%	04.02.2013	1'016'040	2.01
1'000'000	USD Cie de Financement Foncier 10	1.625%	23.07.2012	1'002'230	1.98
1'000'000	USD Cie de Financement Foncier 10	2.125%	22.04.2013	998'560	1.97
500'000	USD Commonwealth Bank of Australia 09	2.400%	12.01.2012	502'765	0.99
2'000'000	USD Denmark 08	2.750%	15.11.2011	2'005'600	3.97
1'000'000	USD Development Bank of Japan 99	6.875%	30.11.2011	1'009'939	2.00
500'000	USD EIB 08	3.250%	14.10.2011	500'385	0.99
500'000	USD KfW 08	3.250%	14.10.2011	500'360	0.99
1'000'000	USD KfW 10	1.250%	28.09.2012	1'008'170	1.99
1'000'000	USD Kommuninvest i Sverige 09	2.125%	17.09.2012	1'015'160	2.01
1'000'000	USD Landwirtschaftliche Rentenbank 07	4.875%	10.01.2014	1'093'680	2.16
1'000'000	USD National Australia Bank 10	2.500%	08.01.2013	1'010'550	2.00
1'000'000	USD Nederlandse Waterschapsbank 10	1.375%	17.02.2012	1'003'580	1.98
1'500'000	USD sterreichische Kontrollbank AG 06	4.750%	08.11.2011	1'506'120	2.98
1'000'000	USD P&G 10	1.375%	01.08.2012	1'007'730	1.99
1'500'000	USD Rabobank 09	3.000%	18.09.2012	1'528'695	3.02
1'000'000	USD SFEF 09	2.125%	30.01.2012	1'005'360	1.99
500'000	USD SFEF 09 Reg	2.250%	11.06.2012	505'885	1.00
1'000'000	USD Swedbank 08	3.000%	22.12.2011	1'005'620	1.99
1'500'000	USD Total Capital 07	5.000%	22.05.2012	1'540'875	3.05
1'000'000	USD Westpac Bank 09	1.900%	14.12.2012	1'017'130	2.01
<b>Total - USD</b>				<b>29'864'744</b>	<b>59.05</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>29'864'744</b>	<b>59.05</b>
<b>Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>					
USD					
500'000	USD African Development Bank 09 FRN	0.378%	22.07.2012	500'390	0.99
1'000'000	USD ANZ Banking Group 09 FRN	0.630%	18.06.2012	1'001'449	1.98
1'000'000	USD Barclays 08 FRN	1.180%	19.12.2011	1'001'767	1.98
1'000'000	USD Commonwealth Bank of Australia 09 FRN	0.858%	25.06.2014	1'011'159	2.00
500'000	USD Dt Hypothekenbank 05 FRN	0.351%	20.06.2012	498'284	0.99
500'000	USD Eksportfinans As 11 FRN	0.446%	05.04.2013	500'265	0.99

Nominal in Lokalwahrung	Wertpapiere			Marktwert in USD	% des Nettovermog.*
400'000	USD FIH 10 Reg FRN	0.708%	13.06.2013	400'263	0.79
1'000'000	USD Kommuninvest 09 FRN	0.658%	25.09.2013	1'003'380	1.98
1'800'000	USD Landesbank Baden Wurttemberg 04 FRN	0.291%	07.10.2011	1'799'933	3.56
500'000	USD Landesbank Baden-Wurttemberg 09 FRN	0.639%	28.08.2012	501'135	0.99
1'000'000	USD Landwirtschaftliche Rentenbank 11 FRN EMTN	0.547%	15.03.2016	1'000'840	1.98
1'000'000	USD Nederlandse Waterschapsbank 10 FRN	0.551%	01.03.2013	1'000'720	1.98
500'000	USD Nordrhein-Westfalen Bank 09 FRN	0.708%	24.08.2012	501'090	0.99
500'000	USD Nordrhein-Westfalen Bank 10 FRN	0.748%	21.05.2013	501'745	0.99
1'500'000	USD Nordrhein-Westfalen Bank 10 FRN	0.504%	01.02.2013	1'497'423	2.96
500'000	USD Province of Ontario 09 FRN	0.748%	22.05.2012	501'580	0.99
1'600'000	USD SLM Private Credit Student 04 FRN	0.547%	15.06.2021	1'316'776	2.60
1'200'000	USD Swedbank 11 FRN	0.813%	28.03.2014	1'201'528	2.38
<b>Total - USD</b>				<b>15'739'727</b>	<b>31.12</b>
<b>Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>				<b>15'739'727</b>	<b>31.12</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>				<b>45'604'471</b>	<b>90.17</b>
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
<b>Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>					
USD					
1'000'000	USD Commonwealth Bank of Australia 09 FRN	0.476%	13.07.2012	1'000'653	1.98
500'000	USD Commonwealth Bank of Australia 09 FRN	1.043%	27.07.2012	502'748	0.99
1'000'000	USD Stadshypothek 10 FRN	0.919%	30.09.2013	998'824	1.97
500'000	USD Westpac Banking Corp 09 FRN	0.552%	21.10.2011	500'050	0.99
<b>Total - USD</b>				<b>3'002'275</b>	<b>5.93</b>
<b>Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>				<b>3'002'275</b>	<b>5.93</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>				<b>3'002'275</b>	<b>5.93</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>				<b>48'606'746</b>	<b>96.10</b>

US Dollar Money

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Swiss Obli

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	2'617'069.362	1'646'180.731
Anzahl der ausgegebenen Aktien	88'338.976	70'054.663
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	126'544.129	185'958.241
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'578'864.209</b>	<b>1'530'277.153</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	113.74	179.54

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

## Nettovermögensaufstellung per 30. September 2011

		Einstandswert	CHF
(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	521'375'638	557'912'227
	Bankguthaben		3'541'066
(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		6'072'707
	Forderungen aus Zeichnungen		141'224
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'553'953
	<b>Total Aktiva</b>		<b>569'221'177</b>
<b>Passiva</b>	Rückstellungen für Aufwendungen		264'110
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		346'942
(10)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		247'150
	Revisionskosten		14'695
(4)	Verwaltungsgebühr		287'481
	Sonstige Verbindlichkeiten		8'285
	<b>Total Passiva</b>		<b>1'168'663</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>568'052'514</b>

## Veränderung des Nettovermögens

vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011

	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	572'676'599
	Nettoerträge aus Anlagen	4'736'562
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	17'702'219
	Termingeschäften	-7'830
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	2'512'887
(2)	Devisengeschäften	-137
(2,10)	Termingeschäften	-555'570
	Zeichnungen	22'288'447
	Rücknahmen	-47'164'211
	Ausschüttungen	-4'136'452
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>568'052'514</b>

## Erfolgsrechnung

vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011

(2) <b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	6
(2)	Zinsen aus Obligationen	6'847'515
	<b>Total Erträge</b>	<b>6'847'521</b>
(2) <b>Aufwendungen</b>	Bankspesen	167
(4)	Verwaltungsgebühr	1'752'834
(5)	Taxe d'abonnement	139'707
(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	52'624
	Dienstleistungsgebühr	110'229
(9)	Sonstige Aufwendungen	55'398
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2'110'959</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>	<b>4'736'562</b>

# Swiss Obli

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*	Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere											
<b>Obligationen</b>											
CHF											
4'250'000	CHF ABN Amro Bank 10	1.625%	28.10.2016	4'343'500	0.76	1'205'000	CHF EIB 05	2.000%	29.08.2016	1'277'300	0.22
10'000'000	CHF Akademiska 10	2.125%	04.07.2018	10'625'000	1.87	14'000'000	CHF EIB 05	2.375%	10.07.2020	15'183'000	2.67
900'000	CHF ANZ Banking Group 07	2.625%	13.03.2012	909'810	0.16	4'000'000	CHF EIB 10	2.000%	24.08.2022	4'188'000	0.74
3'000'000	CHF Asian Development Bank 10	2.750%	12.02.2030	3'469'500	0.61	2'500'000	CHF EIB 10	2.625%	11.02.2025	2'782'500	0.49
13'500'000	CHF Asian Development Bank 86	0.000%	07.02.2016	13'061'250	2.30	3'260'000	CHF Energie Beheer 05	1.750%	18.10.2012	3'312'160	0.58
7'400'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 03	2.750%	03.07.2015	8'003'100	1.41	10'620'000	CHF Energie Beheer 06	2.750%	19.07.2013	11'097'900	1.95
3'130'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	17.03.2014	3'283'370	0.58	1'700'000	CHF FMO 09	2.875%	19.07.2016	1'865'750	0.33
9'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	14.10.2020	9'648'000	1.70	7'260'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.000%	16.10.2015	7'557'660	1.33
750'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.500%	21.07.2025	822'000	0.14	3'500'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.125%	06.12.2019	3'570'000	0.63
3'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 09	2.500%	14.10.2019	3'273'000	0.58	2'450'000	CHF General Electric Capital Corp 06	2.500%	08.02.2018	2'434'075	0.43
2'450'000	CHF Bank of America 04	3.250%	10.12.2014	2'241'750	0.39	800'000	CHF General Electric Capital Corp 06	3.375%	19.06.2018	839'200	0.15
500'000	CHF Bank of America Corp 06	2.500%	21.12.2011	497'500	0.09	150'000	CHF General Electric Capital Corp 07	2.875%	27.02.2017	153'900	0.03
700'000	CHF Bank of America Corp 10	3.000%	23.12.2016	593'950	0.10	680'000	CHF Generalitat de Valenciana 06	2.125%	22.02.2013	619'752	0.11
5'500'000	CHF Bank of New Zealand 10	2.000%	18.02.2015	5'618'250	0.99	2'500'000	CHF Generalitat de Catalunya 10	2.750%	24.03.2016	1'688'750	0.30
200'000	CHF Banque Federative du Credit Mutuel 06	2.500%	29.04.2013	201'600	0.04	4'200'000	CHF HSBC Bank 10	1.875%	01.09.2016	4'179'000	0.74
4'600'000	CHF Barclays Bank PLC 11	2.500%	29.03.2016	4'572'400	0.80	370'000	CHF Hypo Alpe Adria 07	2.625%	12.12.2012	374'625	0.07
2'700'000	CHF Bayerische Landesbank 01	4.000%	23.04.2013	2'825'549	0.50	22'260'000	CHF IBRD 85	0.000%	21.10.2015	21'658'980	3.81
700'000	CHF Bayerische Landesbank 07	2.625%	26.03.2013	719'950	0.13	10'700'000	CHF IBRD 86	0.000%	26.11.2021	9'078'951	1.60
3'500'000	CHF Bayerische Landesbank 07	3.500%	24.02.2014	3'727'500	0.66	300'000	CHF Instituto de Credito Oficial 05	2.000%	15.12.2016	248'700	0.04
3'200'000	CHF BNP Paribas SA 10	1.875%	25.03.2015	3'080'000	0.54	2'950'000	CHF Instituto de Credito Oficial 07	3.250%	28.06.2024	2'019'275	0.36
2'355'000	CHF BP Capital Markets 07	3.000%	14.06.2017	2'581'080	0.45	700'000	CHF Instituto de Credito Oficial 08	2.375%	11.05.2012	693'000	0.12
3'745'000	CHF BP Capital Markets 08	3.000%	19.12.2013	3'958'465	0.70	810'000	CHF JP Morgan Chase & Co 05	2.500%	16.03.2015	821'340	0.14
13'000'000	CHF Bundesimmobilien Gesellschaft 05 EMTN	2.500%	14.04.2015	13'754'000	2.42	500'000	CHF JP Morgan Chase & Co 07	2.750%	23.01.2014	511'250	0.09
5'500'000	CHF Bundesimmobilien Gesellschaft 07	3.250%	16.07.2019	6'146'250	1.08	8'495'000	CHF KfW 07	3.375%	30.08.2017	9'701'290	1.71
3'680'000	CHF Cie de Financement Foncier 10	2.000%	20.12.2017	3'676'320	0.65	2'000'000	CHF KfW 10	2.250%	12.08.2020	2'158'000	0.38
6'500'000	CHF CIF Euromortgage 03	3.000%	23.06.2014	6'815'250	1.20	1'000'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 04	3.000%	20.02.2014	1'045'000	0.18
100'000	CHF Citibank CR CTR 04	2.500%	19.10.2011	100'080	0.02	8'250'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 06	2.500%	14.02.2022	8'031'375	1.41
1'360'000	CHF Citibank CR CTR 05	2.500%	23.02.2015	1'350'480	0.24	8'500'000	CHF Kommunekredit 03	2.750%	07.05.2013	8'840'000	1.56
1'000'000	CHF Danske Bank 07 EMTN	3.000%	27.06.2012	1'013'600	0.18	11'260'000	CHF Kommunekredit 06	2.875%	13.10.2031	13'247'390	2.33
2'600'000	CHF Dekabank DGZ 04	3.125%	16.12.2015	2'831'400	0.50	7'625'000	CHF Landwirtschaftliche Rentenbank 02	3.250%	28.08.2012	7'840'025	1.38
9'250'000	CHF Deutsche Bahn Finance BV 10	1.750%	03.06.2020	9'546'000	1.68	100'000	CHF Landwirtschaftliche Rentenbank 05	2.125%	29.08.2017	106'850	0.02
100'000	CHF Dexia Credit Local France 06	2.125%	29.03.2012	96'000	0.02	950'000	CHF Mc Donald 07 EMTN	3.250%	12.12.2012	984'200	0.17
350'000	CHF Dexia Credit Local France 06	2.500%	22.03.2013	312'550	0.06	2'990'000	CHF Münchener Hypothekenbank 07	3.000%	12.06.2017	3'256'110	0.57
8'000'000	CHF Dexia Municipal Agency 06	2.375%	09.02.2016	8'028'000	1.41	3'640'000	CHF Municipality Finance 04	2.750%	17.09.2014	3'891'160	0.69
6'000'000	CHF DnB NOR Boligkredditt 10	1.625%	24.04.2015	6'171'000	1.09	4'000'000	CHF Municipality Finance 09	1.875%	04.03.2013	4'094'000	0.72
						6'500'000	CHF Municipality Finance 11	2.375%	30.03.2026	7'059'000	1.24
						3'750'000	CHF Nederlandse Waterschapsbank 05	2.375%	19.08.2020	4'055'625	0.71
						4'150'000	CHF Nederlandse Waterschapsbank 06	2.375%	27.01.2023	4'486'150	0.79
						1'200'000	CHF Nederlandse Waterschapsbank 07	2.625%	07.02.2022	1'326'000	0.23
						3'500'000	CHF Nederlandse Waterschapsbank 09	1.625%	22.09.2014	3'633'000	0.64

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Swiss Obli

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Nettovermog.*	Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Nettovermog.*
3'500'000	CHF Niederlandse Waterschapsbank 09	2.250%	13.05.2014	3'683'750	0.65	5'300'000	CHF Swedbank Hypotek 10	2.125%	26.08.2016	5'591'500	0.98
1'200'000	CHF Niederlandse Waterschapsbank 10	1.875%	03.02.2020	1'249'800	0.22	2'000'000	CHF Swedish Export Credit 07	2.625%	09.02.2017	2'166'000	0.38
5'800'000	CHF Nestle Finance International Ltd 09	2.000%	05.08.2013	5'994'300	1.06	1'500'000	CHF Swedish Export Credit 09	2.625%	28.12.2015	1'616'250	0.28
6'690'000	CHF Nestle Holdings Inc 07	2.625%	14.02.2018	7'355'655	1.29	2'500'000	CHF Swedish Export Credit 09	3.000%	27.02.2018	2'772'500	0.49
6'100'000	CHF Network Rail Infrastructure Finance 06	2.750%	06.10.2021	6'713'050	1.18	250'000	CHF Swiss Reinsurance Company America 01	4.000%	29.06.2015	272'250	0.05
7'000'000	CHF Nordic Investment Bank 09	2.500%	11.04.2018	7'647'500	1.35	2'250'000	CHF Total Capital 06	3.125%	28.06.2018	2'502'000	0.44
6'500'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 04	2.500%	18.10.2012	6'654'050	1.17	3'160'000	CHF Toyota Motor 06	2.875%	20.09.2016	3'373'300	0.59
3'800'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 05	2.125%	18.10.2018	4'024'200	0.71	2'000'000	CHF UBS AG Jersey Branch 06	2.750%	28.04.2016	2'058'000	0.36
15'540'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 06	2.625%	22.11.2024	17'055'150	3.00	170'000	CHF UBS AG Jersey Branch 06	2.750%	23.10.2018	166'175	0.03
1'995'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 06	3.250%	25.07.2036	2'517'690	0.44	1'750'000	CHF Unicredit Ireland 06	2.625%	17.10.2011	1'750'000	0.31
2'200'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 07	3.000%	05.12.2013	2'326'500	0.41	5'200'000	CHF Westpac Banking Corp 10	2.500%	16.02.2017	5'423'600	0.95
3'150'000	CHF Paris 05	2.000%	24.11.2014	3'272'850	0.58	4'000'000	CHF Zürcher Kantonalbank 10	2.000%	21.01.2021	4'241'520	0.75
1'300'000	CHF Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute 10	1.625%	03.08.2020	1'334'450	0.23	1'700'000	CHF Zürcher Kantonalbank 10	2.125%	29.06.2022	1'813'050	0.32
2'700'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbank 03	2.875%	21.07.2017	2'910'600	0.51	<b>Total - CHF</b>				<b>546'788'935</b>	<b>96.22</b>
7'500'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbank 05	2.125%	07.11.2016	7'803'750	1.37	<b>Total - Obligationen</b>				<b>546'788'935</b>	<b>96.22</b>
2'800'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbank 05 EMTN	2.250%	18.02.2013	2'864'120	0.50	<b>Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>					
4'000'000	CHF PKO Finance AB	3.538%	07.07.2016	3'952'000	0.70	CHF					
1'450'000	CHF Province of Ontario 05	2.000%	08.09.2014	1'521'775	0.27	7'000'000	CHF Asb Fin 10 FRN	0.416%	08.02.2013	6'996'500	1.23
12'480'000	CHF Province of Ontario 08	3.375%	27.05.2016	13'977'600	2.46	4'240'000	CHF Societe Generale 10 FRN	0.445%	19.10.2012	4'126'792	0.73
1'500'000	CHF Province of Quebec 09	3.875%	11.12.2018	1'763'250	0.31	<b>Total - CHF</b>				<b>11'123'292</b>	<b>1.96</b>
9'850'000	CHF Rabobank Nederland 05	2.125%	11.10.2017	10'194'750	1.79	<b>Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>				<b>11'123'292</b>	<b>1.96</b>
5'750'000	CHF Rabobank Nederland 10	2.000%	16.09.2021	5'686'750	1.00	<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>				<b>557'912'227</b>	<b>98.18</b>
10'375'000	CHF RATP 05	2.125%	21.07.2015	10'862'625	1.91	<b>Total - Wertpapierbestand</b>				<b>557'912'227</b>	<b>98.18</b>
6'000'000	CHF RATP 06	2.625%	06.11.2019	6'480'000	1.14						
785'000	CHF Region Ile de France 05	1.875%	05.09.2014	811'298	0.14						
1'500'000	CHF Region Ile de France 09	2.500%	28.09.2015	1'587'000	0.28						
480'000	CHF Reseau Ferre de France 06	3.250%	30.06.2032	570'000	0.10						
480'000	CHF Reseau Ferre de France 09	2.875%	26.02.2021	528'720	0.09						
3'500'000	CHF Reseau Ferre de France 11	2.625%	10.03.2031	3'759'000	0.66						
12'495'000	CHF Royal Bank of Canada 07	2.875%	30.04.2014	13'219'710	2.33						
11'000'000	CHF Royal Bank of Canada 11	2.250%	21.04.2021	11'715'000	2.06						
13'000'000	CHF Saskatchewan 05	2.125%	15.01.2016	13'812'500	2.43						
620'000	CHF Societe Generale 10	1.875%	20.10.2014	567'300	0.10						
930'000	CHF Societe Generale 10	1.875%	19.10.2015	818'400	0.14						

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Euro Obli

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	3'711'474.300	1'407'787.164
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20'850.124	6'736.475
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	307'481.071	120'460.915
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'424'843.353</b>	<b>1'294'062.724</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	72.49	146.64

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

		Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. September 2011	(2) <b>Aktiva</b>		
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	417'889'733	428'371'834
	Bankguthaben		606'567
	Forderungen aus Devisen		939
	(2) Forderungen aus Zinsen und Dividenden		8'060'416
	Forderungen aus Zeichnungen		1'232
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3'254'690
	<b>Total Aktiva</b>		<b>440'295'678</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		728'094
	Rückstellungen für Aufwendungen		209'031
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		525'898
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		492'161
	Verbindlichkeiten aus Devisen		944
	Revisionskosten		11'283
	(4) Verwaltungsgebühr		275'787
	Sonstige Verbindlichkeiten		6'445
	<b>Total Passiva</b>		<b>2'249'643</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>438'046'035</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011			
	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		464'501'817
	Nettoerträge aus Anlagen		7'062'755
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		24'433'963
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	(2) Wertpapieren		-13'702'705
	(2) Devisengeschäften		5'919
	Zeichnungen		2'453'562
	Rücknahmen		-39'158'893
	Ausschüttungen		-7'550'383
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>438'046'035</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011	(2) <b>Erträge</b>		
	Zinsen aus Bankguthaben		20'819
	(2) Zinsen aus Obligationen		9'022'116
	<b>Total Erträge</b>		<b>9'042'935</b>
	(2) <b>Aufwendungen</b>		
	Bankspesen		155
	(4) Verwaltungsgebühr		1'720'845
	(5) Taxe d'abonnement		111'208
	(6) Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		41'269
	Dienstleistungsgebühr		85'814
	(9) Sonstige Aufwendungen		20'889
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'980'180</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>7'062'755</b>

Euro Obli

# Euro Obli

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto- vermög.*	Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere											
<b>Obligationen</b>											
EUR											
10'000'000	EUR Austria 04	3.900%	15.07.2020	11'027'999	2.52	10'000'000	EUR Italy 08 BTP	3.750%	15.12.2013	9'870'299	2.25
6'855'000	EUR Austria 06	4.150%	15.03.2037	7'882'222	1.80	8'000'000	EUR Italy 08 BTP	4.500%	01.08.2018	7'633'040	1.74
5'000'000	EUR Bank Nederlandse Gemeenten NV 10	2.625%	01.09.2020	4'958'650	1.13	5'000'000	EUR Italy 09 BTP	3.000%	01.03.2012	5'006'400	1.14
500'000	EUR Bank of America Corp 05	4.000%	23.03.2015	459'420	0.10	8'000'000	EUR Italy 09 BTP	3.500%	01.06.2014	7'821'200	1.79
2'750'000	EUR Bank of Ireland Mortgage Bank 05	3.250%	22.06.2015	2'097'233	0.48	9'000'000	EUR Italy 10 BTP	4.000%	01.09.2020	8'132'670	1.86
3'750'000	EUR Bawag PSK 11	2.625%	26.11.2015	3'778'388	0.86	8'349'754	EUR Italy 97	6.125%	29.05.2012	8'496'877	1.94
6'450'000	EUR BNZ International Funding Ltd 10	3.125%	23.11.2017	6'487'475	1.48	10'000'000	EUR Italy 97 BTP	6.500%	01.11.2027	10'035'999	2.29
7'000'000	EUR Bundesimmobilien Gesellschaft 03	4.375%	24.09.2013	7'303'590	1.67	7'500'000	EUR KfW 98	5.500%	22.01.2018	8'954'924	2.04
3'275'000	EUR Canada 10	3.500%	13.01.2020	3'631'942	0.83	800'000	EUR Legrand SA 10	4.250%	24.02.2017	836'816	0.19
950'000	EUR CDC 09	4.125%	20.02.2019	1'042'445	0.24	800'000	EUR Lithuania 07	4.850%	07.02.2018	796'024	0.18
7'000'000	EUR Cie de Financement Foncier 05	3.750%	24.01.2017	7'185'710	1.64	11'250'000	EUR Nederlandse Gasunie 06	4.250%	20.06.2016	12'127'837	2.77
1'000'000	EUR Communaute Francaise de Belgique 11	3.875%	16.06.2017	1'024'530	0.23	12'500'000	EUR Netherlands 05	4.000%	15.01.2037	15'380'624	3.51
2'000'000	EUR Czech Republic 09	4.500%	05.11.2014	2'146'360	0.49	15'000'000	EUR Netherlands 98	5.500%	15.01.2028	20'545'949	4.69
5'000'000	EUR Czech Republic 10	3.625%	14.04.2021	5'018'300	1.15	750'000	EUR Norddeutsche Landesbank Lux 09	3.500%	18.02.2014	783'360	0.18
2'000'000	EUR Danske Bank 09	4.500%	01.07.2016	2'177'560	0.50	2'250'000	EUR Nordea Bank Finland 10 PLC	2.250%	16.11.2015	2'254'388	0.51
4'000'000	EUR Dekabank 04	4.625%	21.12.2015	4'151'960	0.95	1'500'000	EUR Nordea Bank Finland 11	2.500%	02.06.2014	1'525'485	0.35
5'750'000	EUR DnB NOR Boligkreditt 10	3.375%	20.01.2017	5'986'153	1.37	5'000'000	EUR Nova Ljubljanska Banka 09	3.250%	23.07.2012	5'041'650	1.15
800'000	EUR Eesti Energia 05	4.500%	18.11.2020	776'864	0.18	1'100'000	EUR osterreichische Kontrollbank AG 08	3.625%	10.12.2013	1'151'711	0.26
1'500'000	EUR European Union 11	2.750%	21.09.2021	1'497'150	0.34	2'150'000	EUR Pfizer 09	4.750%	03.06.2016	2'358'830	0.54
1'000'000	EUR Ex-Imp Bank Kr 08	5.750%	22.05.2013	1'033'220	0.24	2'500'000	EUR PKO Finance AB 10	3.733%	21.10.2015	2'352'650	0.54
4'000'000	EUR Fade 11	5.900%	17.03.2021	4'004'280	0.91	2'250'000	EUR Poland 09	4.675%	15.10.2019	2'254'613	0.51
7'500'000	EUR Finland 06	3.875%	15.09.2017	8'368'500	1.91	750'000	EUR Poland 09	5.875%	03.02.2014	803'055	0.18
3'000'000	EUR FMS Wertmanagement 11	2.750%	03.06.2016	3'106'170	0.71	2'500'000	EUR Poland 10	3.750%	29.03.2017	2'487'075	0.57
2'000'000	EUR FMS Wertmanagement 11	3.000%	08.09.2021	2'041'620	0.47	900'000	EUR Poland 10	4.000%	23.03.2021	820'953	0.19
1'000'000	EUR France 10 OAT	3.500%	25.04.2026	1'044'580	0.24	2'500'000	EUR Poland 10	5.250%	20.01.2025	2'434'050	0.56
2'500'000	EUR Fund Ordred Bank 09	3.000%	19.11.2014	2'405'825	0.55	1'150'000	EUR Poste Italiane 02	5.250%	03.07.2012	1'162'604	0.27
950'000	EUR GCE Covered Bonds 10	2.250%	04.02.2013	951'568	0.22	155'000	EUR Royal Bank of Canada LN 08	4.625%	22.01.2018	173'926	0.04
4'750'000	EUR German Postal Pensions 05	3.375%	18.01.2016	4'989'638	1.14	4'300'000	EUR Sagess SA 10	3.125%	21.10.2022	4'284'090	0.98
3'650'000	EUR German Postal Pensions 05	3.750%	18.01.2021	3'893'930	0.89	1'000'000	EUR Schlumberger Finance BV 10	2.750%	01.12.2015	1'018'580	0.23
5'000'000	EUR Germany 00	5.500%	04.01.2031	7'138'150	1.63	2'200'000	EUR Sid Banka 10	3.000%	21.04.2015	2'129'226	0.49
5'000'000	EUR Germany 98	4.750%	04.07.2028	6'501'250	1.48	1'700'000	EUR Singenta Fin 09	4.000%	30.06.2014	1'788'825	0.41
10'400'000	EUR Germany 98	5.625%	04.01.2028	14'715'479	3.36	3'250'000	EUR Slovakia 04	4.500%	20.05.2014	3'413'085	0.78
550'000	EUR Glaxosm Capital 09	3.875%	06.07.2015	585'866	0.13	2'500'000	EUR Slovakia 07	4.375%	15.05.2017	2'624'000	0.60
5'250'000	EUR Hypo Noe Gruppe Bank 10	2.000%	15.11.2013	5'259'450	1.20	3'250'000	EUR Slovakia 09	4.375%	21.01.2015	3'397'388	0.78
5'000'000	EUR ING Groep NV 11	3.250%	03.03.2016	5'163'250	1.18	8'900'000	EUR Slovakia 10	4.000%	27.04.2020	8'727'340	1.99
3'125'000	EUR Instituto de Credito Oficial 09	4.375%	20.05.2019	2'913'063	0.67	2'500'000	EUR Slovakia 10	4.350%	14.10.2025	2'324'050	0.53
1'950'000	EUR Instituto de Credito Oficial 10	4.125%	28.09.2017	1'848'893	0.42	13'000'000	EUR Slovenia 07	4.000%	22.03.2018	12'700'089	2.90
3'000'000	EUR Israel 10	4.625%	18.03.2020	3'091'560	0.71	4'500'000	EUR Slovenia 08	4.375%	06.02.2019	4'453'920	1.02
3'500'000	EUR Italy 00 BTP	6.000%	01.05.2031	3'297'805	0.75	3'750'000	EUR Slovenia 09	4.625%	09.09.2024	3'596'700	0.82
5'000'000	EUR Italy 01 EMTN	5.750%	25.07.2016	5'091'150	1.16	9'000'000	EUR SNCB 01 EMTN	4.875%	21.11.2011	9'031'888	2.06
15'000'000	EUR Italy 05 BTP	3.750%	01.08.2015	14'600'999	3.33	5'000'000	EUR Spain 05	3.150%	31.01.2016	4'851'650	1.11
10'000'000	EUR Italy 05 BTP	4.000%	01.02.2037	7'252'000	1.66	2'500'000	EUR Spain 09	4.600%	30.07.2019	2'479'750	0.57
						2'500'000	EUR Spain 10	3.000%	30.04.2015	2'443'175	0.56
						5'000'000	EUR Spain 10	4.000%	30.04.2020	4'724'650	1.08
						3'850'000	EUR Stadshypotek 06	3.750%	12.12.2013	4'022'711	0.92
						725'000	EUR Toyota Motor 09	5.250%	03.02.2012	733'939	0.17
						500'000	EUR UBS AG London Branch 09	3.000%	06.10.2014	516'350	0.12
						3'000'000	EUR Unicredit SpA 10	2.625%	31.10.2015	2'805'540	0.64
						1'500'000	EUR Vauban Mobilisations Garenties 00	6.000%	28.10.2011	1'503'971	0.34
						400'000	EUR Vivendi SA 09	4.250%	01.12.2016	412'072	0.09
						600'000	EUR Vivendi SA 11	3.500%	13.07.2015	604'878	0.14
<b>Total - EUR</b>										<b>413'763'073</b>	<b>94.49</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Euro Obli

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto- vermög.*
FRF					
10'000'000	FRF Spain 97	6.250%	10.04.2012	1'543'241	0.35
<b>Total - FRF</b>				<b>1'543'241</b>	<b>0.35</b>
NLG					
2'800'000	NLG Rabobank Nederland 98	5.250%	12.03.2013	1'334'520	0.30
<b>Total - NLG</b>				<b>1'334'520</b>	<b>0.30</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>416'640'834</b>	<b>95.14</b>
<b>Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>					
EUR					
8'000'000	EUR Bayerische Landesbank 05 FRN	0.000%	25.04.2015	7'491'600	1.71
4'000'000	EUR Nederlandse Water- schapsbank 08 FRN	4.250%	21.11.2013	4'239'400	0.97
<b>Total - EUR</b>				<b>11'731'000</b>	<b>2.68</b>
<b>Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>				<b>11'731'000</b>	<b>2.68</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>				<b>428'371'834</b>	<b>97.82</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>				<b>428'371'834</b>	<b>97.82</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# US Dollar Obli

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	180'112.194	92'902.795
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2'531.802	2'497.703
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	14'215.484	10'934.849
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>168'428.512</b>	<b>84'465.649</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	112.93	175.05

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

		Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. September 2011	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	30'937'258
		Bankguthaben	237'663
		Forderungen aus Devisen	67
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	383'846
		Forderungen aus Zeichnungen	10'431
		<b>Total Aktiva</b>	<b>34'123'878</b>
	<b>Passiva</b>	Rückstellungen für Aufwendungen	15'836
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	279'168
		Verbindlichkeiten aus Devisen	68
		Revisionskosten	874
	(4)	Verwaltungsgebühr	21'356
		Sonstige Verbindlichkeiten	494
		<b>Total Passiva</b>	<b>317'796</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>33'806'082</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	34'719'049
		Nettoerträge aus Anlagen	617'822
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	1'857'482
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	7'001
	(2)	Devisengeschäften	-720
		Zeichnungen	701'905
		Rücknahmen	-3'407'234
		Ausschüttungen	-689'223
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>33'806'082</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011	(2) <b>Erträge</b>	Zinsen aus Obligationen	764'517
		Sonstige Erträge	5'633
		<b>Total Erträge</b>	<b>770'150</b>
	(2) <b>Aufwendungen</b>	Bankspesen	162
	(4)	Verwaltungsgebühr	128'195
	(5)	Taxe d'abonnement	8'541
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	5'059
		Dienstleistungsgebühr	7'843
	(9)	Sonstige Aufwendungen	2'528
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>152'328</b>
		<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>	<b>617'822</b>

US Dollar Obli

# US Dollar Obli

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in USD	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere					
<b>Obligationen</b>					
USD					
500'000	USD ASFINAG 09	2.000%	22.10.2012	507'710	1.50
900'000	USD Asian Development Bank 99	6.640%	27.05.2014	1'038'861	3.07
400'000	USD Austria 09	2.000%	15.11.2012	406'700	1.20
250'000	USD Bank of America 10	4.500%	01.04.2015	237'805	0.70
100'000	USD Cie de Financement Foncier 11	2.250%	07.03.2014	99'623	0.29
100'000	USD FIH Erhvervsbank 10 Reg	2.000%	12.06.2013	102'206	0.30
1'750'000	USD IBRD 93	7.625%	19.01.2023	2'598'924	7.69
1'000'000	USD IBRD 98	5.500%	25.11.2013	1'106'599	3.27
775'000	USD Italy 07	5.375%	12.06.2017	762'166	2.25
500'000	USD Italy 09	2.125%	05.10.2012	490'445	1.45
500'000	USD Italy 93	6.875%	27.09.2023	492'635	1.46
500'000	USD Japan Finance Corp 11	2.500%	21.01.2016	524'605	1.55
1'300'000	USD Macquarie Bank 08	4.100%	17.12.2013	1'395'849	4.13
800'000	USD Nestle Holdings Inc 10	2.125%	12.03.2014	825'464	2.44
500'000	USD Novartis Capital 10	2.900%	24.04.2015	529'485	1.57
350'000	USD Poland 09	6.375%	15.07.2019	385'081	1.14
350'000	USD Poland 10	3.875%	16.07.2015	354'799	1.05
350'000	USD Praxair 09	4.500%	15.08.2019	398'206	1.18
250'000	USD Province of British Columbia 11	2.100%	18.05.2016	259'405	0.77
150'000	USD Province of New Brunswick 11	2.750%	15.06.2018	156'813	0.46
140'000	USD Schlumberger Norge 09	3.000%	18.03.2013	143'956	0.43
300'000	USD SFEF 09	3.375%	05.05.2014	317'739	0.94
125'000	USD Shell International Finance 09	3.250%	22.09.2015	133'215	0.39
125'000	USD Swiss Re Treasury US Corp 09 EMTN	4.125%	17.09.2013	129'255	0.38
400'000	USD USA 01 Treasury Bonds	5.375%	15.02.2031	563'625	1.67
3'000'000	USD USA 86 Treasury Bonds	7.250%	15.05.2016	3'876'445	11.47
2'450'000	USD USA 87 Treasury Notes	8.875%	15.08.2017	3'531'158	10.45
1'800'000	USD USA 89 Treasury Bonds	8.125%	15.08.2019	2'683'758	7.94
350'000	USD USA 92 Treasury Bonds	7.250%	15.08.2022	529'020	1.56
100'000	USD USA 93 Treasury Bonds	6.250%	15.08.2023	142'680	0.42
1'750'000	USD USA 96 Treasury Bonds	6.000%	15.02.2026	2'508'516	7.42
300'000	USD USA 99 Treasury Bonds	5.250%	15.02.2029	410'320	1.21
100'000	USD Walmart 10	2.875%	01.04.2015	106'259	0.31
<b>Total - USD</b>				<b>27'749'327</b>	<b>82.06</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>27'749'327</b>	<b>82.06</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>				<b>27'749'327</b>	<b>82.06</b>

Nominal in Lokalwahrung	Wertpapiere			Marktwert in USD	% des Netto- vermög.*
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
<b>Obligationen</b>					
USD					
500'000	USD Canadian Imperial Bank of Commerce 11	2.750%	27.01.2016	523'700	1.55
150'000	USD Daimler Finance North America 11	1.875%	15.09.2014	148'034	0.44
150'000	USD Paccar Financial 09	1.950%	17.12.2012	151'544	0.45
1'800'000	USD Province of Ontario 10	3.150%	15.12.2017	1'919'250	5.68
1'325'000	USD USA 05 Treasury Bonds	4.500%	15.11.2015	1'529'081	4.52
500'000	USD USA 06 Treasury Bonds	4.500%	15.02.2036	647'930	1.92
200'000	USD USA 07 Treasury Bonds	4.750%	15.02.2037	268'906	0.80
150'000	USD USA 08 Treasury Bonds	4.375%	15.02.2038	191'719	0.57
<b>Total - USD</b>				<b>5'380'164</b>	<b>15.93</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>5'380'164</b>	<b>15.93</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>				<b>5'380'164</b>	<b>15.93</b>
Nicht notierte Wertpapiere					
<b>Obligationen</b>					
USD					
350'000	USD CCDJ Quebec 11	2.550%	24.03.2016	362'380	1.07
<b>Total - USD</b>				<b>362'380</b>	<b>1.07</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>362'380</b>	<b>1.07</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>362'380</b>	<b>1.07</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>				<b>33'491'871</b>	<b>99.06</b>

US Dollar Obli

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Convert Bond Global

	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	1'006'968.202
Anzahl der ausgegebenen Aktien	40'839.565
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	120'473.410
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>927'334.357</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	85.65

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

		Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. September 2011	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	77'419'919
		Bankguthaben	12'053'344
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	492'542
		Forderungen aus Zeichnungen	13'421
		<b>Total Aktiva</b>	<b>83'309'150</b>
	<b>Passiva</b>	Rückstellungen für Aufwendungen	39'792
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'102'620
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	334'944
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2'331'011
		Revisionskosten	2'075
	(4)	Verwaltungsgebühr	74'352
		Sonstige Verbindlichkeiten	1'206
		<b>Total Passiva</b>	<b>3'886'000</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>79'423'150</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	92'869'216
		Nettoverlust aus Anlagen	-90'009
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-3'299'201
		Devisentermingeschäften	-4'003'230
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	-3'259'353
	(2)	Devisengeschäften	-407'821
	(2,10)	Devisentermingeschäften	4'418'047
	(2,10)	Termingeschäften	26'893
	(2)	Optionen	206'918
		Zeichnungen	3'712'267
		Rücknahmen	-10'750'577
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>79'423'150</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011	(2) <b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	9'531
	(2)	Zinsen aus Obligationen	466'501
		<b>Total Erträge</b>	<b>476'032</b>
	(2) <b>Aufwendungen</b>	Bankspesen	43
	(4)	Verwaltungsgebühr	486'092
	(5)	Taxe d'abonnement	20'647
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	8'765
		Dienstleistungsgebühr	20'213
	(9)	Sonstige Aufwendungen	30'281
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>566'041</b>
		<b>Nettoverlust aus Anlagen</b>	<b>-90'009</b>

Convert Bond Global

# Convert Bond Global

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere					
<b>Obligationen</b>					
CHF					
1'500'000	CHF Actelion Fi CV 06	0.000%	22.11.2011	1'489'500	1.88
<b>Total - CHF</b>				<b>1'489'500</b>	<b>1.88</b>
EUR					
900'000	EUR Aabar Investment CV 11	4.000%	27.05.2016	980'330	1.23
60'000	EUR Air France CV 09	4.970%	01.04.2015	817'582	1.03
65'000	EUR Arcelor Mittal SA CV	7.250%	01.04.2014	1'782'929	2.24
15'000	EUR Cap Gemini CV	3.500%	01.01.2014	671'537	0.85
12'000	EUR Cap Gemini CV 05	1.000%	01.01.2012	610'454	0.77
300'000	EUR Celesio Finance CV 11	2.500%	07.04.2018	290'919	0.37
5'000	EUR Gecina SA CV	2.125%	01.01.2016	648'607	0.82
200'000	EUR Industrivaerden AB CV 11	1.875%	27.02.2017	212'323	0.27
1'000'000	EUR KfW CV 09	1.500%	30.07.2014	1'284'023	1.62
10'000	EUR Nexans CV 09	4.000%	01.01.2016	688'933	0.87
21'000	EUR Peugeot CV 01	4.450%	01.01.2016	641'076	0.81
35'000	EUR Pubfp CV 09	3.125%	30.07.2014	1'463'260	1.84
400'000	EUR Salzgitter Finance CV	2.000%	08.11.2017	490'986	0.62
200'000	EUR Salzgitter G CV 09	1.125%	06.10.2016	220'220	0.28
15'000	EUR Technip SA CV 10	0.500%	01.01.2016	1'595'377	2.01
300'000	EUR UCB CV 09	4.500%	22.10.2015	401'096	0.51
6'600	EUR Unibail SA CV 09	3.500%	01.01.2015	1'488'600	1.87
<b>Total - EUR</b>				<b>14'288'252</b>	<b>18.01</b>
GBP					
900'000	GBP J. Sainsbury CV 09	4.250%	16.07.2014	1'383'889	1.74
1'100'000	GBP WPP PIC CV 09	5.750%	19.05.2014	1'909'182	2.40
<b>Total - GBP</b>				<b>3'293'071</b>	<b>4.14</b>
HKD					
3'750'000	HKD Power Regal CV 09	2.250%	02.06.2014	477'125	0.60
<b>Total - HKD</b>				<b>477'125</b>	<b>0.60</b>
JPY					
100'000'000	JPY Aeon CV 09	0.000%	22.11.2012	1'391'968	1.75
25'000'000	JPY Asaglaio CV 09	0.000%	14.11.2012	295'085	0.37
95'000'000	JPY Asahi Breweries CV 08	0.000%	26.05.2028	1'148'539	1.45
25'000'000	JPY Bank of Kyoto CV 06	0.000%	31.03.2014	290'101	0.37
95'000'000	JPY Hitachi CV 09	0.100%	12.12.2014	1'439'365	1.81
70'000'000	JPY IHI Corp CV 11	0.000%	29.03.2016	842'489	1.06
80'000'000	JPY Nidec Corp CV 10	0.000%	18.09.2015	946'714	1.19
50'000'000	JPY Nipmea 10 CV	0.000%	03.03.2014	606'356	0.76
145'000'000	JPY Orix CV 08	1.000%	31.03.2014	1'856'595	2.34
60'000'000	JPY Sekisui House 11 Conv	0.000%	05.07.2016	736'932	0.93
30'000'000	JPY Softbank Corp CV 03	1.500%	31.03.2013	416'166	0.52
40'000'000	JPY Square Enix CV Reg	0.000%	04.02.2015	470'850	0.59
25'000'000	JPY Suzuki Motor CV 06	0.000%	29.03.2013	292'516	0.37
50'000'000	JPY Takashimaya CV 09	0.000%	14.11.2014	600'451	0.76
60'000'000	JPY Unicharm CV 10	0.000%	24.09.2013	758'680	0.96
50'000'000	JPY Yamato Holdings Co CV 11	0.000%	07.03.2016	618'452	0.78
<b>Total - JPY</b>				<b>12'711'259</b>	<b>16.01</b>

Nominal in Lokalwahrung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermog.*
USD					
500'000	USD Acer CV 10	0.000%	10.08.2015	400'723	0.50
2'000'000	USD Anglo American CV 09	4.000%	07.05.2014	2'520'532	3.17
2'900'000	USD AngloGold Ashanti Holdings CV 09	3.500%	22.05.2014	2'919'208	3.68
1'200'000	USD Arcelor Mittal SA CV 09	5.000%	15.05.2014	1'146'605	1.44
600'000	USD Billion China CV 10	0.750%	18.10.2015	627'986	0.79
500'000	USD Epistar Corp CV 11	0.000%	27.01.2016	364'881	0.46
1'500'000	USD Hon Hai Precision Industry Co Ltd CV 10	0.000%	12.10.2013	1'247'950	1.57
1'400'000	USD Newmont Mining CV 09	3.000%	15.02.2012	1'762'249	2.22
1'000'000	USD Shire Biopharmaceuticals Holdings CV 07	2.750%	09.05.2014	1'032'283	1.30
900'000	USD Sk Telecom CV 09	1.750%	07.04.2014	861'294	1.08
500'000	USD TPK Holding CV 11	0.000%	20.04.2014	400'320	0.50
600'000	USD YTL 10 CV	1.875%	18.03.2015	526'396	0.66
<b>Total - USD</b>				<b>13'810'427</b>	<b>17.37</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>46'069'634</b>	<b>58.01</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>				<b>46'069'634</b>	<b>58.01</b>
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
<b>Obligationen</b>					
HKD					
3'000'000	HKD Yue Yuen CV 06	0.000%	17.11.2011	392'667	0.49
<b>Total - HKD</b>				<b>392'667</b>	<b>0.49</b>
USD					
975'000	USD Allegheny Technologies CV 09	4.250%	01.06.2014	1'074'020	1.35
1'300'000	USD Archer Daniels CV 07	0.875%	15.02.2014	1'176'562	1.48
1'900'000	USD EMC CV 06	1.750%	01.12.2013	2'433'215	3.06
750'000	USD Gilead Science CV 06	0.625%	01.05.2013	780'098	0.98
1'275'000	USD Gilead Science CV 15	1.625%	01.05.2016	1'317'319	1.66
500'000	USD Goldcorp Inc CV 09	2.000%	01.08.2014	564'850	0.71
850'000	USD Health Care CV 10	3.000%	01.12.2029	819'621	1.03
800'000	USD IGT CV Igt 09	3.250%	01.05.2014	835'636	1.05
1'300'000	USD Intel CV 05	2.950%	15.12.2035	1'203'874	1.52
1'500'000	USD Intel CV 09	3.250%	01.08.2039	1'610'756	2.03
900'000	USD LAM Research Corp 11 Cv	1.250%	15.05.2018	760'337	0.96
1'700'000	USD Lukoil International Finance BV 10	2.625%	16.06.2015	1'571'827	1.98
4'000'000	USD Microsoft CV 10	0.000%	15.06.2013	3'685'191	4.64
900'000	USD Molson Coors CV 07	2.500%	30.07.2013	865'324	1.09
1'275'000	USD NetApp Inc CV 09	1.750%	01.06.2013	1'419'543	1.79
900'000	USD Symantec CV 06	1.000%	15.06.2013	937'695	1.18
800'000	USD Tech Data Corporation CV	2.750%	15.12.2026	729'801	0.92
<b>Total - USD</b>				<b>21'785'669</b>	<b>27.43</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>22'178'336</b>	<b>27.92</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>				<b>22'178'336</b>	<b>27.92</b>

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Convert Bond Global

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere		Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*	
Nicht notierte Wertpapiere					
<b>Obligationen</b>					
USD					
400'000	USD Electronic Arts Inc CV 11	0.750%	15.07.2016	349'009	0.44
1'000'000	USD Gilead Science Inc CV 11	1.000%	01.05.2014	982'099	1.24
1'300'000	USD Prologis Cv 11	3.250%	15.03.2015	1'170'765	1.47
<b>Total - USD</b>				<b>2'501'873</b>	<b>3.15</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>2'501'873</b>	<b>3.15</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>2'501'873</b>	<b>3.15</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>				<b>70'749'843</b>	<b>89.08</b>

Convert Bond Global

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# SwissAc

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	307'042.778	1'006'801.986
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3'860.363	16'502.876
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	13'519.026	51'077.977
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>297'384.115</b>	<b>972'226.885</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	208.12	228.96

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

		Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. September 2011	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	290'871'400
		Bankguthaben	12'896'415
		Forderungen aus Zeichnungen	22'229
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1'262'107
		<b>Total Aktiva</b>	<b>285'013'769</b>
	<b>Passiva</b>	Rückstellungen für Aufwendungen	153'165
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	155'801
		Revisionskosten	7'436
	(4)	Verwaltungsgebühr	200'799
		Sonstige Verbindlichkeiten	4'470
		<b>Total Passiva</b>	<b>521'671</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>284'492'098</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	373'152'840
		Nettoerträge aus Anlagen	1'376'989
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-74'085'094
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	-3'657'381
	(2)	Devisengeschäften	-3'382
		Zeichnungen	5'036'832
		Rücknahmen	-16'875'625
		Ausschüttungen	-453'081
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>284'492'098</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011	(2) <b>Erträge</b>	Dividenderträge	3'011'485
		<b>Total Erträge</b>	<b>3'011'485</b>
	(4) <b>Aufwendungen</b>	Verwaltungsgebühr	1'445'840
	(5)	Taxe d'abonnement	77'566
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	31'986
		Dienstleistungsgebühr	63'898
	(9)	Sonstige Aufwendungen	15'206
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'634'496</b>
		<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>	<b>1'376'989</b>

SWISSAC

# SwissAc

## Wertpapierbestand

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere			
<b>Aktien</b>			
Österreich			
45'000	CHF Austriamicrosystems AG	1'620'000	0.57
<b>Total - Österreich</b>		<b>1'620'000</b>	<b>0.57</b>

Schweiz			
1'098'500	CHF ABB Zürich Ltd	17'323'345	6.09
120'000	CHF Adecco	4'340'400	1.53
49'500	CHF Advanced Digital Broadcast Holding	489'555	0.17
15'000	CHF Allreal Holding AG	2'105'999	0.74
352'230	CHF Ascom Holding AG	3'060'879	1.08
40'000	CHF Baloise Holding	2'680'000	0.94
5'310	CHF Barry Callebaut AG	4'072'770	1.43
19'000	CHF Basilea Pharmaceutica	739'100	0.26
4'028	CHF Belimo Holding AG	6'525'360	2.29
41'300	CHF BKW FMB Energie N	1'767'640	0.62
24'500	CHF Bucher Industries AG	3'488'800	1.23
5'500	CHF Burckhardt Compression Holding AG	993'300	0.35
152'000	CHF Cie Financiere Richemont SA	6'224'400	2.19
344'300	CHF Clariant	2'857'690	1.00
351'500	CHF Credit Suisse Group	8'436'000	2.97
42'000	CHF Dufry AG Basel	3'353'700	1.18
8'600	CHF Fischer Georg AG	2'743'400	0.96
10'225	CHF Flughafen Zürich	3'512'288	1.23
12'350	CHF Galenica AG	5'776'713	2.03
355'000	CHF GAM Holding AG	4'064'750	1.43
36'350	CHF Geberit AG	6'132'245	2.16
4'950	CHF Givaudan SA	3'519'450	1.24
157'000	CHF Holcim Ltd	7'645'900	2.69
17'633	CHF Inficon Holding	2'346'952	0.82
10'000	CHF Interroll Holding Ltd	2'907'500	1.02
5'000	CHF Kaba Holding AG Ruemlang	1'550'000	0.54
39'000	CHF Kühne + Nagel International	4'009'200	1.41
8'005	CHF Kuoni Reisen Holding Class B	2'189'368	0.77
2'610	CHF Lindt & Sprüngli Partiz	6'916'500	2.43
417'000	CHF Logitech International SA	2'960'700	1.04
302'940	CHF Meyer Burger	7'088'796	2.49
546'800	CHF Nestle SA	27'394'680	9.63
191'000	CHF Nobel Biocare Holding Ltd	1'743'830	0.61
554'000	CHF Novartis AG	28'143'200	9.89
270'000	CHF OC Oerlikon Corp AG	1'412'100	0.50
23'100	CHF Panalpina Weltrans. Holdings	1'802'955	0.63
191'000	CHF Roche Holding AG	28'096'100	9.88
350'000	CHF Schmolz & Bickenbach AG	2'159'500	0.76
8'850	CHF Schweiter Technologies	4'416'150	1.55
4'050	CHF Societe Generale de Surveillance SA	5'629'500	1.98
34'400	CHF Sonova Holding AG	2'846'600	1.00
57'000	CHF Sulzer AG	5'375'100	1.89
118'000	CHF Swiss Re Ltd	5'017'360	1.76
24'500	CHF Tecan Group AG	1'598'625	0.56
24'200	CHF The Swatch Group AG	7'315'660	2.57

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
681'450	CHF UBS AG	7'182'483	2.52
56'500	CHF Zehnder Group AG	2'873'025	1.01
22'950	CHF Zürich Financial Services	4'383'450	1.54
<b>Total - Schweiz</b>		<b>269'213'018</b>	<b>94.61</b>
<b>Total - Aktien</b>		<b>270'833'018</b>	<b>95.18</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>		<b>270'833'018</b>	<b>95.18</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>		<b>270'833'018</b>	<b>95.18</b>

SwissAc

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# EuroAc

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	272'725.504	871'606.378
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2'743.407	7'707.890
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	16'149.555	71'453.797
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>259'319.356</b>	<b>807'860.471</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	63.82	84.62

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

		Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. September 2011	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	97'412'583
		Bankguthaben	79'767'271
		Forderungen aus Devisen	5'222'258
		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	189
	(2)	Forderungen aus Zeichnungen	18'204
		Sonstige Forderungen	4'668
		<b>Total Aktiva</b>	<b>85'050'472</b>
	<b>Passiva</b>	Rückstellungen für Aufwendungen	46'102
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	12'937
		Verbindlichkeiten aus Devisen	190
		Revisionskosten	2'242
	(4)	Verwaltungsgebühr	75'481
		Sonstige Verbindlichkeiten	1'348
		<b>Total Passiva</b>	<b>138'300</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>84'912'172</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	109'974'787
		Nettoerträge aus Anlagen	974'407
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-21'426'729
		Termingeschäften	-151'690
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	2'742'875
	(2)	Devisengeschäften	132'024
	(2,10)	Termingeschäften	207'850
		Zeichnungen	918'799
		Rücknahmen	-8'274'420
		Ausschüttungen	-185'731
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>84'912'172</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011	(2) <b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	6'849
	(2)	Dividendenerträge	1'576'360
		Sonstige Erträge	61
		<b>Total Erträge</b>	<b>1'583'270</b>
	(4) <b>Aufwendungen</b>	Verwaltungsgebühr	543'134
	(5)	Taxe d'abonnement	23'948
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	11'076
		Dienstleistungsgebühr	22'475
	(9)	Sonstige Aufwendungen	8'230
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>608'863</b>
		<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>	<b>974'407</b>

EuroAc

# EuroAc

## Wertpapierbestand

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Netto- vermög.*
--------	-------------	---------------------	-----------------------------

### Amtlich notierte Wertpapiere

Aktien			
Belgien			
21'390	EUR Anheuser-Busch InBev SA	850'787	1.00
<b>Total - Belgien</b>		<b>850'787</b>	<b>1.00</b>

Deutschland			
37'000	EUR BASF SE	1'705'145	2.01
20'000	EUR Bayer AG	829'000	0.98
175'812	EUR Commerzbank AG	333'867	0.39
26'000	EUR Deutsche Bank AG	684'320	0.81
203'872	EUR Deutsche Post AG	1'962'268	2.31
90'420	EUR Henkel AG & Co KGaA	3'616'800	4.26
27'000	EUR Merck KGaA	1'660'500	1.96
4'386	EUR Puma AG	964'043	1.14
38'280	EUR Siemens AG	2'607'634	3.07
32'473	EUR Volkswagen AG	3'248'924	3.83
12'000	EUR Wacker Chemie AG	807'000	0.95
<b>Total - Deutschland</b>		<b>18'419'501</b>	<b>21.71</b>

Frankreich			
142'453	EUR AXA SA	1'410'285	1.66
50'000	EUR BNP Paribas SA	1'502'501	1.77
47'466	EUR Renault SA	1'189'973	1.40
14'000	EUR Societe Generale SA Class A	280'000	0.33
50'000	EUR Vivendi SA	766'750	0.90
<b>Total - Frankreich</b>		<b>5'149'509</b>	<b>6.06</b>

Grossbritannien			
350'000	GBP African Barrick Gold PLC	2'042'021	2.40
20'000	GBP Antofagasta Plc	215'145	0.25
775'169	GBP Barclays PLC	1'452'184	1.71
111'930	GBP BG Group PLC	1'613'427	1.90
170'000	GBP BHP Billiton Finance Ltd PLC	3'430'480	4.04
120'000	GBP Carnival PLC	2'807'453	3.31
67'280	GBP Kazakhmys PLC	619'463	0.73
327'649	GBP Kingfisher PLC	945'347	1.11
72'164	GBP Next PLC	2'121'487	2.50
81'270	GBP Pearson PLC	1'074'757	1.27
37'223	GBP Petrofac Ltd	517'755	0.61
60'000	GBP Reckitt Benckiser Group PLC	2'280'097	2.69
100'000	GBP Rio Tinto PLC Registered	3'353'733	3.95
585'330	GBP Tesco PLC	2'568'909	3.03
165'000	GBP Tullow Oil PLC	2'507'724	2.95
<b>Total - Grossbritannien</b>		<b>27'549'982</b>	<b>32.45</b>

Jersey			
655'000	GBP Glencore International Plc	3'064'042	3.61
10'000	GBP Randgold Resources Ltd	730'309	0.86
50'000	GBP Shire Plc	1'166'869	1.37
<b>Total - Jersey</b>		<b>4'961'220</b>	<b>5.84</b>

Luxemburg			
7'519	EUR Aperam SA	82'559	0.10
150'380	EUR Arcelor Mittal SA Reg	1'816'590	2.14
120'143	NOK Subsea 7 SA	1'729'596	2.04
<b>Total - Luxemburg</b>		<b>3'628'745</b>	<b>4.28</b>

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Netto- vermög.*
--------	-------------	---------------------	-----------------------------

Niederlande			
89'086	EUR Koninklijke Dsm NV	2'928'702	3.45
190'000	EUR Koninklijke KPN NV	1'881'190	2.22
68'570	EUR Royal Philips Electronics NV	929'124	1.09
<b>Total - Niederlande</b>		<b>5'739'016</b>	<b>6.76</b>

Norwegen			
190'000	NOK Dnb Nor Asa	1'432'759	1.69
<b>Total - Norwegen</b>		<b>1'432'759</b>	<b>1.69</b>

Schweden			
85'000	SEK Atlas Copco Ab Class A	1'135'481	1.34
<b>Total - Schweden</b>		<b>1'135'481</b>	<b>1.34</b>

Schweiz			
240'000	CHF ABB Zürich Ltd	3'105'691	3.66
51'690	CHF Nestle SA	2'125'003	2.50
34'190	CHF Roche Holding AG	4'126'930	4.86
<b>Total - Schweiz</b>		<b>9'357'624</b>	<b>11.02</b>

Spanien			
175'000	EUR Banco Santander SA Reg	1'089'200	1.28
<b>Total - Spanien</b>		<b>1'089'200</b>	<b>1.28</b>

<b>Total - Aktien</b>		<b>79'313'824</b>	<b>93.43</b>
-----------------------	--	-------------------	--------------

<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>		<b>79'313'824</b>	<b>93.43</b>
---	--	-------------------	--------------

### An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere

Aktien			
Schweiz			
18'000	CHF Julius Baer Gruppe AG	453'447	0.53
<b>Total - Schweiz</b>		<b>453'447</b>	<b>0.53</b>

<b>Total - Aktien</b>		<b>453'447</b>	<b>0.53</b>
-----------------------	--	----------------	-------------

<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>		<b>453'447</b>	<b>0.53</b>
---	--	----------------	-------------

### Nicht notierte Wertpapiere

Aktien			
Irland			
323'043	EUR Anglo-Irish Bank Corp PLC**	0	0.00
<b>Total - Irland</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>

<b>Total - Aktien</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
-----------------------	--	----------	-------------

<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
---	--	----------	-------------

<b>Total - Wertpapierbestand</b>		<b>79'767'271</b>	<b>93.96</b>
----------------------------------	--	-------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

\*\* Siehe Erläuterung 11.

# Clean Technology

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	42'027.299	111'695.958
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11'567.571	32'006.913
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	1'488.242	5'337.791
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>52'106.628</b>	<b>138'365.080</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	98.40	98.40

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

## Nettovermögensaufstellung

per 30. September 2011

		Einstandswert	CHF
(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	18'350'012	16'460'697
	Bankguthaben		1'236'634
(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		18'452
	Forderungen aus Zeichnungen		8'279
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'038'179
(2)	Gründungskosten		72'623
	Sonstige Forderungen		6'616
	<b>Total Aktiva</b>		<b>19'841'480</b>
<b>Passiva</b>	Rückstellungen für Aufwendungen		9'095
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'066'111
	Revisionskosten		500
(4)	Verwaltungsgebühr		22'912
	Sonstige Verbindlichkeiten		284
	<b>Total Passiva</b>		<b>1'098'902</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>18'742'578</b>

## Veränderung des Nettovermögens

vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011

	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20'356'021
	Nettoverlust aus Anlagen	-10'934
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-4'084'019
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	-2'056'816
(2)	Devisengeschäften	589
	Zeichnungen	5'276'241
	Rücknahmen	-738'504
	Ausschüttungen	-
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>18'742'578</b>

## Erfolgsrechnung

vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011

(2) <b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	243
(2)	Dividendenerträge	170'070
	<b>Total Erträge</b>	<b>170'313</b>
(2) <b>Aufwendungen</b>	Bankspesen	18
(4)	Verwaltungsgebühr	149'252
(5)	Taxe d'abonnement	4'987
(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	3'705
	Dienstleistungsgebühr	8'903
(9)	Sonstige Aufwendungen	14'382
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>181'247</b>
	<b>Nettoverlust aus Anlagen</b>	<b>-10'934</b>

Clean Technology

# Clean Technology

## Wertpapierbestand

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere			
<b>Aktien</b>			
Brasilien			
27'659	USD CEMIG SA	372'820	1.99
<b>Total - Brasilien</b>		<b>372'820</b>	<b>1.99</b>
Deutschland			
20'911	EUR Gea Group AG	450'166	2.40
13'622	EUR Henkel AG & Co KGaA	664'028	3.54
5'910	EUR Init AG	118'838	0.63
3'782	EUR Linde AG	464'356	2.48
4'660	EUR Siemens AG	386'852	2.06
4'930	EUR Wacker Chemie AG	404'040	2.16
<b>Total - Deutschland</b>		<b>2'488'280</b>	<b>13.27</b>
Frankreich			
13'262	EUR Saint-Gobain	466'595	2.49
28'330	EUR Suez Environnement Cie	360'784	1.92
<b>Total - Frankreich</b>		<b>827'379</b>	<b>4.41</b>
Grossbritannien			
39'490	GBP Pennon Group PLC	377'445	2.01
160'360	GBP Shanks Group PLC	250'726	1.34
<b>Total - Grossbritannien</b>		<b>628'171</b>	<b>3.35</b>
Hongkong			
1'026'809	HKD Guangdong Investment Ltd	583'448	3.11
133'000	HKD Mass Transit Railway Corp	364'673	1.95
<b>Total - Hongkong</b>		<b>948'121</b>	<b>5.06</b>
Italien			
49'107	EUR Ansaldo Sts SpA	447'940	2.39
27'390	EUR Prysmian SpA	331'122	1.77
<b>Total - Italien</b>		<b>779'062</b>	<b>4.16</b>
Japan			
5'206	JPY East Japan Railway Co	288'943	1.54
<b>Total - Japan</b>		<b>288'943</b>	<b>1.54</b>
Niederlande			
17'720	EUR Aalberts Industries NV	243'265	1.30
<b>Total - Niederlande</b>		<b>243'265</b>	<b>1.30</b>
Österreich			
8'130	EUR Andritz AG	610'318	3.26
<b>Total - Österreich</b>		<b>610'318</b>	<b>3.26</b>
Schweiz			
23'415	CHF ABB Zürich Ltd	369'255	1.97
860	CHF Geberit AG	145'082	0.77
<b>Total - Schweiz</b>		<b>514'337</b>	<b>2.74</b>
Spanien			
62'650	EUR EDP Renovaveis SA	312'269	1.67
<b>Total - Spanien</b>		<b>312'269</b>	<b>1.67</b>

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Vereinigte Staaten			
27'467	USD A123 Systems	85'822	0.46
18'830	USD Aecom Technology Corp	302'215	1.61
6'715	USD Air Products & Chemicals Inc	465'798	2.49
30'610	USD American Water Works Co Inc	839'096	4.48
15'950	USD Ametek Inc	477'649	2.55
16'910	USD Danaher Corp	644'171	3.44
11'330	USD Itron Inc	303'586	1.62
11'090	USD ITT Corp	423'068	2.26
34'332	USD Mastec Inc	549'146	2.93
16'920	USD Maxwell Technologies Inc	282'933	1.51
7'400	USD Nextera Energy Inc	363'091	1.94
8'388	USD Norfolk Southern Corp	464'900	2.48
7'350	USD Pentair Inc	213'699	1.14
6'530	USD Regal Beloit Corp	269'158	1.44
14'531	USD Rockwood Holdings Inc	444'658	2.37
8'859	USD Roper Industries	554'493	2.96
45'289	USD Tetra Tech Inc	770'889	4.11
13'230	USD Thermo Fisher Scientific Inc	608'531	3.25
17'160	USD Xcel Energy Inc	384'829	2.05
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>		<b>8'447'732</b>	<b>45.09</b>
<b>Total - Aktien</b>		<b>16'460'697</b>	<b>87.84</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>		<b>16'460'697</b>	<b>87.84</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>		<b>16'460'697</b>	<b>87.84</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Future Resources

		Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
	Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	43'804.513	193'924.894
	Anzahl der ausgegebenen Aktien	16'691.226	61'366.786
	Anzahl der zurückgenommenen Aktien	4'300.493	31'138.481
	<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>56'195.246</b>	<b>224'153.199</b>
	Nettoinventarwert pro Aktie	106.48	106.48
Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.		
		Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. September 2011	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	31'856'231
		Bankguthaben	26'856'395
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	1'568'328
		Forderungen aus Zeichnungen	46'438
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen	10'837
	(2)	Gründungskosten	2'371'537
		Sonstige Forderungen	42'530
			12'824
		<b>Total Aktiva</b>	<b>30'908'889</b>
	<b>Passiva</b>	Rückstellungen für Aufwendungen	15'426
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'001'609
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	76
		Revisionskosten	818
	(4)	Verwaltungsgebühr	38'541
		Sonstige Verbindlichkeiten	474
		<b>Total Passiva</b>	<b>1'056'944</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29'851'945</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	37'425'291
		Nettoverlust aus Anlagen	-11'886
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-9'644'769
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	-4'616'855
	(2)	Devisengeschäften	-45'298
		Zeichnungen	10'696'731
		Rücknahmen	-3'951'269
		Ausschüttungen	-
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29'851'945</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011	(2) <b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	1'755
	(2)	Dividendenerträge	283'055
		Sonstige Erträge	304
		<b>Total Erträge</b>	<b>285'114</b>
	(2) <b>Aufwendungen</b>	Bankspesen	91
	(4)	Verwaltungsgebühr	261'818
	(5)	Taxe d'abonnement	8'338
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	5'422
		Dienstleistungsgebühr	11'800
	(9)	Sonstige Aufwendungen	9'531
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>297'000</b>
		<b>Nettoverlust aus Anlagen</b>	<b>-11'886</b>

# Future Resources

## Wertpapierbestand

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere			
<b>Aktien</b>			
Australien			
63'480	AUD Fortescue Metals Group Ltd	247'691	0.83
31'690	AUD Santos Ltd	318'078	1.07
<b>Total - Australien</b>		<b>565'769</b>	<b>1.90</b>
Belgien			
23'370	EUR Umicore SA	782'210	2.62
<b>Total - Belgien</b>		<b>782'210</b>	<b>2.62</b>
Bermuda			
8'980	USD Bunge Ltd	475'444	1.59
43'800	USD Nabors Industries Ltd	487'746	1.63
<b>Total - Bermuda</b>		<b>963'190</b>	<b>3.22</b>
Dänemark			
6'610	DKK Novozymes Class B	860'077	2.88
<b>Total - Dänemark</b>		<b>860'077</b>	<b>2.88</b>
Deutschland			
15'040	EUR BASF SE	844'680	2.83
16'324	EUR Lanxess AG	720'941	2.42
5'700	EUR Linde AG	699'848	2.34
<b>Total - Deutschland</b>		<b>2'265'469</b>	<b>7.59</b>
Grossbritannien			
72'880	GBP BG Group PLC	1'280'254	4.29
42'770	GBP Petrofac Ltd	724'999	2.43
48'150	GBP Tullow Oil PLC	891'820	2.99
12'960	GBP Victrex PLC	200'432	0.67
15'310	GBP Xstrata PLC	177'809	0.60
<b>Total - Grossbritannien</b>		<b>3'275'314</b>	<b>10.98</b>
Japan			
15'700	JPY Nitto Denko Corp	571'670	1.92
112'000	JPY Toray Industries Inc	721'926	2.42
<b>Total - Japan</b>		<b>1'293'596</b>	<b>4.34</b>
Kanada			
2'990	CAD Inmet Mining Corp	115'716	0.39
31'330	CAD Mercator Minerals Ltd	38'232	0.13
17'390	CAD Potash Corporation of Saskatchewan	689'687	2.31
33'580	CAD Progress Energy Resources Corp	377'289	1.26
12'830	CAD Quadra Fnx Mining Ltd	101'879	0.34
8'260	USD Agrium Inc	500'120	1.68
12'760	USD Teck Resources Class B	338'309	1.13
<b>Total - Kanada</b>		<b>2'161'232</b>	<b>7.24</b>
Niederlande			
9'250	EUR Koninklijke Dsm NV	370'589	1.24
31'580	USD Chicago Bridge & Iron Company NV ADR	821'226	2.75
<b>Total - Niederlande</b>		<b>1'191'815</b>	<b>3.99</b>
Norwegen			
27'700	NOK Yara International Asa	975'371	3.27
<b>Total - Norwegen</b>		<b>975'371</b>	<b>3.27</b>

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Portugal			
31'610	EUR Galp Energia SA Class B	529'293	1.77
<b>Total - Portugal</b>		<b>529'293</b>	<b>1.77</b>
Russland			
24'050	USD MMC Norilsk Nickel	480'566	1.61
<b>Total - Russland</b>		<b>480'566</b>	<b>1.61</b>
Schweiz			
3'602	CHF Syngenta AG	859'077	2.88
<b>Total - Schweiz</b>		<b>859'077</b>	<b>2.88</b>
Vereinigte Staaten			
25'140	USD Agco Corp	789'394	2.64
21'040	USD Albemarle Corp	772'069	2.59
21'540	USD American Water Works Co Inc	590'465	1.98
9'990	USD Anadarko Petroleum Corp	572'110	1.92
8'770	USD Baker Hughes Inc	367'701	1.23
28'850	USD Celanese Corp Series A	852'431	2.86
2'980	USD CF Industries Holding Inc	333'984	1.12
9'360	USD Cobalt International Energy Inc	65'548	0.22
15'570	USD Deere & Co	913'164	3.06
4'100	USD Domtar	253'867	0.85
38'760	USD Hexcel Corp	780'158	2.61
4'930	USD Joy Global Inc	279'333	0.94
17'700	USD Monsanto Co	965'258	3.23
9'210	USD Mosaic Co	409'656	1.37
12'170	USD PPG Industries Inc	781'076	2.62
28'250	USD Rockwood Holdings Inc	864'468	2.90
24'050	USD Rowan Companies Inc	659'489	2.21
13'320	USD Southwestern Energy Co	403'245	1.35
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>		<b>10'653'416</b>	<b>35.70</b>
<b>Total - Aktien</b>		<b>26'856'395</b>	<b>89.99</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>		<b>26'856'395</b>	<b>89.99</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>		<b>26'856'395</b>	<b>89.99</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Global Invest Yield

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	2'763'059.026	3'755'455.636
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29'697.325	61'813.732
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	138'520.105	204'306.226
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'654'236.246</b>	<b>3'612'963.142</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	96.46	124.87

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

## Nettovermögensaufstellung

per 30. September 2011

		Einstandswert	CHF
(2)	<b>Aktiva</b>		
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	621'439'524	592'321'207
	Bankguthaben		114'575'857
(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'320'146
	Forderungen aus Zeichnungen		56'063
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3'126'415
(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		374'677
	Sonstige Forderungen		16'141
	<b>Total Aktiva</b>		<b>713'790'506</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		131'104
	Rückstellungen für Aufwendungen		320'342
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5'051'561
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		469'827
	Revisionskosten		18'231
(4)	Verwaltungsgebühr		616'108
	Sonstige Verbindlichkeiten		10'460
	<b>Total Passiva</b>		<b>6'617'633</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>707'172'873</b>

## Veränderung des Nettovermögens

vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011

	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		774'270'737
	Nettoerträge aus Anlagen		1'821'161
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-33'212'527
	Termingeschäften		373'639
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
(2)	Wertpapieren		-14'708'953
(2)	Devisengeschäften		4'606'403
(2,10)	Devisentermingeschäften		4'565'699
(2,10)	Termingeschäften		-523'385
	Zeichnungen		10'834'522
	Rücknahmen		-39'498'462
	Ausschüttungen		-1'355'961
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>707'172'873</b>

## Erfolgsrechnung

vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011

(2)	<b>Erträge</b>		
	Zinsen aus Bankguthaben		46'882
(2)	Zinsen aus Obligationen		3'764'892
(2)	Dividendenerträge		1'895'586
(8)	Retrozessionen		396'830
	<b>Total Erträge</b>		<b>6'104'190</b>
(2)	<b>Aufwendungen</b>		
	Bankspesen		4
(4)	Verwaltungsgebühr		3'910'670
(5)	Taxe d'abonnement		133'241
(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		66'881
	Dienstleistungsgebühr		122'940
(9)	Sonstige Aufwendungen		49'293
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>4'283'029</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>1'821'161</b>

Global Invest Yield

# Global Invest Yield

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Deutschland			
36'402	EUR Henkel AG & Co KGaA	1'774'475	0.25
17'450	EUR Siemens AG	1'448'621	0.20
4'620	EUR Volkswagen AG	563'305	0.08
<b>Total - Deutschland</b>		<b>3'786'401</b>	<b>0.53</b>
Frankreich			
22'840	EUR Sanofi-Aventis SA	1'373'624	0.19
29'580	EUR Schneider Electric SA	1'462'473	0.21
<b>Total - Frankreich</b>		<b>2'836'097</b>	<b>0.40</b>
Grossbritannien			
36'000	EUR Royal Dutch Shell PLC A	1'016'733	0.14
42'500	GBP Autonomy Corporation PLC	1'533'452	0.22
130'700	GBP BG Group PLC	2'295'955	0.32
45'000	GBP Carnival PLC	1'283'006	0.18
278'400	GBP HSBC Holdings PLC	1'957'399	0.28
145'000	GBP Prudential PLC	1'143'810	0.16
52'400	GBP Reckitt Benckiser Group PLC	2'426'713	0.34
43'430	GBP Rio Tinto PLC Registered	1'775'020	0.25
443'000	GBP Tesco PLC	2'369'390	0.34
57'200	GBP Tullow Oil PLC	1'059'441	0.15
<b>Total - Grossbritannien</b>		<b>16'860'919</b>	<b>2.38</b>
Israel			
36'000	USD Teva Pharmaceutical	1'217'049	0.17
<b>Total - Israel</b>		<b>1'217'049</b>	<b>0.17</b>
Jersey			
52'240	GBP Shire Plc	1'485'731	0.21
<b>Total - Jersey</b>		<b>1'485'731</b>	<b>0.21</b>
Kanada			
82'710	USD Yamana Gold Inc	1'026'214	0.15
<b>Total - Kanada</b>		<b>1'026'214</b>	<b>0.15</b>
Luxemburg			
79'204	NOK Subsea 7 SA	1'389'562	0.20
<b>Total - Luxemburg</b>		<b>1'389'562</b>	<b>0.20</b>
Schweiz			
336'230	CHF ABB Zürich Ltd	5'302'348	0.75
17'340	CHF Allreal Holding AG	2'434'536	0.34
64'000	CHF Credit Suisse Group	1'536'000	0.22
74'000	CHF Holcim Ltd	3'603'801	0.51
160'000	CHF Logitech International SA	1'136'000	0.16
234'860	CHF Nestle SA	11'766'486	1.66
281'100	CHF Novartis AG	14'279'880	2.02
84'950	CHF Roche Holding AG	12'496'145	1.77
31'700	CHF Sulzer AG	2'989'310	0.42
36'211	CHF Swiss Prime Site AG	2'650'645	0.37
30'000	CHF Swiss Re Ltd	1'275'600	0.18
15'900	CHF Syngenta AG	3'792'150	0.54
3'500	CHF The Swatch Group AG	1'058'050	0.15
159'370	CHF UBS AG	1'679'760	0.24
12'250	CHF Zürich Financial Services	2'339'750	0.33
35'000	USD Noble Corp	933'051	0.13
<b>Total - Schweiz</b>		<b>69'273'512</b>	<b>9.79</b>

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*		
<b>Spanien</b>					
231'800	EUR Banco Santander SA Reg	1'758'198	0.25		
<b>Total - Spanien</b>		<b>1'758'198</b>	<b>0.25</b>		
<b>Vereinigte Staaten</b>					
9'900	CHF Synthes Inc	1'455'300	0.21		
12'000	USD Apache Corp	874'584	0.12		
6'910	USD Caterpillar Inc	463'446	0.07		
48'360	USD Citigroup Inc	1'125'368	0.16		
28'000	USD CVS Caremark Corp	854'020	0.12		
59'500	USD EMC Corp	1'134'380	0.16		
4'650	USD Google Inc Class A	2'172'532	0.31		
23'000	USD Hess Corp	1'095'936	0.15		
48'000	USD Human Genome Sciences Inc	553'264	0.08		
32'000	USD LAM Research Corp	1'103'911	0.16		
31'040	USD Merck & Co Inc	922'214	0.13		
29'630	USD Metlife Inc	753'831	0.11		
12'380	USD Nike Inc Class B	961'538	0.14		
26'220	USD PepsiCo Inc	1'474'187	0.21		
24'880	USD United Technologies Corp	1'590'030	0.22		
40'030	USD Walmart Stores Inc	1'887'045	0.27		
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>		<b>18'421'586</b>	<b>2.62</b>		
<b>Total - Aktien</b>		<b>118'055'269</b>	<b>16.70</b>		
<b>Obligationen</b>					
CHF					
3'000'000	CHF ABN Amro Bank 11	2.375%	02.02.2016	2'976'000	0.42
500'000	CHF African Development Bank 09	2.625%	25.03.2019	553'500	0.08
3'210'000	CHF Akademiska 10	2.125%	04.07.2018	3'410'625	0.48
1'145'000	CHF ANZ Banking Group 07	2.625%	13.03.2012	1'157'481	0.16
3'000'000	CHF ANZ Banking Group 11	2.125%	25.02.2016	3'071'340	0.43
1'500'000	CHF Asian Development Bank 10	2.750%	12.02.2030	1'734'750	0.25
3'000'000	CHF Banco Santander 11	3.125%	01.12.2014	2'947'500	0.42
2'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 03	2.750%	03.07.2015	2'163'000	0.31
2'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	17.03.2014	2'098'000	0.30
2'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	14.10.2020	2'144'000	0.30
920'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.500%	21.07.2025	1'008'320	0.14
2'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 09	2.500%	14.10.2019	2'182'000	0.31
200'000	CHF Bank of America Corp 06	2.500%	21.12.2011	199'000	0.03
400'000	CHF Bank of America Corp 06	2.875%	14.12.2011	399'800	0.06
1'600'000	CHF Bank of America Corp 07	3.000%	14.06.2013	1'528'800	0.22
850'000	CHF Bank of Scotland 06	2.500%	11.10.2011	850'170	0.12
250'000	CHF Banque Federative du Credit Mutuel 06	2.500%	29.04.2013	252'000	0.04
3'000'000	CHF Barclays Bank PLC 11	2.500%	29.03.2016	2'982'000	0.42
1'500'000	CHF Bawag Psk 10	1.250%	30.09.2015	1'522'500	0.22
2'900'000	CHF Bayerische Landesbank 01	4.000%	23.04.2013	3'034'850	0.43
4'000'000	CHF Bayerische Landesbank 07	2.625%	26.03.2013	4'114'000	0.58

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Global Invest Yield

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*	Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
3'000'000	CHF BP Capital Markets 08	3.000%	19.12.2013	3'171'000	0.45	775'000	CHF JP Morgan Chase & Co 07	2.750%	23.01.2014	792'438	0.11
3'000'000	CHF Brandbrew SA 09	4.500%	11.06.2014	3'274'500	0.46	2'000'000	CHF KfW 07	3.375%	30.08.2017	2'284'000	0.32
2'000'000	CHF Bundesimmobilien Gesellschaft 05 EMTN	2.500%	14.04.2015	2'116'000	0.30	2'000'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 04	3.000%	20.02.2014	2'090'000	0.30
3'000'000	CHF Bundesimmobilien Gesellschaft 07	3.250%	16.07.2019	3'352'500	0.47	1'500'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 06	2.500%	14.02.2022	1'460'250	0.21
3'000'000	CHF CADES 11	2.375%	19.04.2023	3'142'500	0.44	1'000'000	CHF Kommunekredit 06	2.875%	13.10.2031	1'176'500	0.17
2'500'000	CHF Canadian Imperial Bank of Commerce 10	1.750%	30.06.2017	2'603'750	0.37	1'000'000	CHF Kommuninvest i Sverige 03	2.750%	17.09.2013	1'048'500	0.15
2'000'000	CHF Cie de Financement Foncier 10	2.250%	13.10.2021	1'946'000	0.28	2'000'000	CHF Landshypo 11	1.500%	24.10.2018	2'008'640	0.28
5'500'000	CHF CIF Euromortgage 03	3.000%	23.06.2014	5'766'750	0.82	1'500'000	CHF Lloyds Banking Group 11	2.500%	15.04.2014	1'467'750	0.21
220'000	CHF Citibank CR CITR 05	2.500%	23.02.2015	218'460	0.03	3'000'000	CHF Madrid 08	3.000%	05.11.2013	2'793'000	0.39
80'000	CHF Citigroup 06	2.750%	29.06.2012	80'600	0.01	5'000'000	CHF Manitoba 07	2.625%	17.09.2014	5'332'500	0.75
850'000	CHF Credit Suisse London 07	3.000%	04.06.2012	865'300	0.12	3'000'000	CHF Morgan Stanley Capital 05	2.500%	17.11.2015	2'607'000	0.37
2'250'000	CHF Danske Bank 07 EMTN	3.000%	27.06.2012	2'280'600	0.32	1'000'000	CHF Morgan Stanley Capital 06	3.125%	21.11.2018	838'000	0.12
4'000'000	CHF Dekabank DGZ 04	3.125%	16.12.2015	4'356'000	0.62	500'000	CHF Münchener Hypothekenbank 07	3.000%	12.06.2017	544'500	0.08
2'800'000	CHF Deutsche Bahn Finance 11	1.500%	18.12.2017	2'888'256	0.41	5'000'000	CHF Municipality Finance 04	2.750%	17.09.2014	5'345'000	0.76
250'000	CHF Dexia Credit Local France 06	2.500%	22.03.2013	223'250	0.03	800'000	CHF Municipality Finance 06	2.500%	24.09.2013	836'000	0.12
2'000'000	CHF Dexia Municipal Agency 06	2.375%	09.02.2016	2'007'000	0.28	2'000'000	CHF National Australia Bank Ltd 11	2.125%	03.02.2017	2'048'000	0.29
6'000'000	CHF DnB NOR Boligkredditt 10	1.625%	24.04.2015	6'171'000	0.87	2'000'000	CHF Nederlandse Waterschapsbank 09	1.625%	22.09.2014	2'076'000	0.29
2'000'000	CHF EIB 05	2.375%	10.07.2020	2'169'000	0.31	1'250'000	CHF Nestle Finance International Ltd 09	2.000%	05.08.2013	1'291'875	0.18
2'000'000	CHF EIB 08	3.250%	30.04.2018	2'275'000	0.32	3'000'000	CHF Nestle Holdings Inc 07	2.625%	14.02.2018	3'298'500	0.47
1'000'000	CHF EIB 10	2.625%	11.02.2025	1'113'000	0.16	3'000'000	CHF Network Rail Infrastructure Finance 06	2.750%	06.10.2021	3'301'500	0.47
2'000'000	CHF EIB 99	3.500%	28.01.2014	2'153'000	0.30	3'000'000	CHF Norddeutsche Landesbank Gir 07	3.250%	30.08.2013	3'172'500	0.45
795'000	CHF Energias de Portugal SA 11	3.500%	14.02.2014	760'815	0.11	3'000'000	CHF Nordea Bank 11	2.750%	22.03.2021	3'156'000	0.45
1'000'000	CHF Eurohypo SA Luxembourg 05	2.125%	19.08.2014	1'002'000	0.14	4'700'000	CHF Nordic Investment Bank 09	2.500%	11.04.2018	5'134'750	0.73
2'500'000	CHF Eurohypo SA Luxembourg 05	2.500%	29.08.2025	2'212'500	0.31	2'000'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 05	2.125%	18.10.2018	2'118'000	0.30
2'650'000	CHF EVN 09	3.625%	20.02.2014	2'806'350	0.40	2'000'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 06	2.625%	22.11.2024	2'195'000	0.31
3'000'000	CHF First Gulf Bank 11	3.000%	16.02.2016	2'984'850	0.42	1'800'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 06	3.250%	25.07.2036	2'271'600	0.32
2'300'000	CHF FMO 09	2.875%	19.07.2016	2'524'250	0.36	3'000'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 07	3.000%	05.12.2013	3'172'500	0.45
1'400'000	CHF GDF Suez SA 08	3.500%	19.12.2012	1'449'420	0.20	2'000'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbank 05	2.125%	07.11.2016	2'081'000	0.29
10'260'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.000%	16.10.2015	10'680'660	1.51	3'000'000	CHF Poland 11	2.750%	25.02.2016	3'045'000	0.43
625'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.125%	06.12.2019	637'500	0.09	2'700'000	CHF Province of Quebec 09	3.875%	11.12.2018	3'173'850	0.45
1'500'000	CHF General Electric Capital Corp 06	2.500%	08.02.2018	1'490'250	0.21	1'500'000	CHF Quebec 08	3.500%	21.11.2014	1'639'500	0.23
200'000	CHF General Electric Capital Corp 06	3.000%	28.06.2013	206'200	0.03	3'000'000	CHF Rabobank Nederland 05	2.125%	11.10.2017	3'105'000	0.44
1'550'000	CHF General Electric Capital Corp 06	3.375%	19.06.2018	1'625'950	0.23	2'295'000	CHF Rabobank Nederland 06	2.125%	13.08.2012	2'334'933	0.33
600'000	CHF General Electric Capital Corp 08	4.000%	26.08.2013	632'400	0.09	1'700'000	CHF Rabobank Nederland 09	3.000%	10.06.2016	1'836'850	0.26
2'700'000	CHF Generalitat de Catalunya 09	2.125%	01.10.2014	2'026'350	0.29	9'500'000	CHF RATP 05	2.125%	21.07.2015	9'946'500	1.41
3'000'000	CHF Holcim Overseas Finance 11	3.375%	10.06.2021	2'995'500	0.42	2'000'000	CHF RATP 06	2.625%	06.11.2019	2'160'000	0.31
3'000'000	CHF HSBC Bank PLC 11	2.375%	04.04.2018	3'000'030	0.42	2'660'000	CHF Region Ile de France 05	1.875%	05.09.2014	2'749'110	0.39
1'000'000	CHF Hypo Alpe Adria 07	2.625%	12.12.2012	1'012'500	0.14	190'000	CHF Reseau Ferre de France 06	3.250%	30.06.2032	225'625	0.03
3'000'000	CHF Hyundai Capital Services Inc 11	2.000%	27.11.2013	3'046'500	0.43						
2'000'000	CHF IBRD 85	0.000%	21.10.2015	1'946'000	0.28						
2'000'000	CHF IBRD 86	0.000%	26.11.2021	1'697'000	0.24						

Global Invest Yield

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Global Invest Yield

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
1'250'000	CHF Reseau Ferre de France 10	2.000%	12.11.2026	1'256'250	0.18
1'400'000	CHF Sanofi 08	3.250%	19.12.2012	1'447'600	0.20
2'000'000	CHF Saskatchewan 05	2.125%	15.01.2016	2'125'000	0.30
1'500'000	CHF State Bank India London 11	3.375%	22.02.2016	1'522'980	0.22
3'475'000	CHF Swedish Export Credit 06	2.625%	12.05.2014	3'671'338	0.52
250'000	CHF Swiss Reinsurance Company America 01	4.000%	29.06.2015	272'250	0.04
3'000'000	CHF Total Capital 06	3.125%	28.06.2018	3'336'000	0.47
3'950'000	CHF Toyota Motor 06	2.875%	20.09.2016	4'216'625	0.60
1'000'000	CHF UBS AG Jersey Branch 06	2.750%	28.04.2016	1'029'000	0.15
950'000	CHF Unicredit Ireland 06	2.625%	17.10.2011	950'000	0.13
1'500'000	CHF Union Bank India 11	3.375%	07.08.2015	1'510'440	0.21
1'500'000	CHF Veb Finance 11	3.750%	17.02.2016	1'458'000	0.21
<b>Total - CHF</b>				<b>256'193'281</b>	<b>36.26</b>

EUR					
1'500'000	EUR NIBC Bank 08	3.625%	19.12.2011	1'837'523	0.26
<b>Total - EUR</b>				<b>1'837'523</b>	<b>0.26</b>

<b>Total - Obligationen</b>				<b>258'030'804</b>	<b>36.52</b>
-----------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>				<b>376'086'073</b>	<b>53.22</b>
---	--	--	--	--------------------	--------------

## Nicht notierte Wertpapiere

Aktien					
Irland					
97'970	EUR Anglo-Irish Bank Corp PLC**			0	0.00
<b>Total - Irland</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>

<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>
---	--	--	--	----------	-------------

## Anlagefonds

Aktienfonds					
CHF					
10'600	CHF Vontobel Swiss Small Companies			4'748'588	0.67
<b>Total - CHF</b>				<b>4'748'588</b>	<b>0.67</b>

USD					
231'200	USD Aberdeen Global Emerging Market Equity Class A2 Cap			11'659'140	1.65
341'500	USD JPM Emerging Markets Small Cap Fund Class C			4'106'842	0.58
<b>Total - USD</b>				<b>15'765'982</b>	<b>2.23</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>				<b>20'514'570</b>	<b>2.90</b>

## Commodityfonds

USD					
170'000	USD Vontobel Fund Belvista Commodity Class B Cap			15'209'481	2.15
<b>Total - USD</b>				<b>15'209'481</b>	<b>2.15</b>
<b>Total - Commodityfonds</b>				<b>15'209'481</b>	<b>2.15</b>

Nominal in Lokalwahrung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
--	-------------	--	--	---------------------	------------------------------

## Funds of Hedge Funds

CHF					
238'000	CHF Vontobel Fund Diversified Alpha Ucits Class H Cap			23'700'040	3.35
<b>Total - CHF</b>				<b>23'700'040</b>	<b>3.35</b>

<b>Total - Funds of Hedge Funds</b>				<b>23'700'040</b>	<b>3.35</b>
-------------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

## Immobilienfonds

CHF					
16'410	CHF Credit Suisse Real Estate Interswiss			3'680'763	0.52
31'420	CHF Credit Suisse Real Estate Siat			5'303'696	0.75
42'890	CHF CS Real Estate Fund Livingplus			5'236'869	0.74
138'840	CHF UBS Swiss Mixed Sima			13'439'712	1.90
69'930	CHF UBS Swiss Residential Anfos			4'426'569	0.63
<b>Total - CHF</b>				<b>32'087'609</b>	<b>4.54</b>

<b>Total - Immobilienfonds</b>				<b>32'087'609</b>	<b>4.54</b>
--------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

## Obligationenfonds

CHF					
200'977	CHF Julius Baer Absolute Return Bond Class C Cap			22'234'103	3.14
490'000	CHF LO Funds II Convertible Bond Class I Cap			10'643'339	1.51
83'000	CHF Vontobel Fund Absolute Return Bond (CHF) Class B Cap			8'807'130	1.25
97'000	CHF Vontobel Fund Global Convertible Bond Class H Cap			10'468'240	1.48
<b>Total - CHF</b>				<b>52'152'812</b>	<b>7.38</b>

EUR					
62'600	EUR BlueBay Investment Grade Bond Base			10'253'173	1.45
92'300	EUR Vontobel Fund Absolute Return Bond (EUR) Class B Cap			17'041'155	2.41
70'000	EUR Vontobel Fund Euro Mid Yield Bond Class A			7'859'299	1.11
<b>Total - EUR</b>				<b>35'153'627</b>	<b>4.97</b>

USD					
58'000	USD Axa FIIS US Corporate Bonds Class A Cap			8'023'376	1.13
1'267'000	USD Pimco Emerging Local Bond Class Fund H Cap			14'741'952	2.08
164'500	USD Vontobel Fund Emerging Markets Bond Class A Dis			14'651'667	2.07
<b>Total - USD</b>				<b>37'416'995</b>	<b>5.28</b>

<b>Total - Obligationenfonds</b>				<b>124'723'434</b>	<b>17.63</b>
----------------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

<b>Total - Anlagefonds</b>				<b>216'235'134</b>	<b>30.57</b>
----------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

<b>Total - Wertpapierbestand</b>				<b>592'321'207</b>	<b>83.79</b>
----------------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

\*\* Siehe Erläuterung 11.

# Global Invest Balanced

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	2'146'362.323	6'022'482.239
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17'806.449	76'835.849
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	92'240.281	280'112.098
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'071'928.491</b>	<b>5'819'205.990</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	99.20	122.96

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

## Nettovermögensaufstellung

per 30. September 2011

		Einstandswert	CHF
(2)	<b>Aktiva</b>		
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	830'148'999	752'505'299
	Bankguthaben		171'528'927
(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'890'089
	Forderungen aus Zeichnungen		110'305
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		4'557'049
(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		635'903
	Sonstige Forderungen		33'672
	<b>Total Aktiva</b>		<b>932'261'244</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		3'175'173
	Rückstellungen für Aufwendungen		427'899
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5'704'784
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		834'752
(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		235'702
	Revisionskosten		23'739
(4)	Verwaltungsgebühr		801'289
	Sonstige Verbindlichkeiten		13'742
	<b>Total Passiva</b>		<b>11'217'080</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>921'044'164</b>

## Veränderung des Nettovermögens

vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011

	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		1'044'032'200
	Nettoerträge aus Anlagen		2'707'408
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-73'358'411
	Devisentermingeschäften		-824'447
	Termingeschäften		96'202
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
(2)	Wertpapieren		-28'150'894
(2)	Devisengeschäften		5'669'580
(2,10)	Devisentermingeschäften		7'299'524
(2,10)	Termingeschäften		-2'186'655
	Zeichnungen		11'777'851
	Rücknahmen		-45'168'940
	Ausschüttungen		-849'254
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>921'044'164</b>

## Erfolgsrechnung

vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011

(2)	<b>Erträge</b>		
	Zinsen aus Bankguthaben		79'509
(2)	Zinsen aus Obligationen		3'128'828
(2)	Dividendenerträge		4'574'247
(8)	Retrozessionen		596'916
	<b>Total Erträge</b>		<b>8'379'500</b>
(4)	<b>Aufwendungen</b>		
	Verwaltungsgebühr		5'171'643
(5)	Taxe d'abonnement		178'821
(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		87'771
	Dienstleistungsgebühr		159'923
(9)	Sonstige Aufwendungen		73'934
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>5'672'092</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>		<b>2'707'408</b>

Global Invest Balanced

# Global Invest Balanced

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Deutschland			
69'589	EUR Henkel AG & Co KGaA	3'392'229	0.37
33'360	EUR Siemens AG	2'769'398	0.30
9'050	EUR Volkswagen AG	1'103'444	0.12
<b>Total - Deutschland</b>		<b>7'265'071</b>	<b>0.79</b>
Frankreich			
48'030	EUR Sanofi-Aventis SA	2'888'580	0.31
57'560	EUR Schneider Electric SA	2'845'839	0.31
<b>Total - Frankreich</b>		<b>5'734'419</b>	<b>0.62</b>
Grossbritannien			
70'000	EUR Royal Dutch Shell PLC A	1'976'981	0.21
82'260	GBP Autonomy Corporation PLC	2'968'042	0.32
249'600	GBP BG Group PLC	4'384'624	0.48
93'200	GBP Carnival PLC	2'657'248	0.29
531'850	GBP HSBC Holdings PLC	3'739'377	0.41
300'520	GBP Prudential PLC	2'370'606	0.26
103'400	GBP Reckitt Benckiser Group PLC	4'788'590	0.52
84'890	GBP Rio Tinto PLC Registered	3'469'525	0.38
846'510	GBP Tesco PLC	4'527'568	0.49
111'650	GBP Tullow Oil PLC	2'067'947	0.22
<b>Total - Grossbritannien</b>		<b>32'950'508</b>	<b>3.58</b>
Israel			
76'000	USD Teva Pharmaceutical	2'569'326	0.28
<b>Total - Israel</b>		<b>2'569'326</b>	<b>0.28</b>
Jersey			
99'600	GBP Shire Plc	2'832'673	0.31
<b>Total - Jersey</b>		<b>2'832'673</b>	<b>0.31</b>
Kanada			
175'150	USD Yamana Gold Inc	2'173'152	0.24
<b>Total - Kanada</b>		<b>2'173'152</b>	<b>0.24</b>
Luxemburg			
161'692	NOK Subsea 7 SA	2'836'739	0.31
<b>Total - Luxemburg</b>		<b>2'836'739</b>	<b>0.31</b>
Schweiz			
802'730	CHF ABB Zürich Ltd	12'659'053	1.37
23'260	CHF Allreal Holding AG	3'265'704	0.35
153'850	CHF Credit Suisse Group	3'692'400	0.40
178'000	CHF Holcim Ltd	8'668'600	0.94
384'500	CHF Logitech International SA	2'729'950	0.30
563'080	CHF Nestle SA	28'210'308	3.06
674'350	CHF Novartis AG	34'256'980	3.72
204'000	CHF Roche Holding AG	30'008'400	3.26
76'050	CHF Sulzer AG	7'171'515	0.78
49'090	CHF Swiss Prime Site AG	3'593'388	0.39
70'000	CHF Swiss Re Ltd	2'976'400	0.32
38'000	CHF Syngenta AG	9'063'000	0.98
8'360	CHF The Swatch Group AG	2'527'228	0.27
375'155	CHF UBS AG	3'954'134	0.43
30'800	CHF Zürich Financial Services	5'882'800	0.64
73'000	USD Noble Corp	1'946'078	0.21
<b>Total - Schweiz</b>		<b>160'605'938</b>	<b>17.42</b>

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Spanien			
444'600	EUR Banco Santander SA Reg	3'372'281	0.37
<b>Total - Spanien</b>		<b>3'372'281</b>	<b>0.37</b>

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Vereinigte Staaten			
24'600	CHF Synthes Inc	3'616'200	0.39
25'000	USD Apache Corp	1'822'050	0.20
14'580	USD Caterpillar Inc	977'864	0.11
101'900	USD Citigroup Inc	2'371'278	0.26
58'000	USD CVS Caremark Corp	1'769'041	0.19
125'500	USD EMC Corp	2'392'684	0.26
10'000	USD Google Inc Class A	4'672'113	0.51
50'000	USD Hess Corp	2'382'471	0.26
103'000	USD Human Genome Sciences Inc	1'187'212	0.13
67'000	USD LAM Research Corp	2'311'314	0.25
64'670	USD Merck & Co Inc	1'921'377	0.21
61'620	USD Metlife Inc	1'567'704	0.17
25'840	USD Nike Inc Class B	2'006'960	0.22
55'630	USD PepsiCo Inc	3'127'728	0.34
52'420	USD United Technologies Corp	3'350'056	0.36
83'330	USD Walmart Stores Inc	3'928'240	0.43
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>		<b>39'404'292</b>	<b>4.29</b>

<b>Total - Aktien</b>	<b>259'744'399</b>	<b>28.21</b>
-----------------------	--------------------	--------------

Obligationen						
CHF						
Nominal	Währung	Emittent	Zinssatz	Termin	Marktwert	% des Vermög.
2'500'000	CHF	ABN Amro Bank 11	2.375%	02.02.2016	2'480'000	0.27
500'000	CHF	African Development Bank 09	2.625%	25.03.2019	553'500	0.06
2'000'000	CHF	Akademiska 10	2.125%	04.07.2018	2'125'000	0.23
145'000	CHF	ANZ Banking Group 07	2.625%	13.03.2012	146'581	0.02
2'500'000	CHF	ANZ Banking Group 11	2.125%	25.02.2016	2'559'450	0.28
1'000'000	CHF	Asian Development Bank 10	2.750%	12.02.2030	1'156'500	0.13
2'450'000	CHF	Banco Santander 11	3.125%	01.12.2014	2'407'125	0.26
3'000'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	17.03.2014	3'147'000	0.34
1'000'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	14.10.2020	1'072'000	0.12
2'000'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten 09	2.500%	14.10.2019	2'182'000	0.24
200'000	CHF	Bank of America Corp 06	2.500%	21.12.2011	199'000	0.02
400'000	CHF	Bank of America Corp 06	2.875%	14.12.2011	399'800	0.04
1'400'000	CHF	Bank of America Corp 07	3.000%	14.06.2013	1'337'700	0.15
850'000	CHF	Bank of Scotland 06	2.500%	11.10.2011	850'170	0.09
250'000	CHF	Banque Federative du Credit Mutuel 06	2.500%	29.04.2013	252'000	0.03
2'450'000	CHF	Barclays Bank PLC 11	2.500%	29.03.2016	2'435'300	0.26
1'000'000	CHF	Bawag Psk 10	1.250%	30.09.2015	1'015'000	0.11
2'500'000	CHF	Bayerische Landesbank 01	4.000%	23.04.2013	2'616'250	0.28
4'790'000	CHF	Bayerische Landesbank 07	2.625%	26.03.2013	4'926'515	0.53
4'910'000	CHF	BP Capital Markets 08	3.000%	19.12.2013	5'189'870	0.56
2'000'000	CHF	Brandbrew SA 09	4.500%	11.06.2014	2'183'000	0.24

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Global Invest Balanced

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*	Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
2'000'000	CHF Bundesimmobilien Gesellschaft 05 EMTN	2.500%	14.04.2015	2'116'000	0.23	2'000'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 04	3.000%	20.02.2014	2'090'000	0.23
3'000'000	CHF Bundesimmobilien Gesellschaft 07	3.250%	16.07.2019	3'352'500	0.36	1'000'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 06	2.500%	14.02.2022	973'500	0.11
2'500'000	CHF CADES 11	2.375%	19.04.2023	2'618'750	0.28	1'000'000	CHF Kommunekredit 06	2.875%	13.10.2031	1'176'500	0.13
2'000'000	CHF Canadian Imperial Bank of Commerce 10	1.750%	30.06.2017	2'083'000	0.23	2'000'000	CHF Landshypo 11	1.500%	24.10.2018	2'008'640	0.22
2'500'000	CHF Cie de Financement Foncier 10	2.250%	13.10.2021	2'432'500	0.26	1'900'000	CHF Landwirtschaftliche Rentenbank 05	2.125%	29.08.2017	2'030'150	0.22
5'700'000	CHF CIF Euromortgage 03	3.000%	23.06.2014	5'976'450	0.65	1'300'000	CHF Lloyds Banking Group 11	2.500%	15.04.2014	1'272'050	0.14
220'000	CHF Citibank CR CITR 05	2.500%	23.02.2015	218'460	0.02	5'000'000	CHF Manitoba 07	2.625%	17.09.2014	5'332'500	0.58
80'000	CHF Citigroup 06	2.750%	29.06.2012	80'600	0.01	2'500'000	CHF Morgan Stanley Capital 05	2.500%	17.11.2015	2'172'500	0.24
850'000	CHF Credit Suisse London 07	3.000%	04.06.2012	865'300	0.09	900'000	CHF Morgan Stanley Capital 06	3.125%	21.11.2018	754'200	0.08
2'250'000	CHF Danske Bank 07 EMTN	3.000%	27.06.2012	2'280'600	0.25	500'000	CHF Munchener Hypothekenbank 07	3.000%	12.06.2017	544'500	0.06
2'000'000	CHF Dekabank DGZ 04	3.125%	16.12.2015	2'178'000	0.24	5'000'000	CHF Municipality Finance 04	2.750%	17.09.2014	5'345'000	0.58
2'500'000	CHF Deutsche Bahn Finance 11	1.500%	18.12.2017	2'578'800	0.28	2'500'000	CHF National Australia Bank Ltd 11	2.125%	03.02.2017	2'560'000	0.28
250'000	CHF Dexia Credit Local France 06	2.500%	22.03.2013	223'250	0.02	600'000	CHF Nestle Finance International Ltd 09	2.000%	05.08.2013	620'100	0.07
1'700'000	CHF Dexia Municipal Agency 06	2.375%	09.02.2016	1'705'950	0.19	2'000'000	CHF Nestle Holdings Inc 07	2.625%	14.02.2018	2'199'000	0.24
6'000'000	CHF DnB NOR Bolikreditt 10	1.625%	24.04.2015	6'171'000	0.67	1'500'000	CHF Network Rail Infrastructure Finance 06	2.750%	06.10.2021	1'650'750	0.18
2'000'000	CHF EIB 05	2.375%	10.07.2020	2'169'000	0.24	2'450'000	CHF Nordea Bank 11	2.750%	22.03.2021	2'577'400	0.28
2'000'000	CHF EIB 08	3.250%	30.04.2018	2'275'000	0.25	2'000'000	CHF Nordic Investment Bank 09	2.500%	11.04.2018	2'185'000	0.24
1'000'000	CHF EIB 10	2.625%	11.02.2025	1'113'000	0.12	1'000'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 05	2.125%	18.10.2018	1'059'000	0.11
680'000	CHF Energias de Portugal SA 11	3.500%	14.02.2014	650'760	0.07	2'000'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 06	2.625%	22.11.2024	2'195'000	0.24
1'000'000	CHF Eurohypo SA Luxembourg 05	2.125%	19.08.2014	1'002'000	0.11	1'450'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 06	3.250%	25.07.2036	1'829'900	0.20
2'675'000	CHF Eurohypo SA Luxembourg 05	2.500%	29.08.2025	2'367'375	0.26	4'595'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 07	3.000%	05.12.2013	4'859'213	0.53
2'650'000	CHF EVN 09	3.625%	20.02.2014	2'806'350	0.30	2'000'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbank 05	2.125%	07.11.2016	2'081'000	0.23
2'500'000	CHF First Gulf Bank 11	3.000%	16.02.2016	2'487'375	0.27	2'500'000	CHF Poland 11	2.750%	25.02.2016	2'537'500	0.28
2'200'000	CHF FMO 09	2.875%	19.07.2016	2'414'500	0.26	2'700'000	CHF Province of Quebec 09	3.875%	11.12.2018	3'173'850	0.34
1'400'000	CHF GDF Suez SA 08	3.500%	19.12.2012	1'449'420	0.16	1'500'000	CHF Quebec 08	3.500%	21.11.2014	1'639'500	0.18
9'260'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.000%	16.10.2015	9'639'660	1.05	2'000'000	CHF Rabobank Nederland 05	2.125%	11.10.2017	2'070'000	0.22
625'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.125%	06.12.2019	637'500	0.07	1'700'000	CHF Rabobank Nederland 09	3.000%	10.06.2016	1'836'850	0.20
1'500'000	CHF General Electric Capital Corp 06	2.500%	08.02.2018	1'490'250	0.16	4'000'000	CHF RATP 05	2.125%	21.07.2015	4'188'000	0.45
200'000	CHF General Electric Capital Corp 06	3.000%	28.06.2013	206'200	0.02	2'000'000	CHF RATP 06	2.625%	06.11.2019	2'160'000	0.23
1'650'000	CHF General Electric Capital Corp 06	3.375%	19.06.2018	1'730'850	0.19	2'660'000	CHF Region Ile de France 05	1.875%	05.09.2014	2'749'110	0.30
600'000	CHF General Electric Capital Corp 08	4.000%	26.08.2013	632'400	0.07	190'000	CHF Reseau Ferre de France 06	3.250%	30.06.2032	225'625	0.02
2'300'000	CHF Generalitat de Catalunya 09	2.125%	01.10.2014	1'726'150	0.19	1'000'000	CHF Reseau Ferre de France 10	2.000%	12.11.2026	1'005'000	0.11
5'500'000	CHF Generalitat de Catalunya 10	2.750%	24.03.2016	3'715'250	0.40	2'000'000	CHF Saskatchewan 05	2.125%	15.01.2016	2'125'000	0.23
2'500'000	CHF Holcim Overseas Finance 11	3.375%	10.06.2021	2'496'250	0.27	1'250'000	CHF State Bank India London 11	3.375%	22.02.2016	1'269'150	0.14
2'450'000	CHF HSBC Bank PLC 11	2.375%	04.04.2018	2'450'025	0.27	2'075'000	CHF Swedish Export Credit 06	2.625%	12.05.2014	2'192'238	0.24
1'000'000	CHF Hypo Alpe Adria 07	2.625%	12.12.2012	1'012'500	0.11	230'000	CHF Swiss Reinsurance Company America 01	4.000%	29.06.2015	250'470	0.03
2'500'000	CHF Hyundai Capital Services Inc 11	2.000%	27.11.2013	2'538'750	0.28	2'000'000	CHF Total Capital 06	3.125%	28.06.2018	2'224'000	0.24
2'000'000	CHF IBRD 85	0.000%	21.10.2015	1'946'000	0.21	2'000'000	CHF Toyota Motor 06	2.875%	20.09.2016	2'135'000	0.23
2'000'000	CHF IBRD 86	0.000%	26.11.2021	1'697'000	0.18						
775'000	CHF JP Morgan Chase & Co 07	2.750%	23.01.2014	792'438	0.09						
2'000'000	CHF KfW 07	3.375%	30.08.2017	2'284'000	0.25						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Global Invest Balanced

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
1'000'000	CHF UBS AG Jersey Branch 06	2.750%	28.04.2016	1'029'000	0.11
950'000	CHF Unicredit Ireland 06	2.625%	17.10.2011	950'000	0.10
1'250'000	CHF Union Bank India 11	3.375%	07.08.2015	1'258'700	0.14
1'250'000	CHF Veb Finance 11	3.750%	17.02.2016	1'215'000	0.13
<b>Total - CHF</b>				<b>211'594'820</b>	<b>23.00</b>

EUR					
810'000	EUR NIBC Bank 08	3.625%	19.12.2011	992'262	0.11
<b>Total - EUR</b>				<b>992'262</b>	<b>0.11</b>

<b>Total - Obligationen</b>				<b>212'587'082</b>	<b>23.11</b>
-----------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>				<b>472'331'481</b>	<b>51.32</b>
---	--	--	--	--------------------	--------------

## Nicht notierte Wertpapiere

Aktien					
Irland					
259'800	EUR Anglo-Irish Bank Corp PLC**			0	0.00
<b>Total - Irland</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>

<b>Total - Aktien</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>
-----------------------	--	--	--	----------	-------------

<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>
---	--	--	--	----------	-------------

## Anlagefonds

Aktienfonds					
CHF					
25'500	CHF Vontobel Swiss Small Companies			11'423'490	1.24
<b>Total - CHF</b>				<b>11'423'490</b>	<b>1.24</b>

EUR					
101'400	EUR Vontobel Fund Global Trend Future Resources Class B Cap			17'698'087	1.92
<b>Total - EUR</b>				<b>17'698'087</b>	<b>1.92</b>

JPY					
125'000	JPY GLG Japan CoreAlpha Class AAX			12'390'754	1.35
91'500	JPY Melchior Japan Advantage Class B3 Cap			6'626'399	0.72
<b>Total - JPY</b>				<b>19'017'153</b>	<b>2.07</b>

USD					
501'100	USD Aberdeen Global Emerging Market Equity Class A2 Cap			25'269'876	2.74
700'000	USD JPM Emerging Markets Small Cap Fund Class C			8'418'123	0.91
<b>Total - USD</b>				<b>33'687'999</b>	<b>3.65</b>

<b>Total - Aktienfonds</b>				<b>81'826'729</b>	<b>8.88</b>
----------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

## Commodityfonds

USD					
241'280	USD Vontobel Fund Belvista Commodity Class B Cap			21'586'727	2.34
<b>Total - USD</b>				<b>21'586'727</b>	<b>2.34</b>

<b>Total - Commodityfonds</b>				<b>21'586'727</b>	<b>2.34</b>
-------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

Nominal in Lokalwahrung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
--	-------------	--	--	---------------------	------------------------------

Funds of Hedge Funds					
CHF					
324'600	CHF Vontobel Fund Diversified Alpha Ucits Class H Cap			32'323'668	3.51
<b>Total - CHF</b>				<b>32'323'668</b>	<b>3.51</b>

<b>Total - Funds of Hedge Funds</b>				<b>32'323'668</b>	<b>3.51</b>
-------------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

Immobilienfonds					
CHF					
22'760	CHF Credit Suisse Real Estate Interswiss			5'105'068	0.55
41'200	CHF Credit Suisse Real Estate Siat			6'954'560	0.76
56'780	CHF CS Real Estate Fund Livingplus			6'932'838	0.75
187'944	CHF UBS Swiss Mixed Sima			18'192'979	1.98
92'770	CHF UBS Swiss Residential Anfos			5'872'341	0.64
<b>Total - CHF</b>				<b>43'057'786</b>	<b>4.68</b>

<b>Total - Immobilienfonds</b>				<b>43'057'786</b>	<b>4.68</b>
--------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------

Obligationenfonds					
CHF					
201'530	CHF Julius Baer Absolute Return Bond Class C Cap			22'295'227	2.42
372'000	CHF LO Funds II Convertible Bond Class I Cap			8'080'248	0.88
107'280	CHF Vontobel Fund Absolute Return Bond (CHF) Class B Cap			11'383'481	1.24
96'230	CHF Vontobel Fund Global Convertible Bond Class H CHF (Hedged) Cap			10'385'142	1.13
<b>Total - CHF</b>				<b>52'144'098</b>	<b>5.67</b>

EUR					
29'600	EUR BlueBay Investment Grade Bond Base			4'848'146	0.53
53'170	EUR Vontobel Fund Absolute Return Bond (EUR) Class B Cap			9'816'666	1.07
45'000	EUR Vontobel Fund Euro Mid Yield Bond Class A			5'052'405	0.55
<b>Total - EUR</b>				<b>19'717'217</b>	<b>2.15</b>

USD					
1'270'000	USD Pimco Emerging Local Bond Class Fund H Cap			14'776'858	1.60
165'500	USD Vontobel Fund Emerging Markets Bond Class A Dis			14'740'735	1.60
<b>Total - USD</b>				<b>29'517'593</b>	<b>3.20</b>

<b>Total - Obligationenfonds</b>				<b>101'378'908</b>	<b>11.02</b>
----------------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

<b>Total - Anlagefonds</b>				<b>280'173'818</b>	<b>30.43</b>
----------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

<b>Total - Wertpapierbestand</b>				<b>752'505'299</b>	<b>81.75</b>
----------------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

\*\* Siehe Erläuterung 11.

# Global Invest Growth

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	79'920.778	499'622.413
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2'052.608	17'681.592
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	4'713.900	27'921.395
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>77'259.486</b>	<b>489'382.610</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	78.74	81.78

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

## Nettovermögensaufstellung

per 30. September 2011

		Einstandswert	CHF
(2)	<b>Aktiva</b>		
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	42'602'264	36'867'241
	Bankguthaben		9'759'885
(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		79'623
	Forderungen aus Zeichnungen		19'446
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		189'390
(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		29'610
	Sonstige Forderungen		1'762
	<b>Total Aktiva</b>		<b>46'946'957</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		569'737
	Rückstellungen für Aufwendungen		21'851
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		118'349
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		76'228
(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		5'893
	Revisionskosten		1'189
(4)	Verwaltungsgebühr		45'740
	Sonstige Verbindlichkeiten		693
	<b>Total Passiva</b>		<b>839'680</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>46'107'277</b>

## Veränderung des Nettovermögens

vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011

	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	54'108'009
	Nettoerträge aus Anlagen	39'568
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-5'288'462
	Devisentermingeschäften	-24'485
	Termingeschäften	-30'144
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	-1'816'806
(2)	Devisengeschäften	305'299
(2,10)	Devisentermingeschäften	131'501
(2,10)	Termingeschäften	-229'513
	Zeichnungen	1'728'901
	Rücknahmen	-2'816'591
	Ausschüttungen	-
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>46'107'277</b>

## Erfolgsrechnung

vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011

(2)	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	4'415
(2)	Zinsen aus Obligationen	60'789
(2)	Dividendenerträge	275'958
(8)	Retrozessionen	31'270
	<b>Total Erträge</b>	<b>372'432</b>
(4)	<b>Aufwendungen</b>	
	Verwaltungsgebühr	301'939
(5)	Taxe d'abonnement	9'015
(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	6'219
	Dienstleistungsgebühr	10'866
(9)	Sonstige Aufwendungen	4'825
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>332'864</b>
	<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>	<b>39'568</b>

Global Invest Growth

# Global Invest Growth

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere			
<b>Aktien</b>			
Deutschland			
4'197	EUR Henkel AG & Co KGaA	204'589	0.44
2'010	EUR Siemens AG	166'861	0.36
540	EUR Volkswagen AG	65'841	0.14
<b>Total - Deutschland</b>		<b>437'291</b>	<b>0.94</b>
Frankreich			
2'890	EUR Sanofi-Aventis SA	173'808	0.38
3'460	EUR Schneider Electric SA	171'067	0.37
<b>Total - Frankreich</b>		<b>344'875</b>	<b>0.75</b>
Grossbritannien			
4'200	EUR Royal Dutch Shell PLC A	118'619	0.26
4'980	GBP Autonomy Corporation PLC	179'685	0.39
15'050	GBP BG Group PLC	264'377	0.57
5'610	GBP Carnival PLC	159'948	0.35
32'030	GBP HSBC Holdings PLC	225'199	0.49
18'080	GBP Prudential PLC	142'621	0.31
6'200	GBP Reckitt Benckiser Group PLC	287'130	0.62
5'120	GBP Rio Tinto PLC Registered	209'259	0.45
50'970	GBP Tesco PLC	272'614	0.59
6'740	GBP Tullow Oil PLC	124'836	0.27
<b>Total - Grossbritannien</b>		<b>1'984'288</b>	<b>4.30</b>
Israel			
5'600	USD Teva Pharmaceutical	189'319	0.41
<b>Total - Israel</b>		<b>189'319</b>	<b>0.41</b>
Jersey			
6'000	GBP Shire Plc	170'643	0.37
<b>Total - Jersey</b>		<b>170'643</b>	<b>0.37</b>
Kanada			
12'770	USD Yamana Gold Inc	158'442	0.34
<b>Total - Kanada</b>		<b>158'442</b>	<b>0.34</b>
Luxemburg			
9'736	NOK Subsea 7 SA	170'809	0.37
<b>Total - Luxemburg</b>		<b>170'809</b>	<b>0.37</b>
Schweiz			
60'660	CHF ABB Zürich Ltd	956'608	2.07
1'200	CHF Allreal Holding AG	168'480	0.37
11'500	CHF Credit Suisse Group	276'000	0.60
13'300	CHF Holcim Ltd	647'710	1.40
28'400	CHF Logitech International SA	201'640	0.44
42'440	CHF Nestle SA	2'126'244	4.61
50'780	CHF Novartis AG	2'579'624	5.59
15'340	CHF Roche Holding AG	2'256'514	4.89
5'750	CHF Sulzer AG	542'225	1.18
2'480	CHF Swiss Prime Site AG	181'536	0.39
5'300	CHF Swiss Re Ltd	225'356	0.49
2'850	CHF Syngenta AG	679'725	1.47
630	CHF The Swatch Group AG	190'449	0.41
28'284	CHF UBS AG	298'113	0.65
2'290	CHF Zürich Financial Services	437'390	0.95
5'400	USD Noble Corp	143'956	0.31
<b>Total - Schweiz</b>		<b>11'911'570</b>	<b>25.82</b>

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*		
Spanien					
26'790	EUR Banco Santander SA Reg	203'202	0.44		
<b>Total - Spanien</b>		<b>203'202</b>	<b>0.44</b>		
Vereinigte Staaten					
1'850	CHF Synthes Inc	271'950	0.59		
1'900	USD Apache Corp	138'476	0.30		
1'070	USD Caterpillar Inc	71'764	0.16		
7'420	USD Citigroup Inc	172'668	0.37		
4'200	USD CVS Caremark Corp	128'103	0.28		
9'150	USD EMC Corp	174'447	0.38		
730	USD Google Inc Class A	341'064	0.74		
3'500	USD Hess Corp	166'773	0.36		
7'500	USD Human Genome Sciences Inc	86'447	0.19		
4'800	USD LAM Research Corp	165'587	0.36		
4'780	USD Merck & Co Inc	142'016	0.31		
4'370	USD Metlife Inc	111'179	0.24		
1'900	USD Nike Inc Class B	147'571	0.32		
4'000	USD PepsiCo Inc	224'895	0.49		
3'820	USD United Technologies Corp	244'128	0.53		
6'030	USD Walmart Stores Inc	284'259	0.62		
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>		<b>2'871'327</b>	<b>6.24</b>		
<b>Total - Aktien</b>		<b>18'441'766</b>	<b>39.98</b>		
<b>Obligationen</b>					
CHF					
100'000	CHF Akademiska 06	2.250%	20.01.2014	104'400	0.23
50'000	CHF Akademiska 10	2.125%	04.07.2018	53'125	0.12
60'000	CHF ANZ Banking Group 07	2.625%	13.03.2012	60'654	0.13
50'000	CHF Banco Santander 11	3.125%	01.12.2014	49'125	0.11
50'000	CHF Bank of Scotland 06	2.500%	11.10.2011	50'010	0.11
50'000	CHF Barclays Bank PLC 11	2.500%	29.03.2016	49'700	0.11
100'000	CHF BP Capital Markets 06	2.625%	08.06.2012	101'700	0.22
100'000	CHF BP Capital Markets 08	3.000%	19.12.2013	105'700	0.23
50'000	CHF CADES 09	3.000%	21.04.2021	54'675	0.12
100'000	CHF Canadian Imperial Bank of Commerce 10	1.750%	30.06.2017	104'150	0.23
50'000	CHF Cie de Financement Foncier 10	2.250%	13.10.2021	48'650	0.11
100'000	CHF Credit Suisse London 07	3.000%	04.06.2012	101'800	0.22
100'000	CHF Czech Republic 09	2.875%	23.11.2016	106'000	0.23
100'000	CHF Deutsche Bank AG 10	2.000%	05.03.2015	99'800	0.22
50'000	CHF EIB 05	2.375%	10.07.2020	54'225	0.12
50'000	CHF EIB 08	3.250%	30.04.2018	56'875	0.12
100'000	CHF EIB 99	3.500%	28.01.2014	107'650	0.23
100'000	CHF Energie Beheer 06	2.750%	19.07.2013	104'500	0.23
50'000	CHF Eurohypo SA Luxembourg 05	2.125%	19.08.2014	50'100	0.11
60'000	CHF EVN 09	3.625%	20.02.2014	63'540	0.14
100'000	CHF FMO 09	2.875%	19.07.2016	109'750	0.24
100'000	CHF GDF Suez SA 08	3.500%	19.12.2012	103'530	0.22
60'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.000%	16.10.2015	62'460	0.14
50'000	CHF General Electric Capital Corp 06	2.500%	08.02.2018	49'675	0.11

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Global Invest Growth

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
50'000	CHF Generalitat de Catalunya 10	2.750%	24.03.2016	33'775	0.07
50'000	CHF HSBC Bank PLC 11	2.375%	04.04.2018	50'001	0.11
50'000	CHF IBRD 85	0.000%	21.10.2015	48'650	0.11
100'000	CHF IBRD 86 Class A	5.500%	26.11.2011	100'770	0.22
50'000	CHF Ing Verzekering 05	2.000%	11.11.2011	50'015	0.11
50'000	CHF JP Morgan Chase & Co 07	2.750%	23.01.2014	51'125	0.11
100'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 04	3.000%	20.02.2014	104'500	0.23
50'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 06	2.500%	14.02.2022	48'675	0.11
100'000	CHF Municipality Finance 06	2.500%	24.09.2013	104'500	0.23
100'000	CHF Nederlandse Gasunie 08	4.000%	09.12.2011	100'700	0.22
100'000	CHF Nestle Finance International Ltd 09	2.000%	05.08.2013	103'350	0.22
50'000	CHF Nordea Bank 11	2.750%	22.03.2021	52'600	0.11
50'000	CHF Nordic Investment Bank 09	2.500%	11.04.2018	54'625	0.12
50'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 06	2.625%	22.11.2024	54'875	0.12
100'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 06	3.250%	25.07.2036	126'200	0.27
200'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbank 05	2.125%	07.11.2016	208'100	0.45
50'000	CHF Poland 11	2.750%	25.02.2016	50'750	0.11
100'000	CHF Province of Ontario 08	3.375%	27.05.2016	112'000	0.24
150'000	CHF Province of Quebec 09	3.875%	11.12.2018	176'325	0.38
100'000	CHF Rabobank Nederland 05	2.125%	11.10.2017	103'500	0.22
110'000	CHF RATP 06	2.625%	06.11.2019	118'800	0.26
100'000	CHF Region Ile de France 05	2.375%	28.12.2016	105'550	0.23
100'000	CHF Sanofi 08	3.250%	19.12.2012	103'400	0.22
30'000	CHF Swiss Reinsurance Company America 01	4.000%	29.06.2015	32'670	0.07
100'000	CHF Total Capital 06	2.625%	06.10.2014	106'200	0.23
50'000	CHF Total Capital 06	3.125%	28.06.2018	55'600	0.12
100'000	CHF Toyota Motor 06	2.875%	20.09.2016	106'750	0.23
40'000	CHF UBS AG Jersey Branch 06	2.750%	23.10.2018	39'100	0.08
30'000	CHF Unicredit Ireland 06	2.625%	17.10.2011	30'000	0.07
130'000	CHF Unilever 08	3.625%	02.12.2011	130'728	0.28
<b>Total - CHF</b>				<b>4'415'628</b>	<b>9.60</b>
EUR					
50'000	EUR NIBC Bank 08	3.625%	19.12.2011	61'251	0.13
<b>Total - EUR</b>				<b>61'251</b>	<b>0.13</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>4'476'879</b>	<b>9.73</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>				<b>22'918'645</b>	<b>49.71</b>

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Nicht notierte Wertpapiere			
<b>Aktien</b>			
Irland			
23'670	EUR Anglo-Irish Bank Corp PLC**	0	0.00
<b>Total - Irland</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
Anlagefonds			
<b>Aktienfonds</b>			
CHF			
1'890	CHF Vontobel Swiss Small Companies	846'682	1.84
<b>Total - CHF</b>		<b>846'682</b>	<b>1.84</b>
EUR			
7'360	EUR Vontobel Fund Global Trend Future Resources Class B Cap	1'284'595	2.79
<b>Total - EUR</b>		<b>1'284'595</b>	<b>2.79</b>
JPY			
9'100	JPY GLG Japan CoreAlpha Class AAX	902'047	1.96
6'650	JPY Melchior Japan Advantage Class B3 Cap	481'591	1.04
<b>Total - JPY</b>		<b>1'383'638</b>	<b>3.00</b>
USD			
35'000	USD Aberdeen Global Emerging Market Equity Class A2 Cap	1'765'008	3.83
2'460	USD Clariden Leu (Lux) Emerging Markets Equity Fund Class IB Cap	211'555	0.46
48'500	USD JPM Emerging Markets Small Cap Fund Class C	583'256	1.26
<b>Total - USD</b>		<b>2'559'819</b>	<b>5.55</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>		<b>6'074'734</b>	<b>13.18</b>
<b>Commodityfonds</b>			
USD			
10'670	USD Vontobel Fund Belvista Commodity Class B Cap	954'619	2.07
<b>Total - USD</b>		<b>954'619</b>	<b>2.07</b>
<b>Total - Commodityfonds</b>		<b>954'619</b>	<b>2.07</b>
<b>ETF Fonds</b>			
EUR			
6'860	EUR MSCI Europe TRN Index ETF Class 1C	237'342	0.51
<b>Total - EUR</b>		<b>237'342</b>	<b>0.51</b>
<b>Total - ETF Fonds</b>		<b>237'342</b>	<b>0.51</b>

Global Invest Growth

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

\*\* Siehe Erläuterung 11.

# Global Invest Growth

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
<b>Funds of Hedge Funds</b>			
CHF			
15'680	CHF Vontobel Fund Diversified Alpha Ucits Class H Cap	1'561'414	3.39
<b>Total - CHF</b>		<b>1'561'414</b>	<b>3.39</b>
<b>Total - Funds of Hedge Funds</b>		<b>1'561'414</b>	<b>3.39</b>
<b>Immobilienfonds</b>			
CHF			
1'130	CHF Credit Suisse Real Estate Interswiss	253'459	0.55
2'180	CHF Credit Suisse Real Estate Siat	367'984	0.80
3'020	CHF CS Real Estate Fund Livingplus	368'742	0.80
9'672	CHF UBS Swiss Mixed Sima	936'250	2.03
4'830	CHF UBS Swiss Residential Anfos	305'739	0.66
<b>Total - CHF</b>		<b>2'232'174</b>	<b>4.84</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>		<b>2'232'174</b>	<b>4.84</b>
<b>Obligationenfonds</b>			
CHF			
9'756	CHF Julius Baer Absolute Return Bond Class C Cap	1'079'329	2.34
18'060	CHF LO Funds II Convertible Bond Class I Cap	392'281	0.85
3'690	CHF Vontobel Fund Global Convertible Bond Class H CHF (Hedged) Cap	398'225	0.86
<b>Total - CHF</b>		<b>1'869'835</b>	<b>4.05</b>
USD			
43'900	USD Pimco Emerging Local Bond Class Fund H Cap	510'791	1.11
5'700	USD Vontobel Fund Emerging Markets Bond Class A Dis	507'687	1.10
<b>Total - USD</b>		<b>1'018'478</b>	<b>2.21</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>		<b>2'888'313</b>	<b>6.26</b>
<b>Total - Anlagefonds</b>		<b>13'948'596</b>	<b>30.25</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>		<b>36'867'241</b>	<b>79.96</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Global Invest Equity

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	379'566.212	2'414'756.843
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6'342.673	39'797.147
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	17'809.700	94'431.454
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>368'099.185</b>	<b>2'360'122.536</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	63.81	66.50

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

		Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. September 2011	(2) <b>Aktiva</b>		
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	198'298'758	159'404'566
	Bankguthaben		20'897'745
	(2) Forderungen aus Zinsen und Dividenden		31'452
	Forderungen aus Zeichnungen		23'901
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'125'922
	(10) Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		49'514
	Sonstige Forderungen		12'033
	<b>Total Aktiva</b>		<b>181'545'133</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		58'668
	Rückstellungen für Aufwendungen		88'304
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		704'447
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		22'686
	(10) Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		28'328
	Revisionskosten		4'649
	(4) Verwaltungsgebühr		192'856
	Sonstige Verbindlichkeiten		2'746
	<b>Total Passiva</b>		<b>1'102'684</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>180'442'449</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011			
	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		221'379'231
	Nettoverlust aus Anlagen		-205'199
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-28'211'738
	Devisentermingeschäften		-28'328
	Termingeschäften		49'514
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	(2) Wertpapieren		-10'038'001
	(2) Devisengeschäften		1'322'516
	(2,10) Devisentermingeschäften		1'194'500
	(2,10) Termingeschäften		-262'619
	Zeichnungen		3'291'239
	Rücknahmen		-8'048'666
	Ausschüttungen		-
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>180'442'449</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011	(2) <b>Erträge</b>		
	Zinsen aus Bankguthaben		4'129
	(2) Dividendenerträge		1'060'510
	(8) Retrozessionen		140'365
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'205'004</b>
	(2) <b>Aufwendungen</b>		
	Bankspesen		10
	(4) Verwaltungsgebühr		1'306'365
	(5) Taxe d'abonnement		36'751
	(6) Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		19'433
	Dienstleistungsgebühr		34'737
	(9) Sonstige Aufwendungen		12'907
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'410'203</b>
	<b>Nettoverlust aus Anlagen</b>		<b>-205'199</b>

Global Invest Equity

# Global Invest Equity

## Wertpapierbestand

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Deutschland			
25'030	EUR Henkel AG & Co KGaA	1'220'129	0.68
11'970	EUR Siemens AG	993'696	0.55
3'280	EUR Volkswagen AG	399'922	0.22
<b>Total - Deutschland</b>		<b>2'613'747</b>	<b>1.45</b>
Frankreich			
17'230	EUR Sanofi-Aventis SA	1'036'232	0.57
20'660	EUR Schneider Electric SA	1'021'457	0.57
<b>Total - Frankreich</b>		<b>2'057'689</b>	<b>1.14</b>
Grossbritannien			
25'000	EUR Royal Dutch Shell PLC A	706'065	0.39
29'550	GBP Autonomy Corporation PLC	1'066'200	0.59
89'800	GBP BG Group PLC	1'577'481	0.87
33'450	GBP Carnival PLC	953'701	0.53
190'970	GBP HSBC Holdings PLC	1'342'688	0.74
107'770	GBP Prudential PLC	850'127	0.47
37'150	GBP Reckitt Benckiser Group PLC	1'720'465	0.95
30'510	GBP Rio Tinto PLC Registered	1'246'969	0.69
303'940	GBP Tesco PLC	1'625'626	0.90
39'760	GBP Tullow Oil PLC	736'423	0.41
<b>Total - Grossbritannien</b>		<b>11'825'745</b>	<b>6.54</b>
Israel			
32'000	USD Teva Pharmaceutical	1'081'821	0.60
<b>Total - Israel</b>		<b>1'081'821</b>	<b>0.60</b>
Jersey			
35'820	GBP Shire Plc	1'018'739	0.56
<b>Total - Jersey</b>		<b>1'018'739</b>	<b>0.56</b>
Kanada			
75'850	USD Yamana Gold Inc	941'099	0.52
<b>Total - Kanada</b>		<b>941'099</b>	<b>0.52</b>
Luxemburg			
58'026	NOK Subsea 7 SA	1'018'014	0.56
<b>Total - Luxemburg</b>		<b>1'018'014</b>	<b>0.56</b>
Schweiz			
356'460	CHF ABB Zürich Ltd	5'621'374	3.12
4'890	CHF Allreal Holding AG	686'556	0.38
68'250	CHF Credit Suisse Group	1'638'000	0.91
77'500	CHF Holcim Ltd	3'774'250	2.09
171'000	CHF Logitech International SA	1'214'100	0.67
239'420	CHF Nestle SA	11'994'942	6.65
287'970	CHF Novartis AG	14'628'876	8.11
87'050	CHF Roche Holding AG	12'805'055	7.10
33'700	CHF Sulzer AG	3'177'910	1.76
10'310	CHF Swiss Prime Site AG	754'692	0.42
31'000	CHF Swiss Re Ltd	1'318'120	0.73
15'300	CHF Syngenta AG	3'649'050	2.02
3'710	CHF The Swatch Group AG	1'121'533	0.62
166'560	CHF UBS AG	1'755'542	0.97
11'680	CHF Zürich Financial Services	2'230'880	1.24
31'800	USD Noble Corp	847'744	0.47
<b>Total - Schweiz</b>		<b>67'218'624</b>	<b>37.26</b>

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
<b>Spanien</b>			
159'880	EUR Banco Santander SA Reg	1'212'686	0.67
<b>Total - Spanien</b>		<b>1'212'686</b>	<b>0.67</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
11'000	CHF Synthes Inc	1'617'000	0.90
11'000	USD Apache Corp	801'702	0.44
6'310	USD Caterpillar Inc	423'205	0.23
44'160	USD Citigroup Inc	1'027'632	0.57
25'000	USD CVS Caremark Corp	762'518	0.42
54'500	USD EMC Corp	1'039'054	0.58
4'300	USD Google Inc Class A	2'009'009	1.11
22'000	USD Hess Corp	1'048'287	0.58
44'000	USD Human Genome Sciences Inc	507'158	0.28
29'000	USD LAM Research Corp	1'000'420	0.55
28'330	USD Merck & Co Inc	841'698	0.47
26'780	USD Metlife Inc	681'323	0.38
10'810	USD Nike Inc Class B	839'599	0.47
23'940	USD PepsiCo Inc	1'345'997	0.75
22'720	USD United Technologies Corp	1'451'989	0.80
36'220	USD Walmart Stores Inc	1'707'438	0.95
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>		<b>17'104'029</b>	<b>9.48</b>
<b>Total - Aktien</b>		<b>106'092'193</b>	<b>58.78</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>		<b>106'092'193</b>	<b>58.78</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Irland			
125'750	EUR Anglo-Irish Bank Corp PLC**	0	0.00
<b>Total - Irland</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Anlagefonds</b>			
<b>Aktienfonds</b>			
CHF			
10'800	CHF Vontobel Swiss Small Companies	4'838'184	2.68
<b>Total - CHF</b>		<b>4'838'184</b>	<b>2.68</b>
EUR			
27'310	EUR Vontobel Fund Global Trend Future Resources Class B Cap	4'766'615	2.64
<b>Total - EUR</b>		<b>4'766'615</b>	<b>2.64</b>
JPY			
52'000	JPY GLG Japan CoreAlpha Class AAX	5'154'553	2.86
36'300	JPY Melchior Japan Advantage Class B3 Cap	2'628'834	1.46
<b>Total - JPY</b>		<b>7'783'387</b>	<b>4.32</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

\*\* Siehe Erläuterung 11.

# Global Invest Equity

## Wertpapierbestand

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
USD			
181'250	USD Aberdeen Global Emerging Market Equity Class A2 Cap	9'140'222	5.07
18'850	USD Clariden Leu (Lux) Emerging Markets Equity Fund Class IB Cap	1'621'059	0.90
250'500	USD JPM Emerging Markets Small Cap Fund Class C	3'012'485	1.67
<b>Total - USD</b>		<b>13'773'766</b>	<b>7.64</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>		<b>31'161'952</b>	<b>17.28</b>
<b>Commodityfonds</b>			
USD			
51'500	USD Vontobel Fund Belvista Commodity Class B Cap	4'607'578	2.55
<b>Total - USD</b>		<b>4'607'578</b>	<b>2.55</b>
<b>Total - Commodityfonds</b>		<b>4'607'578</b>	<b>2.55</b>
<b>ETF Fonds</b>			
EUR			
50'200	EUR MSCI Europe TRN Index ETF Class 1C	1'736'816	0.96
<b>Total - EUR</b>		<b>1'736'816</b>	<b>0.96</b>
<b>Total - ETF Fonds</b>		<b>1'736'816</b>	<b>0.96</b>
<b>Funds of Hedge Funds</b>			
CHF			
67'150	CHF Vontobel Fund Diversified Alpha Ucits Class H Cap	6'686'797	3.71
<b>Total - CHF</b>		<b>6'686'797</b>	<b>3.71</b>
<b>Total - Funds of Hedge Funds</b>		<b>6'686'797</b>	<b>3.71</b>
<b>Immobilienfonds</b>			
CHF			
4'750	CHF Credit Suisse Real Estate Interswiss	1'065'425	0.59
8'910	CHF Credit Suisse Real Estate Siat	1'504'008	0.83
12'220	CHF CS Real Estate Fund Livingplus	1'492'062	0.83
39'452	CHF UBS Swiss Mixed Sima	3'818'954	2.12
19'570	CHF UBS Swiss Residential Anfos	1'238'781	0.69
<b>Total - CHF</b>		<b>9'119'230</b>	<b>5.06</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>		<b>9'119'230</b>	<b>5.06</b>
<b>Total - Anlagefonds</b>		<b>53'312'373</b>	<b>29.56</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>		<b>159'404'566</b>	<b>88.34</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Capital Protection Maturity 2013

	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	638'863.010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	86'009.920
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>552'853.090</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	109.72

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

		Einstandswert	CHF
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. September 2011	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	59'265'191
		Bankguthaben	276'725
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	886'832
		<b>Total Aktiva</b>	<b>60'949'923</b>
	<b>Passiva</b>	Rückstellungen für Aufwendungen	29'927
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	10'981
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	177'470
		Revisionskosten	1'948
	(4)	Verwaltungsgebühr	67'807
		Sonstige Verbindlichkeiten	907
		<b>Total Passiva</b>	<b>289'040</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>60'660'883</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	68'464'568
		Nettoerträge aus Anlagen	214'173
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	7'129'350
		Devisentermingeschäften	-177'470
		Swaps	-3'651'810
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	-9'344'598
	(2)	Devisengeschäften	423'212
	(2)	Swaps	6'908'436
		Zeichnungen	-
		Rücknahmen	-9'304'978
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>60'660'883</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011	(2) <b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	202
	(2)	Zinsen aus Obligationen	374'393
		Zinsen aus Swaps	81'799
		<b>Total Erträge</b>	<b>456'394</b>
	(2) <b>Aufwendungen</b>	Bankspesen	1'129
	(4)	Verwaltungsgebühr	167'810
	(5)	Taxe d'abonnement	15'305
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	6'112
		Dienstleistungsgebühr	12'510
	(9)	Sonstige Aufwendungen	39'355
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>242'221</b>
		<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>	<b>214'173</b>

# Capital Protection Maturity 2013

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere					
<b>Obligationen</b>					
CHF					
2'750'000	CHF Switzerland 00	4.000%	11.02.2013	2'898'225	4.78
3'100'000	CHF Switzerland 94	4.250%	06.01.2014	3'397'599	5.60
2'000'000	CHF Switzerland 99	2.750%	10.06.2012	2'040'400	3.36
<b>Total - CHF</b>				<b>8'336'224</b>	<b>13.74</b>
EUR					
6'115'000	EUR Germany 03	3.750%	04.07.2013	7'873'040	12.98
7'200'000	EUR Germany 08	3.500%	12.04.2013	9'173'893	15.12
7'000'000	EUR Germany 08	4.000%	11.10.2013	9'119'960	15.03
7'000'000	EUR Germany 10	0.500%	15.06.2012	8'543'885	14.08
7'200'000	EUR Germany 11	1.500%	15.03.2013	8'903'379	14.68
6'300'000	EUR Germany 11	1.750%	14.06.2013	7'835'985	12.92
<b>Total - EUR</b>				<b>51'450'142</b>	<b>84.81</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>59'786'366</b>	<b>98.55</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>				<b>59'786'366</b>	<b>98.55</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>				<b>59'786'366</b>	<b>98.55</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Capital Protection Maturity 2014 (EUR)

	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	45'430.205
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	5'572.160
<b>Anzahl der Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>39'858.045</b>
Nettoinventarwert pro Aktie	105.80

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

		Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 30. September 2011	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	3'997'039
		Bankguthaben	47'599
		Forderungen aus Devisen	9
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	87'021
		<b>Total Aktiva</b>	<b>4'224'462</b>
	<b>Passiva</b>	Rückstellungen für Aufwendungen	2'041
		Verbindlichkeiten aus Devisen	9
		Revisionskosten	109
	(4)	Verwaltungsgebühr	5'083
		Sonstige Verbindlichkeiten	62
		<b>Total Passiva</b>	<b>7'304</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4'217'158</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'621'631
		Nettoerträge aus Anlagen	46'199
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	84'132
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	40'388
	(2)	Devisengeschäften	4
		Zeichnungen	-
		Rücknahmen	-575'196
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4'217'158</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011	(2) <b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	66
	(2)	Zinsen aus Obligationen	67'065
	(2)	Dividendenerträge	4
		<b>Total Erträge</b>	<b>67'135</b>
	(4) <b>Aufwendungen</b>	Verwaltungsgebühr	13'700
	(5)	Taxe d'abonnement	1'084
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	967
		Dienstleistungsgebühr	1'601
	(9)	Sonstige Aufwendungen	3'584
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>20'936</b>
		<b>Nettoerträge aus Anlagen</b>	<b>46'199</b>

# Capital Protection Maturity 2014 (EUR)

## Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere					
<b>Obligationen</b>					
EUR					
620'000	EUR Germany 03	4.250%	04.01.2014	670'921	15.91
500'000	EUR Germany 04	3.750%	04.01.2015	547'740	12.99
620'000	EUR Germany 04	4.250%	04.07.2014	680'264	16.13
600'000	EUR Germany 08	4.000%	11.10.2013	641'448	15.21
860'000	EUR Germany 09	2.250%	11.04.2014	896'352	21.25
620'000	EUR Germany 09	2.500%	10.10.2014	653'108	15.49
<b>Total - EUR</b>				<b>4'089'833</b>	<b>96.98</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>4'089'833</b>	<b>96.98</b>
<b>Total - Amtlich notierte Wertpapiere</b>				<b>4'089'833</b>	<b>96.98</b>
<b>Total - Wertpapierbestand</b>				<b>4'089'833</b>	<b>96.98</b>

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

\* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Übersicht des Nettovermögens

31.03.2010 31.03.2011 **30.09.2011**

31.03.2010 31.03.2011 **30.09.2011**

Teilfonds	Nettovermögen			Nettovermögenswert pro Aktie		
	31.03.2010	31.03.2011	30.09.2011	31.03.2010	31.03.2011	30.09.2011
Swiss Money	247'512'790	254'888'109	<b>237'262'267</b>	A LU0049807604 CHF 1'043.93	1'035.44	<b>1'027.46</b>
				B LU0049808164 CHF 1'295.28	1'295.93	<b>1'297.22</b>
Euro Money	103'356'862	109'582'434	<b>111'641'870</b>	A LU0071676877 EUR 514.49	512.42	<b>508.30</b>
				B LU0071676950 EUR 720.94	727.96	<b>732.02</b>
US Dollar Money	53'099'551	49'025'151	<b>50'578'983</b>	A LU0071677255 USD 990.60	983.30	<b>972.33</b>
				B LU0071677685 USD 1'539.11	1'541.79	<b>1'538.67</b>
Swiss Obli	540'262'291	572'676'599	<b>568'052'514</b>	A LU0049808750 CHF 111.91	110.58	<b>113.74</b>
				B LU0049809055 CHF 171.23	172.08	<b>179.54</b>
Euro Obli	534'504'443	464'501'817	<b>438'046'035</b>	A LU0049809998 EUR 75.62	71.72	<b>72.49</b>
				B LU0049810228 EUR 144.42	140.87	<b>146.64</b>
US Dollar Obli	36'620'139	34'719'049	<b>33'806'082</b>	A LU0124606608 USD 109.54	108.85	<b>112.93</b>
				B LU0124607242 USD 157.90	162.68	<b>175.05</b>
Convert Bond Global	102'248'841	92'869'216	<b>79'423'150</b>	B LU0299024371 CHF 90.19	92.23	<b>85.65</b>
SwissAc	403'695'109	373'152'840	<b>284'492'098</b>	A LU0049809303 CHF 270.77	264.99	<b>208.12</b>
				B LU0049809642 CHF 294.89	289.82	<b>228.96</b>
EuroAc	113'719'395	109'974'787	<b>84'912'172</b>	A LU0049810731 EUR 75.85	77.55	<b>63.82</b>
				B LU0049810905 EUR 98.66	101.91	<b>84.62</b>
Clean Technology	14'897'749	20'356'021	<b>18'742'578</b>	A LU0401025746 CHF 132.55	132.42	<b>98.40</b>
				B LU0401026041 CHF 132.55	132.42	<b>98.40</b>
Future Resources	11'633'860	37'425'291	<b>29'851'945</b>	A LU0401026397 CHF 142.27	157.43	<b>106.48</b>
				B LU0401026710 CHF 142.26	157.43	<b>106.48</b>
Global Invest Yield	799'637'635	774'270'737	<b>707'172'873</b>	A LU0076548634 CHF 104.90	101.88	<b>96.46</b>
				B LU0076548808 CHF 133.76	131.22	<b>124.87</b>
Global Invest Balanced	1'131'637'648	1'044'032'200	<b>921'044'164</b>	A LU0076548980 CHF 112.50	108.95	<b>99.20</b>
				B LU0076549103 CHF 137.86	134.53	<b>122.96</b>
Global Invest Growth	54'773'080	54'108'009	<b>46'107'277</b>	A LU0138233753 CHF 93.34	90.35	<b>78.74</b>
				B LU0138233837 CHF 96.95	93.84	<b>81.78</b>
Global Invest Equity	241'316'988	221'379'231	<b>180'442'449</b>	A LU0097318900 CHF 79.87	76.43	<b>63.81</b>
				B LU0097319205 CHF 83.25	79.66	<b>66.50</b>
Capital Protection Maturity 2013	111'465'845	68'464'568	<b>60'660'883</b>	B LU0250566717 CHF 106.13	107.17	<b>109.72</b>
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	5'751'538	4'621'631	<b>4'217'158</b>	B LU0286547236 EUR 105.46	101.73	<b>105.80</b>

## Allgemeine Informationen

### 1. Einführung

Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds (der «Fonds») wurde am 30. November 1993 nach Luxemburger Recht als société anonyme (Aktiengesellschaft) gegründet und hat die Form einer Société d'Investissement à Capital Variable («SICAV», Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital). Der Fonds fällt in den Anwendungsbereich des Teils I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung (das «Gesetz von 2002»), jedoch ab dem 1. Juli 2011 ist der Fonds den Bestimmungen von Teil I des Luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen geregelt (das «Gesetz von 2010»).

Die Aktien des Fonds sind nicht gemäss dem Wertpapiergesetz der Vereinigten Staaten (United States Securities Act) eingetragen worden und können in den Vereinigten Staaten von Amerika oder in irgendeinem ihrer Gebiete, Besitzungen oder Regionen, welche der amerikanischen Rechtsprechung unterstehen, oder an oder zum Nutzen von deren Staatsangehörigen und von Personen, die dort wohnhaft oder ansässig sind, oder an solche Personen, welche ihren üblichen Wohnsitz dort haben (einschliesslich des Nachlasses einer solchen Person) oder dort gegründete oder eingetragene Körperschaften oder Gesellschaften («US-Staatsangehörige») weder direkt noch indirekt zum Kauf angeboten oder verkauft werden; die Satzung des Fonds enthält Einschränkungen bezüglich des Besitzes von Aktien von oder zugunsten von US-Staatsangehörigen. Jegliche Information bzw. Aussage, die nicht aus dem gültigen ausführlichen Verkaufsprospekt, dem vereinfachten Verkaufsprospekt oder den hierin genannten Dokumenten stammt, ist als unzulässig zu betrachten. Seit dem 3. Oktober 2011, sind alle Hinweise auf den vereinfachten Verkaufsprospekt des Fonds gegebenenfalls als Hinweise auf «Wesentliche Anlegerinformationen» oder auf den bzw. die «Key Investor Information Document(s)» («KIID(s)») zu verstehen. Weder die Abgabe des Verkaufsprospektes, noch das Angebot, die Ausgabe oder der Verkauf von Aktien des Fonds stellen eine Behauptung dar, gemäss der im Verkaufsprospekt oder dem vereinfachten Verkaufsprospekte gemachten Angaben zu irgendeiner Zeit nach dem Datum des Verkaufsprospektes richtig sein werden. Um wichtige Änderungen – zum Beispiel die Ausgabe neuer Aktienklassen – zu berücksichtigen, wird sowohl der Verkaufsprospekt als auch der vereinfachte Verkaufsprospekt zum gegebenen Zeitpunkt aktualisiert. Potentiellen Zeichnern und Käufern wird empfohlen, sich am Sitz des Fonds zu informieren, ob der Fonds nachträglich einen Verkaufsprospekt und/oder einen entsprechenden vereinfachten Verkaufsprospekt veröffentlicht hat.

## Besondere Merkmale der Teilfonds Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds - Capital Protection Maturity 2013 und Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds - Capital Protection Maturity 2014 (EUR)

### Laufzeitbeschränkung

Die Teilfonds sind auf eine bestimmte Zeit angelegt und werden am Laufzeitende, d.h. am 29. März 2013 beim Raiffeisen Fonds – Capital Protection Maturity 2013 und am 4. April 2014 beim Raiffeisen Fonds – Capital Protection Maturity 2014 (EUR), liquidiert.

### Raiffeisen Fonds - Capital Protection Maturity 2013 (der «Teilfonds»)

Mit Eintritt des Triggerevents (wie im Verkaufsprospekt definiert) am 20. August 2008 und somit der Einlieferung des Swapportfolios (wie im Verkaufsprospekt definiert) war der Teilfonds ausschließlich in Schuldverschreibungen von Emittenten weltweit investiert, welche eine Bonität von Mindestens «Investment Grade» aufwiesen. Mit Wirkung zum 8. Juli 2011 wurde die AIG – FP Structured Finance (Cayman) Ltd. («AIGFP») durch Deutsche Bank, handelnd durch die Zweigstelle London («DBL») als Garantiegeberin ersetzt (der «Garantiegeberwechsel»). Mit dem Garantiegeberwechsel wurde das Swapportfolio von der Banque AIG London Branch («Banque AIG») zurückgekauft und der entsprechende Ertrag ausschliesslich in Schuldverschreibungen angelegt, welche ein Rating von «AAA» gemäß Standard & Poors oder ein vergleichbares Rating aufweisen.

### Kapitalschutz und Swapvertrag

Bis zum Garantiegeberwechsel hatten die unter Ziffer 11.1 und 11.2 im Besonderen Teil des Verkaufsprospektes aufgeführten Bestimmungen betreffend Kapitalschutz und Swapvertrag Geltung. Durch den Garantiegeberwechsel wurden der Kapitalschutz und der Swapvertrag durch eine Kapitalgarantie der DBL ersetzt.

### Kapitalgarantie

Zugunsten des Teilfonds wurde von der DBL eine umfassende Kapitalgarantie abgegeben. Mit der Kapitalgarantie wird am Laufzeitende des Teilfonds, d.h. am 29. März 2013, ein Mindestrücknahmepreis pro Aktie (der «garantierte Mindestrücknahmepreis») sichergestellt. Der garantierte Mindestrücknahmepreis entspricht dem höchsten Nettovermögenswert pro Aktie ab Lancierung des Teilfonds bis und mit 20. März 2008 oder aber 80 % des höchsten Nettovermögenswerts pro Aktie, vom 21. März 2008 bis und mit 29. März 2013, sofern diese 80 % des Nettovermögenswertes pro Aktie höher sind. Der garantierte Mindestrücknahmepreis resultierend aus dem höchsten Nettovermögenswert pro Aktie bis zum 20. März 2008 beträgt CHF 104.70 pro Aktie.

Wenn der auf Basis der Kurse am 29. März 2013 berechnete Nettovermögenswert pro Aktie tiefer ist als der garantierte Mindestrücknahmepreis pro Aktie,

zahlt DBL dem Teilfonds den Betrag, welcher der Differenz zwischen diesem Nettovermögenswert und dem garantierten Mindestrücknahmepreis multipliziert mit der Zahl der am Laufzeitende noch ausgegebenen Aktien des Teilfonds entspricht.

Die Kapitalgarantie wird bei der Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds nicht berücksichtigt.

### **Raiffeisen Fonds - Capital Protection Maturity 2014 (EUR) (der «Teilfonds»)**

Mit Wirkung zum 8. Juli 2011 wurde die AIG – FP Structured Finance (Cayman) Ltd. («AIGFP») durch Deutsche Bank, handelnd durch die Zweigstelle London («DBL») ersetzt (der «Garantiegeberwechsel»).

Bis zum Garantiegeberwechsel wurde ein gewisser Kapitalschutz gewährleistet und ein Swapvertrag mit Banque AIG London Branch abgeschlossen. Durch den Garantiegeberwechsel wurde der Kapitalschutz und Swapvertrag von der DBL nicht mehr weitergeführt. Der Swapvertrag wurde durch eine Verpflichtung seitens des Teilfonds ersetzt, das bestehende Portfolio bei Eintritt eines Triggerevents ganz oder teilweise durch ein Protectionportfolio (wie unten beschrieben) zu ersetzen. DBL stellt als Garantiegeberin die Kapitalgarantie sicher.

#### Protectionportfolio und Kapitalgarantie

Zugunsten des Teilfonds wurde von der DBL eine Kapitalgarantie abgegeben. Mit der Kapitalgarantie wird am Laufzeitende des Teilfonds, d.h. am 4. April 2014, ein Mindestrücknahmepreis pro Aktie (der «garantierte Mindestrücknahmepreis») sichergestellt. Der garantierte Mindestrücknahmepreis entspricht dem höchsten Nettovermögenswert pro Aktie ab Lancierung des Teilfonds bis und mit 19. März 2009 oder aber 80 % des höchsten Nettovermögenswerts pro Aktie, vom 20. März 2009 bis und mit 4. April 2014, sofern diese 80 % des Nettovermögenswertes pro Aktie höher sind.

Bei Eintritt eines von verschiedenen vertraglich festgelegten Ereignisse («Triggerevents») wird ein Teil des zu diesem Zeitpunkt vorhandenen Portfolios oder das ganze Portfolio des Teilfonds verkauft. Der Gegenwert aus dem Verkauf des Portfolios wird gegen ein Portfolio bestehend aus Schuldverschreibungen, welche ein Rating von «AAA» gemäß Standard & Poors oder ein vergleichbares Rating aufweisen («Protectionportfolio») ausgetauscht, welches den im Verkaufsprospekt und mit DBL vereinbarten Kriterien entspricht. Die vertraglich vorgesehenen Triggerevents sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Am Laufzeitende des Teilfonds werden die unter der Kapitalgarantie auszahlenden Beträge folgendermaßen bestimmt: Der Teilfonds wird das zu diesem Zeitpunkt vorhandene Protectionportfolio zum Marktwert verkaufen. Wenn der Mindestrücknahmepreis pro Aktie multipliziert mit der Zahl der zu diesem Datum im Umlauf befindlichen Aktien des Teilfonds den Gesamtbetrag der Verkaufspreise übersteigt, zahlt DBL diese Differenz an den Teilfonds.

Der Teilfonds zahlt DBL während der Laufzeit für die Kapitalgarantie eine Entschädigung aus den Gebühren für die Anlageverwaltung, die Anlageberatung und den Vertrieb.

Wenn der auf Basis der Kurse am 4. April 2014 berechnete Nettovermögenswert pro Aktie tiefer als der garantierte Mindestrücknahmepreis pro Aktie ist, zahlt DBL dem Teilfonds einen Betrag, welcher der Differenz zwischen diesem Nettovermögenswert und dem garantierten Mindestrücknahmepreis multipliziert mit der Zahl der am Laufzeitende noch ausgegebenen Aktien des Teilfonds entspricht.

Die Kapitalgarantie wird bei der Bewertung der Aktien des Teilfonds nicht berücksichtigt.

Per 11. März 2009 wurden die Kapitalschutz-Teilfonds für Zeichnungen geschlossen.

## 2. TER (Total Expense Ratio) (ungeprüft)

Die bei der Verwaltung der Fonds angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff «Total Expense Ratio (TER)» bekannten Kennziffer offenzulegen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand}}{\text{Durchschnittliches Nettofondsvermögen}} \times 100$$

in Einheiten in Rechnungswährung des Fonds

Die TER wird in Übereinstimmung mit der Richtlinie der Swiss Funds Association SFA vom 16. Mai 2008 zur Berechnung und Offenlegung der TER berechnet.

Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis zum 30. September 2011 betrug die TER des Teilfonds des Fonds:

Teilfonds	TER in %
Swiss Money	0.38
Euro Money	0.63
US Dollar Money	0.65
Swiss Obli	0.71
Euro Obli	0.86
US Dollar Obli	0.91
Convert Bond Global	1.23
SwissAc	0.96
EuroAc	1.17
Clean Technology	1.85
Future Resources	1.71
Capital Protection Maturity 2013	0.66
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)*	1.38

\* Die Verwaltungsgebühr per annum wurde am 9. Juli 2011 von 1.50% auf nun 0.30% gesenkt und wurde am 1. August 2011 auf 0.75% angehoben.

Die zusammengesetzte TER ist die Summe der anteiligen TER der zugrunde liegenden Fonds, die auf Grundlage ihres entsprechenden Anteils am Nettoinventarwert des Teilfonds am Abschlussstichtag berechnet werden. Wenn einer der Zielfonds keine TER veröffentlicht, wird ein Composite-Wert für die Gesamtkosten, die dem Fonds voraussichtlich entstehen, angegeben.

Teilfonds	Zusammengesetzte TER in %
Global Invest Yield	1.42
Global Invest Balanced	1.43
Global Invest Growth	1.62
Global Invest Equity	1.69

## 3. PTR (Portfolio Turnover Rate) (ungeprüft)

Die «Portfolio Turnover Rate (PTR)» wird in Übereinstimmung mit der Richtlinie der Swiss Funds Association SFA vom 16. Mai 2008 zur Berechnung und Offenlegung der PTR berechnet.

Die PTR bezeichnet die Umschlagshäufigkeit des Fondsportfolios. Sie gilt als Indikator für die Bedeutung der Transaktionskosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen.

Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis zum 30. September 2011 betrug die PTR des Teilfonds des Fonds:

Teilfonds	PTR in %
Swiss Money	61.36
Euro Money	106.28
US Dollar Money	132.05
Swiss Obli	24.80
Euro Obli	55.21
US Dollar Obli	13.64
Convert Bond Global	191.36
SwissAc	24.37
EuroAc	110.38
Clean Technology	57.67
Future Resources	99.70
Global Invest Yield	71.97
Global Invest Balanced	82.86
Global Invest Growth	85.72
Global Invest Equity	103.15
Capital Protection Maturity 2013	231.82
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	206.14

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht

### 1. Darstellung des Abschlusses

Jeder Teilfonds kann aus Ausschüttungsaktien und/oder Thesaurierungsaktien bestehen. Die Inhaber von Ausschüttungsaktien haben Anspruch auf Dividenden und andere Ausschüttungen, wogegen die entsprechenden Beträge, den Inhabern von Thesaurierungsaktien nicht ausgezahlt werden, sondern zu Ihren Gunsten im betreffenden Teilfonds investiert bleiben.

Die Aktien des Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds sind in siebzehn Teilfonds mit vierzehn mal zwei und dreimal einer Aktienklasse unterteilt:

Zwei Klassen - Ausschüttungsaktien und Thesaurierungsaktien	
	Referenzwährung
Swiss Money	CHF
Euro Money	EUR
US Dollar Money	USD
Swiss Obli	CHF
Euro Obli	EUR
US Dollar Obli	USD
SwissAc	CHF
EuroAc	EUR
Clean Technology	CHF
Future Resources	CHF
Global Invest Yield	CHF
Global Invest Balanced	CHF
Global Invest Growth	CHF
Global Invest Equity	CHF
Eine Klasse - Thesaurierungsaktien	
Convert Bond Global	CHF
Capital Protection Maturity 2013	CHF
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	EUR

Gemäss den Bestimmungen des luxemburgischen Rechts wurde eine kombinierte Aufstellung der Nettovermögenswerte und der Geschäftstätigkeit aller Teilfonds erstellt.

### 2. Grundsätze der Rechnungslegung

#### Bewertung der Wertpapieranlagen

An offiziellen Börsen notierte oder gehandelte Wertpapiere werden zum Schlusskurs eines einem Bewertungsstichtag vorhergehenden Tages bewertet. Ist der gleiche Titel an verschiedenen Börsen notiert, ist der Schlusskurs derjenigen Börse gültig, welche den grössten Markt für diesen Wert repräsentiert. Wertpapiere, die nicht an einer offiziellen Börse notiert sind, jedoch an einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, der anerkannt ist, dem Publikum offen steht und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum Schlusskurs des einem Bewertungsstichtag vorhergehenden Tages an diesem Markt bewertet.

Sollten irgendwelche Wertpapiere aus dem Bestand des Fonds nicht an einem geregelten Markt notiert sein oder gehandelt werden, oder die Kurse nicht dem realen Wert dieser Wertpapiere entsprechen, wird der Wert dieser Wertpapiere nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage eines nach vernünftigen Massstäben anzunehmenden Verkaufspreises ermittelt. Für die in den Teilfonds Swiss Money, Euro Money und US Dollar Money gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere mit einer Laufzeit von unter 12 Monaten werden die Preise nach dem Amortisationsverfahren bestimmt. Offene Anlagefonds werden zu dem letzten bekannten Marktkurs bewertet. Die in den Teilfonds gehaltenen Wertpapiere, welche nicht in der Währung der Teilfonds denominiert sind, können gelegentlich durch Devisentermingeschäfte gesichert sein. Die Devisentermingeschäfte, Termingeschäfte, Optionen und Swaps werden zum letzten bekannten Marktkurs bewertet. Die sich daraus ergebenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste gehen in die «Nettovermögensaufstellung» ein. Der Veräusserungswert der Devisentermingeschäfte und Termingeschäfte basiert auf den Terminkursen am Bilanzstichtag für die Laufzeit der Kontrakte. Devisengeschäfte werden zu dem am Transaktionsdatum gültigen Umrechnungskurs umgerechnet. Devisenpositionen der Aktiven und Passiven werden zu den am Bilanzstichtag gültigen Wechselkursen in die Referenzwährung umgerechnet; bei Transaktionen werden die zum Entstehungszeitpunkt geltenden Umrechnungskurse angewendet.

#### Realisierte Gewinne und Verluste vom Verkauf von Wertpapieren

Die realisierten Gewinne und Verluste bei Wertpapierverkäufen werden auf Basis der Durchschnittskosten berechnet. Die aus Devisentermingeschäften und Termingeschäften realisierten Gewinne und Verluste werden nach dem FIFO-Prinzip (First in first out) berechnet.

#### Erträge

##### Zinsen aus Bankguthaben:

Die aufgelaufenen Zinsen werden auf Tagesbasis zugerechnet.

##### Dividenderträge:

Dividenden werden am Tag, an dem die Papiere erstmals «ex-Dividende» gehandelt werden, als Erträge erkannt, sofern dem Fonds Informationen darüber ohne weiteres zugänglich sind.

### Zinsen aus Obligationen :

Bei den drei Geldmarkt-Teilfonds, bei den vier Obligationen-Teilfonds, bei den Anlagezielteilfonds Global Invest Yield, Global Invest Balanced, Global Invest Growth und bei den zwei Kapitalschutzteilfonds sind die erhaltenen Couponszahlungen der angegebenen Titel in der Position «Zinsen aus Obligationen» enthalten.

Per 30. September 2011 fallen die Couponszinsforderungen unter «Forderungen aus Zinsen und Dividenden». Die Endsummen für jeden Teilfonds sehen folgendermassen aus:

Teilfonds	Währung	Betrag
Swiss Money	CHF	1'663'921
Euro Money	EUR	1'250'917
US Dollar Money	USD	408'698
Swiss Obli	CHF	6'072'707
Euro Obli	EUR	8'060'416
US Dollar Obli	USD	383'846
Convert Bond Global	CHF	492'542
EuroAc	EUR	18'204
Clean Technology	CHF	18'452
Future Resources	CHF	46'438
Global Invest Yield	CHF	3'320'146
Global Invest Balanced	CHF	2'890'089
Global Invest Growth	CHF	79'623
Global Invest Equity	CHF	31'452
Capital Protection Maturity 2013	CHF	886'832
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	EUR	87'021

### Aufwendungen

#### Bankspesen :

Die aufgelaufenen Zinsen werden auf Tagesbasis zugerechnet.

### Referenzwährung

Die Bücher der Teilfonds werden mit Ausnahme des Euro Money Teilfonds, des Euro Obli Teilfonds, des EuroAc Teilfonds und des Capital Protection Maturity 2014 (EUR) Teilfonds, die in Euro und des US Dollar Money Teilfonds und US Dollar Obli Teilfonds, die in US Dollar geführt werden, in Schweizer Franken geführt. Die Referenzwährungen werden zur Erstellung der kombinierten Aufstellung nach luxemburgischem Recht in Schweizer Franken umgerechnet.

### Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben und den einzelnen Teilfonds im anteilmässigen Verhältnis zu den jeweiligen Nettovermögenswerten der betreffenden Teilfonds zugerechnet.

### 3. Wechselkurse

Für die Umrechnung in Schweizer Franken der auf andere Währungen lautenden Bilanzpositionen am 30. September 2011 wurden folgende Wechselkurse angewendet:

1 CHF	1.132789	AUD
1 CHF	1.147253	CAD
1 CHF	6.106019	DKK
1 CHF	0.820569	EUR
1 CHF	5.382583	FRF
1 CHF	0.706739	GBP
1 CHF	8.570701	HKD
1 CHF	84.861869	JPY
1 CHF	1.808297	NLG
1 CHF	6.463714	NOK
1 CHF	7.561577	SEK
1 CHF	1.100958	USD

### 4. Verwaltungsgebühr

Der Anlageverwalter, der Anlageberater und die Vertriebsgesellschaften beziehen ein globales Honorar, welches am Ende jeden Monats zahlbar ist. Dieses globale Honorar wird auf dem Durchschnitt der täglichen Nettovermögenswerte des Fonds während des entsprechenden Monats berechnet und beläuft sich auf die nachfolgenden Angaben:

Teilfonds	Gebühr per annum in %
Swiss Money	0.30
Euro Money	0.55
US Dollar Money	0.55
Swiss Obli	0.60
Euro Obli	0.75
US Dollar Obli	0.75
Convert Bond Global	1.10
SwissAc	0.85
EuroAc	1.05
Clean Technology	1.45
Future Resources	1.45
Global Invest Yield	1.05
Global Invest Balanced	1.05
Global Invest Growth	1.20
Global Invest Equity	1.30
Capital Protection Maturity 2013	0.50
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)*	0.75**

\* Für diesen Teilfonds reduziert sich das Honorar für die Anlageverwaltung, die Anlageberatung und den Vertrieb ab dem Datum des Triggerevents auf 0.5% per annum.

\*\* Die Verwaltungsgebühr per annum wurde am 9. Juli 2011 von 1.50% auf nun 0.30% gesenkt und wurde am 1. August 2011 auf 0.75% angehoben.

## 5. Besteuerung

Nach Gesetz und gängiger Praxis unterliegt der Fonds nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Ebenso wenig unterliegen die Ausschüttungen des Fonds einer luxemburgischen Quellensteuer. Der Fonds unterliegt jedoch einer jährlichen in Luxemburg zu entrichtenden Abgabe «Taxe d'abonnement». Es wird keine «Taxe d'abonnement» auf den Wert der Anlagen des Fonds in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen berechnet. Für die Geldmarkt-Teilfonds Swiss Money, Euro Money und US Dollar Money beläuft sich die «Taxe d'abonnement» auf 0.01%, für alle anderen Teilfonds auf 0.05% des Nettovermögens des Teilfonds. Diese Abgabe ist vierteljährlich basierend auf dem jeweils zu Quartalsende errechneten Nettovermögen des Fonds zu entrichten. Bei der Ausgabe von Aktien des Fonds fallen in Luxemburg keine Steuern oder Abgaben an, abgesehen von einer einmaligen Pauschalgebühr von EUR 1'250, die bei der Gesellschaftsgründung fällig wurde. Nach Gesetz und gängiger Praxis besteht in Luxemburg keine Kapitalgewinnsteuer für die durch den Fonds realisierten oder nicht realisierten Bewertungsgewinne auf dem Fondsvermögen. Kapitalgewinne, Einkünfte aus Dividenden und Zinszahlungen, die ihren Ursprung in anderen Ländern haben, können einer Quellensteuer oder einer Kapitalgewinnsteuer dieser Länder unterworfen sein.

## 6. Gebühren und Auslagen

Die allgemeinen Betriebskosten des Fonds sind auf die einzelnen Teilfonds im Verhältnis zu deren Nettovermögen verteilt worden.

## 7. Nettovermögenswert pro Aktie

Sowohl die Berechnung des Nettovermögenswerts pro Aktie, als auch die Ausgabe, Umwandlung, und Rücknahme von Aktien können zu verschiedenen Zeitpunkten und mit unterschiedlicher Häufigkeit für die entsprechenden Teilfonds, mit einem Minimum von zwei Berechnungen pro Monat, vorgenommen werden. Die Häufigkeit der Nettovermögenswertberechnung ist für jeden Teilfonds im jeweiligen Besonderen Teil des Verkaufsprospekts und im vereinfachten Prospekt aufgeführt.

## 8. Retrozessionen

Die Teilfonds Global Invest Yield, Global Invest Balanced, Global Invest Growth und Global Invest Equity halten Anteile von Anlagefonds, die einen bestimmten Teil der von den Teilfonds bezahlten Verwaltungsgebühr an die Teilfonds rückvergüten. Die Retrozessionen werden einmal im Quartal an die Teilfonds bezahlt.

## 9. Sonstige Aufwendungen

Die «Sonstigen Aufwendungen» in der Erfolgsrechnung am 30. September 2011 beinhalten:

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Swiss Money	Rechtskosten	3'206
	Sonstige Kosten	7'317
	Transaktionskosten	420
	<b>Total CHF</b>	<b>10'943</b>
Euro Money	Rechtskosten	1'572
	Sonstige Kosten	3'498
	Transaktionskosten	9'081
	<b>Total EUR</b>	<b>14'151</b>
US Dollar Money	Rechtskosten	718
	Sonstige Kosten	1'605
	Transaktionskosten	1'680
	<b>Total USD</b>	<b>4'003</b>
Swiss Obli	Rechtskosten	7'470
	Sonstige Kosten	17'965
	Transaktionskosten	29'963
	<b>Total CHF</b>	<b>55'398</b>
Euro Obli	Rechtskosten	6'487
	Sonstige Kosten	14'402
	<b>Total EUR</b>	<b>20'889</b>
US Dollar Obli	Rechtskosten	485
	Sonstige Kosten	2'043
	<b>Total USD</b>	<b>2'528</b>
Convert Bond Global	Rechtskosten	1'162
	Sonstige Kosten	2'695
	Transaktionskosten	26'424
	<b>Total CHF</b>	<b>30'281</b>
SwissAc	Rechtskosten	4'663
	Sonstige Kosten	10'543
	<b>Total CHF</b>	<b>15'206</b>
EuroAc	Rechtskosten	1'253
	Sonstige Kosten	3'372
	Transaktionskosten	3'605
	<b>Total EUR</b>	<b>8'230</b>
Clean Technology	Gründungskosten	13'466
	Rechtskosten	279
	Sonstige Kosten	637
	<b>Total CHF</b>	<b>14'382</b>
Future Resources	Gründungskosten	7'885
	Rechtskosten	490
	Sonstige Kosten	1'156
	<b>Total CHF</b>	<b>9'531</b>
Global Invest Yield	Rechtskosten	9'752
	Sonstige Kosten	22'239
	Transaktionskosten	17'302
	<b>Total CHF</b>	<b>49'293</b>
Global Invest Balanced	Rechtskosten	12'994
	Sonstige Kosten	29'556
	Transaktionskosten	31'384
	<b>Total CHF</b>	<b>73'934</b>
Global Invest Growth	Rechtskosten	669
	Sonstige Kosten	1'522
	Transaktionskosten	2'634
	<b>Total CHF</b>	<b>4'825</b>
Global Invest Equity	Rechtskosten	2'691
	Sonstige Kosten	6'081
	Transaktionskosten	4'135
	<b>Total CHF</b>	<b>12'907</b>
Capital Protection Maturity 2013	Rechtskosten	37'392
	Sonstige Kosten	1'963
	<b>Total CHF</b>	<b>39'355</b>
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	Rechtskosten	3'440
	Sonstige Kosten	144
	<b>Total EUR</b>	<b>3'584</b>

## 10. Ausserbilanzgeschäft

### Devisentermingeschäfte

Der Fonds kann gelegentlich mittels Devisentermingeschäften anfallende Währungsrisiken absichern. Per 30. September 2011 sind folgende Positionen offen:

Teilfonds	Fälligkeit		Käufe		Verkäufe		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Convert Bond Global	18.11.2011	CHF	18'012'000	EUR	15'000'000	CHF	-241'272
Convert Bond Global	18.11.2011	CHF	2'762'130	GBP	2'000'000	CHF	-65'011
Convert Bond Global	18.11.2011	CHF	1'233'184	HKD	11'000'000	CHF	-50'490
Convert Bond Global	18.11.2011	CHF	12'549'914	JPY	1'100'000'000	CHF	-410'602
Convert Bond Global	18.11.2011	CHF	40'227'000	USD	46'000'000	CHF	-1'563'636
						<b>CHF</b>	<b>-2'331'011</b>
Global Invest Balanced	10.11.2011	EUR	9'101'251	GBP	8'000'000	CHF	-235'702
						<b>CHF</b>	<b>-235'702</b>
Global Invest Growth	10.11.2011	EUR	227'531	GBP	200'000	CHF	-5'893
						<b>CHF</b>	<b>-5'893</b>
Global Invest Equity	10.11.2011	EUR	2'300'437	GBP	2'000'000	CHF	-28'328
						<b>CHF</b>	<b>-28'328</b>
Capital Protection Maturity 2013	28.03.2013	CHF	52'450'000	EUR	44'168'421	CHF	-438'702
Capital Protection Maturity 2013	28.03.2013	EUR	2'264'535	CHF	2'450'000	CHF	261'232
						<b>CHF</b>	<b>-177'470</b>

### Termingeschäfte

Zum 30. September 2011 standen die folgenden Termingeschäfte offen:

Teilfonds	Art des Kontrakts	Währung des Kontrakts	Anzahl der Kontrakte		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Swiss Money	EURO CHF 3 MONTH 17.09.2012	CHF	-28	CHF	3'500
				<b>CHF</b>	<b>3'500</b>
Euro Money	EURO SCHATZ 08.12.2011	EUR	-50	EUR	10'750
				<b>EUR</b>	<b>10'750</b>
Swiss Obli	EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 08.12.2011	CHF	-217	CHF	-247'150
				<b>CHF</b>	<b>-247'150</b>
Global Invest Yield	S&P 500 INDICES 15.12.2011	USD	-61	CHF	431'477
	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. 16.12.2011	CHF	-40	CHF	-56'800
				<b>CHF</b>	<b>374'677</b>
Global Invest Balanced	S&P 500 INDICES 15.12.2011	USD	-60	CHF	424'403
	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. 16.12.2011	CHF	150	CHF	211'500
				<b>CHF</b>	<b>635'903</b>
Global Invest Growth	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. 16.12.2011	CHF	21	CHF	29'610
				<b>CHF</b>	<b>29'610</b>
Global Invest Equity	S&P 500 INDICES 15.12.2011	USD	-7	CHF	49'514
				<b>CHF</b>	<b>49'514</b>

## 10. Ausserbilanzgeschäft (Fortsetzung)

Die Marktwerte aus Termingeschäften der Teilfonds sind folgende:

Teilfonds	Währung des Kontrakts	Gekaufte Kontrakte	Währung des Kontrakts	Verkaufte Kontrakte	Währung des Teilfonds	Total
SwissMoney			CHF	-7'007'000	CHF	-7'007'000
EuroMoney			EUR	-5'481'250	EUR	-5'481'250
SwissObli			CHF	-31'955'420	CHF	-31'955'420
GlobalInvestYield			CHF	-2'205'200	CHF	-17'914'552
			USD	-17'171'500		
GlobalInvestBalanced	CHF	8'269'500	USD	-16'890'000	CHF	-7'182'322
GlobalInvestGrowth	CHF	1'157'730			CHF	1'157'730
GlobalInvestEquity			USD	-1'970'500	CHF	-1'802'713

## 11. Mit 0 EUR bewertete Wertpapiere

Die Anglo Irish Bank Corp Plc meldete ihre per Gesetz erfolgte Verstaatlichung an. Die Teilfonds Raiffeisen Fonds - EuroAc, Raiffeisen Fonds - Global Invest Yield, Raiffeisen Fonds - Global Invest Balanced, Raiffeisen Fonds - Global Invest Growth und Raiffeisen Fonds - Global Invest Equity halten Aktien von Anglo Irish Bank Corp Plc, die jeweils mit 0 Euro bewertet werden.

## 12. Ausleihungen von Wertpapieren

Für den Zeitraum vom 1. April 2011 bis zum 30. September 2011 wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

## 13. Ereignisse aus dem Berichtszeitraum

Der Verwaltungsrat hatte zum 15. April 2011 per Verwaltungsratsbeschluss beschlossen, den Vertrieb der Fondsanteile der Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds in der Bundesrepublik Deutschland einzustellen. Seit 15. Mai 2011 ist der Fonds nicht mehr zum Vertrieb in Deutschland zugelassen.

Der Verwaltungsrat beschloss am 9. Dezember 2010 mit Genehmigung der CSSF einen Wechsel des Garantiegebers der Teilfonds Raiffeisen Fonds - Capital Protection Maturity 2013 und Raiffeisen Fonds - Capital Protection Maturity 2014 (EUR) von AIG zur Deutschen Bank. Der Wechsel des Garantiegebers fand am 8. Juli 2011 statt. Eine Mitteilung an die Anleger wurde am 22. Juni 2011 versendet.

### **Wie kommen Sie zu weiteren Informationen...**

#### **Haben Sie Fragen?**

Bitte rufen Sie uns an:

Tel. +41 71 225 98 69, Fax +41 71 225 98 83

Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St.Gallen

[www.raiffeisen.ch](http://www.raiffeisen.ch)

#### **Direktzeichnungen**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

14, rue Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg

Tel. +352 2605-1, Fax +352 2460-9500

#### **Zeichnungen/Rücknahmen**

Durch Ihre Raiffeisenbank oder Depotbank

#### **Stückelung**

Fraktionen mit drei Dezimalstellen

