



Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds

Geprüfter Jahresbericht 2010/2011

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»

Geprüfter Jahresbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2010 bis zum 31. März 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 der aktuellen Verkaufsprospekte des Fonds, denen der letzte Halbjahres- und Jahresbericht beigelegt 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, bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland (DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, D-60325 Frankfurt am Main) 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.

Inhalt

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	26
Raiffeisen Fonds - EuroAc	28
Raiffeisen Fonds - Clean Technology	30
Raiffeisen Fonds - Future Resources	32
Raiffeisen Fonds - Global Invest Yield	35
Raiffeisen Fonds - Global Invest Balanced	40
Raiffeisen Fonds - Global Invest Growth	44
Raiffeisen Fonds - Global Invest Equity	48
Raiffeisen Fonds - Capital Protection Maturity 2013	51
Raiffeisen Fonds - Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	53
Übersicht des Nettovermögens	55
Bericht des Verwaltungsrates	56
Allgemeine Informationen	57
Erläuterungen zum Jahresbericht	59
Prüfungsvermerk	65

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

Anlageberater

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

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

Rechtsberater und Fiskalvertreter in Deutschland

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

Performance / Wertentwicklung

In CHF Raiffeisen Fonds	Referenzwährung	Lancierung	2008*	2009*	2010*	2011** 1.01 – 30.04.2011	Seit Lancierung bis 30.04.2011**
Swiss Money	CHF	22.03.1994	2.9%	1.9%	0.2%	0.1%	29.6%
Euro Money	EUR	21.11.1996	-9.5%	3.8%	-14.8%	3.9%	13.3%
US Dollar Money	USD	21.11.1996	-4.9%	0.1%	-9.5%	-6.8%	5.5%
Swiss Obli	CHF	22.03.1994	4.3%	6.5%	3.0%	-0.7%	71.8%
Euro Obli	EUR	22.03.1994	-3.8%	4.0%	-14.4%	2.2%	81.5%
US Dollar Obli	USD	20.11.2000	4.7%	-5.0%	-5.9%	-5.5%	-20.6%
Convert Bond Global	CHF	01.10.2007	-18.5%	12.6%	2.2%	1.6%	-7.1%
SwissAc	CHF	22.03.1994	-39.1%	23.0%	4.9%	2.5%	199.6%
EuroAc	EUR	22.03.1994	-54.5%	27.8%	-7.3%	5.5%	34.7%
Clean Technology	CHF	06.04.2009	n/a	30.8%	-2.8%	4.8%	33.2%
Future Resources	CHF	06.04.2009	n/a	36.2%	9.2%	6.2%	57.9%
Global Invest Yield	CHF	13.05.1997	-9.5%	9.5%	-0.8%	0.3%	31.2%
Global Invest Balanced	CHF	13.05.1997	-19.0%	13.1%	-0.5%	0.5%	34.8%
Global Invest Growth	CHF	12.12.2001	-32.3%	17.1%	-0.2%	0.6%	-5.8%
Global Invest Equity	CHF	30.04.1999	-40.9%	22.0%	-0.3%	0.6%	-19.9%
Capital Protection Maturity 2013	CHF	24.05.2006	0.8%	3.5%	2.6%	-0.7%	7.2%
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	EUR	02.04.2007	-12.3%	4.2%	-15.7%	0.6%	-19.0%
In EUR Raiffeisen Fonds							
Euro Money	EUR	21.11.1996	1.5%	3.6%	1.1%	0.8%	42.8%
Euro Obli	EUR	22.03.1994	7.9%	3.8%	1.5%	-0.8%	130.0%
EuroAc	EUR	22.03.1994	-48.9%	27.5%	9.9%	2.4%	70.8%
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	EUR	02.04.2007	-1.6%	4.0%	0.0%	-2.3%	2.0%
In USD Raiffeisen Fonds							
US Dollar Money	USD	21.11.1996	1.2%	3.0%	0.3%	0.1%	54.3%
US Dollar Obli	USD	20.11.2000	11.4%	-2.2%	4.4%	1.4%	64.9%

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. April 2011 berechnet gemäss SFA-Richtlinie (Swiss Funds Association) vom 16. Mai 2008.

Kombinierter Umbrella-Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung	(2)	Aktiva		
per 31. März 2011		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	4'030'260'879	4'072'095'438
		Bankguthaben		370'921'184
		Forderungen aus Devisen		35'095'530
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		27'181'198
		Forderungen aus Zeichnungen		1'932'707
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		52'384'825
	(2)	Gründungskosten		136'504
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		2'279'556
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		823'733
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		3'505'299
		Sonstige Forderungen		68'293
		Total Aktiva		4'566'424'267
		Passiva		
		Kontokorrentkredit		3'540'693
		Rückstellungen für Aufwendungen		1'485'889
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		34'182'914
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3'986'380
		Verbindlichkeiten aus Devisen		35'103'281
	(10)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		239'320
		Revisionskosten		156'069
	(4)	Verwaltungsgebühr		3'396'742
		Sonstige Verbindlichkeiten		7'011
		Total Passiva		82'098'299
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		4'484'325'968
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4'832'112'658
vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Umrechnungsdifferenz		-107'733'094
		Nettoerträge aus Anlagen		49'232'370
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-118'486'757
		Devisentermingeschäften		1'272'120
		Termingeschäften		-363'085
		Swaps		-4'189'920
		Optionen		332'085
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	(2)	Wertpapieren		690'916
	(2)	Devisengeschäften		-6'918'309
	(2,10)	Devisentermingeschäften		5'290'366
	(2,10)	Termingeschäften		-861'932
	(2,10)	Swaps		12'648'636
	(2)	Optionen		-540'358
		Zeichnungen		443'530'531
		Rücknahmen		-598'967'803
		Ausschüttungen		-22'722'456
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		4'484'325'968

Kombinierter Umbrella-Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

		CHF
Erfolgsrechnung		
vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		
(2)	Erträge	
	Zinsen aus Bankguthaben	231'725
(2)	Zinsen aus Obligationen	67'062'603
(2)	Dividenderträge	25'264'544
	Zinsen aus Swaps	434'126
(8)	Retrozessionen	1'182'179
	Sonstige Erträge	7'044
	Total Erträge	94'182'221
(2)	Aufwendungen	
	Bankspesen	5'675
(4)	Verwaltungsgebühr	40'996'035
(5)	Taxe d'abonnement	1'884'335
(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	751'036
	Dienstleistungsgebühr	480'870
(9)	Sonstige Aufwendungen	831'900
	Total Aufwendungen	44'949'851
	Nettoerträge aus Anlagen	49'232'370

Basisdaten der Teilfonds

	Währung	Total Nettovermögen in Mio.			Ausschüttung (A* -Klasse)			Lancierungsdatum	Valorennummer	
		31.03.2009	31.03.2010	31.03.2011	2009	2010	2011**		A	B
Geldmarkt										
Swiss Money	CHF	176	248	255	12.00	9.00	9.00	22.03.1994	161'757	161'766
Euro Money	EUR	87	103	110	16.00	7.00	7.00	21.11.1996	470'553	470'554
US Dollar Money	USD	49	53	49	20.00	9.00	9.00	21.11.1996	527'509	527'511
Obligationen										
Swiss Obli	CHF	492	540	573	1.70	1.90	1.60	22.03.1994	161'770	161'771
Euro Obli	EUR	519	535	465	2.10	2.10	2.10	22.03.1994	161'794	161'797
US Dollar Obli	USD	40	37	35	3.70	4.00	4.00	20.11.2000	1'127'515	1'127'530
Convert Bond Global	CHF	91	102	93	-	-	-	01.10.2007	-	3'291'267
Aktien										
SwissAc	CHF	281	404	373	1.40	1.00	1.50	22.03.1994	161'788	161'790
EuroAc	EUR	76	114	110	1.30	0.70	0.70	22.03.1994	161'801	161'804
Clean Technology	CHF	-	15	20	-	-	-	06.04.2009	4'858'151	4'858'155
Future Resources	CHF	-	12	37	-	-	-	06.04.2009	4'585'157	4'858'159
Anlageziel										
Global Invest Yield	CHF	756	800	774	1.10	1.00	0.50	13.05.1997	527'513	527'514
Global Invest Balanced	CHF	1'008	1'132	1'044	1.00	0.80	0.40	13.05.1997	527'516	527'518
Global Invest Growth	CHF	42	55	54	0.65	-	-	12.12.2001	1'300'431	1'300'437
Global Invest Equity	CHF	180	241	221	0.50	-	-	30.04.1999	423'480	423'774
Kapitalschutz										
Capital Protection Maturity 2013	CHF	211	111	68	-	-	-	24.05.2006	-	2'517'150
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	EUR	7	6	5	-	-	-	02.04.2007	-	2'924'940

* A = Ausschüttungsklasse / B = Thesaurierungsklasse

** vorbehältlich Genehmigung der Generalversammlung

Swiss Money

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	70'383.457	134'363.334
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18'150.475	38'631.875
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	10'646.175	38'543.689
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	77'887.757	134'451.520
Nettoinventarwert pro Aktie	1'035.44	1'295.93

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

		Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	233'623'304
		Bankguthaben	25'451'130
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	1'682'953
		Forderungen aus Zeichnungen	124'816
		Total Aktiva	259'527'705
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen	66'261
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4'055'085
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	441'307
		Revisionskosten	9'078
	(4)	Verwaltungsgebühr	67'466
		Sonstige Verbindlichkeiten	399
		Total Passiva	4'639'596
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	254'888'109
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	247'512'790
		Nettoerträge aus Anlagen	2'613'071
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-2'221'010
		Termingeschäften	-3'800
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	-198'944
	(2)	Devisengeschäften	-233
	(2,10)	Termingeschäften	-60'050
		Zeichnungen	68'911'458
		Rücknahmen	-60'966'734
		Ausschüttungen	-698'439
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	254'888'109
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	1
	(2)	Zinsen aus Obligationen	3'607'780
		Total Erträge	3'607'781
	(4) Aufwendungen	Verwaltungsgebühr	829'766
	(5)	Taxe d'abonnement	27'191
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	44'424
		Dienstleistungsgebühr	63'573
	(9)	Sonstige Aufwendungen	29'756
		Total Aufwendungen	994'710
		Nettoerträge aus Anlagen	2'613'071

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												
Obligationen												
3'500'000	CHF ANZ Banking Group 09	2.125%	12.03.2013	3'573'500	1.40	6'500'000	CHF Landshypo 09	0.875%	28.10.2011	6'518'200	2.56	
725'000	CHF Bank of America 06	2.500%	21.12.2011	732'250	0.29	1'050'000	CHF Municipality Finance 09	1.875%	04.03.2013	1'071'000	0.42	
4'155'000	CHF BP Capital Markets 07	2.750%	14.06.2011	4'174'944	1.64	120'000	CHF Nederlandse Gasunie 08	4.000%	09.12.2011	122'964	0.05	
3'160'000	CHF BP Capital Markets 09	1.625%	27.10.2011	3'178'644	1.25	11'585'000	CHF Nestle Finance International Ltd 09	1.250%	24.04.2012	11'669'570	4.58	
3'675'000	CHF Cie de Financement Foncier 04 EMTN	2.250%	11.05.2011	3'682'350	1.44	885'000	CHF Nippon Telegraph & Telephone Corp 05	1.875%	27.06.2012	890'310	0.35	
3'500'000	CHF Cie de Financement Foncier 09	2.500%	04.03.2013	3'587'500	1.41	1'790'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 04	2.500%	18.10.2012	1'837'435	0.72	
2'355'000	CHF Citibank CR CITR 04	2.500%	19.10.2011	2'378'550	0.93	265'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 05	1.625%	18.10.2011	267'041	0.10	
3'585'000	CHF Danske Bank 05	1.875%	13.09.2011	3'607'944	1.42	1'870'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 07	2.750%	14.06.2011	1'879'350	0.74	
2'700'000	CHF Danske Bank 07	2.750%	03.04.2013	2'767'500	1.09	1'000'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbk 04	2.250%	27.03.2012	1'015'500	0.40	
2'790'000	CHF Deutsche Bahn Fin 04	2.125%	29.12.2011	2'825'991	1.11	1'000'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbk 05 EMTN	2.250%	18.02.2013	1'020'000	0.40	
1'005'000	CHF Deutsche Bank AG 07	3.250%	24.07.2012	1'035'351	0.41	50'000	CHF Pfandbriefzentrale Kantonalbank 08	1.625%	15.12.2011	50'455	0.02	
650'000	CHF Deutsche Bank AG 08	4.000%	22.07.2011	657'410	0.26	7'020'000	CHF Pshypo 09	1.000%	23.10.2012	7'051'590	2.77	
4'100'000	CHF Dexia Credit Local France 09	1.125%	19.10.2011	4'115'990	1.61	210'000	CHF Rabobank Nederland 06	2.125%	13.08.2012	213'549	0.08	
3'050'000	CHF Dexia Municipal Agency 05	1.750%	24.06.2011	3'060'675	1.20	1'500'000	CHF RBS Group 09	2.250%	09.10.2012	1'514'250	0.59	
2'360'000	CHF Dnb Nor Bank Asa 06	2.375%	26.04.2011	2'363'068	0.93	3'000'000	CHF Reseau Ferre de France 10	0.625%	01.06.2012	3'003'900	1.18	
500'000	CHF Dnb Nor Bank Asa 07	2.625%	15.12.2011	507'650	0.20	1'710'000	CHF Roche Holding 09	2.500%	23.03.2012	1'741'806	0.68	
350'000	CHF EDC 08	2.250%	20.05.2011	350'980	0.14	695'000	CHF Royal Bank of Canada 07	2.625%	08.02.2013	715'850	0.28	
3'795'000	CHF EIB 08	2.250%	03.11.2011	3'840'540	1.51	10'575'000	CHF Shell International Finance 06	2.000%	16.09.2011	10'661'714	4.18	
1'900'000	CHF Energie Beheer 05	1.750%	18.10.2012	1'929'450	0.76	1'790'000	CHF SNCF 05	1.750%	24.02.2012	1'811'122	0.71	
1'350'000	CHF Eurofima 01	3.375%	16.11.2011	1'375'785	0.54	1'500'000	CHF Statnett 08	3.000%	21.11.2011	1'525'050	0.60	
2'500'000	CHF General Electric Capital Corp 05	1.750%	25.10.2011	2'519'000	0.99	240'000	CHF Tesco 08	3.750%	29.09.2011	243'960	0.10	
550'000	CHF General Electric Capital Corp 06	2.375%	11.01.2012	557'700	0.22	705'000	CHF Tokyo Electric Power 07	2.750%	14.02.2012	673'980	0.26	
360'000	CHF Generalitat de Valenciana 06	2.125%	22.02.2013	345'960	0.14	5'900'000	CHF Total Capital 05	1.625%	12.07.2011	5'924'190	2.32	
250'000	CHF Generalitat de Valenciana 09	2.750%	24.08.2012	248'850	0.10	4'170'000	CHF Toyota Motor 07	1.625%	27.07.2011	4'177'506	1.64	
640'000	CHF Hypo Alpe Adria 05	2.125%	19.04.2011	640'320	0.25	3'600'000	CHF Toyota Motor 08	3.625%	06.08.2012	3'711'600	1.46	
1'000'000	CHF Hypo Investmentbank AG 09	1.750%	30.11.2012	1'012'000	0.40	3'100'000	CHF UBS AG Jersey Branch 07	2.625%	02.12.2011	3'144'950	1.23	
3'400'000	CHF Hypothekenbank Tirol 04	2.125%	29.08.2011	3'422'100	1.34	555'000	CHF Unicredit Ireland 06	2.625%	17.10.2011	559'496	0.22	
2'300'000	CHF IBM 08	3.250%	27.05.2011	2'310'120	0.91	3'010'000	CHF Zürcher Kantonbank 05	1.750%	29.06.2012	3'052'742	1.20	
1'900'000	CHF Instituto de Credito Oficial 08	2.375%	11.05.2012	1'905'700	0.75	500'000	CHF Zürich 02	2.875%	30.10.2012	516'750	0.20	
35'000	CHF Instituto de Credito Oficial 09	1.375%	07.10.2013	34'125	0.01	Total - Obligationen						
250'000	CHF Italy 04 EMTN	2.750%	01.07.2011	251'500	0.10						150'842'077	59.20
1'825'000	CHF KfW 08	2.750%	30.08.2011	1'844'528	0.72	Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen						
340'000	CHF Kommunalbanken 09	1.125%	22.11.2011	341'938	0.13	4'750'000	CHF Asb Fin 10 FRN	0.470%	08.02.2013	4'750'000	1.86	
1'500'000	CHF Kommunalbanken 09	1.500%	09.03.2012	1'514'850	0.59	1'000'000	CHF BPCE 10 FRN	0.435%	13.04.2012	994'100	0.39	
300'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 05	1.750%	28.09.2012	303'600	0.12	3'600'000	CHF Cibc 09 FRN	0.280%	30.12.2011	3'598'200	1.41	
1'000'000	CHF Kommunekredit 03	2.750%	07.05.2013	1'037'500	0.41	5'240'000	CHF Cie de Financement Foncier 10 FRN	0.218%	23.04.2012	5'234'236	2.05	
2'955'000	CHF Kommuninvest i Sverige 03 EMTN	2.250%	24.06.2011	2'969'184	1.16	3'000'000	CHF Commonwealth Bank of Australia 09 FRN	0.483%	07.12.2012	2'990'400	1.17	
3'200'000	CHF Kommuninvest i Sverige 05 EMTN	1.750%	21.11.2012	3'251'200	1.28	4'000'000	CHF CS London 10 FRN	0.470%	30.04.2013	4'004'000	1.57	
						1'450'000	CHF Erste Group Bank AG 10 FRN	0.368%	23.07.2012	1'450'000	0.57	
						2'300'000	CHF Erste Group Bank AG 10 FRN	0.420%	10.02.2012	2'293'330	0.90	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Swiss Money

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
3'800'000	CHF Eurohypo SA 10 FRN	0.360%	30.04.2013	3'756'680	1.47
3'200'000	CHF General Electric Capital Corp 10 FRN	0.773%	04.03.2013	3'206'400	1.26
4'000'000	CHF HSBC Bank PLC 11 FRN	0.510%	01.04.2014	3'998'400	1.57
6'500'000	CHF Münchener Hypothekenbank 11 FRN	0.358%	17.06.2013	6'496'750	2.55
3'000'000	CHF National Australia Bank 09 FRN	0.483%	03.12.2012	2'990'400	1.17
2'200'000	CHF Nordrhein 09 FRN	0.200%	01.10.2012	2'189'000	0.86
2'500'000	CHF NWB 09 FRN	0.475%	09.06.2011	2'501'000	0.98
3'400'000	CHF Rabobank Nederland 10 FRN	0.340%	16.07.2012	3'400'000	1.33
4'500'000	CHF Rabobank Nederland 10 FRN	0.195%	09.03.2012	4'488'300	1.76
2'000'000	CHF Rabobank Nederland 11 FRN	0.370%	08.02.2013	2'000'000	0.78
300'000	CHF Royal Bank of Canada 07 FRN	0.370%	13.11.2012	299'760	0.12
1'300'000	CHF SEB 08 FRN EMTN	0.650%	15.07.2011	1'301'300	0.51
3'340'000	CHF SFEF 09 FRN	0.268%	22.07.2011	3'340'668	1.31
4'000'000	CHF Societe Generale 10 FRN	0.438%	19.10.2012	4'004'000	1.57
2'000'000	CHF Swedbank Hypotek 10 FRN	0.470%	04.10.2013	1'995'000	0.78
2'000'000	CHF UBS AG Jersey Branch 10 FRN	0.548%	16.01.2012	2'001'000	0.79
4'650'000	CHF Unicredit bank 08 FRN EMTN	0.900%	06.05.2011	4'653'255	1.83
3'500'000	CHF Westpac Banking Corp 10 FRN	0.470%	04.02.2013	3'490'550	1.37
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen				81'426'729	31.93
Total - Amtlich notierte Wertpapiere				232'268'806	91.13
Total - Wertpapierbestand				232'268'806	91.13

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Euro Money

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	46'177.511	110'409.027
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9'977.091	31'573.073
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	6'795.399	26'192.684
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	49'359.203	115'789.416
Nettoinventarwert pro Aktie	512.42	727.96

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

			Einstandswert	EUR	
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	104'056'741	102'747'808
			Bankguthaben		5'872'855
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'006'402
			Forderungen aus Zeichnungen		138'443
	(10)		Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		14'725
			Total Aktiva		109'780'233
	Passiva		Rückstellungen für Aufwendungen		27'095
			Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		115'040
			Revisionskosten		3'626
		(4)	Verwaltungsgebühr		51'872
		Sonstige Verbindlichkeiten		166	
		Total Passiva			197'799
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		109'582'434	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		103'356'862
			Nettoerträge aus Anlagen		1'705'915
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren		18'347
			Termingeschäften		14'725
			Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	(2)		Wertpapieren		-758'662
	(2)		Devisengeschäften		-1'504
	(2,10)		Termingeschäften		51'380
			Zeichnungen		27'982'231
			Rücknahmen		-22'452'386
		Ausschüttungen		-334'474	
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		109'582'434	
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2)	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		7'101
	(2)		Zinsen aus Obligationen		2'356'646
	(8)		Retrozessionen		334
			Total Erträge		2'364'081
	(4)	Aufwendungen	Verwaltungsgebühr		602'469
	(5)		Taxe d'abonnement		10'805
	(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		19'774
			Dienstleistungsgebühr		15'730
	(9)		Sonstige Aufwendungen		9'388
			Total Aufwendungen		658'166
		Nettoerträge aus Anlagen		1'705'915	

Euro Money

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
4'000'000	EUR Bank of Scotland 08	3.375%	05.12.2011	4'052'080	3.70
500'000	EUR BNP Paribas 08	4.750%	04.04.2011	500'000	0.46
2'000'000	EUR Cie de Financement Foncier 10	2.250%	25.01.2013	1'995'440	1.82
1'500'000	EUR Commonwealth Bank of Australia 06	3.625%	05.04.2011	1'500'056	1.37
500'000	EUR CRH 02	5.000%	25.10.2013	527'700	0.48
3'000'000	EUR DNB Nor Boligkredditt 08	4.500%	16.05.2011	3'012'330	2.75
2'000'000	EUR EIB 06	3.625%	15.10.2011	2'025'100	1.85
1'275'000	EUR Eurohypo SA 10	2.000%	18.02.2013	1'267'376	1.16
5'000'000	EUR France 09	0.750%	20.09.2012	4'935'500	4.50
2'000'000	EUR GE Capital European Funding 06	4.000%	12.05.2011	2'006'160	1.83
6'000'000	EUR Germany 10	0.750%	14.09.2012	5'929'380	5.41
3'000'000	EUR Germany 10	1.000%	14.12.2012	2'965'440	2.71
3'000'000	EUR Germany 11	1.500%	15.03.2013	2'983'650	2.72
3'000'000	EUR Instituto de Credito Oficial 08	3.375%	09.12.2011	3'028'050	2.76
1'000'000	EUR Landwirts. Rentenbank 06	3.125%	15.07.2011	1'005'810	0.92
3'500'000	EUR NWB 09	3.125%	20.01.2012	3'543'645	3.23
3'000'000	EUR Royal Bank of Canada 08	5.750%	25.07.2011	3'041'100	2.78
2'000'000	EUR SFEF 08	3.500%	24.11.2011	2'027'860	1.85
2'000'000	EUR Shell International 09	3.375%	09.02.2012	2'027'000	1.85
2'000'000	EUR Spbk 1 Boligkre 08	4.000%	15.06.2011	2'010'960	1.84
2'000'000	EUR Terra Boligkredditt 10	2.000%	14.09.2012	1'993'800	1.82
2'000'000	EUR Total Capital SA 06	3.875%	06.09.2011	2'020'500	1.84
4'000'000	EUR Toyota Motor 08	5.375%	29.07.2011	4'049'520	3.70
Total - Obligationen				58'448'457	53.35

Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					
2'500'000	EUR Bank of America 07 FRN	1.237%	05.02.2014	2'436'375	2.22
2'200'000	EUR DBN Nor Asa 06 FRN	1.097%	11.04.2011	2'200'374	2.01
1'000'000	EUR Dekabank 04 FRN	1.274%	16.12.2015	991'990	0.91
1'000'000	EUR Dexia Credit Local France 06 FRN	1.497%	28.06.2012	999'840	0.91
2'000'000	EUR Dexia Credit Local France 10 FRN	1.336%	19.02.2013	1'991'300	1.82
2'500'000	EUR EIB 10 FRN	1.147%	15.01.2014	2'498'875	2.28
4'800'000	EUR Landesbank Hessen- Thuringen 03 FRN	1.217%	01.12.2015	4'762'368	4.35
5'000'000	EUR Nordrhein Westfalen 05 FRN	1.216%	29.07.2015	4'968'700	4.53
2'000'000	EUR Pohjola Bank 10 FRN	1.587%	25.02.2013	2'007'440	1.83
5'050'000	EUR Preps 2 A1 04 FRN	1.729%	10.12.2012	3'165'219	2.89
2'000'000	EUR Rabobank 10 FRN	1.018%	15.07.2011	2'000'480	1.83
1'500'000	EUR Rabobank Nederland 10 EMTN FRN	1.617%	17.06.2013	1'506'870	1.38
1'000'000	EUR Rabobank Nederland 10 FRN	1.177%	08.10.2012	1'000'530	0.91
2'245'000	EUR Royal Bank of Canada 07 FRN EMTN	1.239%	23.03.2012	2'244'888	2.05

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto- vermög.*
1'600'000	EUR Triplas Series IV A 04 FRN	1.559%	01.11.2013	1'580'000	1.44
5'750'000	EUR UBS AG Jersey Branch 07 FRN	1.046%	18.04.2012	5'744'249	5.24
4'300'000	EUR Wells Fargo 06 FRN	1.379%	23.03.2016	4'199'853	3.83
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen				44'299'351	40.43
Total - Amtlich notierte Wertpapiere				102'747'808	93.78
Total - Wertpapierbestand				102'747'808	93.78

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

US Dollar Money

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	12'436.241	26'495.928
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1'989.104	4'016.544
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	1'302.246	7'084.402
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	13'123.099	23'428.070
Nettoinventarwert pro Aktie	983.30	1'541.79

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	44'830'912	44'581'506
		Bankguthaben		4'127'318
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		392'048
		Forderungen aus Zeichnungen		30'840
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		7'859
		Total Aktiva		49'139'571
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		12'397
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		77'102
		Revisionskosten		1'718
		(4) Verwaltungsgebühr		23'129
Sonstige Verbindlichkeiten			74	
		Total Passiva		114'420
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		49'025'151	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		53'099'551
		Nettoerträge aus Anlagen		474'810
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-9'074
		Termingeschäften		2'468
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	(2)	Wertpapieren		-344'791
	(2)	Devisengeschäften		-534
	(2,10)	Termingeschäften		-34'108
		Zeichnungen		8'149'729
		Rücknahmen		-12'197'037
	Ausschüttungen		-115'863	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		49'025'151	
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		1
	(2)	Zinsen aus Obligationen		798'594
	(8)	Retrozessionen		128
		Total Erträge		798'723
	(4) Aufwendungen	Verwaltungsgebühr		293'011
	(5)	Taxe d'abonnement		5'159
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'160
		Dienstleistungsgebühr		7'243
	(9)	Sonstige Aufwendungen		5'340
		Total Aufwendungen		323'913
	Nettoerträge aus Anlagen		474'810	

US Dollar Money

US Dollar Money

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in USD	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
1'000'000	USD Agence Francaise de Developpement 08	4.125%	24.06.2011	1'008'160	2.06
1'000'000	USD Bank Nederlandse Gemeenten 09	2.250%	17.01.2012	1'013'700	2.07
1'000'000	USD Bank Nederlandse Gemeenten NV 06	5.125%	20.10.2011	1'025'450	2.09
2'000'000	USD Bank of England 09	2.375%	19.03.2012	2'037'319	4.16
1'400'000	USD CADES 09	1.750%	14.04.2011	1'400'518	2.86
500'000	USD Commonwealth Bank of Australia 09	2.400%	12.01.2012	507'128	1.03
1'500'000	USD Council of Europe Development Bank 06	5.500%	21.07.2011	1'522'575	3.11
2'000'000	USD Denmark 08	2.750%	15.11.2011	2'029'560	4.14
1'000'000	USD Development Bank of Japan 99	6.875%	30.11.2011	1'040'750	2.12
1'500'000	USD EIB 08	3.125%	15.07.2011	1'511'880	3.08
500'000	USD EIB 08	3.250%	14.10.2011	507'695	1.04
800'000	USD Finland 09	1.500%	16.05.2011	801'152	1.63
500'000	USD KfW 08	3.250%	14.10.2011	507'700	1.04
1'000'000	USD KfW 10	1.250%	28.09.2012	1'008'730	2.06
1'100'000	USD Kommunalbanken 08	3.250%	15.06.2011	1'106'215	2.26
1'000'000	USD Kommuninvest i Sverige 06	5.375%	15.06.2011	1'009'730	2.06
1'000'000	USD Kommuninvest i Sverige 09	2.125%	17.09.2012	1'020'370	2.08
1'000'000	USD Nederlandse Waterschapsbank 10	1.375%	17.02.2012	1'007'450	2.05
1'500'000	USD osterreichische Kontrollbank AG 06	4.750%	08.11.2011	1'538'565	3.14
1'000'000	USD P&G 10	1.375%	01.08.2012	1'008'620	2.06
1'500'000	USD Rabobank 09	3.000%	18.09.2012	1'542'105	3.15
1'000'000	USD SFEF 09	2.125%	30.01.2012	1'013'790	2.07
500'000	USD Swedbank 08	3.000%	22.12.2011	509'075	1.04
2'000'000	USD USA 10	1.250%	15.06.2013	2'008'125	4.10
Total - Obligationen				27'686'362	56.50
Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					
500'000	USD ANZ Banking Group 09 FRN	0.589%	18.06.2012	501'323	1.02
1'000'000	USD Barclays 08 FRN	1.204%	19.12.2011	1'006'430	2.05
700'000	USD Citigroup Inc 06 FRN	0.404%	18.05.2011	699'930	1.43
1'000'000	USD Commonwealth Bank of Australia 09 FRN	0.808%	25.06.2014	1'011'735	2.06
500'000	USD Dt Hypothekenbank 05 FRN	0.309%	20.06.2012	496'999	1.01
400'000	USD FIH 10 Reg FRN	0.680%	13.06.2013	400'680	0.82
1'800'000	USD Landesbank Baden Wurttemberg 04 FRN	0.348%	07.10.2011	1'798'290	3.67
1'000'000	USD Nederlandse Water- schapsbank 10 FRN	0.536%	01.03.2013	1'000'480	2.04

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in USD	% des Netto- vermög.*
1'500'000	USD NRW Bank 10 FRN	0.554%	01.02.2013	1'499'355	3.06
1'600'000	USD SLM Private Credit Student 04 FRN	0.510%	15.06.2021	1'453'236	2.96
500'000	USD Westpac Banking Corp 09 FRN	0.603%	21.10.2011	500'441	1.02
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen				10'368'899	21.14

Total - Amtlich notierte Wertpapiere **38'055'261** **77.64**

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere

Obligationen					
2'000'000	USD USA 09 Treasury Bond	1.375%	15.09.2012	2'023'438	4.13
Total - Obligationen				2'023'438	4.13

Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					
500'000	USD Commonwealth Bank of Australia 08 FRN	0.904%	02.05.2011	500'180	1.02
1'000'000	USD Commonwealth Bank of Australia 09 FRN	0.533%	13.07.2012	1'002'293	2.04
2'000'000	USD KfW 10 FRN	0.313%	22.02.2013	1'999'460	4.08
1'000'000	USD Westpac Banking Corp 08 FRN	1.042%	13.05.2011	1'000'874	2.04
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen				4'502'807	9.18

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere **6'526'245** **13.31**

Total - Wertpapierbestand **44'581'506** **90.95**

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Swiss Obli

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	2'496'298.882	1'523'632.347
Anzahl der ausgegebenen Aktien	353'417.277	414'293.465
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	232'646.797	291'745.081
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	2'617'069.362	1'646'180.731
Nettoinventarwert pro Aktie	110.58	172.08

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

			Einstandswert	CHF	
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	523'449'909	541'578'736	
		Bankguthaben		36'705'711	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		5'984'482	
		Forderungen aus Zeichnungen		467'925	
		Total Aktiva		584'736'854	
	Passiva		Rückstellungen für Aufwendungen		201'236
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		11'000'658
			Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		301'095
		(10)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		239'320
			Revisionskosten		19'262
(4)		Verwaltungsgebühr		297'793	
		Sonstige Verbindlichkeiten		891	
		Total Passiva		12'060'255	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		572'676'599		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		540'262'291	
		Nettoerträge aus Anlagen		9'866'456	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-5'399'906	
		Termingeschäften		-185'220	
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
	(2)	Wertpapieren		1'132'250	
	(2)	Devisengeschäften		-1'246	
	(2,10)	Termingeschäften		-2'880'560	
		Zeichnungen		111'393'689	
	Rücknahmen		-76'681'149		
	Ausschüttungen		-4'830'006		
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		572'676'599		
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		2	
	(2)	Zinsen aus Obligationen		13'897'032	
		Total Erträge		13'897'034	
	(4) Aufwendungen	Verwaltungsgebühr		3'491'523	
	(5)	Taxe d'abonnement		291'716	
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		88'374	
		Dienstleistungsgebühr		68'378	
	(9)	Sonstige Aufwendungen		90'587	
		Total Aufwendungen		4'030'578	
		Nettoerträge aus Anlagen		9'866'456	

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											
Obligationen											
4'250'000	CHF ABN Amro NV 10	1.625%	28.10.2016	4'154'375	0.73	8'000'000	CHF Dexia Municipal Agency 06	2.375%	09.02.2016	8'116'000	1.42
500'000	CHF African Development Bank 09	2.625%	25.03.2019	519'000	0.09	6'000'000	CHF DnB NOR Boligkreditt 10	1.625%	24.04.2015	6'015'000	1.05
10'000'000	CHF Akademiska 10	2.125%	04.07.2018	9'990'000	1.74	1'205'000	CHF EIB 05	2.000%	29.08.2016	1'223'075	0.21
830'000	CHF Allied Irish Banks 10	2.000%	29.09.2011	800'286	0.14	14'000'000	CHF EIB 05	2.375%	10.07.2020	14'210'000	2.48
900'000	CHF ANZ Banking Group 07	2.625%	13.03.2012	916'650	0.16	3'000'000	CHF EIB 10	2.625%	11.02.2025	3'048'000	0.53
3'000'000	CHF Asian Development Bank 10	2.750%	12.02.2030	3'094'500	0.54	3'260'000	CHF Energie Beheer 05	1.750%	18.10.2012	3'310'530	0.58
13'500'000	CHF Asian Development Bank 86	0.000%	07.02.2016	12'413'250	2.17	10'620'000	CHF Energie Beheer 06	2.750%	19.07.2013	11'039'490	1.93
7'400'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 03	2.750%	03.07.2015	7'766'300	1.36	2'820'000	CHF EVN 09	3.625%	20.02.2014	2'951'130	0.52
5'030'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	17.03.2014	5'180'900	0.90	1'700'000	CHF FMO 09	2.875%	19.07.2016	1'792'650	0.31
10'400'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	14.10.2020	10'337'600	1.81	7'260'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.000%	16.10.2015	7'514'100	1.31
750'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.500%	21.07.2025	742'875	0.13	3'500'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.125%	06.12.2019	3'524'500	0.62
3'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 09	2.500%	14.10.2019	3'063'000	0.53	2'450'000	CHF General Electric Capital Corp 06	2.500%	08.02.2018	2'420'600	0.42
250'000	CHF Bank of America 05	1.875%	28.03.2012	251'375	0.04	1'225'000	CHF General Electric Capital Corp 06	3.375%	19.06.2018	1'267'875	0.22
500'000	CHF Bank of America 06	2.500%	21.12.2011	505'000	0.09	200'000	CHF General Electric Capital Corp 07	2.875%	27.02.2017	204'100	0.04
630'000	CHF Bank of America 06	2.875%	14.12.2011	638'694	0.11	730'000	CHF Generalitat de Valenciana 06	2.125%	22.02.2013	701'530	0.12
5'500'000	CHF Bank of New Zealand 10	2.000%	18.02.2015	5'497'250	0.96	2'500'000	CHF Generalitat de Catalunya 10	2.750%	24.03.2016	2'225'000	0.39
750'000	CHF Bank of Scotland 06	2.500%	11.10.2011	757'050	0.13	4'200'000	CHF HSBC Bank 10	1.875%	01.09.2016	4'113'900	0.72
300'000	CHF Banque Federative du Credit Mutuel 06	2.500%	29.04.2013	303'450	0.05	570'000	CHF Hypo Alpe Adria 07	2.625%	12.12.2012	577'695	0.10
4'600'000	CHF Barclays Bank PLC 11	2.500%	29.03.2016	4'583'900	0.80	22'260'000	CHF IBRD 85	0.000%	21.10.2015	20'646'149	3.61
4'565'000	CHF Bayerische Landesbank 01	4.000%	23.04.2013	4'797'815	0.84	10'700'000	CHF IBRD 86	0.000%	26.11.2021	8'244'350	1.44
3'500'000	CHF Bayerische Landesbank 07	3.500%	24.02.2014	3'689'000	0.64	300'000	CHF Instituto de Credito Oficial 05	2.000%	15.12.2016	269'400	0.05
700'000	CHF BP Capital Markets 06	2.625%	08.06.2012	713'510	0.12	2'700'000	CHF Instituto de Credito Oficial 07	3.250%	28.06.2024	2'286'900	0.40
2'355'000	CHF BP Capital Markets 07	3.000%	14.06.2017	2'452'733	0.43	700'000	CHF Instituto de Credito Oficial 08	2.375%	11.05.2012	702'100	0.12
3'745'000	CHF BP Capital Markets 08	3.000%	19.12.2013	3'894'800	0.68	210'000	CHF JP Morgan Chase & Co 05	2.500%	16.03.2015	212'310	0.04
3'000'000	CHF BP Capital Markets 09	1.625%	27.10.2011	3'017'700	0.53	500'000	CHF JP Morgan Chase & Co 07	2.750%	23.01.2014	511'750	0.09
13'000'000	CHF Bundesimmobilien Gesellschaft 05 EMTN	2.500%	14.04.2015	13'403'000	2.34	8'495'000	CHF KfW 07	3.375%	30.08.2017	9'272'293	1.62
5'500'000	CHF Bundesimmobilien Gesellschaft 07	3.250%	16.07.2019	5'846'500	1.02	3'000'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 04	3.000%	20.02.2014	3'099'000	0.54
1'750'000	CHF CADES 09	3.000%	21.04.2021	1'855'875	0.32	10'155'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 06	2.500%	14.02.2022	9'444'150	1.65
1'360'000	CHF Citibank CR CITR 05	2.500%	23.02.2015	1'350'480	0.24	8'500'000	CHF Kommunekredit 03	2.750%	07.05.2013	8'818'750	1.54
3'680'000	CHF Cie de Financement Foncier 10	2.000%	20.12.2017	3'613'760	0.63	12'700'000	CHF Kommunekredit 06	2.875%	13.10.2031	13'373'100	2.34
6'500'000	CHF CIF Euromortgage 03	3.000%	23.06.2014	6'799'000	1.19	8'000'000	CHF Landwirtschaftliche Rentenbank 02	3.250%	28.08.2012	8'288'000	1.45
100'000	CHF Citibank CR CITR 04	2.500%	19.10.2011	101'000	0.02	100'000	CHF Landwirtschaftliche Rentenbank 05	2.125%	29.08.2017	101'750	0.02
1'000'000	CHF Credit Suisse London 07	3.000%	04.06.2012	1'024'000	0.18	2'000'000	CHF Mc Donald 07 EMTN	3.250%	12.12.2012	2'078'000	0.36
1'000'000	CHF Danske Bank 07 EMTN	3.000%	27.06.2012	1'023'300	0.18	730'000	CHF Morgan Stanley Capital 06	3.125%	21.11.2018	696'055	0.12
1'500'000	CHF Dekabank 05	2.125%	08.03.2013	1'530'000	0.27	2'230'000	CHF Münchener Hypothekenbank 07	3.000%	12.06.2017	2'347'075	0.41
2'600'000	CHF Dekabank DGZ 04	3.125%	16.12.2015	2'746'900	0.48	3'640'000	CHF Municipality Finance 04	2.750%	17.09.2014	3'820'180	0.67
7'500'000	CHF Deutsche Bahn Finance BV 10	1.750%	03.06.2020	7'218'750	1.26	4'000'000	CHF Municipality Finance 09	1.875%	04.03.2013	4'080'000	0.71
680'000	CHF Dexia Credit Local France 06	2.500%	22.03.2013	680'000	0.12	6'500'000	CHF Municipality Finance 11	2.375%	30.03.2026	6'428'500	1.12
						1'500'000	CHF Nederlandse Financierings 08	2.625%	22.09.2015	1'565'250	0.27
						2'750'000	CHF Nederlandse Waterschapsbank 05	2.375%	19.08.2020	2'767'875	0.48
						4'150'000	CHF Nederlandse Waterschapsbank 06	2.375%	27.01.2023	4'110'575	0.72

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Swiss Obli

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*	Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
1'200'000	CHF Niederlandse Waterschapsbank 07	2.625%	07.02.2022	1'225'200	0.21	2'500'000	CHF Swedish Export Credit 09	3.000%	27.02.2018	2'642'500	0.46
3'500'000	CHF Niederlandse Waterschapsbank 09	1.625%	22.09.2014	3'543'750	0.62	250'000	CHF Swiss Reinsurance Company America 01	4.000%	29.06.2015	265'875	0.05
3'500'000	CHF Niederlandse Waterschapsbank 09	2.250%	13.05.2014	3'606'750	0.63	2'000'000	CHF Switzerland 06	2.500%	08.03.2036	2'118'000	0.37
5'800'000	CHF Nestle Finance International Ltd 09	2.000%	05.08.2013	5'930'500	1.04	750'000	CHF Tokyo Electric Power Co Inc 10	2.125%	24.03.2017	615'750	0.11
6'690'000	CHF Nestle Holdings Inc 07	2.625%	14.02.2018	6'960'945	1.22	2'250'000	CHF Total Capital 06	3.125%	28.06.2018	2'392'875	0.42
7'000'000	CHF Nordic Investment Bank 09	2.500%	11.04.2018	7'241'500	1.26	400'000	CHF Toyota Motor 06	2.000%	21.02.2012	403'200	0.07
1'720'000	CHF Novartis Securities Investment 08	3.500%	26.06.2012	1'779'340	0.31	4'400'000	CHF Toyota Motor 06	2.875%	20.09.2016	4'501'200	0.79
7'505'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 04	2.500%	18.10.2012	7'703'883	1.35	2'650'000	CHF UBS AG Jersey Branch 06	2.750%	28.04.2016	2'708'300	0.47
3'800'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 05	2.125%	18.10.2018	3'798'100	0.66	350'000	CHF UBS AG Jersey Branch 06	2.750%	23.10.2018	342'825	0.06
15'540'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 06	2.625%	22.11.2024	15'571'079	2.72	1'750'000	CHF Unicredit Ireland 06	2.625%	17.10.2011	1'764'175	0.31
2'000'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 06	3.250%	25.07.2036	2'222'000	0.39	5'200'000	CHF Westpac Banking Corp 10	2.500%	16.02.2017	5'210'400	0.91
2'200'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 07	3.000%	05.12.2013	2'306'700	0.40	4'000'000	CHF Zürcher Kantonalbank 10	2.000%	21.01.2021	3'916'040	0.68
3'150'000	CHF Paris 05	2.000%	24.11.2014	3'216'150	0.56	Total - Obligationen					
7'500'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbk 05	2.125%	07.11.2016	7'492'500	1.31	530'184'346 92.61					
2'800'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbk 05 EMTN	2.250%	18.02.2013	2'856'000	0.50	Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					
1'450'000	CHF Province of Ontario 05	2.000%	08.09.2014	1'481'900	0.26	7'000'000	CHF Asb Fin 10 FRN	0.470%	08.02.2013	7'000'000	1.22
12'480'000	CHF Province of Ontario 08	3.375%	27.05.2016	13'465'920	2.35	4'390'000	CHF Societe Generale 10 FRN	0.438%	19.10.2012	4'394'390	0.77
1'500'000	CHF Province of Quebec 09	3.875%	11.12.2018	1'661'250	0.29	Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					
9'850'000	CHF Rabobank Nederland 05	2.125%	11.10.2017	9'771'200	1.71	11'394'390 1.99					
5'750'000	CHF Rabobank Nederland 10	2.000%	16.09.2021	5'399'250	0.94	Total - Amtlich notierte Wertpapiere					
10'375'000	CHF RATP 05	2.125%	21.07.2015	10'624'000	1.86	541'578'736 94.60					
6'000'000	CHF RATP 06	2.625%	06.11.2019	6'180'000	1.08	Total - Wertpapierbestand					
785'000	CHF Region Ile de France 05	1.875%	05.09.2014	799'130	0.14	541'578'736 94.60					
1'500'000	CHF Region Ile de France 09	2.500%	28.09.2015	1'559'250	0.27						
480'000	CHF Reseau Ferre de France 06	3.250%	30.06.2032	531'840	0.09						
480'000	CHF Reseau Ferre de France 09	2.875%	26.02.2021	504'000	0.09						
3'500'000	CHF Reseau Ferre de France 11	2.625%	10.03.2031	3'529'750	0.62						
12'495'000	CHF Royal Bank of Canada 07	2.875%	30.04.2014	13'032'285	2.28						
450'000	CHF Royal Bank of Scotland 06	2.250%	20.04.2011	450'360	0.08						
11'000'000	CHF Royal Bank of Canadac 11	2.250%	21.04.2021	10'873'500	1.90						
13'000'000	CHF Saskatchewan 05	2.125%	15.01.2016	13'299'000	2.32						
1'005'000	CHF SNCF 05	1.750%	24.02.2012	1'016'859	0.18						
5'300'000	CHF Swedbank Hypotek 10	2.125%	26.08.2016	5'345'050	0.93						
2'000'000	CHF Swedish Export Credit 07	2.625%	09.02.2017	2'072'000	0.36						
1'500'000	CHF Swedish Export Credit 09	2.625%	28.12.2015	1'560'000	0.27						

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Euro Obli

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	4'062'450.581	1'573'952.405
Anzahl der ausgegebenen Aktien	138'288.784	84'828.038
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	489'265.065	250'993.279
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	3'711'474.300	1'407'787.164
Nettoinventarwert pro Aktie	71.72	140.87

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

		Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	460'559'457
		Bankguthaben	12'195'687
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	7'312'747
		Forderungen aus Zeichnungen	40'642
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen	612'511
		Total Aktiva	466'769'183
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen	168'823
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	954'625
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	822'811
		Revisionskosten	17'401
	(4)	Verwaltungsgebühr	302'971
		Sonstige Verbindlichkeiten	735
		Total Passiva	2'267'366
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	464'501'817
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	534'504'443
		Nettoerträge aus Anlagen	15'659'203
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-36'180'375
		Termingeschäften	118'480
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	11'171'603
	(2)	Devisengeschäften	-4'454
	(2,10)	Termingeschäften	-2'799'270
		Zeichnungen	22'778'255
		Rücknahmen	-72'387'382
		Ausschüttungen	-8'358'686
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	464'501'817
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	7'267
	(2)	Zinsen aus Obligationen	20'000'354
		Total Erträge	20'007'621
	(2) Aufwendungen	Bankspesen	1'489
	(4)	Verwaltungsgebühr	3'880'289
	(5)	Taxe d'abonnement	249'649
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	80'798
		Dienstleistungsgebühr	50'477
	(9)	Sonstige Aufwendungen	85'716
		Total Aufwendungen	4'348'418
		Nettoerträge aus Anlagen	15'659'203

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													
Obligationen													
10'000'000	EUR	Austria 04	3.900%	15.07.2020	10'148'500	2.18	3'250'000	EUR	Irish Treasury 07	4.500%	18.10.2018	2'294'825	0.49
6'855'000	EUR	Austria 06	4.150%	15.03.2037	6'787'341	1.46	3'500'000	EUR	Italy 00 BTP	6.000%	01.05.2031	3'700'725	0.80
5'000'000	EUR	Bank Nederlandse Gemeenten NV 10	2.625%	01.09.2020	4'491'950	0.97	20'000'000	EUR	Italy 05 BTP	3.750%	01.08.2015	20'024'599	4.31
500'000	EUR	Bank of America Corp 05	4.000%	23.03.2015	497'355	0.11	10'000'000	EUR	Italy 05 BTP	4.000%	01.02.2037	8'012'000	1.72
8'000'000	EUR	Bank of Ireland Mortgage Bank 05	3.250%	22.06.2015	6'387'440	1.38	10'000'000	EUR	Italy 08 BTP	3.750%	15.12.2013	10'153'800	2.19
3'750'000	EUR	Bawag PSK 11	2.625%	26.11.2015	3'603'225	0.78	8'000'000	EUR	Italy 08 BTP	4.500%	01.08.2018	8'070'000	1.74
6'450'000	EUR	BNZ International Funding Ltd 10	3.125%	23.11.2017	6'128'235	1.32	5'000'000	EUR	Italy 09 BTP	3.000%	01.03.2012	5'050'750	1.09
7'000'000	EUR	Bundesimmobilien Gesellschaft 03	4.375%	24.09.2013	7'228'130	1.56	8'000'000	EUR	Italy 09 BTP	3.500%	01.06.2014	8'031'840	1.73
750'000	EUR	CADES 06	4.375%	25.10.2021	778'485	0.17	17'000'000	EUR	Italy 10 BTP	4.000%	01.09.2020	16'130'959	3.47
3'275'000	EUR	Canada 10	3.500%	13.01.2020	3'323'896	0.72	799'754	EUR	Italy 97	6.125%	29.05.2012	832'944	0.18
950'000	EUR	CDC 09	4.125%	20.02.2019	974'178	0.21	10'000'000	EUR	Italy 97 BTP	6.500%	01.11.2027	11'176'999	2.41
2'550'000	EUR	Charbon de France 00	5.875%	25.04.2011	2'556'911	0.55	7'500'000	EUR	KfW 98	5.500%	22.01.2018	8'429'925	1.81
7'000'000	EUR	Cie de Financement Foncier 05	3.750%	24.01.2017	6'962'900	1.50	800'000	EUR	Lithuania 07	4.850%	07.02.2018	798'560	0.17
4'000'000	EUR	CRH 99	4.200%	25.04.2011	4'006'720	0.86	9'000'000	EUR	Nederlandse Gasunie 06	4.250%	20.06.2016	9'310'410	2.00
2'500'000	EUR	Cyprus 10	4.625%	03.02.2020	2'271'125	0.49	12'500'000	EUR	Netherlands 05	4.000%	15.01.2037	12'682'499	2.73
2'000'000	EUR	Czech Republic 09	4.500%	05.11.2014	2'097'360	0.45	15'000'000	EUR	Netherlands 98	5.500%	15.01.2028	17'971'199	3.87
5'000'000	EUR	Czech Republic 10	3.625%	14.04.2021	4'631'550	1.00	750'000	EUR	Norddeutsche Landesbank Lux 09	3.500%	18.02.2014	766'605	0.17
2'000'000	EUR	Danske Bank 09	4.500%	01.07.2016	2'090'580	0.45	2'250'000	EUR	Nordea Bank Finland 10 PLC	2.250%	16.11.2015	2'147'265	0.46
4'000'000	EUR	Dekabank 04	4.625%	21.12.2015	3'934'108	0.85	2'000'000	EUR	Norwegian Railway 99	4.625%	25.05.2011	2'006'944	0.43
2'000'000	EUR	Deutsche Pfandbriefbk AG 01	5.250%	15.07.2011	2'020'500	0.43	5'000'000	EUR	Nova Ljubljanska Banka 09	3.250%	23.07.2012	5'048'650	1.09
3'000'000	EUR	Deutsche Pfandbriefbk AG 98 Series 473	5.500%	15.01.2013	3'153'600	0.68	1'100'000	EUR	österreichische Kontrollbank AG 08	3.625%	10.12.2013	1'131'988	0.24
5'750'000	EUR	DnB NOR Bolikreditt 10	3.375%	20.01.2017	5'686'003	1.22	2'150'000	EUR	Pfizer 09	4.750%	03.06.2016	2'265'606	0.49
800'000	EUR	Eesti Energia 05	4.500%	18.11.2020	766'288	0.16	2'500'000	EUR	PKO Finance AB 10	3.733%	21.10.2015	2'380'100	0.51
4'000'000	EUR	Fade 11	5.900%	17.03.2021	3'938'960	0.85	2'250'000	EUR	Poland 09	4.675%	15.10.2019	2'247'008	0.48
7'500'000	EUR	Finland 06	3.875%	15.09.2017	7'801'500	1.68	750'000	EUR	Poland 09	5.875%	03.02.2014	801'675	0.17
1'000'000	EUR	France 10 OAT	3.500%	25.04.2026	939'730	0.20	2'500'000	EUR	Poland 10	3.750%	29.03.2017	2'460'500	0.53
2'500'000	EUR	Fund Ordred Bank 09	3.000%	19.11.2014	2'379'850	0.51	900'000	EUR	Poland 10	4.000%	23.03.2021	820'359	0.18
700'000	EUR	GCE Covered Bonds 10	2.250%	04.02.2013	696'451	0.15	2'500'000	EUR	Poland 10	5.250%	20.01.2025	2'428'950	0.52
4'750'000	EUR	German Post 05	3.375%	18.01.2016	4'747'530	1.02	2'500'000	EUR	Portugal 08	4.950%	25.10.2023	1'809'500	0.39
3'650'000	EUR	German Post 05	3.750%	18.01.2021	3'545'793	0.76	2'500'000	EUR	Portugal 09	4.750%	14.06.2019	1'954'125	0.42
5'000'000	EUR	Germany 00	5.500%	04.01.2031	6'101'750	1.31	2'500'000	EUR	Portugal 10	4.800%	15.06.2020	1'925'075	0.41
5'000'000	EUR	Germany 98	4.750%	04.07.2028	5'569'400	1.20	1'150'000	EUR	Poste Italiane 02	5.250%	03.07.2012	1'185'455	0.26
10'400'000	EUR	Germany 98	5.625%	04.01.2028	12'681'759	2.73	500'000	EUR	Royal Bank of Scotland 03 EMTN	1.901%	28.01.2016	438'810	0.09
550'000	EUR	Glaxosm Capital 09	3.875%	06.07.2015	562'100	0.12	155'000	EUR	Royal Bank of Canada LN 08	4.625%	22.01.2018	163'742	0.04
2'500'000	EUR	Greece 08 S 5Y	4.000%	20.08.2013	1'953'075	0.42	3'800'000	EUR	Sagess SA 10	3.125%	21.10.2022	3'445'270	0.74
5'000'000	EUR	Greece 09	4.300%	20.03.2012	4'624'750	1.00	1'000'000	EUR	Schlumberger Finance BV 10	2.750%	01.12.2015	977'110	0.21
1'250'000	EUR	Greece 09	6.000%	19.07.2019	805'650	0.17	2'200'000	EUR	Sid Banka 10	3.000%	21.04.2015	2'127'268	0.46
4'000'000	EUR	Greece 10	5.900%	20.04.2017	2'654'800	0.57	1'700'000	EUR	Singenta Fin 09	4.000%	30.06.2014	1'748'688	0.38
1'250'000	EUR	Greece 10	6.250%	19.06.2020	823'313	0.18	3'250'000	EUR	Slovakia 04	4.500%	20.05.2014	3'394'723	0.73
5'250'000	EUR	Hypo Noe Gruppe Bank 10	2.000%	15.11.2013	5'128'988	1.10	2'500'000	EUR	Slovakia 07	4.375%	15.05.2017	2'560'200	0.55
3'125'000	EUR	Instituto de Credito Oficial 09	4.375%	20.05.2019	2'882'875	0.62	3'250'000	EUR	Slovakia 09	4.375%	21.01.2015	3'343'763	0.72
1'950'000	EUR	Instituto de Credito Oficial 10	4.125%	28.09.2017	1'826'214	0.39	5'550'000	EUR	Slovakia 10	4.000%	27.04.2020	5'377'728	1.16
5'000'000	EUR	Ireland 08	4.400%	18.06.2019	3'486'500	0.75	2'500'000	EUR	Slovakia 10	4.350%	14.10.2025	2'300'750	0.50
5'000'000	EUR	Irish Life & Permanent PLC	4.000%	10.03.2015	3'814'750	0.82	19'500'000	EUR	Slovenia 07	4.000%	22.03.2018	19'255'274	4.15
							4'500'000	EUR	Slovenia 08	4.375%	06.02.2019	4'501'710	0.97
							3'750'000	EUR	Slovenia 09	4.625%	09.09.2024	3'681'263	0.79
							9'000'000	EUR	SNCB 01 EMTN	4.875%	21.11.2011	9'190'620	1.98
							2'500'000	EUR	Spain 02	5.500%	30.07.2017	2'608'550	0.56
							5'000'000	EUR	Spain 05	3.150%	31.01.2016	4'754'750	1.02
							2'500'000	EUR	Spain 08	4.250%	31.01.2014	2'544'375	0.55
							2'500'000	EUR	Spain 09	4.600%	30.07.2019	2'433'175	0.52
							2'500'000	EUR	Spain 10	3.000%	30.04.2015	2'405'500	0.52

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Euro Obli

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto- vermög.*
5'000'000	EUR Spain 10	4.000%	30.04.2020	4'628'000	1.00
3'850'000	EUR Stadshypotek 06	3.750%	12.12.2013	3'955'606	0.85
725'000	EUR Toyota Motor 09	5.250%	03.02.2012	743'836	0.16
500'000	EUR UBS AG London Branch 09	3.000%	06.10.2014	498'715	0.11
3'000'000	EUR Unicredit SpA 10	2.625%	31.10.2015	2'813'850	0.61
16'550'000	FRF Spain 97	6.250%	10.04.2012	2'601'876	0.56
300'000	NLG Rabobank Nederland 98	5.250%	12.03.2013	142'918	0.03
50'000'000	SKK Landesbank Baden Württemberg 01	8.250%	25.09.2011	1'710'569	0.37
Total - Obligationen				435'892'596	93.84
Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					
8'000'000	EUR Bayerische Landesbank 05 FRN	0.000%	25.04.2015	6'541'760	1.41
4'000'000	EUR Nederlandse Water- schapsbank 08 FRN	4.250%	21.11.2013	4'173'240	0.90
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen				10'715'000	2.31
Total - Amtlich notierte Wertpapiere				446'607'596	96.15
Total - Wertpapierbestand				446'607'596	96.15

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

US Dollar Obli

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	184'951.472	103'616.152
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26'390.592	6'948.321
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	31'229.870	17'661.678
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	180'112.194	92'902.795
Nettoinventarwert pro Aktie	108.85	162.68

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

			Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	33'127'413	33'824'544
		Bankguthaben		543'397
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		388'211
		Forderungen aus Zeichnungen		19'677
		Total Aktiva		34'775'829
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		12'454
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		20'342
		Revisionskosten		1'223
		(4) Verwaltungsgebühr		22'707
		Sonstige Verbindlichkeiten		54
		Total Passiva		56'780
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		34'719'049	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		36'620'139
		Nettoerträge aus Anlagen		1'326'270
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		263'454
		Termingeschäften		-17'344
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	(2)	Wertpapieren		-95'688
	(2)	Devisengeschäften		-1'294
	(2,10)	Termingeschäften		-384'552
		Zeichnungen		4'065'774
	Rücknahmen		-6'303'459	
	Ausschüttungen		-754'251	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		34'719'049	
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Zinsen aus Obligationen		1'654'711
		Total Erträge		1'654'711
	(4) Aufwendungen	Verwaltungsgebühr		283'234
		(5) Taxe d'abonnement		18'462
		(6) Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		10'918
		Dienstleistungsgebühr		6'530
		(9) Sonstige Aufwendungen		9'297
		Total Aufwendungen		328'441
		Nettoerträge aus Anlagen		1'326'270

US Dollar Obli

US Dollar Obli

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwahrung	Wertpapiere			Marktwert in USD	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere					
Obligationen					
500'000	USD ASFINAG 09	2.000%	22.10.2012	508'820	1.47
900'000	USD Asian Development Bank 99	6.640%	27.05.2014	1'031'310	2.97
400'000	USD Austria 09	2.000%	15.11.2012	407'816	1.17
250'000	USD Bank of America 10	4.500%	01.04.2015	259'368	0.75
370'000	USD BP Capital Markets 09	2.375%	14.12.2011	373'855	1.08
100'000	USD Cie de Financement Foncier 11	2.250%	07.03.2014	100'162	0.29
1'100'000	USD Council Europe 08	3.125%	15.12.2011	1'120'757	3.23
100'000	USD FIH Erhvervsbank 10 Reg	2.000%	12.06.2013	101'690	0.29
1'750'000	USD IBRD 93	7.625%	19.01.2023	2'349'287	6.77
1'000'000	USD IBRD 98	5.500%	25.11.2013	1'109'530	3.20
775'000	USD Italy 07	5.375%	12.06.2017	831'040	2.39
500'000	USD Italy 09	2.125%	05.10.2012	506'085	1.46
500'000	USD Italy 93	6.875%	27.09.2023	565'225	1.63
500'000	USD Japan Finance Corp 11	2.500%	21.01.2016	495'200	1.43
125'000	USD JP Morgan Chase & Co 08	3.125%	01.12.2011	127'331	0.37
750'000	USD Kommuninvest i Sverige 06	5.375%	15.06.2011	757'298	2.18
1'300'000	USD Macquarie Bank 08	4.100%	17.12.2013	1'390'700	4.01
800'000	USD Nestle Holdings Inc 10	2.125%	12.03.2014	814'560	2.35
500'000	USD Novartis Capital 10	2.900%	24.04.2015	510'295	1.47
350'000	USD Poland 09	6.375%	15.07.2019	388'497	1.12
350'000	USD Praxair 09	4.500%	15.08.2019	364'417	1.05
140'000	USD Schlumberger Norge 09	3.000%	18.03.2013	144'768	0.42
300'000	USD SFEF 09	3.375%	05.05.2014	315'066	0.91
125'000	USD Shell International Finance 09	3.250%	22.09.2015	128'984	0.37
125'000	USD Swiss Re Treasury US Corp 09 EMTN	4.125%	17.09.2013	130'708	0.38
400'000	USD USA 01 Treasury Bonds	5.375%	15.02.2031	457'500	1.32
3'300'000	USD USA 86 Treasury Bonds	7.250%	15.05.2016	4'096'124	11.80
2'450'000	USD USA 87 Treasury Notes	8.875%	15.08.2017	3'343'483	9.63
1'800'000	USD USA 89 Treasury Bonds	8.125%	15.08.2019	2'469'937	7.11
350'000	USD USA 92 Treasury Bonds	7.250%	15.08.2022	466'977	1.35
1'750'000	USD USA 96 Treasury Bonds	6.000%	15.02.2026	2'130'078	6.14
300'000	USD USA 99 Treasury Bonds	5.250%	15.02.2029	337'828	0.97
100'000	USD Walmart 10	2.875%	01.04.2015	102'402	0.29
Total - Obligationen				28'237'098	81.37
Total - Amtlich notierte Wertpapiere				28'237'098	81.37

Nominal in Lokalwahrung	Wertpapiere			Marktwert in USD	% des Netto- vermög.*
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Obligationen					
500'000	USD CIBC 11	2.750%	27.01.2016	500'015	1.44
150'000	USD Paccar Financial 09	1.950%	17.12.2012	152'106	0.44
350'000	USD Poland 10	3.875%	16.07.2015	353'836	1.02
1'800'000	USD Province of Ontario 10	3.150%	15.12.2017	1'782'054	5.13
1'325'000	USD USA 05 Treasury Bonds	4.500%	15.11.2015	1'467'438	4.23
500'000	USD USA 06 Treasury Bonds	4.500%	15.02.2036	505'039	1.45
200'000	USD USA 07 Treasury Bonds	4.750%	15.02.2037	209'344	0.60
150'000	USD USA 08 Treasury Bonds	4.375%	15.02.2038	147'563	0.43
100'000	USD USA 93 Treasury Bonds	6.250%	15.08.2023	124'125	0.36
Total - Obligationen				5'241'520	15.10
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				5'241'520	15.10
Nicht notierte Wertpapiere					
Obligationen					
350'000	USD CCDJ Quebec 11	2.550%	24.03.2016	345'926	1.00
Total - Obligationen				345'926	1.00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				345'926	1.00
Total - Wertpapierbestand				33'824'544	97.47

US Dollar Obli

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Convert Bond Global

	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	1'133'649.179
Anzahl der ausgegebenen Aktien	190'774.927
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	317'455.904
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	1'006'968.202
Nettoinventarwert pro Aktie	92.23

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

		Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	85'495'779
		Bankguthaben	5'186'441
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	441'024
		Forderungen aus Zeichnungen	35'071
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3'710'629
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1'672'219
		Total Aktiva	93'273'929
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen	31'920
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	129'956
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	152'542
		Revisionskosten	3'100
	(4)	Verwaltungsgebühr	87'053
		Sonstige Verbindlichkeiten	142
		Total Passiva	404'713
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	92'869'216
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	102'248'841
		Nettoverlust aus Anlagen	-79'866
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-4'476'760
		Devisentermingeschäften	664'783
		Optionen	328'058
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	358'764
	(2)	Devisengeschäften	-251'204
	(2,10)	Devisentermingeschäften	5'399'949
	(2,10)	Termingeschäften	163'167
	(2)	Optionen	-556'427
		Zeichnungen	17'176'047
		Rücknahmen	-28'106'136
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	92'869'216
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	810
	(2)	Zinsen aus Obligationen	1'105'424
		Total Erträge	1'106'234
	(2) Aufwendungen	Bankspesen	44
	(4)	Verwaltungsgebühr	1'015'533
	(5)	Taxe d'abonnement	44'989
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	16'059
		Dienstleistungsgebühr	34'072
	(9)	Sonstige Aufwendungen	75'403
		Total Aufwendungen	1'186'100
		Nettoverlust aus Anlagen	-79'866

Convert Bond Global

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*	Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere											
Obligationen											
1'500'000	CHF Actelion Fi CV 06	0.000%	22.11.2011	1'590'000	1.71	1'500'000	USD Hon Hai Precision Industry Co Ltd CV 10	0.000%	12.10.2013	1'418'455	1.53
30'000	EUR Air France CV 09	4.970%	01.04.2015	575'186	0.62	2'300'000	USD Intel CV 05	2.950%	15.12.2035	2'181'736	2.35
55'000	EUR Arcelor Mittal SA CV	7.250%	01.04.2014	2'173'909	2.34	2'400'000	USD Intel CV 09	3.250%	01.08.2039	2'582'621	2.78
15'000	EUR Cap Gemini CV	3.500%	01.01.2014	881'661	0.95	1'000'000	USD LG Uplus CV	5.000%	29.09.2012	935'823	1.01
12'000	EUR Cap Gemini CV 05	1.000%	01.01.2012	712'220	0.77	1'200'000	USD Molson Coors CV 07	2.500%	30.07.2013	1'277'138	1.38
850'000	EUR Ceselio Finance CV 09	3.750%	29.10.2014	1'193'517	1.29	3'600'000	USD Newmont Mining CV 09	3.000%	15.02.2012	4'034'489	4.34
100'000	EUR Ceselio Finance CV 11	2.500%	07.04.2018	131'590	0.14	900'000	USD Shire Biopharmaceuticals Holdings CV 07	2.750%	09.05.2014	933'606	1.01
3'000	EUR Gecina SA CV	2.125%	01.01.2016	475'328	0.51	900'000	USD Sk Telecom CV 09	1.750%	07.04.2014	1'004'300	1.08
400'000	EUR Industriavaerden AB CV 11	1.875%	27.02.2017	528'710	0.57	900'000	USD Symantec CV 06	1.000%	15.06.2013	995'605	1.07
12'000	EUR Ingenico CV 11	2.750%	01.01.2017	677'547	0.73	800'000	USD YTL 10 CV	1.875%	18.03.2015	774'864	0.83
100'000	EUR KfW CV 08	3.250%	27.06.2013	134'887	0.15	Total - Obligationen				62'783'394	67.60
1'600'000	EUR KfW CV 09	1.500%	30.07.2014	2'339'616	2.52	Total - Amtlich notierte Wertpapiere				62'783'394	67.60
4'400	EUR Michelin CV 07	0.000%	01.01.2017	649'409	0.70	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
6'000	EUR Nexans CV 09	4.000%	01.01.2016	562'111	0.61	Obligationen					
13'000	EUR Peugeot CV 01	4.450%	01.01.2016	556'217	0.60	1'500'000	CHF Baloise CV 09	1.500%	17.11.2016	1'596'750	1.72
18'000	EUR Pubfp CV 09	3.125%	30.07.2014	958'617	1.03	2'000'000	HKD Glory River Holdings CV 10	1.000%	29.07.2015	258'948	0.28
1'750'000	EUR Salzgitter Finance CV	2.000%	08.11.2017	2'453'991	2.64	1'200'000	USD Arcelor Mittal SA CV 09	5.000%	15.05.2014	1'605'694	1.73
800'000	EUR Salzgitter G CV 09	1.125%	06.10.2016	1'061'118	1.14	1'300'000	USD Cephalon CV 09	2.500%	01.05.2014	1'430'901	1.54
450'000	EUR Sudzucker CV 09	2.500%	30.06.2016	742'046	0.80	250'000	USD EMC CV 06	1.750%	01.12.2013	389'955	0.42
16'000	EUR Technip SA CV 10	0.500%	01.01.2016	2'015'977	2.17	1'400'000	USD Gilead Sciences Inc CV 10 144A	1.000%	01.05.2014	1'437'790	1.55
300'000	EUR UCB CV 09	4.500%	22.10.2015	430'990	0.46	1'500'000	USD Gilead Sciences Inc CV 144A	1.625%	01.05.2016	1'592'224	1.71
3'200	EUR Unibail SA CV 09	3.500%	01.01.2015	838'009	0.90	1'600'000	USD Goldcorp Inc CV 09	2.000%	01.08.2014	1'866'294	2.01
500'000	EUR Wereldhave NV CV 10	2.875%	18.11.2015	657'960	0.71	850'000	USD Health Care CV 10	3.000%	01.12.2029	875'238	0.94
400'000	GBP Aegis Group CV 10	2.500%	20.04.2015	672'066	0.72	800'000	USD IGT CV Igt 09	3.250%	01.05.2014	844'334	0.91
600'000	GBP Autonomy CV 10	3.250%	04.03.2015	981'809	1.06	1'200'000	USD Lukoil International Finance BV 10	2.625%	16.06.2015	1'354'381	1.46
400'000	GBP WPP PIC CV 09	5.750%	19.05.2014	844'751	0.91	400'000	USD Medtronic CV 06	1.625%	15.04.2013	376'893	0.41
3'750'000	HKD Power Regal CV 09	2.250%	02.06.2014	552'248	0.59	4'250'000	USD Microsoft CV 10	0.000%	15.06.2013	4'058'725	4.37
3'000'000	HKD Yue Yuen CV 06	0.000%	17.11.2011	405'866	0.44	900'000	USD Prologis CV 10	3.250%	15.03.2015	965'766	1.04
85'000'000	JPY Aeon CV 09	0.000%	22.11.2012	1'073'219	1.16	800'000	USD Tech Data Corporation CV	2.750%	15.12.2026	791'258	0.85
75'000'000	JPY Asagiao CV 09	0.000%	14.11.2012	907'096	0.98	Total - Obligationen				19'445'151	20.94
95'000'000	JPY Asahi Breweries CV 08	0.000%	26.05.2028	1'038'755	1.12	Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				19'445'151	20.94
135'000'000	JPY Bank of Kyoto CV 06	0.000%	31.03.2014	1'486'142	1.60	Total - Wertpapierbestand				82'228'545	88.54
75'000'000	JPY Hitachi CV 09	0.100%	12.12.2014	1'182'926	1.27						
125'000'000	JPY Nidec Corp CV 10	0.000%	18.09.2015	1'443'775	1.55						
50'000'000	JPY Nipmea 10 CV	0.000%	03.03.2014	593'274	0.64						
110'000'000	JPY Orix CV 08	1.000%	31.03.2014	1'551'491	1.67						
40'000'000	JPY Square Enix CV Reg	0.000%	04.02.2015	441'200	0.48						
75'000'000	JPY Suzuki Motor CV 06	0.000%	29.03.2013	830'145	0.89						
50'000'000	JPY Takashimaya CV 09	0.000%	14.11.2014	570'401	0.61						
50'000'000	JPY Toshiba CV 04	0.000%	21.07.2011	549'843	0.59						
40'000'000	JPY Unicharm CV 10	0.000%	24.09.2013	459'192	0.49						
600'000	USD Acer CV 10	0.000%	10.08.2015	555'231	0.60						
200'000	USD Allegheny Technologies CV 09	4.250%	01.06.2014	321'799	0.35						
250'000	USD Amgen Inc CV 06	0.375%	01.02.2013	227'420	0.24						
500'000	USD Anglo American CV 09	4.000%	07.05.2014	891'275	0.96						
2'400'000	USD AngloGold Ashanti Holdings CV 09	3.500%	22.05.2014	2'701'362	2.91						
1'500'000	USD Archer Daniels CV 07	0.875%	15.02.2014	1'525'230	1.64						
1'200'000	USD Beckman Coulter CV 06	2.500%	15.12.2036	1'304'002	1.40						
800'000	USD Billion China CV 10	0.750%	18.10.2015	785'856	0.85						
400'000	USD Epistar Corp CV 11	0.000%	27.01.2016	407'767	0.44						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

SwissAc

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	319'166.785	1'075'912.942
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16'914.554	31'584.605
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	29'038.561	100'695.561
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	307'042.778	1'006'801.986
Nettoinventarwert pro Aktie	264.99	289.82

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

			Einstandswert	CHF	
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	317'533'051	371'579'763	
		Bankguthaben		2'928'341	
		Forderungen aus Zeichnungen		86'182	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		920'010	
		Total Aktiva		375'514'296	
		Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		132'078
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'803'914
			Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		142'398
			Revisionskosten		12'655
			(4) Verwaltungsgebühr		269'827
(4) Sonstige Verbindlichkeiten			584		
Total Passiva		2'361'456			
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		373'152'840		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		403'695'109	
		Nettoerträge aus Anlagen		2'495'767	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-17'073'229	
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
	(2)	Wertpapieren		7'142'965	
	(2)	Devisengeschäften		-854	
		Zeichnungen		13'204'272	
		Rücknahmen		-35'995'308	
		Ausschüttungen		-315'882	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		373'152'840		
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Dividenerträge		6'036'659	
		Total Erträge		6'036'659	
	(4) Aufwendungen	Verwaltungsgebühr		3'235'580	
		(5) Taxe d'abonnement		187'832	
		(6) Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		58'157	
		Dienstleistungsgebühr		42'197	
		(9) Sonstige Aufwendungen		17'126	
		Total Aufwendungen		3'540'892	
		Nettoerträge aus Anlagen		2'495'767	

Wertpapierbestand

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere			
Aktien			
Österreich			
45'000	CHF Austriamicrosystems AG	2'182'500	0.58
Total - Österreich		2'182'500	0.58
Schweiz			
1'113'500	CHF ABB Zürich Ltd	24'563'810	6.58
14'744	CHF Acino Holding AG	1'220'803	0.33
120'000	CHF Adecco	7'248'000	1.94
49'500	CHF Advanced Digital Broadcast Holding	1'410'750	0.38
412'230	CHF Ascom Holding AG	5'853'666	1.57
42'000	CHF Baloise Holding	3'822'000	1.02
5'310	CHF Barry Callebaut AG	3'987'810	1.07
19'000	CHF Basilea Pharmaceutica	1'257'800	0.34
4'028	CHF Belimo Holding AG	8'051'972	2.16
41'300	CHF BKW FMB Energie N	2'682'435	0.72
24'500	CHF Bucher Industries AG	5'145'000	1.38
10'000	CHF Burckhardt Compression Holding AG	2'892'500	0.78
185'000	CHF Cie Financiere Richemont SA	9'814'250	2.63
313'000	CHF Clariant	5'186'410	1.39
351'500	CHF Credit Suisse Group	13'719'045	3.68
86'735	CHF Cytos Biotechnology SA	1'084'188	0.29
42'000	CHF Dufry AG Basel	4'439'400	1.19
8'600	CHF Fischer Georg AG	4'441'900	1.19
8'725	CHF Flughafen Zürich	3'337'313	0.89
13'000	CHF Galenica AG	7'364'500	1.97
380'000	CHF GAM Holding AG	6'631'000	1.78
36'350	CHF Geberit AG	7'270'000	1.95
6'900	CHF Givaudan SA	6'372'150	1.71
157'000	CHF Holcim Ltd	10'864'400	2.91
22'493	CHF Inficon Holding	4'329'903	1.16
10'000	CHF Interroll Holding Ltd	4'300'000	1.15
39'000	CHF Kühne + Nagel International	5'011'500	1.34
6'100	CHF Kuoni Reisen Holding Class B	2'580'300	0.69
2'670	CHF Lindt & Sprüngli Partiz	7'083'510	1.90
272'000	CHF Logitech International SA	4'498'880	1.21
347'940	CHF Meyer Burger	14'422'113	3.86
633'500	CHF Nestle SA	33'353'774	8.94
226'000	CHF Nobel Biocare Holding Ltd	4'303'040	1.15
626'600	CHF Novartis AG	31'217'212	8.37
270'000	CHF OC Oerlikon Corp AG	1'906'200	0.51
28'100	CHF Panalpina Weltrans. Holdings	3'220'260	0.86
21'047	CHF Partners Group Holding	3'695'853	0.99
200'200	CHF Roche Holding AG	26'266'240	7.04
350'000	CHF Schmolz & Bickenbach AG	3'269'000	0.88
11'080	CHF Schweiter Technologies	7'534'400	2.02
4'000	CHF Societe Generale de Surveillance SA	6'540'000	1.75
40'900	CHF Sonova Holding AG	3'347'665	0.90
57'000	CHF Sulzer AG	7'888'800	2.11
123'000	CHF Swiss Reinsurance Company	6'463'650	1.73
42'000	CHF Tecan Group Ltd	3'042'900	0.82
86'300	CHF Temenos Group AG	3'003'240	0.80
17'000	CHF The Swatch Group AG	6'903'700	1.85

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
110'000	CHF Transocean Ltd	7'942'000	2.13
696'450	CHF UBS AG	11'477'496	3.08
27'750	CHF Zürich Financial Services	7'134'525	1.91
Total - Schweiz		369'397'263	99.00
Total - Aktien		371'579'763	99.58
Total - Amtlich notierte Wertpapiere		371'579'763	99.58
Total - Wertpapierbestand		371'579'763	99.58

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

EuroAc

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	280'590.840	936'936.886
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20'059.471	27'266.616
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	27'924.807	92'597.124
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	272'725.504	871'606.378
Nettoinventarwert pro Aktie	77.55	101.91

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

		Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	95'812'191
		Bankguthaben	10'024'263
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	21'192
		Forderungen aus Zeichnungen	3'275
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1'802'909
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	151'690
		Sonstige Forderungen	18'055
		Total Aktiva	111'614'992
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen	38'892
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'422'036
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	75'972
		Revisionskosten	3'691
	(4)	Verwaltungsgebühr	99'438
		Sonstige Verbindlichkeiten	176
	Total Passiva	1'640'205	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	109'974'787	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	113'719'395
		Nettoerträge aus Anlagen	947'433
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-7'545'140
		Termingeschäften	47'740
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	10'201'536
	(2)	Devisengeschäften	-227'671
	(2,10)	Termingeschäften	116'360
		Zeichnungen	4'198'877
		Rücknahmen	-11'290'210
	Ausschüttungen	-193'533	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	109'974'787	
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	4'056
	(2)	Dividenderträge	2'246'800
		Sonstige Erträge	5'426
		Total Erträge	2'256'282
	(2) Aufwendungen	Bankspesen	17
	(4)	Verwaltungsgebühr	1'169'421
	(5)	Taxe d'abonnement	54'341
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	21'859
		Dienstleistungsgebühr	18'460
	(9)	Sonstige Aufwendungen	44'751
		Total Aufwendungen	1'308'849
	Nettoerträge aus Anlagen	947'433	

EuroAc

Wertpapierbestand

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

Amtlich notierte Wertpapiere

Aktien			
Belgien			
21'390	EUR Anheuser-Busch InBev SA	859'771	0.78
Total - Belgien		859'771	0.78

Deutschland			
92'092	EUR Commerzbank AG	506'414	0.46
6'000	EUR Deutsche Bank AG	248'910	0.23
22'033	EUR Deutsche Börse AG	1'179'867	1.07
203'872	EUR Deutsche Post AG	2'593'252	2.36
90'420	EUR Henkel AG & Co. KGaA	3'952'258	3.59
3'500	EUR Merck KGaA	222'880	0.20
4'386	EUR Puma AG	907'683	0.83
38'280	EUR Siemens AG	3'702'059	3.37
32'473	EUR Volkswagen AG	3'716'535	3.38
Total - Deutschland		17'029'858	15.49

Frankreich			
142'453	EUR AXA SA	2'100'469	1.91
6'100	EUR BNP Paribas SA	314'821	0.29
47'466	EUR Renault SA	1'851'649	1.68
39'510	EUR Sanofi-Aventis SA	1'954'757	1.78
14'000	EUR Societe Generale SA Class A	641'900	0.58
Total - Frankreich		6'863'596	6.24

Grossbritannien			
273'216	GBP African Barrick Gold PLC	1'671'135	1.52
231'010	GBP Autonomy Corporation PLC	4'146'309	3.77
775'169	GBP Barclays PLC	2'430'215	2.21
111'930	GBP BG Group PLC	1'960'944	1.78
184'830	GBP BHP Billiton Finance Ltd PLC	5'135'875	4.67
73'084	GBP Carnival PLC	2'024'183	1.84
67'280	GBP Kazakhmys Ltd	1'059'390	0.96
327'649	GBP Kingfisher PLC	910'069	0.83
72'164	GBP Next PLC	1'613'960	1.47
81'270	GBP Pearson PLC	1'010'705	0.92
37'223	GBP Petrofac Ltd	626'056	0.57
71'820	GBP Rio Tinto PLC Registered	3'552'445	3.23
585'330	GBP Tesco PLC	2'519'027	2.29
285'740	GBP Tullow Oil PLC	4'673'547	4.25
101'800	GBP Xstrata PLC	1'675'384	1.52
Total - Grossbritannien		35'009'244	31.83

Irland			
323'043	EUR Anglo Irish Bank Corp Plc**	0	0.00
Total - Irland		0	0.00

Jersey			
200'000	GBP Shire Plc	4'091'245	3.72
Total - Jersey		4'091'245	3.72

Luxemburg			
7'519	EUR Aperam SA	213'164	0.19
150'380	EUR Arcelor Mittal SA Reg	3'838'450	3.49
120'143	NOK Subsea 7 SA	2'138'062	1.94
Total - Luxemburg		6'189'676	5.62

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

Niederlande			
89'086	EUR Koninklijke Dsm NV	3'862'324	3.51
125'000	EUR Koninklijke KPN NV	1'502'500	1.37
68'570	EUR Royal Philips Electronics NV	1'546'596	1.41
257'620	EUR Stmicroelectronics NV	2'251'599	2.05
Total - Niederlande		9'163'019	8.34

Norwegen			
170'000	NOK Dnb Nor Asa	1'837'495	1.67
371'880	NOK Telenor AS	4'310'916	3.92
Total - Norwegen		6'148'411	5.59

Schweiz			
240'000	CHF ABB Zürich Ltd	4'078'061	3.71
35'423	CHF Actelion Ltd Allschwil	1'442'007	1.31
51'690	CHF Nestle SA	2'096'244	1.91
34'190	CHF Roche Holding AG	3'455'173	3.14
Total - Schweiz		11'071'485	10.07

Spanien			
375'390	EUR Banco Santander SA Reg	3'075'195	2.80
Total - Spanien		3'075'195	2.80

Total - Aktien		99'501'500	90.48
-----------------------	--	-------------------	--------------

Total - Amtlich notierte Wertpapiere		99'501'500	90.48
---	--	-------------------	--------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere

Aktien			
Schweiz			
3'000	CHF Julius Baer Gruppe AG	92'108	0.08
Total - Schweiz		92'108	0.08

Total - Aktien		92'108	0.08
-----------------------	--	---------------	-------------

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		92'108	0.08
---	--	---------------	-------------

Total - Wertpapierbestand		99'593'608	90.56
----------------------------------	--	-------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 11.

Clean Technology

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	32'745.107	79'651.989
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13'121.802	45'920.862
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	3'839.610	13'876.893
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	42'027.299	111'695.958
Nettoinventarwert pro Aktie	132.42	132.42

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011

		Einstandswert	CHF
(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	17'292'460
		Bankguthaben	2'006'486
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	21'480
		Forderungen aus Zeichnungen	26'486
(2)		Gründungskosten	86'089
		Sonstige Forderungen	2'802
	Total Aktiva		21'630'510
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen	6'758
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'243'030
		Revisionskosten	573
(4)		Verwaltungsgebühr	24'098
		Sonstige Verbindlichkeiten	30
	Total Passiva		1'274'489
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		20'356'021

Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011

		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	14'897'749
		Nettoverlust aus Anlagen	-134'675
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	812'212
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)		Wertpapieren	-459'642
(2)		Devisengeschäften	-32'455
(2,10)		Devisentermingeschäften	1'652
		Zeichnungen	7'559'010
		Rücknahmen	-2'287'830
		Ausschüttungen	-
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		20'356'021

Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011

(2)	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	137
(2)		Dividendenerträge	189'980
	Total Erträge		190'117
(2)	Aufwendungen	Bankspesen	47
(4)		Verwaltungsgebühr	253'292
(5)		Taxe d'abonnement	8'938
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	8'332
		Dienstleistungsgebühr	24'394
(9)		Sonstige Aufwendungen	29'789
	Total Aufwendungen		324'792
	Nettoverlust aus Anlagen		-134'675

Clean Technology

Wertpapierbestand

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere			
Aktien			
Belgien			
6'340	EUR Umicore SA	288'044	1.42
Total - Belgien		288'044	1.42
Britische Jungferninseln			
5'000	USD Duoyuan Global Water Inc Adr	27'583	0.14
Total - Britische Jungferninseln		27'583	0.14
Cayman-Inseln			
18'000	USD Trina Solar Ltd	495'995	2.44
40'300	USD Yingli Green Holding	475'603	2.34
Total - Cayman-Inseln		971'598	4.78
China			
270'000	HKD China South Locomotive Class H	252'782	1.24
Total - China		252'782	1.24
Deutschland			
26'209	EUR Gea Group AG	790'770	3.88
8'903	EUR Henkel AG & Co. KGaA	505'220	2.48
3'530	EUR Init AG	77'909	0.38
3'500	EUR Linde AG	506'420	2.49
4'380	EUR Siemens AG	549'931	2.70
3'540	EUR Wacker Chemie AG	729'363	3.58
Total - Deutschland		3'159'613	15.51
Frankreich			
3'430	EUR EDF Energie Nouvelle SA	165'653	0.81
5'660	EUR Saft Groupe SA	220'298	1.08
10'960	EUR Saint-Gobain SA	614'763	3.02
19'500	EUR Suez Environnement Cie	369'616	1.82
Total - Frankreich		1'370'330	6.73
Grossbritannien			
23'390	GBP Invensys PLC	118'405	0.58
27'270	GBP Pennon Group PLC	249'940	1.23
105'040	GBP Shanks Group PLC	175'756	0.86
Total - Grossbritannien		544'101	2.67
Hongkong			
520'000	HKD China Everbright International Ltd	231'799	1.14
518'000	HKD Guangdong Investment Ltd	239'437	1.18
91'500	HKD Mass Transit Railway Corp	309'944	1.52
Total - Hongkong		781'180	3.84
Italien			
43'465	EUR Ansaldo Sts SpA	583'476	2.87
15'540	EUR Prysmian SpA	305'450	1.50
Total - Italien		888'926	4.37
Niederlande			
11'520	EUR Aalberts Industries NV	250'438	1.23
Total - Niederlande		250'438	1.23

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Österreich			
4'790	EUR Andritz AG	409'127	2.01
Total - Österreich		409'127	2.01
Schweiz			
18'890	CHF ABB Zürich Ltd	416'713	2.05
1'220	CHF Geberit AG	244'000	1.20
Total - Schweiz		660'713	3.25
Spanien			
43'120	EUR EDP Renovaveis SA	283'712	1.39
75'540	EUR Iberdrola Renovables SA	298'626	1.47
278	EUR Iberdrola SA	2'215	0.01
Total - Spanien		584'553	2.87
Vereinigte Staaten			
14'720	USD Aecom Technology Corp	373'429	1.83
5'603	USD Air Products & Chemicals Inc	462'254	2.27
20'860	USD American Water Works Co Inc	535'300	2.63
10'590	USD Ametek Inc	425'024	2.09
21'000	USD Cisco Systems Inc	329'483	1.62
11'590	USD Danaher Corp	550'302	2.70
6'770	USD General Cable Corporation	268'180	1.32
7'884	USD Itron Inc	407'084	2.00
7'480	USD ITT Corp	410'927	2.02
5'700	USD Jacobs Engineering Group	268'189	1.32
24'960	USD Mastec Inc	474'961	2.33
11'010	USD Maxwell Technologies Inc	173'952	0.85
5'070	USD Nextera Energy Inc	255'663	1.26
10'960	USD Norfolk Southern Corp	694'554	3.41
11'000	USD Pentair Inc	380'294	1.87
4'500	USD Regal Beloit Corp	303'945	1.49
14'200	USD Rockwood Holdings Inc	639'411	3.14
6'740	USD Roper Industries	533'120	2.62
25'316	USD Tetra Tech Inc	571'829	2.81
9'202	USD Thermo Fisher Scientific Inc	467'645	2.30
1'630	USD United Technologies Corp	126'231	0.62
8'610	USD Waste Management Inc	294'122	1.44
18'770	USD Wonder Auto Technology Inc	93'071	0.46
11'860	USD Xcel Energy Inc	259'209	1.27
Total - Vereinigte Staaten		9'298'179	45.67
Total - Aktien		19'487'167	95.73
Total - Amtlich notierte Wertpapiere		19'487'167	95.73
Total - Wertpapierbestand		19'487'167	95.73

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Future Resources

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	21'942.710	59'832.532
Anzahl der ausgegebenen Aktien	27'601.530	150'747.414
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	5'739.727	16'655.052
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	43'804.513	193'924.894
Nettoinventarwert pro Aktie	157.43	157.43

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011

		Einstandswert	CHF
(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	32'110'806
		Bankguthaben	3'114'440
		Forderungen aus Devisen	2'160'919
		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	20'314
		Forderungen aus Zeichnungen	250'806
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1'865'859
		Gründungskosten	50'415
		Sonstige Forderungen	1'428
		Total Aktiva	44'219'920
	(4)	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4'576'566
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2'762
		Verbindlichkeiten aus Devisen	2'159'681
		Revisionskosten	771
		Verwaltungsgebühr	43'509
		Sonstige Verbindlichkeiten	51
		Total Passiva	6'794'629

Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011

		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	11'633'860
		Nettoverlust aus Anlagen	-219'771
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	3'293'610
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)		Wertpapieren	362'740
(2)		Devisengeschäften	-28'712
(2,10)		Devisentermingeschäften	131
		Zeichnungen	25'626'388
		Rücknahmen	-3'242'955
		Ausschüttungen	-
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	37'425'291

Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011

(2)	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	328
(2)		Dividenderträge	202'712
		Total Erträge	203'040
(2)	Aufwendungen	Bankspesen	26
(4)		Verwaltungsgebühr	353'084
(5)		Taxe d'abonnement	13'595
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	9'151
		Dienstleistungsgebühr	29'317
(9)		Sonstige Aufwendungen	17'638
		Total Aufwendungen	422'811
		Nettoverlust aus Anlagen	-219'771

Future Resources

Wertpapierbestand

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere			
Aktien			
Australien			
	27'660 AUD Santos Ltd	406'927	1.09
Total - Australien		406'927	1.09
Belgien			
	20'080 EUR Umicore SA	912'289	2.44
Total - Belgien		912'289	2.44
Bermuda			
	89'240 GBP Aquarius Platinum	452'276	1.21
	37'900 USD Nabors Industries Ltd	1'053'360	2.81
Total - Bermuda		1'505'636	4.02
Cayman-Inseln			
	24'900 USD Trina Solar Ltd	686'127	1.83
Total - Cayman-Inseln		686'127	1.83
Dänemark			
	8'640 DKK Novozymes Class B	1'211'803	3.24
Total - Dänemark		1'211'803	3.24
Deutschland			
	14'420 EUR BASF SE	1'142'541	3.05
	11'910 EUR Bayer AG	844'861	2.26
	16'045 EUR Lanxess AG	1'099'441	2.94
	4'900 EUR Linde AG	708'988	1.89
	2'370 EUR Wacker Chemie AG	488'302	1.30
Total - Deutschland		4'284'133	11.44
Frankreich			
	18'913 EUR CGG Veritas	624'778	1.67
Total - Frankreich		624'778	1.67
Grossbritannien			
	59'410 GBP BG Group PLC	1'351'268	3.61
	13'410 GBP Croda International PLC	329'982	0.88
	32'670 GBP Petrofac Ltd	713'368	1.91
	41'360 GBP Tullow Oil PLC	878'252	2.35
	11'530 GBP Victrex PLC	228'262	0.61
	37'100 GBP Xstrata PLC	792'690	2.12
Total - Grossbritannien		4'293'822	11.48
Hongkong			
	205'000 HKD China Agri Industries Holdings Ltd	210'252	0.56
	1'038'000 HKD China Everbright International Ltd	462'707	1.24
Total - Hongkong		672'959	1.80
Japan			
	13'700 JPY Nitto Denko Corp	666'898	1.78
	7'500 JPY Shin-Etsu Chemical Co Ltd	342'324	0.91
	70'000 JPY Toray Industries Inc	467'470	1.25
Total - Japan		1'476'692	3.94

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Kanada			
	51'160 CAD Bankers Petroleum Class A	418'599	1.12
	30'000 CAD Equinox Minerals Ltd	161'950	0.43
	2'510 CAD Inmet Mining Corp	160'875	0.43
	59'620 CAD Mercator Minerals Ltd	188'400	0.50
	20'690 CAD Potash Corporation of Saskatchewan	1'112'831	2.97
	24'840 CAD Progress Energy Resources Corp	326'126	0.87
	11'860 CAD Quadra Fnx Mining Ltd	150'691	0.40
	66'410 CAD Sino Forest	1'580'167	4.22
	10'230 USD Teck Resources Class B	496'210	1.33
Total - Kanada		4'595'849	12.27
Niederlande			
	6'520 EUR Koninklijke Dsm NV	366'986	0.98
Total - Niederlande		366'986	0.98
Norwegen			
	21'600 NOK Yara International Asa	1'000'945	2.67
Total - Norwegen		1'000'945	2.67
Papua-Neuguinea			
	57'160 AUD Oil Search Ltd	385'040	1.03
Total - Papua-Neuguinea		385'040	1.03
Schweiz			
	2'768 CHF Syngenta AG	826'248	2.21
Total - Schweiz		826'248	2.21
Vereinigte Staaten			
	17'360 USD Agco Corp	873'023	2.33
	21'060 USD Albemarle Corp	1'151'574	3.08
	41'940 USD Alcoa Inc	677'210	1.81
	9'060 USD Allegheny Technologies	561'300	1.50
	18'410 USD American Water Works Co Inc	472'429	1.26
	4'340 USD Anadarko Petroleum Corp	325'259	0.87
	18'970 USD Archer-Daniels Midland Co	624'943	1.67
	19'250 USD Celanese Corp Series A	781'394	2.09
	3'000 USD CF Industries Holding Inc	375'427	1.00
	17'770 USD Cobalt International Energy Inc	273'278	0.73
	13'140 USD Deere & Co	1'164'728	3.11
	28'200 USD Dow Chemical Co	973'904	2.60
	7'050 USD Du Pont De Nemours & Co	354'540	0.95
	9'150 USD Monsanto Co	604'880	1.62
	3'100 USD Mosaic Co	223'338	0.60
	10'710 USD PPG Industries Inc	932'872	2.49
	29'610 USD Rockwood Holdings Inc	1'333'307	3.56
	20'850 USD Rowan Companies Inc	842'717	2.25
	22'730 USD Stillwater Mining Co	476'819	1.27
Total - Vereinigte Staaten		13'022'942	34.79
Total - Aktien		36'273'176	96.90
Total - Amtlich notierte Wertpapiere		36'273'176	96.90

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Future Resources

Wertpapierbestand

Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
	Russland		
19'950	USD MMC Norilsk Nickel	482'563	1.29
Total - Russland		482'563	1.29
Total - Aktien		482'563	1.29
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		482'563	1.29
Total - Wertpapierbestand		36'755'739	98.19

Global Invest Yield

(Zuvor genannt Global Invest 30)

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	2'727'187.453	3'839'420.666
Anzahl der ausgegebenen Aktien	249'363.241	298'115.158
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	213'491.668	382'080.188
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	2'763'059.026	3'755'455.636
Nettoinventarwert pro Aktie	101.88	131.22

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung

per 31. März 2011

		Einstandswert	CHF
(2)	Aktiva		
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	668'285'885	672'306'260
	Bankguthaben		89'066'924
	Forderungen aus Devisen		16'467'306
(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'810'107
	Forderungen aus Zeichnungen		234'177
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		15'694'609
(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		1'037
	Sonstige Forderungen		8'354
	Total Aktiva		797'588'774
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		737'425
	Rückstellungen für Aufwendungen		251'122
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4'493'569
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		638'989
	Verbindlichkeiten aus Devisen		16'471'800
	Revisionskosten		26'738
(4)	Verwaltungsgebühr		697'187
	Sonstige Verbindlichkeiten		1'207
	Total Passiva		23'318'037
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		774'270'737

Veränderung des Nettovermögens

vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	799'637'635
	Nettoerträge aus Anlagen	4'450'254
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-17'231'497
	Termingeschäften	-209'227
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	-2'961'704
(2)	Devisengeschäften	-2'084'859
(2,10)	Devisentermingeschäften	4'862
(2,10)	Termingeschäften	2'756'687
	Zeichnungen	64'989'724
	Rücknahmen	-72'310'762
	Ausschüttungen	-2'770'376
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	774'270'737

Erfolgsrechnung

vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011

(2)	Erträge	
	Zinsen aus Bankguthaben	74'110
(2)	Zinsen aus Obligationen	8'947'474
(2)	Dividenden erträge	4'014'621
(8)	Retrozessionen	383'717
	Total Erträge	13'419'922
(2)	Aufwendungen	
	Bankspesen	1'451
(4)	Verwaltungsgebühr	8'381'373
(5)	Taxe d'abonnement	305'600
(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	120'978
	Dienstleistungsgebühr	31'153
(9)	Sonstige Aufwendungen	129'113
	Total Aufwendungen	8'969'668
	Nettoerträge aus Anlagen	4'450'254

Global Invest Yield

Global Invest Yield

(Zuvor genannt Global Invest 30)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere			
Aktien			
Deutschland			
36'402	EUR Henkel AG & Co KGaA	2'065'709	0.27
17'450	EUR Siemens AG	2'190'937	0.28
9'820	EUR Volkswagen AG	1'459'118	0.19
Total - Deutschland		5'715'764	0.74
Frankreich			
22'840	EUR Sanofi-Aventis SA	1'467'050	0.19
14'790	EUR Schneider Electric SA	2'315'680	0.30
Total - Frankreich		3'782'730	0.49
Grossbritannien			
82'500	GBP Autonomy Corporation PLC	1'922'418	0.25
130'700	GBP BG Group PLC	2'972'743	0.38
45'000	GBP Carnival PLC	1'618'091	0.21
278'400	GBP HSBC Holdings PLC	2'616'961	0.34
47'190	GBP Kazakhmys PLC	964'679	0.12
145'000	GBP Prudential PLC	1'502'277	0.19
43'430	GBP Rio Tinto PLC Registered	2'788'911	0.36
443'000	GBP Tesco PLC	2'475'133	0.32
113'200	GBP Tullow Oil PLC	2'403'726	0.31
Total - Grossbritannien		19'264'939	2.48
Irland			
97'970	EUR Anglo Irish Bank Corp Plc**	0	0.00
Total - Irland		0	0.00
Jersey			
52'240	GBP Shire Plc	1'387'368	0.18
Total - Jersey		1'387'368	0.18
Kanada			
48'000	CAD Sino Forest	1'142'116	0.15
28'000	USD Teck Resources Class B	1'358'150	0.18
142'710	USD Yamana Gold Inc	1'607'173	0.21
Total - Kanada		4'107'439	0.54
Luxemburg			
79'204	NOK Subsea 7 SA	1'829'919	0.24
Total - Luxemburg		1'829'919	0.24
Niederlande			
70'500	EUR Royal Philips Electronics NV	2'064'405	0.27
Total - Niederlande		2'064'405	0.27
Schweiz			
405'000	CHF ABB Zürich Ltd	8'934'300	1.15
37'240	CHF Allreal Holding AG	5'295'528	0.68
64'000	CHF Credit Suisse Group	2'497'920	0.32
3'600	CHF Givaudan SA	3'324'600	0.43
74'000	CHF Holcim Ltd	5'120'800	0.66
160'000	CHF Logitech International SA	2'646'400	0.34
226'000	CHF Nestle SA	11'898'900	1.54
77'000	CHF Nobel Biocare Holding Ltd	1'466'080	0.19
220'100	CHF Novartis AG	10'965'382	1.42

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*		
75'750	CHF PSP Swiss Property	5'730'488	0.74		
60'850	CHF Roche Holding AG	7'983'520	1.03		
19'000	CHF Sulzer AG	2'629'600	0.34		
79'911	CHF Swiss Prime Site AG	5'789'552	0.75		
30'000	CHF Swiss Reinsurance Company	1'576'500	0.20		
15'900	CHF Syngenta AG	4'746'150	0.61		
7'700	CHF The Swatch Group AG	3'126'970	0.40		
159'370	CHF UBS AG	2'626'418	0.34		
12'250	CHF Zürich Financial Services	3'149'475	0.41		
75'000	USD Weatherford International	1'550'671	0.20		
Total - Schweiz		91'059'254	11.75		
Spanien					
231'800	EUR Banco Santander SA Reg	2'465'281	0.32		
Total - Spanien		2'465'281	0.32		
Vereinigte Staaten					
12'000	USD Apache Corp	1'437'266	0.19		
14'810	USD Caterpillar Inc	1'508'674	0.19		
83'330	USD Cisco Systems Inc	1'307'422	0.17		
319'000	USD Citigroup Inc	1'289'921	0.17		
28'000	USD CVS Caremark Corp	879'135	0.11		
4'650	USD Google Inc Class A	2'493'769	0.32		
23'000	USD Hess Corp	1'792'951	0.23		
48'000	USD Human Genome Sciences Inc	1'205'407	0.16		
32'000	USD LAM Research Corp	1'658'733	0.21		
31'040	USD Merck & Co Inc	937'383	0.12		
29'630	USD Metlife Inc	1'212'497	0.16		
36'310	USD Morgan Stanley Com	907'522	0.12		
24'380	USD Nike Inc Class B	1'688'416	0.22		
26'220	USD PepsiCo Inc	1'545'027	0.20		
32'100	USD United Technologies Corp	2'485'891	0.32		
18'330	USD Walmart Stores Inc	872'837	0.11		
Total - Vereinigte Staaten		23'222'851	3.00		
Total - Aktien		154'899'950	20.01		
Obligationen					
3'000'000	CHF ABN Amro Bank 11	2.375%	02.02.2016	2'997'000	0.39
500'000	CHF African Development Bank 09	2.625%	25.03.2019	519'000	0.07
3'210'000	CHF Akademiska 10	2.125%	04.07.2018	3'206'790	0.41
1'145'000	CHF ANZ Banking Group 07	2.625%	13.03.2012	1'166'183	0.15
2'500'000	CHF Asian Development Bank 10	2.750%	12.02.2030	2'578'750	0.33
3'000'000	CHF Australia and New Zealand Banking Group 11	2.125%	25.02.2016	2'999'625	0.39
2'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 03	2.750%	03.07.2015	2'099'000	0.27
7'500'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	17.03.2014	7'725'000	1.00
2'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	14.10.2020	1'988'000	0.26
920'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.500%	21.07.2025	911'260	0.12
2'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 09	2.500%	14.10.2019	2'042'000	0.26
200'000	CHF Bank of America 06	2.500%	21.12.2011	202'000	0.03

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erlauerung 11.

Global Invest Yield

(Zuvor genannt Global Invest 30)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*	Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
400'000	CHF Bank of America 06	2.875%	14.12.2011	405'520	0.05	1'550'000	CHF General Electric Capital Corp 06	3.375%	19.06.2018	1'604'250	0.21
2'000'000	CHF Bank of Ireland 10	3.000%	18.02.2013	1'741'000	0.22	1'000'000	CHF General Electric Capital Corp 08	4.000%	29.07.2011	1'011'600	0.13
850'000	CHF Bank of Scotland 06	2.500%	11.10.2011	857'990	0.11	600'000	CHF General Electric Capital Corp 08	4.000%	26.08.2013	633'900	0.08
250'000	CHF Banque Federative du Credit Mutuel 06	2.500%	29.04.2013	252'875	0.03	2'700'000	CHF Generalitat de Catalunya 09	2.125%	01.10.2014	2'444'850	0.32
3'000'000	CHF Barclays Bank PLC 11	2.500%	29.03.2016	2'989'500	0.39	3'000'000	CHF HSBC Bank PLC 11	2.375%	04.04.2018	2'971'200	0.38
1'500'000	CHF Bawag Psk 10	1.250%	30.09.2015	1'466'250	0.19	1'000'000	CHF Hypo Alpe Adria 07	2.625%	12.12.2012	1'013'500	0.13
5'500'000	CHF Bayerische Landesbank 07	2.625%	26.03.2013	5'640'250	0.73	2'000'000	CHF IBRD 85	0.000%	21.10.2015	1'855'000	0.24
5'250'000	CHF BP Capital Markets 07	2.750%	14.06.2011	5'275'200	0.68	2'000'000	CHF IBRD 86	0.000%	26.11.2021	1'541'000	0.20
4'910'000	CHF BP Capital Markets 08	3.000%	19.12.2013	5'106'400	0.66	775'000	CHF JP Morgan Chase & Co 07	2.750%	23.01.2014	793'213	0.10
3'000'000	CHF Brandbrew SA 09	4.500%	11.06.2014	3'238'500	0.42	2'000'000	CHF KfW 07	3.375%	30.08.2017	2'183'000	0.28
2'000'000	CHF Bundesimmobilien Gesellschaft 05 EMTN	2.500%	14.04.2015	2'062'000	0.27	2'000'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 04	3.000%	20.02.2014	2'066'000	0.27
5'000'000	CHF Bundesimmobilien Gesellschaft 07	3.250%	16.07.2019	5'315'000	0.69	1'500'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 06	2.500%	14.02.2022	1'395'000	0.18
2'500'000	CHF Canadian Imperial Bank 10	1.750%	30.06.2017	2'468'750	0.32	2'000'000	CHF Kommunekredit 06	2.875%	13.10.2031	2'106'000	0.27
220'000	CHF CCCIT 05	2.500%	23.02.2015	218'460	0.03	1'000'000	CHF Kommuninvest i Sverige 03	2.750%	17.09.2013	1'041'500	0.13
3'000'000	CHF Cie de Financement Foncier 10	2.250%	13.10.2021	2'857'500	0.37	1'500'000	CHF Lloyds Banking Group 11	2.500%	15.04.2014	1'494'690	0.19
5'500'000	CHF CIF Euromortgage 03	3.000%	23.06.2014	5'753'000	0.74	3'000'000	CHF Madrid 08	3.000%	05.11.2013	2'941'500	0.38
80'000	CHF Citigroup 06	2.750%	29.06.2012	81'168	0.01	10'000'000	CHF Manitoba 07	2.625%	17.09.2014	10'440'000	1.35
850'000	CHF Credit Suisse London 07	3.000%	04.06.2012	870'400	0.11	1'000'000	CHF Morgan Stanley Capital 06	3.125%	21.11.2018	953'500	0.12
2'250'000	CHF Danske Bank 07 EMTN	3.000%	27.06.2012	2'302'425	0.30	500'000	CHF Münchener Hypothekenbank 07	3.000%	12.06.2017	526'250	0.07
4'000'000	CHF Dekabank DGZ 04	3.125%	16.12.2015	4'226'000	0.55	10'000'000	CHF Municipality Finance 04	2.750%	17.09.2014	10'495'000	1.36
2'450'000	CHF Deutsche Bank AG 10	2.000%	05.03.2015	2'457'350	0.32	800'000	CHF Municipality Finance 06	2.500%	24.09.2013	828'800	0.11
250'000	CHF Dexia Credit Local France 06	2.500%	22.03.2013	250'000	0.03	5'000'000	CHF Municipality Finance 09	1.875%	04.03.2013	5'100'000	0.66
370'000	CHF Dexia Municipal Agency 04	2.375%	12.10.2011	373'885	0.05	3'000'000	CHF National Australia Bank Ltd 11	2.125%	03.02.2017	2'967'000	0.38
6'000'000	CHF DnB NOR Boligkredditt 10	1.625%	24.04.2015	6'015'000	0.78	200'000	CHF Nederlandse Gasunie 08	4.000%	09.12.2011	204'940	0.03
2'000'000	CHF EIB 05	2.375%	10.07.2020	2'030'000	0.26	2'000'000	CHF Nederlandse Waterschapsbank 09	1.625%	22.09.2014	2'025'000	0.26
2'000'000	CHF EIB 08	3.250%	30.04.2018	2'167'000	0.28	1'625'000	CHF Nestle Finance International Ltd 09	2.000%	05.08.2013	1'661'563	0.21
1'000'000	CHF EIB 10	2.625%	11.02.2025	1'016'000	0.13	2'200'000	CHF Nestle Finance International Ltd 09	2.125%	12.08.2014	2'258'300	0.29
2'000'000	CHF EIB 99	3.500%	28.01.2014	2'132'000	0.28	6'000'000	CHF Nestle Holdings Inc 07	2.625%	14.02.2018	6'243'000	0.81
3'000'000	CHF Energias de Portugal SA 11	3.500%	14.02.2014	2'967'000	0.38	3'000'000	CHF Norddeutsche Landesbank Gir 07	3.250%	30.08.2013	3'141'000	0.41
4'000'000	CHF Energie Beheer 05	1.750%	18.10.2012	4'062'000	0.52	4'700'000	CHF Nordic Investment Bank 09	2.500%	11.04.2018	4'862'150	0.63
2'000'000	CHF Energie Beheer 06	2.750%	19.07.2013	2'079'000	0.27	6'500'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 04	2.500%	18.10.2012	6'672'250	0.86
3'500'000	CHF Eurohypo SA Luxembourg 05	2.500%	29.08.2025	3'115'000	0.40	2'000'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 05	2.125%	18.10.2018	1'999'000	0.26
2'650'000	CHF EVN 09	3.625%	20.02.2014	2'773'225	0.36	2'000'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 06	2.625%	22.11.2024	2'004'000	0.26
3'000'000	CHF First Gulf Bank 11	3.000%	16.02.2016	2'891'640	0.37	1'800'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 06	3.250%	25.07.2036	1'999'800	0.26
800'000	CHF FMO 09	2.875%	19.07.2016	843'600	0.11	3'000'000	CHF österreichische Kontrollbank AG 07	3.000%	05.12.2013	3'145'500	0.41
1'400'000	CHF GDF Suez 08	3.500%	19.12.2012	1'456'000	0.19	2'000'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbk 05	2.125%	07.11.2016	1'998'000	0.26
10'260'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.000%	16.10.2015	10'619'100	1.37	3'000'000	CHF Poland 11	2.750%	25.02.2016	2'965'500	0.38
625'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.125%	06.12.2019	629'375	0.08						
200'000	CHF General Electric Capital Corp 06	2.375%	11.01.2012	202'800	0.03						
1'500'000	CHF General Electric Capital Corp 06	2.500%	08.02.2018	1'482'000	0.19						
200'000	CHF General Electric Capital Corp 06	3.000%	28.06.2013	206'600	0.03						

Global Invest Yield

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Yield

(Zuvor genannt Global Invest 30)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
1'500'000	CHF Province of Quebec 08	3.500%	21.11.2014	1'602'000	0.21
2'700'000	CHF Province of Quebec 09	3.875%	11.12.2018	2'990'250	0.39
6'500'000	CHF Rabobank Nederland 05	2.125%	11.10.2017	6'448'000	0.83
2'295'000	CHF Rabobank Nederland 06	2.125%	13.08.2012	2'333'786	0.30
1'700'000	CHF Rabobank Nederland 09	3.000%	10.06.2016	1'782'450	0.23
9'500'000	CHF RATP 05	2.125%	21.07.2015	9'728'000	1.26
2'000'000	CHF RATP 06	2.625%	06.11.2019	2'060'000	0.27
2'660'000	CHF Region Ile de France 05	1.875%	05.09.2014	2'707'880	0.35
190'000	CHF Reseau Ferre de France 06	3.250%	30.06.2032	210'520	0.03
1'250'000	CHF Reseau Ferre de France 10	2.000%	12.11.2026	1'154'375	0.15
835'000	CHF Royal Bank of Scotland 06	2.250%	20.04.2011	835'668	0.11
1'400'000	CHF Sanofi 08	3.250%	19.12.2012	1'455'300	0.19
2'000'000	CHF Saskatchewan 05	2.125%	15.01.2016	2'046'000	0.26
1'500'000	CHF State Bank India London 11	3.375%	22.02.2016	1'486'125	0.19
3'475'000	CHF Swedish Export Credit 06	2.625%	12.05.2014	3'610'525	0.47
250'000	CHF Swiss Reinsurance Company America 01	4.000%	29.06.2015	265'875	0.03
11'000'000	CHF Total Capital 06	3.125%	28.06.2018	11'698'500	1.51
3'950'000	CHF Toyota Motor 06	2.875%	20.09.2016	4'040'850	0.52
2'500'000	CHF Toyota Motor 09	4.000%	03.02.2012	2'562'000	0.33
1'000'000	CHF UBS AG Jersey Branch 06	2.750%	28.04.2016	1'022'000	0.13
950'000	CHF Unicredit Ireland 06	2.625%	17.10.2011	957'695	0.12
1'500'000	CHF Union Bank India 11	3.375%	07.08.2015	1'487'813	0.19
1'500'000	CHF Veb Finance 11	3.750%	17.02.2016	1'489'500	0.19
660'000	EUR Belgium Series 36	5.000%	28.09.2011	872'732	0.11
1'500'000	EUR NIBC Bank 08	3.625%	19.12.2011	1'977'269	0.26

Total - Obligationen 297'743'240 38.48

Total - Amtlich notierte Wertpapiere 452'643'190 58.49

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen					
3'000'000	CHF Nordea Bank 11	2.750%	22.03.2021	2'964'000	0.38

Total - Obligationen 2'964'000 0.38

Total - Nicht notierte Wertpapiere 2'964'000 0.38

Anlagefonds

Aktienfonds					
CHF					
17'800	CHF Vontobel Swiss Small Companies			10'832'546	1.40

Total - CHF 10'832'546 1.40

Nominal in Lokalwahrung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
EUR					
25'000	EUR Vontobel Fund Global Trend Future Resources Class B Cap			6'232'641	0.80

Total - EUR 6'232'641 0.80

USD					
231'200	USD Aberdeen Global Emerging Market Equity Class A2 Cap			13'750'485	1.78
230'000	USD JPMorgan Emerging Markets Equity Cap			5'359'285	0.69

Total - USD 19'109'770 2.47

Total - Aktienfonds 36'174'957 4.67

Commodity Fonds

USD					
170'000	USD Vontobel Belvista Commodity Class B Cap			17'692'472	2.29

Total - USD 17'692'472 2.29

Total - Commodity Fonds 17'692'472 2.29

ETF Fonds

EUR					
30'000	EUR MSCI Europe TRN Index ETF Class 1C			1'317'998	0.17

Total - EUR 1'317'998 0.17

Total - ETF Fonds 1'317'998 0.17

Funds of Hedge Funds

CHF					
238'000	CHF Vontobel Diversified Alpha Ucits Class H Cap			23'007'459	2.97

Total - CHF 23'007'459 2.97

Total - Funds of Hedge Funds 23'007'459 2.97

Immobilienfonds

CHF					
12'510	CHF Credit Suisse Real Estate Interswiss			2'713'419	0.35
26'420	CHF Credit Suisse Real Estate Siat			4'174'360	0.54
36'490	CHF CS Real Estate Fund Livingplus			4'415'290	0.57
102'840	CHF UBS Swiss Mixed Sima			10'078'320	1.30
58'330	CHF UBS Swiss Residential Anfos			3'563'963	0.46

Total - CHF 24'945'352 3.22

Total - Immobilienfonds 24'945'352 3.22

Obligationenfonds

CHF					
211'877	CHF Julius Baer Absolute Return Bond Class C Cap			24'158'233	3.12
550'000	CHF LO Funds II Convertible Bond Class I Cap			12'777'159	1.65
113'000	CHF Vontobel Fund Absolute Return Bond (CHF) Class B Cap			11'837'879	1.53
107'900	CHF Vontobel Fund Global Convertible Bond Class H Cap			12'383'682	1.60

Total - CHF 61'156'953 7.90

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Yield

(Zuvor genannt Global Invest 30)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
EUR			
70'000	EUR BlueBay Investment Grade Bond Base	12'483'067	1.61
70'000	EUR Vontobel Euro Mid Yield Bond Class A	8'295'388	1.07
122'300	EUR Vontobel Fund Absolute Return Bond Class B Cap	23'711'859	3.06
Total - EUR		44'490'314	5.74
USD			
58'000	USD Axa FIIS US Corporate Bonds Class A Cap	7'913'565	1.02
Total - USD		7'913'565	1.02
Total - Obligationenfonds		113'560'832	14.66
Total - Anlagefonds		216'699'070	27.98
Total - Wertpapierbestand		672'306'260	86.85

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Balanced

(Zuvor genannt Global Invest 50)

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	2'230'539.265	6'388'478.023
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81'777.443	207'012.950
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	165'954.385	573'008.734
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	2'146'362.323	6'022'482.239
Nettoinventarwert pro Aktie	108.95	134.53

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

		Einstandswert	CHF	
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	887'127'818	
		Bankguthaben	139'671'065	
		Forderungen aus Devisen	15'552'455	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3'322'537	
		Forderungen aus Zeichnungen	206'170	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen	25'007'348	
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	588'745	
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	539'701	
		Sonstige Forderungen	22'754	
		Total Aktiva	1'067'679'567	
		Passiva	Kontokorrentkredit	2'433'393
		Rückstellungen für Aufwendungen	339'795	
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3'744'688	
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	595'206	
	Verbindlichkeiten aus Devisen	15'556'700		
	Revisionskosten	36'423		
(4)	Verwaltungsgebühr	939'524		
	Sonstige Verbindlichkeiten	1'638		
	Total Passiva	23'647'367		
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'044'032'200		
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'131'637'648	
		Nettoerträge aus Anlagen	4'443'343	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren	-18'786'956	
		Devisentermingeschäften	588'745	
		Termingeschäften	-119'714	
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	(2)	Wertpapieren	-11'777'709	
	(2)	Devisengeschäften	-3'182'954	
	(2,10)	Devisentermingeschäften	-119'896	
	(2,10)	Termingeschäften	1'794'665	
		Zeichnungen	36'812'237	
		Rücknahmen	-95'482'759	
		Ausschüttungen	-1'774'450	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'044'032'200		
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	101'963	
	(2)	Zinsen aus Obligationen	7'857'032	
	(2)	Dividendenerträge	8'065'122	
	(8)	Retrozessionen	633'135	
		Total Erträge	16'657'252	
	(2) Aufwendungen	Bankspesen	300	
	(4)	Verwaltungsgebühr	11'407'492	
	(5)	Taxe d'abonnement	416'480	
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	162'231	
		Dienstleistungsgebühr	34'651	
	(9)	Sonstige Aufwendungen	192'755	
	Total Aufwendungen	12'213'909		
	Nettoerträge aus Anlagen	4'443'343		

Global Invest Balanced

(Zuvor genannt Global Invest 50)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere			
Aktien			
Deutschland			
91'539	EUR Henkel AG & Co. KGaA	5'194'575	0.50
33'360	EUR Siemens AG	4'188'519	0.40
18'850	EUR Volkswagen AG	2'800'852	0.27
Total - Deutschland		12'183'946	1.17
Frankreich			
60'100	EUR Sanofi-Aventis SA	3'860'320	0.37
37'580	EUR Schneider Electric SA	5'883'925	0.56
Total - Frankreich		9'744'245	0.93
Grossbritannien			
206'900	GBP Autonomy Corporation PLC	4'821'191	0.46
249'600	GBP BG Group PLC	5'677'097	0.54
93'200	GBP Carnival PLC	3'351'246	0.32
699'400	GBP HSBC Holdings PLC	6'574'362	0.63
101'930	GBP Kazakhmys Ltd	2'083'698	0.20
300'520	GBP Prudential PLC	3'113'547	0.30
84'890	GBP Rio Tinto PLC Registered	5'451'317	0.52
846'510	GBP Tesco PLC	4'729'628	0.45
216'650	GBP Tullow Oil PLC	4'600'417	0.44
Total - Grossbritannien		40'402'503	3.86
Irland			
259'800	EUR Anglo Irish Bank Corp Plc**	0	0.00
Total - Irland		0	0.00
Jersey			
99'600	GBP Shire Plc	2'645'134	0.25
Total - Jersey		2'645'134	0.25
Kanada			
105'000	CAD Sino Forest	2'498'380	0.24
57'000	USD Teck Resources Class B	2'764'806	0.26
303'150	USD Yamana Gold Inc	3'414'017	0.33
Total - Kanada		8'677'203	0.83
Luxemburg			
161'692	NOK Subsea 7 SA	3'735'712	0.36
Total - Luxemburg		3'735'712	0.36
Niederlande			
177'000	EUR Royal Philips Electronics NV	5'182'975	0.50
Total - Niederlande		5'182'975	0.50
Schweiz			
955'000	CHF ABB Zürich Ltd	21'067'300	2.02
46'520	CHF Allreal Holding AG	6'615'144	0.63
153'850	CHF Credit Suisse Group	6'004'766	0.58
8'240	CHF Givaudan SA	7'609'640	0.73
178'000	CHF Holcim Ltd	12'317'600	1.18
384'500	CHF Logitech International SA	6'359'630	0.61
540'000	CHF Nestle SA	28'431'000	2.72
185'000	CHF Nobel Biocare Holding Ltd	3'522'400	0.34
524'850	CHF Novartis AG	26'148'027	2.50

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*		
101'760	CHF PSP Swiss Property	7'698'144	0.74		
144'100	CHF Roche Holding AG	18'905'920	1.81		
45'000	CHF Sulzer AG	6'228'000	0.60		
107'090	CHF Swiss Prime Site AG	7'758'671	0.74		
70'000	CHF Swiss Reinsurance Company	3'678'500	0.35		
38'000	CHF Syngenta AG	11'343'000	1.09		
18'400	CHF The Swatch Group AG	7'472'240	0.72		
375'155	CHF UBS AG	6'182'554	0.59		
30'800	CHF Zürich Financial Services	7'918'680	0.76		
153'000	USD Weatherford International	3'163'369	0.30		
Total - Schweiz		198'424'585	19.01		
Spanien					
444'600	EUR Banco Santander SA Reg	4'728'489	0.45		
Total - Spanien		4'728'489	0.45		
Vereinigte Staaten					
25'000	USD Apache Corp	2'994'305	0.29		
31'580	USD Caterpillar Inc	3'217'010	0.31		
175'290	USD Cisco Systems Inc	2'750'244	0.26		
690'000	USD Citigroup Inc	2'790'110	0.27		
58'000	USD CVS Caremark Corp	1'821'064	0.17		
10'000	USD Google Inc Class A	5'362'944	0.51		
50'000	USD Hess Corp	3'897'720	0.37		
103'000	USD Human Genome Sciences Inc	2'586'602	0.25		
67'000	USD LAM Research Corp	3'472'973	0.33		
64'670	USD Merck & Co Inc	1'952'983	0.19		
61'620	USD Metlife Inc	2'521'568	0.24		
76'430	USD Morgan Stanley Com	1'910'269	0.18		
50'840	USD Nike Inc Class B	3'520'882	0.34		
55'630	USD PepsiCo Inc	3'278'026	0.31		
66'180	USD United Technologies Corp	5'125'117	0.49		
38'930	USD Walmart Stores Inc	1'853'767	0.18		
Total - Vereinigte Staaten		49'055'584	4.69		
Total - Aktien		334'780'376	32.05		
Obligationen					
2'500'000	CHF ABN Amro Bank 11	2.375%	02.02.2016	2'497'500	0.24
500'000	CHF African Development Bank 09	2.625%	25.03.2019	519'000	0.05
3'210'000	CHF Akademiska 10	2.125%	04.07.2018	3'206'790	0.31
1'145'000	CHF ANZ Banking Group 07	2.625%	13.03.2012	1'166'183	0.11
2'500'000	CHF ANZ Banking Group 11	2.125%	25.02.2016	2'499'688	0.24
2'050'000	CHF Asian Development Bank 10	2.750%	12.02.2030	2'114'575	0.20
3'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	17.03.2014	3'090'000	0.30
1'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 05	2.250%	14.10.2020	994'000	0.10
3'000'000	CHF Bank Nederlandse Gemeenten 09	2.500%	14.10.2019	3'063'000	0.29
200'000	CHF Bank of America 06	2.500%	21.12.2011	202'000	0.02
400'000	CHF Bank of America 06	2.875%	14.12.2011	405'520	0.04
1'500'000	CHF Bank of Ireland 10	3.000%	18.02.2013	1'305'750	0.13
850'000	CHF Bank of Scotland 06	2.500%	11.10.2011	857'990	0.08
250'000	CHF Banque Federative du Credit Mutuel 06	2.500%	29.04.2013	252'875	0.02

Global Invest Balanced

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erlauerung 11.

Global Invest Balanced

(Zuvor genannt Global Invest 50)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*	Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
2'450'000	CHF Barclays Bank PLC 11	2.500%	29.03.2016	2'441'425	0.23	2'000'000	CHF IBRD 86	0.000%	26.11.2021	1'541'000	0.15
1'000'000	CHF Bawag Psk 10	1.250%	30.09.2015	977'500	0.09	775'000	CHF JP Morgan Chase & Co 07	2.750%	23.01.2014	793'213	0.08
4'790'000	CHF Bayerische Landesbank 07	2.625%	26.03.2013	4'912'145	0.47	2'000'000	CHF KfW 07	3.375%	30.08.2017	2'183'000	0.21
5'250'000	CHF BP Capital Markets 07	2.750%	14.06.2011	5'275'200	0.51	2'000'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 04	3.000%	20.02.2014	2'066'000	0.20
4'910'000	CHF BP Capital Markets 08	3.000%	19.12.2013	5'106'400	0.49	1'000'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 06	2.500%	14.02.2022	930'000	0.09
2'000'000	CHF Brandbrew SA 09	4.500%	11.06.2014	2'159'000	0.21	1'600'000	CHF Kommunekredit 06	2.875%	13.10.2031	1'684'800	0.16
2'000'000	CHF Bundesimmobilien Gesellschaft 05 EMTN	2.500%	14.04.2015	2'062'000	0.20	2'000'000	CHF Kommuninvest i Sverige 03	2.750%	17.09.2013	2'083'000	0.20
8'000'000	CHF Bundesimmobilien Gesellschaft 07	3.250%	16.07.2019	8'504'000	0.81	1'900'000	CHF Landwirtschaftliche Rentenbank 05	2.125%	29.08.2017	1'933'250	0.19
2'000'000	CHF Canadian Imperial Bank 10	1.750%	30.06.2017	1'975'000	0.19	1'300'000	CHF Lloyds Banking Group 11	2.500%	15.04.2014	1'295'398	0.12
220'000	CHF CCCIT 05	2.500%	23.02.2015	218'460	0.02	10'000'000	CHF Manitoba 07	2.625%	17.09.2014	10'440'000	1.00
2'500'000	CHF Cie de Financement Foncier 10	2.250%	13.10.2021	2'381'250	0.23	900'000	CHF Morgan Stanley Capital 06	3.125%	21.11.2018	858'150	0.08
5'700'000	CHF CIF Euromortgage 03	3.000%	23.06.2014	5'962'200	0.57	500'000	CHF Münchener 07	3.000%	12.06.2017	526'250	0.05
80'000	CHF Citigroup 06	2.750%	29.06.2012	81'168	0.01	5'000'000	CHF Municipality Finance 04	2.750%	17.09.2014	5'247'500	0.50
850'000	CHF Credit Suisse London 07	3.000%	04.06.2012	870'400	0.08	800'000	CHF Municipality Finance 06	2.500%	24.09.2013	828'800	0.08
2'000'000	CHF Czech Republic 09	2.875%	23.11.2016	2'043'000	0.20	2'500'000	CHF National Australia Bank Ltd 11	2.125%	03.02.2017	2'472'500	0.24
2'250'000	CHF Danske Bank 07 EMTN	3.000%	27.06.2012	2'302'425	0.22	2'000'000	CHF Nederlandse Waterschapsbank 09	1.625%	22.09.2014	2'025'000	0.19
4'000'000	CHF Dekabank DGZ 04	3.125%	16.12.2015	4'226'000	0.40	2'025'000	CHF Nestle Finance International Ltd 09	2.000%	05.08.2013	2'070'563	0.20
2'450'000	CHF Deutsche Bank AG 10	2.000%	05.03.2015	2'457'350	0.24	5'000'000	CHF Nestle Holdings Inc 07	2.625%	14.02.2018	5'202'500	0.50
250'000	CHF Dexia Credit Local France 06	2.500%	22.03.2013	250'000	0.02	4'700'000	CHF Nordic Investment Bank 09	2.500%	11.04.2018	4'862'150	0.47
6'000'000	CHF DnB NOR Boligkreditt 10	1.625%	24.04.2015	6'015'000	0.58	3'500'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 04	2.500%	18.10.2012	3'592'750	0.34
2'000'000	CHF EIB 05	2.375%	10.07.2020	2'030'000	0.19	1'000'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 05	2.125%	18.10.2018	999'500	0.10
2'000'000	CHF EIB 08	3.250%	30.04.2018	2'167'000	0.21	2'000'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 06	2.625%	22.11.2024	2'004'000	0.19
1'000'000	CHF EIB 10	2.625%	11.02.2025	1'016'000	0.10	1'450'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 06	3.250%	25.07.2036	1'610'950	0.15
2'500'000	CHF Energias de Portugal SA 11	3.500%	14.02.2014	2'472'500	0.24	4'595'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 07	3.000%	05.12.2013	4'817'858	0.46
2'675'000	CHF Eurohypo SA Luxembourg 05	2.500%	29.08.2025	2'380'750	0.23	2'000'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekenbk 05	2.125%	07.11.2016	1'998'000	0.19
2'650'000	CHF EVN 09	3.625%	20.02.2014	2'773'225	0.27	2'500'000	CHF Poland 11	2.750%	25.02.2016	2'471'250	0.24
2'500'000	CHF First Gulf Bank 11	3.000%	16.02.2016	2'409'700	0.23	1'000'000	CHF Province of Ontario 08	3.375%	27.05.2016	1'079'000	0.10
800'000	CHF FMO 09	2.875%	19.07.2016	843'600	0.08	1'500'000	CHF Province of Quebec 08	3.500%	21.11.2014	1'602'000	0.15
1'400'000	CHF GDF Suez 08	3.500%	19.12.2012	1'456'000	0.14	2'700'000	CHF Province of Quebec 09	3.875%	11.12.2018	2'990'250	0.29
9'260'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.000%	16.10.2015	9'584'100	0.92	4'000'000	CHF Rabobank Nederland 05	2.125%	11.10.2017	3'968'000	0.38
625'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.125%	06.12.2019	629'375	0.06	1'700'000	CHF Rabobank Nederland 09	3.000%	10.06.2016	1'782'450	0.17
200'000	CHF General Electric Capital Corp 06	2.375%	11.01.2012	202'800	0.02	4'000'000	CHF RATP 05	2.125%	21.07.2015	4'096'000	0.39
1'500'000	CHF General Electric Capital Corp 06	2.500%	08.02.2018	1'482'000	0.14	2'000'000	CHF RATP 06	2.625%	06.11.2019	2'060'000	0.20
200'000	CHF General Electric Capital Corp 06	3.000%	28.06.2013	206'600	0.02	2'660'000	CHF Region Ile de France 05	1.875%	05.09.2014	2'707'880	0.26
1'650'000	CHF General Electric Capital Corp 06	3.375%	19.06.2018	1'707'750	0.16	190'000	CHF Reseau Ferre de France 06	3.250%	30.06.2032	210'520	0.02
900'000	CHF General Electric Capital Corp 08	4.000%	29.07.2011	910'440	0.09	1'000'000	CHF Reseau Ferre de France 10	2.000%	12.11.2026	923'500	0.09
600'000	CHF General Electric Capital Corp 08	4.000%	26.08.2013	633'900	0.06	835'000	CHF Royal Bank of Scotland 06	2.250%	20.04.2011	835'668	0.08
2'300'000	CHF Generalitat de Catalunya 09	2.125%	01.10.2014	2'082'650	0.20	1'400'000	CHF Sanofi 08	3.250%	19.12.2012	1'455'300	0.14
5'500'000	CHF Generalitat de Catalunya 10	2.750%	24.03.2016	4'895'000	0.47						
2'450'000	CHF HSBC Bank PLC 11	2.375%	04.04.2018	2'426'480	0.23						
1'000'000	CHF Hypo Alpe Adria 07	2.625%	12.12.2012	1'013'500	0.10						
2'000'000	CHF IBRD 85	0.000%	21.10.2015	1'855'000	0.18						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Balanced

(Zuvor genannt Global Invest 50)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere				Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
2'000'000	CHF Saskatchewan 05	2.125%	15.01.2016		2'046'000	0.20
1'250'000	CHF State Bank India London 11	3.375%	22.02.2016		1'238'438	0.12
2'075'000	CHF Swedish Export Credit 06	2.625%	12.05.2014		2'155'925	0.21
230'000	CHF Swiss Reinsurance Company America 01	4.000%	29.06.2015		244'605	0.02
6'000'000	CHF Total Capital 06	3.125%	28.06.2018		6'381'000	0.61
3'500'000	CHF Toyota Motor 06	2.875%	20.09.2016		3'580'500	0.34
1'000'000	CHF UBS AG Jersey Branch 06	2.750%	28.04.2016		1'022'000	0.10
950'000	CHF Unicredit Ireland 06	2.625%	17.10.2011		957'695	0.09
1'250'000	CHF Union Bank India 11	3.375%	07.08.2015		1'239'844	0.12
1'250'000	CHF Veb Finance 11	3.750%	17.02.2016		1'241'250	0.12
810'000	EUR NIBC Bank 08	3.625%	19.12.2011		1'067'725	0.10

Total - Obligationen 238'996'096 22.92

Total - Amtlich notierte Wertpapiere 573'776'472 54.97

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen

2'450'000	CHF Nordea Bank 11	2.750%	22.03.2021		2'420'600	0.23
-----------	--------------------	--------	------------	--	-----------	------

Total - Obligationen 2'420'600 0.23

Total - Nicht notierte Wertpapiere 2'420'600 0.23

Anlagefonds

Aktienfonds

CHF

43'000	CHF Vontobel Swiss Small Companies				26'168'509	2.51
--------	------------------------------------	--	--	--	------------	------

Total - CHF 26'168'509 2.51

EUR

101'400	EUR Vontobel Fund Global Trend Future Resources Class B Cap				25'279'590	2.42
---------	--	--	--	--	------------	------

Total - EUR 25'279'590 2.42

JPY

91'500	JPY Melchior Japan Advantage Class B3 Cap				7'224'957	0.69
--------	---	--	--	--	-----------	------

167'000	JPY SGAM Fund Equities Japan Corealpha Class A Cap				13'507'060	1.29
---------	---	--	--	--	------------	------

Total - JPY 20'732'017 1.98

USD

458'100	USD Aberdeen Global Emerging Market Equity Class A2 Cap				27'245'230	2.61
---------	--	--	--	--	------------	------

326'000	USD JPMorgan Emerging Markets Equity Cap				7'596'203	0.73
---------	--	--	--	--	-----------	------

Total - USD 34'841'433 3.34

Total - Aktienfonds 107'021'549 10.25

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

Commodity Fonds

USD

241'280	USD Vontobel Belvista Commodity Class B Cap				25'110'823	2.41
---------	---	--	--	--	------------	------

Total - USD 25'110'823 2.41

Total - Commodity Fonds 25'110'823 2.41

ETF Fonds

EUR

100'000	EUR MSCI Europe TRN Index ETF Class 1C				4'393'325	0.42
---------	--	--	--	--	-----------	------

Total - EUR 4'393'325 0.42

Total - ETF Fonds 4'393'325 0.42

Funds of Hedge Funds

CHF

324'600	CHF Vontobel Diversified Alpha Ucits Class H Cap				31'379'081	3.01
---------	--	--	--	--	------------	------

Total - CHF 31'379'081 3.01

Total - Funds of Hedge Funds 31'379'081 3.01

Immobilienfonds

CHF

17'760	CHF Credit Suisse Real Estate Interswiss				3'852'144	0.37
--------	--	--	--	--	-----------	------

37'500	CHF Credit Suisse Real Estate Siat				5'925'000	0.57
--------	------------------------------------	--	--	--	-----------	------

51'780	CHF CS Real Estate Fund Livingplus				6'265'380	0.60
--------	------------------------------------	--	--	--	-----------	------

145'944	CHF UBS Swiss Mixed Sima				14'302'512	1.37
---------	--------------------------	--	--	--	------------	------

82'770	CHF UBS Swiss Residential Anfos				5'057'247	0.48
--------	---------------------------------	--	--	--	-----------	------

Total - CHF 35'402'283 3.39

Total - Immobilienfonds 35'402'283 3.39

Obligationenfonds

CHF

201'530	CHF Julius Baer Absolute Return Bond Class C Cap				22'978'413	2.20
---------	---	--	--	--	------------	------

782'000	CHF LO Funds II Convertible Bond Class I Cap				18'166'798	1.74
---------	--	--	--	--	------------	------

107'280	CHF Vontobel Fund Absolute Return Bond (CHF) Class B Cap				11'238'653	1.08
---------	---	--	--	--	------------	------

153'230	CHF Vontobel Fund Global Convertible Bond Class H Cap				17'586'207	1.68
---------	--	--	--	--	------------	------

Total - CHF 69'970'071 6.70

Total - Obligationenfonds 69'970'071 6.70

EUR

46'500	EUR BlueBay Investment Grade Bond Base				8'292'324	0.79
--------	--	--	--	--	-----------	------

70'000	EUR Vontobel Euro Mid Yield Bond Class A				8'295'388	0.79
--------	--	--	--	--	-----------	------

86'170	EUR Vontobel Fund Absolute Return Bond Class B Cap				16'706'876	1.60
--------	---	--	--	--	------------	------

Total - EUR 33'294'588 3.18

Total - Obligationenfonds 103'264'659 9.88

Total - Anlagefonds 306'571'720 29.36

Total - Wertpapierbestand 882'768'792 84.56

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Growth

(Zuvor genannt Global Invest 80)

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	73'724.023	493'988.279
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12'062.080	50'104.364
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	5'865.325	44'470.230
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	79'920.778	499'622.413
Nettoinventarwert pro Aktie	90.35	93.84

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

		Einstandswert	CHF	
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	44'316'607	43'869'421
		Bankguthaben		8'768'616
		Forderungen aus Devisen		914'850
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		77'258
		Forderungen aus Zeichnungen		127'770
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'644'186
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		18'592
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		59'754
		Sonstige Forderungen		1'081
		Total Aktiva		55'481'528
	Passiva	Kontokorrentkredit		314'576
		Rückstellungen für Aufwendungen		17'417
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		49'913
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		19'413
		Verbindlichkeiten aus Devisen		915'100
		Revisionskosten		1'802
	(4)	Verwaltungsgebühr		55'214
		Sonstige Verbindlichkeiten		84
		Total Passiva		1'373'519
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		54'108'009
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		54'773'080
		Nettoerträge aus Anlagen		67'284
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-577'028
		Devisentermingeschäften		18'592
		Termingeschäften		74'469
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	(2)	Wertpapieren		-1'427'418
	(2)	Devisengeschäften		-240'429
	(2,10)	Devisentermingeschäften		-3'299
	(2,10)	Termingeschäften		339'917
		Zeichnungen		5'783'396
		Rücknahmen		-4'700'555
		Ausschüttungen		-
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		54'108'009
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		5'385
	(2)	Zinsen aus Obligationen		174'688
	(2)	Dividendenerträge		557'377
	(8)	Retrozessionen		31'782
		Total Erträge		769'232
	(2) Aufwendungen	Bankspesen		67
	(4)	Verwaltungsgebühr		648'531
	(5)	Taxe d'abonnement		21'116
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'163
		Dienstleistungsgebühr		9'741
	(9)	Sonstige Aufwendungen		10'330
		Total Aufwendungen		701'948
		Nettoerträge aus Anlagen		67'284

Global Invest Growth

(Zuvor genannt Global Invest 80)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere			
Aktien			
Deutschland			
6'197	EUR Henkel AG & Co KGaA	351'662	0.65
2'010	EUR Siemens AG	252'366	0.47
1'140	EUR Volkswagen AG	169'388	0.31
Total - Deutschland		773'416	1.43
Frankreich			
4'050	EUR Sanofi-Aventis SA	260'138	0.48
1'730	EUR Schneider Electric SA	270'867	0.50
Total - Frankreich		531'005	0.98
Grossbritannien			
13'900	GBP Autonomy Corporation PLC	323'898	0.60
15'050	GBP BG Group PLC	342'309	0.63
5'610	GBP Carnival PLC	201'722	0.37
48'060	GBP HSBC Holdings PLC	451'764	0.83
7'550	GBP Kazakhmys Ltd	154'340	0.29
18'080	GBP Prudential PLC	187'318	0.35
5'120	GBP Rio Tinto PLC Registered	328'787	0.61
50'970	GBP Tesco PLC	284'780	0.53
19'200	GBP Tullow Oil PLC	407'699	0.75
Total - Grossbritannien		2'682'617	4.96
Irland			
23'670	EUR Anglo Irish Bank Corp Plc**	0	0.00
Total - Irland		0	0.00
Jersey			
6'000	GBP Shire Plc	159'345	0.29
Total - Jersey		159'345	0.29
Kanada			
7'500	CAD Sino Forest	178'456	0.33
4'200	USD Teck Resources Class B	203'723	0.38
21'670	USD Yamana Gold Inc	244'043	0.45
Total - Kanada		626'222	1.16
Luxemburg			
9'736	NOK Subsea 7 SA	224'939	0.42
Total - Luxemburg		224'939	0.42
Niederlande			
12'500	EUR Royal Philips Electronics NV	366'029	0.68
Total - Niederlande		366'029	0.68
Schweiz			
73'000	CHF ABB Zürich Ltd	1'610'380	2.98
2'350	CHF Allreal Holding AG	334'170	0.62
11'500	CHF Credit Suisse Group	448'845	0.83
620	CHF Givaudan SA	572'570	1.06
13'300	CHF Holcim Ltd	920'360	1.70
28'400	CHF Logitech International SA	469'736	0.87
40'800	CHF Nestle SA	2'148'121	3.97
14'000	CHF Nobel Biocare Holding Ltd	266'560	0.49
39'900	CHF Novartis AG	1'987'818	3.67
5'350	CHF PSP Swiss Property	404'728	0.75

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
10'920	CHF Roche Holding AG	1'432'704	2.65
3'500	CHF Sulzer AG	484'400	0.90
5'680	CHF Swiss Prime Site AG	411'516	0.76
5'300	CHF Swiss Reinsurance Company	278'515	0.51
2'850	CHF Syngenta AG	850'725	1.57
1'390	CHF The Swatch Group AG	564'479	1.04
28'284	CHF UBS AG	466'120	0.86
2'290	CHF Zürich Financial Services	588'759	1.09
11'200	USD Weatherford International	231'567	0.43
Total - Schweiz		14'472'073	26.75
Spanien			
26'790	EUR Banco Santander SA Reg	284'922	0.53
Total - Spanien		284'922	0.53
Vereinigte Staaten			
1'900	USD Apache Corp	227'567	0.42
2'320	USD Caterpillar Inc	236'335	0.44
12'880	USD Cisco Systems Inc	202'083	0.37
48'600	USD Citigroup Inc	196'521	0.36
4'200	USD CVS Caremark Corp	131'870	0.24
730	USD Google Inc Class A	391'495	0.72
3'500	USD Hess Corp	272'840	0.50
7'500	USD Human Genome Sciences Inc	188'345	0.35
4'800	USD LAM Research Corp	248'810	0.46
4'780	USD Merck & Co Inc	144'352	0.27
4'370	USD Metlife Inc	178'826	0.33
5'710	USD Morgan Stanley Com	142'714	0.26
3'700	USD Nike Inc Class B	256'240	0.47
4'000	USD PepsiCo Inc	235'702	0.44
4'920	USD United Technologies Corp	381'015	0.70
2'830	USD Walmart Stores Inc	134'759	0.25
Total - Vereinigte Staaten		3'569'474	6.58
Total - Aktien		23'690'042	43.78
Obligationen			
100'000	CHF Akademiska 06	2.250% 20.01.2014	102'700 0.19
50'000	CHF Akademiska 10	2.125% 04.07.2018	49'950 0.09
60'000	CHF ANZ Banking Group 07	2.625% 13.03.2012	61'110 0.11
50'000	CHF Bank of Scotland 06	2.500% 11.10.2011	50'470 0.09
50'000	CHF Barclays Bank PLC 11	2.500% 29.03.2016	49'825 0.09
100'000	CHF BP Capital Markets 06	2.625% 08.06.2012	101'930 0.19
100'000	CHF BP Capital Markets 08	3.000% 19.12.2013	104'000 0.19
50'000	CHF CADES 09	3.000% 21.04.2021	53'025 0.10
100'000	CHF Canadian Imperial Bank 10	1.750% 30.06.2017	98'750 0.18
50'000	CHF Cie de Financement Foncier 10	2.250% 13.10.2021	47'625 0.09
100'000	CHF Credit Suisse London 07	3.000% 04.06.2012	102'400 0.19
100'000	CHF Czech Republic 09	2.875% 23.11.2016	102'150 0.19
100'000	CHF Deutsche Bank AG 10	2.000% 05.03.2015	100'300 0.19
50'000	CHF EIB 05	2.375% 10.07.2020	50'750 0.09
50'000	CHF EIB 08	3.250% 30.04.2018	54'175 0.10

Global Invest Growth

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erlauerung 11.

Global Invest Growth

(Zuvor genannt Global Invest 80)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
100'000	CHF EIB 99	3.500%	28.01.2014	106'600	0.20
100'000	CHF Energie Beheer 06	2.750%	19.07.2013	103'950	0.19
60'000	CHF EVN 09	3.625%	20.02.2014	62'790	0.12
100'000	CHF GDF Suez 08	3.500%	19.12.2012	104'000	0.19
60'000	CHF General Electric Capital Corp 04	3.000%	16.10.2015	62'100	0.11
50'000	CHF General Electric Capital Corp 06	2.500%	08.02.2018	49'400	0.09
50'000	CHF Generalitat de Catalunya 10	2.750%	24.03.2016	44'500	0.08
50'000	CHF HSBC Bank PLC 11	2.375%	04.04.2018	49'520	0.09
50'000	CHF IBRD 85	0.000%	21.10.2015	46'375	0.09
100'000	CHF IBRD 86 Class A	5.500%	26.11.2011	103'400	0.19
50'000	CHF ING Verzekering 05	2.000%	11.11.2011	50'100	0.09
50'000	CHF JP Morgan Chase & Co 07	2.750%	23.01.2014	51'175	0.09
100'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 04	3.000%	20.02.2014	103'300	0.19
50'000	CHF Kommunalkredit Austria AG 06	2.500%	14.02.2022	46'500	0.09
100'000	CHF Municipality Finance 06	2.500%	24.09.2013	103'600	0.19
100'000	CHF Nederlandse Gasunie 08	4.000%	09.12.2011	102'470	0.19
100'000	CHF Nestle Finance International Ltd 09	2.000%	05.08.2013	102'250	0.19
50'000	CHF Nordic Investment Bank 09	2.500%	11.04.2018	51'725	0.10
50'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 06	2.625%	22.11.2024	50'100	0.09
100'000	CHF sterreichische Kontrollbank AG 06	3.250%	25.07.2036	111'100	0.21
200'000	CHF Pfandbriefstelle Hypothekebank 05	2.125%	07.11.2016	199'800	0.37
50'000	CHF Poland 11	2.750%	25.02.2016	49'425	0.09
100'000	CHF Province of Ontario 08	3.375%	27.05.2016	107'900	0.20
150'000	CHF Province of Quebec 09	3.875%	11.12.2018	166'125	0.31
100'000	CHF Rabobank Niederland 05	2.125%	11.10.2017	99'200	0.18
110'000	CHF RATP 06	2.625%	06.11.2019	113'300	0.21
100'000	CHF Region Ile de France 05	2.375%	28.12.2016	102'900	0.19
60'000	CHF Royal Bank of Scotland 06	2.250%	20.04.2011	60'048	0.11
100'000	CHF Sanofi 08	3.250%	19.12.2012	103'950	0.19
30'000	CHF Swiss Reinsurance Company America 01	4.000%	29.06.2015	31'905	0.06
100'000	CHF Total Capital 06	2.625%	06.10.2014	104'000	0.19
50'000	CHF Total Capital 06	3.125%	28.06.2018	53'175	0.10
150'000	CHF Toyota Motor 05	1.625%	27.07.2011	150'270	0.28
100'000	CHF Toyota Motor 06	2.875%	20.09.2016	102'300	0.19
40'000	CHF UBS AG Jersey Branch 06	2.750%	23.10.2018	39'180	0.07
30'000	CHF Unicredit Ireland 06	2.625%	17.10.2011	30'243	0.06

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
130'000	CHF Unilever 08	3.625%	02.12.2011	132'782	0.25
50'000	EUR NIBC Bank 08	3.625%	19.12.2011	65'909	0.12

Total - Obligationen 4'346'527 8.03

Total - Amtlich notierte Wertpapiere 28'036'569 51.81

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen

50'000	CHF Nordea Bank 11	2.750%	22.03.2021	49'400	0.09
--------	--------------------	--------	------------	--------	------

Total - Obligationen 49'400 0.09

Total - Nicht notierte Wertpapiere 49'400 0.09

Anlagefonds

Aktienfonds

CHF

3'240	CHF Vontobel Swiss Small Companies			1'971'768	3.64
-------	------------------------------------	--	--	-----------	------

Total - CHF 1'971'768 3.64

EUR

7'360	EUR Vontobel Fund Global Trend Future Resources Class B Cap			1'834'890	3.39
-------	--	--	--	-----------	------

Total - EUR 1'834'890 3.39

JPY

6'650	JPY Melchior Japan Advantage Class B3 Cap			525'093	0.97
-------	---	--	--	---------	------

12'200	JPY SGAM Fund Equities Japan Corealpha Class A Cap			986'743	1.82
--------	---	--	--	---------	------

Total - JPY 1'511'836 2.79

USD

25'150	USD Aberdeen Global Emerging Market Equity Class A2 Cap			1'495'782	2.76
--------	--	--	--	-----------	------

23'640	USD JPMorgan Emerging Markets Equity Cap			550'841	1.02
--------	--	--	--	---------	------

Total - USD 2'046'623 3.78

Total - Aktienfonds 7'365'117 13.60

Commodity Fonds

USD

10'670	USD Vontobel Belvista Commodity Class B Cap			1'110'463	2.05
--------	---	--	--	-----------	------

Total - USD 1'110'463 2.05

Total - Commodity Fonds 1'110'463 2.05

ETF Fonds

EUR

19'000	EUR MSCI Europe TRN Index ETF Class 1C			834'732	1.54
--------	--	--	--	---------	------

Total - EUR 834'732 1.54

Total - ETF Fonds 834'732 1.54

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Growth

(Zuvor genannt Global Invest 80)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Funds of Hedge Funds			
CHF			
15'680	CHF Vontobel Diversified Alpha Ucits Class H Cap	1'515'786	2.80
Total - CHF		1'515'786	2.80
Total - Funds of Hedge Funds		1'515'786	2.80
Immobilienfonds			
CHF			
860	CHF Credit Suisse Real Estate Interswiss	186'534	0.34
1'830	CHF Credit Suisse Real Estate Siat	289'140	0.53
2'520	CHF CS Real Estate Fund Livingplus	304'920	0.56
7'112	CHF UBS Swiss Mixed Sima	696'976	1.29
4'030	CHF UBS Swiss Residential Anfos	246'233	0.46
Total - CHF		1'723'803	3.18
Total - Immobilienfonds		1'723'803	3.18
Obligationenfonds			
CHF			
9'756	CHF Julius Baer Absolute Return Bond Class C Cap	1'112'402	2.06
38'060	CHF LO Funds II Convertible Bond Class I Cap	884'179	1.63
7'390	CHF Vontobel Fund Global Convertible Bond Class H Cap	848'150	1.57
Total - CHF		2'844'731	5.26
EUR			
1'250	EUR BlueBay Investment Grade Bond Base	222'912	0.41
1'400	EUR Vontobel Euro Mid Yield Bond Class A	165'908	0.31
Total - EUR		388'820	0.72
Total - Obligationenfonds		3'233'551	5.98
Total - Anlagefonds		15'783'452	29.15
Total - Wertpapierbestand		43'869'421	81.05

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Equity

(Zuvor genannt Global Invest 100)

	Ausschüttungsklasse	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	397'441.138	2'517'478.782
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20'170.128	100'571.673
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	38'045.054	203'293.612
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	379'566.212	2'414'756.843
Nettoinventarwert pro Aktie	76.43	79.66

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

			Einstandswert	CHF	
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	216'423'086	205'740'632	
		Bankguthaben		15'500'117	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden			142'297
		Forderungen aus Zeichnungen			90'337
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen			406'330
		Sonstige Forderungen			8'434
		Total Aktiva			221'888'147
	Passiva	Kontokorrentkredit			55'299
		Rückstellungen für Aufwendungen			73'167
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen			126'841
Revisionskosten				7'655	
(4) Verwaltungsgebühr				245'604	
Sonstige Verbindlichkeiten				350	
Total Passiva				508'916	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres			221'379'231	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		241'316'988	
		Nettoerträge aus Anlagen		268'956	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		1'778'771	
		Termingeschäften		-140'898	
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
	(2)	Wertpapieren		-12'372'643	
	(2)	Devisengeschäften		-770'761	
	(2,10)	Devisentermingeschäften		6'967	
	(2,10)	Termingeschäften		823'675	
		Zeichnungen		9'547'157	
	Rücknahmen		-19'078'981		
	Ausschüttungen		-		
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres			221'379'231	
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		24'753	
	(2)	Dividendenerträge		3'272'329	
	(8)	Retrozessionen		132'994	
		Total Erträge		3'430'076	
	(2) Aufwendungen	Bankspesen		16	
	(4)	Verwaltungsgebühr		2'975'289	
	(5)	Taxe d'abonnement		92'481	
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		37'478	
		Dienstleistungsgebühr		15'827	
	(9)	Sonstige Aufwendungen		40'029	
	Total Aufwendungen		3'161'120		
	Nettoerträge aus Anlagen			268'956	

Global Invest Equity

(Zuvor genannt Global Invest 100)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere			
Aktien			
Deutschland			
34'800	EUR Henkel AG & Co. KGaA	1'974'800	0.89
16'660	EUR Siemens AG	2'091'748	0.94
9'400	EUR Volkswagen AG	1'396'711	0.63
Total - Deutschland		5'463'259	2.46
Frankreich			
22'500	EUR Sanofi-Aventis SA	1'445'211	0.65
14'350	EUR Schneider Electric SA	2'246'788	1.01
Total - Frankreich		3'691'999	1.66
Grossbritannien			
78'400	GBP Autonomy Corporation PLC	1'826'879	0.83
124'800	GBP BG Group PLC	2'838'548	1.28
44'000	GBP Carnival PLC	1'582'133	0.71
265'870	GBP HSBC Holdings PLC	2'499'179	1.13
47'110	GBP Kazakhmys Ltd	963'043	0.44
145'000	GBP Prudential PLC	1'502'277	0.68
41'060	GBP Rio Tinto PLC Registered	2'636'719	1.19
423'090	GBP Tesco PLC	2'363'892	1.07
108'200	GBP Tullow Oil PLC	2'297'554	1.04
Total - Grossbritannien		18'510'224	8.37
Irland			
125'750	EUR Anglo Irish Bank Corp Plc**	0	0.00
Total - Irland		0	0.00
Jersey			
50'000	GBP Shire Plc	1'327'879	0.60
Total - Jersey		1'327'879	0.60
Kanada			
47'000	CAD Sino Forest	1'118'322	0.51
25'000	USD Teck Resources Class B	1'212'634	0.55
128'850	USD Yamana Gold Inc	1'451'084	0.66
Total - Kanada		3'782'040	1.72
Luxemburg			
58'026	NOK Subsea 7 SA	1'340'625	0.61
Total - Luxemburg		1'340'625	0.61
Niederlande			
69'000	EUR Royal Philips Electronics NV	2'020'482	0.91
Total - Niederlande		2'020'482	0.91
Schweiz			
428'000	CHF ABB Zürich Ltd	9'441'680	4.26
9'040	CHF Allreal Holding AG	1'285'488	0.58
68'250	CHF Credit Suisse Group	2'663'798	1.20
3'600	CHF Givaudan SA	3'324'600	1.50
77'500	CHF Holcim Ltd	5'363'000	2.42
171'000	CHF Logitech International SA	2'828'340	1.28
240'000	CHF Nestle SA	12'636'000	5.71
85'000	CHF Nobel Biocare Holding Ltd	1'618'400	0.73

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
234'570	CHF Novartis AG	11'686'277	5.28
22'750	CHF PSP Swiss Property	1'721'038	0.78
64'350	CHF Roche Holding AG	8'442'720	3.81
20'000	CHF Sulzer AG	2'768'000	1.25
23'910	CHF Swiss Prime Site AG	1'732'280	0.78
31'000	CHF Swiss Reinsurance Company	1'629'050	0.74
16'800	CHF Syngenta AG	5'014'800	2.27
8'200	CHF The Swatch Group AG	3'330'020	1.50
166'560	CHF UBS AG	2'744'909	1.24
13'680	CHF Zürich Financial Services	3'517'128	1.59
66'000	USD Weatherford International	1'364'591	0.62
Total - Schweiz		83'112'119	37.54
Spanien			
221'330	EUR Banco Santander SA Reg	2'353'928	1.06
Total - Spanien		2'353'928	1.06
Vereinigte Staaten			
11'000	USD Apache Corp	1'317'494	0.60
14'210	USD Caterpillar Inc	1'447'553	0.65
75'340	USD Cisco Systems Inc	1'182'061	0.53
292'500	USD Citigroup Inc	1'182'764	0.53
25'000	USD CVS Caremark Corp	784'942	0.35
4'300	USD Google Inc Class A	2'306'066	1.04
22'000	USD Hess Corp	1'714'997	0.77
44'000	USD Human Genome Sciences Inc	1'104'956	0.50
29'000	USD LAM Research Corp	1'503'227	0.68
28'330	USD Merck & Co Inc	855'544	0.39
26'780	USD Metlife Inc	1'095'871	0.50
33'180	USD Morgan Stanley Com	829'291	0.37
21'810	USD Nike Inc Class B	1'510'433	0.68
23'940	USD PepsiCo Inc	1'410'677	0.64
28'850	USD United Technologies Corp	2'234'204	1.01
16'620	USD Walmart Stores Inc	791'410	0.36
Total - Vereinigte Staaten		21'271'490	9.60
Total - Aktien		142'874'045	64.53
Total - Amtlich notierte Wertpapiere		142'874'045	64.53
Anlagefonds			
Aktienfonds			
CHF			
19'000	CHF Vontobel Swiss Small Companies	11'562'830	5.22
Total - CHF		11'562'830	5.22
EUR			
37'450	EUR Vontobel Fund Global Trend Future Resources Class B Cap	9'336'496	4.22
Total - EUR		9'336'496	4.22
JPY			
36'300	JPY Melchior Japan Advantage Class B3 Cap	2'866'295	1.29
69'700	JPY SGAM Fund Equities Japan Corealpha Class A Cap	5'637'378	2.55
Total - JPY		8'503'673	3.84

Global Invest Equity

Die Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erlauerung 11.

Global Invest Equity

(Zuvor genannt Global Invest 100)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
USD			
142'750	USD Aberdeen Global Emerging Market Equity Class A2 Cap	8'489'973	3.84
138'710	USD JPMorgan Emerging Markets Equity Cap	3'232'115	1.46
Total - USD		11'722'088	5.30
Total - Aktienfonds		41'125'087	18.58
Commodity Fonds			
USD			
51'500	USD Vontobel Belvista Commodity Class B Cap	5'359'779	2.42
Total - USD		5'359'779	2.42
Total - Commodity Fonds		5'359'779	2.42
ETF Fonds			
EUR			
52'000	EUR MSCI Europe TRN Index ETF Class 1C	2'284'529	1.03
Total - EUR		2'284'529	1.03
Total - ETF Fonds		2'284'529	1.03
Funds of Hedge Funds			
CHF			
67'150	CHF Vontobel Diversified Alpha Ucits Class H Cap	6'491'391	2.93
Total - CHF		6'491'391	2.93
Total - Funds of Hedge Funds		6'491'391	2.93
Immobilienfonds			
CHF			
3'820	CHF Credit Suisse Real Estate Interswiss	828'558	0.37
8'060	CHF Credit Suisse Real Estate Siat	1'273'480	0.58
11'120	CHF CS Real Estate Fund Livingplus	1'345'520	0.61
31'352	CHF UBS Swiss Mixed Sima	3'072'496	1.39
17'770	CHF UBS Swiss Residential Anfos	1'085'747	0.49
Total - CHF		7'605'801	3.44
Total - Immobilienfonds		7'605'801	3.44
Total - Anlagefonds		62'866'587	28.40
Total - Wertpapierbestand		205'740'632	92.93

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Capital Protection Maturity 2013

	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	1'050'318.105
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	411'455.095
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	638'863.010
Nettoinventarwert pro Aktie	107.17

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

		Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	70'028'894
		Bankguthaben	63'420'719
		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	1'727'298
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	29'926
	(10)	Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	3'505'299
		Total Aktiva	68'683'242
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen	25'108
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	160'470
		Revisionskosten	3'001
	(4)	Verwaltungsgebühr	29'986
		Sonstige Verbindlichkeiten	109
		Total Passiva	218'674
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	68'464'568
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	111'465'845
		Nettoverlust aus Anlagen	-58'493
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-1'725'810
		Swaps	-4'189'920
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	-5'498'710
	(2)	Devisengeschäften	-19'416
	(2,10)	Swaps	12'648'636
		Zeichnungen	-
		Rücknahmen	-44'157'564
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	68'464'568
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	237
		Zinsen aus Swaps	434'126
		Total Erträge	434'363
	(2) Aufwendungen	Bankspesen	960
	(4)	Verwaltungsgebühr	438'359
	(5)	Taxe d'abonnement	40'856
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	9'057
		Dienstleistungsgebühr	817
	(9)	Sonstige Aufwendungen	2'807
		Total Aufwendungen	492'856
		Nettoverlust aus Anlagen	-58'493

Capital Protection Maturity 2013

Capital Protection Maturity 2013

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
-----------------------------	-------------	---------------------	------------------------------

Amtlich notierte Wertpapiere

Obligationen						
1'152'000	EUR Bank of Ireland 10	6.750%	30.01.2012	1'458'224	2.13	
2'000'000	EUR Bayerische Landesbank 07	5.750%	23.10.2017	2'553'340	3.73	
2'300'000	EUR Citigroup 04	5.000%	02.08.2019	2'933'860	4.29	
700'000	EUR Goldman Sachs Group 07	5.125%	16.10.2014	944'461	1.38	
1'800'000	EUR JP Morgan Chase & Co 07	4.625%	29.05.2017	2'330'390	3.40	
2'156'000	EUR Legal & General Group 05	4.000%	08.06.2025	2'612'194	3.82	
1'484'000	EUR National Australia Bank 04 EMTN	4.500%	23.06.2016	1'931'440	2.82	
Total - Obligationen				14'763'909	21.57	

Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen

1'754'000	EUR ABN Amro Bank 05 FRN	1.912%	08.06.2015	2'010'066	2.94	
2'000'000	EUR Arena BV 04 Class B FRN	1.580%	17.02.2037	2'575'132	3.76	
2'900'000	EUR Auto ABS 07 Class A FRN	1.197%	25.02.2019	1'815'758	2.65	
2'000'000	EUR Banca Commerciale Italiana 01 FRN	5.296%	23.02.2015	2'478'386	3.62	
2'400'000	EUR Credit Logement 07 FRN	1.373%	15.06.2017	3'034'396	4.43	
4'300'000	EUR Dexia CLF 05 FRN	4.300%	Perp.	3'145'201	4.59	
2'900'000	EUR Driver GmbH 06 Class A FRN	0.987%	21.10.2015	1'338'341	1.95	
2'500'000	EUR E-Mac Program 07 Class A2 FRN	1.145%	25.07.2046	2'423'534	3.54	
1'950'000	EUR Fortis Bank 05 FRN	1.344%	14.02.2018	2'409'693	3.52	
5'000'000	EUR Graphite Mortgage 06 Class C1 FRN	1.514%	10.12.2046	3'788'984	5.53	
2'500'000	EUR Midgaard Finance Class A2 FRN	2.596%	23.04.2011	3'018'464	4.41	
2'450'000	EUR Natixis 07 FRN	1.199%	06.07.2017	3'056'980	4.47	
2'200'000	EUR Opera France One 07 Class 01 A FRN	1.293%	15.02.2016	2'476'134	3.62	
1'000'000	EUR Prov Lowland 04 Class 1B FRN	1.641%	25.03.2036	1'191'417	1.74	
1'700'000	EUR San Paolo 04 FRN EMTN	1.497%	28.06.2016	2'195'373	3.21	
2'400'000	EUR Santander 06 FRN	1.400%	25.07.2017	2'982'026	4.36	
2'350'000	EUR Standard Chartered Bank 06 Serie 12 FRN	1.497%	28.03.2018	2'942'298	4.30	
2'921'000	USD SLMA Class B 04 FRN	0.773%	25.07.2039	1'909'965	2.79	
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen				44'792'148	65.43	
Total - Amtlich notierte Wertpapiere				59'556'057	87.00	

Nominal in Lokalwährung	Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto- vermög.*
-----------------------------	-------------	---------------------	------------------------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere

Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen						
10'000'000	EUR Interstar Millennium 04 Class A2 FRN	1.547%	07.05.2036	1'589'870	2.32	
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen				1'589'870	2.32	
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere				1'589'870	2.32	

Nicht notierte Wertpapiere

Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen						
1'900'000	EUR Provide-A-2006 Class B FRN	1.377%	25.08.2049	2'274'792	3.32	
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen				2'274'792	3.32	
Total - Nicht notierte Wertpapiere				2'274'792	3.32	
Total - Wertpapierbestand				63'420'719	92.64	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Capital Protection Maturity 2014 (EUR)

	Thesaurierungsklasse
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	54'535.786
Anzahl der ausgegebenen Aktien	-
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	9'105.581
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	45'430.205
Nettoinventarwert pro Aktie	101.73

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

		Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2011	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	4'500'067
		Bankguthaben	38'294
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	82'441
		Total Aktiva	4'629'464
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen	1'662
		Revisionskosten	177
	(4)	Verwaltungsgebühr	5'986
		Sonstige Verbindlichkeiten	8
		Total Passiva	7'833
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4'621'631
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5'751'538
		Nettoerträge aus Anlagen	75'323
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-283'767
		Optionen	3'102
		Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	(2)	Wertpapieren	23'796
	(2)	Devisengeschäften	-155
	(2)	Optionen	12'377
		Zeichnungen	-
		Rücknahmen	-960'583
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4'621'631
Erfolgsrechnung vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011	(2) Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	61
	(2)	Zinsen aus Obligationen	156'720
	(2)	Dividendenerträge	6'781
		Total Erträge	163'562
	(2) Aufwendungen	Bankspesen	623
	(4)	Verwaltungsgebühr	77'805
	(5)	Taxe d'abonnement	2'499
	(6)	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	2'816
		Dienstleistungsgebühr	3'258
	(9)	Sonstige Aufwendungen	1'238
		Total Aufwendungen	88'239
		Nettoerträge aus Anlagen	75'323

Capital Protection Maturity 2014 (EUR)

Capital Protection Maturity 2014 (EUR)

Wertpapierbestand

Nominal in Lokalwährung/ Anzahl	Wertpapiere		Marktwert in EUR	% des Netto- vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
Frankreich				
2	EUR Air Liquide SA		188	0.00
Total - Frankreich			188	0.00
Total - Aktien			188	0.00
Obligationen				
1'000'000	EUR Austria 09	3.400% 20.10.2014	1'028'049	22.24
430'000	EUR Germany 09	2.250% 11.04.2014	432'408	9.36
900'000	EUR Germany 10	2.250% 10.04.2015	894'465	19.35
950'000	EUR Netherlands 04	3.750% 15.07.2014	992'969	21.49
490'000	EUR Netherlands 09	2.750% 15.01.2015	494'425	10.70
250'000	EUR sterreichische Kontrollbank AG 09	3.500% 28.04.2014	255'973	5.54
400'000	EUR Raiffeisen Zentralbank 09	3.625% 05.02.2014	410'252	8.88
Total - Obligationen			4'508'541	97.56
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			4'508'729	97.56
Total - Wertpapierbestand			4'508'729	97.56

Capital Protection Maturity 2014 (EUR)

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Übersicht des Nettovermögens

31.03.2009 31.03.2010 **31.03.2011**

31.03.2009 31.03.2010 **31.03.2011**

Teilfonds	Nettovermögen			Nettovermögenswert pro Aktie		
	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2011	31.03.2009	31.03.2010	31.03.2011
Swiss Money	175'846'362	247'512'790	254'888'109	A LU0049807604 CHF 1'036.45	1'043.93	1'035.44
				B LU0049808164 CHF 1'271.27	1'295.28	1'295.93
Euro Money	86'863'716	103'356'862	109'582'434	A LU0071676877 EUR 499.47	514.49	512.42
				B LU0071676950 EUR 678.18	720.94	727.96
US Dollar Money	48'953'021	53'099'551	49'025'151	A LU0071677255 USD 978.67	990.60	983.30
				B LU0071677685 USD 1'490.14	1'539.11	1'541.79
Swiss Obli	492'347'558	540'262'291	572'676'599	A LU0049808750 CHF 104.69	111.91	110.58
				B LU0049809055 CHF 157.63	171.23	172.08
Euro Obli	519'488'682	534'504'443	464'501'817	A LU0049809998 EUR 72.07	75.62	71.72
				B LU0049810228 EUR 133.69	144.42	140.87
US Dollar Obli	39'732'062	36'620'139	34'719'049	A LU0124606608 USD 112.77	109.54	108.85
				B LU0124607242 USD 157.11	157.90	162.68
Convert Bond Global	91'193'842	102'248'841	92'869'216	B LU0299024371 CHF 79.08	90.19	92.23
SwissAc	280'728'092	403'695'109	373'152'840	A LU0049809303 CHF 190.02	270.77	264.99
				B LU0049809642 CHF 205.61	294.89	289.82
EuroAc	76'219'440	113'719'395	109'974'787	A LU0049810731 EUR 51.23	75.85	77.55
				B LU0049810905 EUR 65.17	98.66	101.91
Clean Technology	-	14'897'749	20'356'021	A LU0401025746 CHF -	132.55	132.42
				B LU0401026041 CHF -	132.55	132.42
Future Resources	-	11'633'860	37'425'291	A LU0401026397 CHF -	142.27	157.43
				B LU0401026710 CHF -	142.26	157.43
Global Invest Yield	755'590'764	799'637'635	774'270'737	A LU0076548634 CHF 94.85	104.90	101.88
				B LU0076548808 CHF 119.59	133.76	131.22
Global Invest Balanced	1'007'931'708	1'131'637'648	1'044'032'200	A LU0076548980 CHF 96.26	112.50	108.95
				B LU0076549103 CHF 116.79	137.86	134.53
Global Invest Growth	42'468'990	54'773'080	54'108'009	A LU0138233753 CHF 74.59	93.34	90.35
				B LU0138233837 CHF 76.84	96.95	93.84
Global Invest Equity	179'772'778	241'316'988	221'379'231	A LU0097318900 CHF 60.21	79.87	76.43
				B LU0097319205 CHF 62.28	83.25	79.66
Capital Protection Maturity 2013	211'281'213	111'465'845	68'464'568	B LU0250566717 CHF 100.15	106.13	107.17
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	7'201'623	5'751'538	4'621'631	B LU0286547236 EUR 101.47	105.46	101.73

Bericht des Verwaltungsrates für den Zeitraum vom 1. April 2010 bis zum 31. März 2011

Sehr geehrte Anlegerinnen,
Sehr geehrte Anleger,

das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von der Schuldenkrise im Euro-Raum, tiefen Zinsen und eines erstarkenden Schweizer Frankens inmitten von Währungsturbulenzen. Dies führte zu grossen Unsicherheiten bei den Anlegern, was sich auch in der Entwicklung des Fondsvermögens widerspiegelt. In der Berichtsperiode verzeichnet der Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds einen Vermögensrückgang um CHF 347.8 Mio. (ca. -7%) von CHF 4'832.1 Mio. auf CHF 4'484.3 Mio.

Massgeblich für den Vermögensrückgang verantwortlich waren die Kapitalschutzteilfonds. Seit dem Triggerevent in 2008 ist der Kapitalschutz des Raiffeisen Fonds – Capital Protection Maturity 2013 per Endverfall bei CHF 104.70 fixiert. Der deutlich höhere Nettoinventarwert führte zu Gewinnmitnahmen der Anleger und somit zu einem Teilfondsvermögensrückgang von über 38%. Bei den Obligationenfonds verzeichnet der Teilfonds Swiss Obli einen erfreulichen Mittelzufluss, während die übrigen Teilfonds dieser Kategorie Mittelabflüsse erlitten. Bei den Aktienfonds sind es die beiden Teilfonds SwissAc und EuroAc, welche von Mittelabflüssen betroffen waren. Auch die Anlagezielfonds erlitten grössere Mittelabflüsse und Kursverluste. Erfreulich war die Entwicklung der beiden Teilfonds Clean Technology und Future Resources, welchen kontinuierlich neue Mittel zuflossen und das Teilfondsvermögen über 200% steigern konnten. Wie auch in den vorangehenden Perioden standen die Geldmarktfonds in der Gunst der Anleger und konnten ebenfalls einen hohen Mittelzufluss verzeichnen. Trotz des starken Schweizer Franken gegenüber dem EUR und USD waren nicht alle Teilfonds mit entsprechender Referenzwährung in gleichem Masse von einem Kursrückgang betroffen.

Der seit einigen Jahren feststellbare Trend am Fondsmarkt – weg von aktiv verwalteten Anlagefonds hin zu passiven Anlagefonds wie z.B. Indexfonds oder ETF – hat sich in den vergangenen Monaten verstärkt und führt zu einer Verschiebung der Fondsvermögen.

Während der Berichtsperiode wurden keine bestehenden Teilfonds aufgelöst oder neue Teilfonds lanciert. Per 1. April 2011 wurde die Anlagepolitik sowie die Bezeichnung der Anlagezielfonds Global Invest angepasst (Details gemäss Ziffer 13 in den Erläuterungen).

Die beiden Teilfonds Capital Protection Maturity 2013 und Capital Protection Maturity 2014 (EUR) sind seit dem 11. März 2009 für Zeichnungen geschlossen.

Detaillierte Angaben zu den einzelnen Teilfonds und deren Entwicklungen in der vergangenen Periode finden Sie in den jeweiligen Berichten und Aufstellungen.

Der Verwaltungsrat weist darauf hin, dass die im Bericht des Abschlussprüfers gemachten Aussagen bezüglich der gesetzlichen Verantwortung des Verwaltungsrates ausschliesslich die des Abschlussprüfers sind. Die Verantwortung und Verpflichtungen des Verwaltungsrates sind vom Gesetz festgelegt. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass er diese Verpflichtungen vollständig erfüllt hat.

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, den 21. Juni 2011

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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»).

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 Besizes 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. 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.

Kapitalgarantie und Swapvertrag

Im Zusammenhang mit dem Kapitalschutz hat der Fonds für die Teilfonds am Auflegungsdatum zusätzlich einen Swapvertrag (der «Swapvertrag») mit der Banque AIG London Branch («Banque AIG») abgeschlossen. Banque AIG gehört zu 100% der AIG Financial Products, eine 100% Tochtergesellschaft von American International Group Inc. («AIG»), mit Sitz in Delaware, USA. AIG ist der Garant der Verpflichtungen der Banque AIG unter dem Swapvertrag. Ein «Swap» ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien zum Austausch von Zahlungsströmen über die Laufzeit der Teilfonds. Der «Swap» wurde unter einem ISDA Master Agreement in der Fassung von 1992 abgeschlossen, welches von der International Swaps and Derivatives Association Inc. herausgegeben wird.

Zugunsten der Teilfonds wurde von AIG – FP Structured Finance (Cayman) Ltd. («AIGFP») zusätzlich eine Kapitalgarantie abgegeben. Mit der Kapitalgarantie wird am Laufzeitende der Teilfonds ein Mindestrücknahmepreis pro Aktie (der «garantierte Mindestrücknahmepreis») sichergestellt. Der garantierte Mindestrücknahmepreis entspricht dem höchsten Nettovermögenswert pro Aktie ab Lancierung der Teilfonds bis und mit 20. März 2008 beim Raiffeisen Fonds – Capital Protection Maturity 2013, respektive 19. März 2009 beim Raiffeisen Fonds - Capital Protection Maturity 2014 (EUR) oder aber 80% des höchsten Nettovermögenswerts pro Aktie, vom 21. März 2008 bis und mit 29. März 2013 beim Raiffeisen Fonds – Capital Protection Maturity 2013, respektive vom 20. März 2009 bis und mit 4. April 2014 beim Raiffeisen Fonds – Capital Protection Maturity 2014 (EUR), sofern diese 80% des Nettovermögenswertes pro Aktie höher sind.

Durch die Finanzkrise hervorgerufene Marktentwicklungen lösten beim Raiffeisen Fonds – Capital Protection Maturity 2013 am 20. August 2008 ein Triggerevent (wie im Verkaufsprospekt des Fonds definiert) aus. Hierdurch bestehen die Vermögenswerte des Teilfonds seit dem 20. August 2008 hauptsächlich aus einem Portfolio von verbrieften Schuldtiteln (im Verkaufsprospekt als «Swappportfolio» definiert), sowie den Rechten und Pflichten des Teilfonds unter dem Swapvertrag mit Banque AIG. Aufgrund dieser Anpassung im Portfolio wurde die jährliche Management Gebühr von 1.50% auf 0.50% reduziert.

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 01. April 2010 bis zum 31. März 2011 betrug die TER des Teilfonds des Fonds:

Teilfonds	TER in %
Swiss Money	0.36
Euro Money	0.61
US Dollar Money	0.63
Swiss Obli	0.69
Euro Obli	0.84
US Dollar Obli	0.88
Convert Bond Global	1.23
SwissAc	0.94
EuroAc	1.16
Clean Technology	1.86
Future Resources	1.74
Capital Protection Maturity 2013	0.57
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	1.70

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	1.44
Global Invest Balanced	1.48
Global Invest Growth	1.66
Global Invest Equity	1.77

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 01. April 2010 bis zum 31. März 2011 betrug die PTR des Teilfonds des Fonds:

Teilfonds	PTR in %
Swiss Money	58.27
Euro Money	65.87
US Dollar Money	111.35
Swiss Obli	21.30
Euro Obli	95.51
US Dollar Obli	20.36
Convert Bond Global	192.45
SwissAc	30.63
EuroAc	142.38
Clean Technology	31.50
Future Resources	76.18
Global Invest Yield	92.16
Global Invest Balanced	107.09
Global Invest Growth	113.79
Global Invest Equity	126.62
Capital Protection Maturity 2013	73.78
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	74.17

Erläuterungen zum Jahresbericht

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 beim Kapitalschutzteilfonds Capital Protection Maturity 2014 sind die erhaltenen Couponszahlungen der angegebenen Titel in der Position «Zinsen aus Obligationen» enthalten.

Die Coupons-Zinsforderungen per 31. März 2011 fallen unter «Forderungen aus Zinsen und Dividenden». Die Endsummen für jeden Teilfonds sehen folgendermassen aus:

Teilfonds	Währung	Betrag
Swiss Money	CHF	1'682'954
Euro Money	EUR	1'006'402
US Dollar Money	USD	392'048
Swiss Obli	CHF	5'984'480
Euro Obli	EUR	7'312'746
US Dollar Obli	USD	388'211
Convert Bond Global	CHF	441'024
EuroAc	EUR	21'192
Clean Technology	CHF	21'480
Future Resources	CHF	20'314
Global Invest Yield	CHF	3'810'107
Global Invest Balanced	CHF	3'322'537
Global Invest Growth	CHF	77'258
Global Invest Equity	CHF	142'297
Capital Protection Maturity 2013	CHF	29'926
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	EUR	82'441

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 31. März 2011 wurden folgende Wechselkurse angewendet:

1 CHF	1.056979	AUD
1 CHF	1.063289	CAD
1 CHF	5.743112	DKK
1 CHF	0.770259	EUR
1 CHF	5.052570	FRF
1 CHF	0.681915	GBP
1 CHF	8.502186	HKD
1 CHF	90.594034	JPY
1 CHF	1.697428	NLG
1 CHF	6.046605	NOK
1 CHF	6.895546	SEK
1 CHF	23.204832	SKK
1 CHF	1.093075	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)*	1.50**

* Für diese Teilfonds werden zusätzlich der Garantiegeber und die Swapgegenpartei aus dem Honorar für die Anlageverwaltung, die Anlageberatung und den Vertrieb bezahlt.

**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.

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 Euro Money, US Dollar Money, 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 31. März 2011 beinhalten:

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Swiss Money	CCLux Gebühr	347
	CSSF Gebühr	384
	Rechtskosten	9'463
	Sonstige Kosten	13'750
	Transaktionskosten	5'812
	Total CHF	29'756
Euro Money	CCLux Gebühr	270
	CSSF Gebühr	151
	Rechtskosten	4'216
	Sonstige Kosten	623
	Transaktionskosten	4'128
	Total EUR	9'388
US Dollar Money	CCLux Gebühr	373
	CSSF Gebühr	72
	Rechtskosten	2'402
	Sonstige Kosten	313
	Transaktionskosten	2'180
	Total USD	5'340
Swiss Obli	CCLux Gebühr	347
	CSSF Gebühr	820
	Rechtskosten	19'787
	Sonstige Kosten	3'252
	Transaktionskosten	66'381
	Total CHF	90'587
Euro Obli	CCLux Gebühr	270
	CSSF Gebühr	690
	Rechtskosten	18'242
	Sonstige Kosten	3'179
	Transaktionskosten	63'335
	Total EUR	85'716
US Dollar Obli	CCLux Gebühr	373
	CSSF Gebühr	52
	Rechtskosten	1'906
	Sonstige Kosten	218
	Transaktionskosten	6'748
	Total USD	9'297
Convert Bond Global	CCLux Gebühr	347
	CSSF Gebühr	128
	Rechtskosten	3'623
	Sonstige Kosten	7'397
	Transaktionskosten	63'908
	Total CHF	75'403
SwissAc	CCLux Gebühr	347
	CSSF Gebühr	547
	Rechtskosten	12'585
	Sonstige Kosten	3'647
		Total CHF
EuroAc	Außergewöhnliche Kosten	4'916
	CCLux Gebühr	270
	CSSF Gebühr	158
	Rechtskosten	7'661
	Sonstige Kosten	673
Transaktionskosten	31'073	
	Total EUR	44'751

9. Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Clean Technology	Außergewöhnliche Kosten	550
	CCLux Gebühr	347
	CSSF Gebühr	26
	Gründungskosten	26'858
	Rechtskosten	1'214
	Sonstige Kosten	794
	Total CHF	29'789
Future Resources	CCLux Gebühr	347
	CSSF Gebühr	40
	Gründungskosten	15'726
	Rechtskosten	1'365
	Sonstige Kosten	160
	Total CHF	17'638
Global Invest Yield	Außergewöhnliche Kosten	1'876
	CCLux Gebühr	347
	CSSF Gebühr	1'110
	Rechtskosten	26'445
	Sonstige Kosten	6'851
	Transaktionskosten	92'484
	Total CHF	129'113
Global Invest Balanced	Außergewöhnliche Kosten	8'102
	CCLux Gebühr	347
	CSSF Gebühr	1'511
	Rechtskosten	36'045
	Sonstige Kosten	11'900
	Transaktionskosten	134'850
	Total CHF	192'755
Global Invest Growth	Außergewöhnliche Kosten	482
	CCLux Gebühr	347
	CSSF Gebühr	77
	Rechtskosten	2'081
	Sonstige Kosten	770
	Transaktionskosten	6'573
	Total CHF	10'330
Global Invest Equity	Außergewöhnliche Kosten	2'349
	CCLux Gebühr	347
	CSSF Gebühr	323
	Rechtskosten	8'170
	Sonstige Kosten	4'294
	Transaktionskosten	24'546
	Total CHF	40'029
Capital Protection Maturity 2013	CCLux Gebühr	347
	CSSF Gebühr	105
	Rechtskosten	2'328
	Sonstige Kosten	27
	Total CHF	2'807
Capital Protection Maturity 2014 (EUR)	Außergewöhnliche Kosten	251
	CCLux Gebühr	270
	CSSF Gebühr	7
	Rechtskosten	680
	Sonstige Kosten	30
	Total EUR	1'238

10. Ausserbilanzgeschäft

Devisentermingeschäfte

Der Fonds kann gelegentlich mittels Devisentermingeschäften anfallende Währungsrisiken absichern. Per 31. März 2011 sind folgende Positionen offen:

Teilfonds	Fälligkeit		Käufe		Verkäufe		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Convert Bond Global	15.04.2011	CHF	13'783'123	JPY	1'200'000'000	CHF	537'213
Convert Bond Global	15.04.2011	CHF	1'212'864	HKD	10'000'000	CHF	36'714
Convert Bond Global	15.04.2011	CHF	2'770'283	GBP	1'850'000	CHF	57'972
Convert Bond Global	15.04.2011	CHF	38'694'980	USD	41'000'000	CHF	1'188'312
Convert Bond Global	15.04.2011	CHF	21'912'150	EUR	17'000'000	CHF	-151'297
Convert Bond Global	15.04.2011	CHF	238'535	HKD	2'000'000	CHF	3'305
						CHF	1'672'219
Global Invest Balanced	10.05.2011	EUR	11'190'953	GBP	9'500'000	CHF	588'745
						CHF	588'745
Global Invest Growth	10.05.2011	EUR	353'399	GBP	300'000	CHF	18'592
						CHF	18'592

Termingeschäfte

Zum 31. März 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
Euro Money	EURO SCHATZ 08.06.2011	EUR	-125	EUR	14'725
				EUR	14'725
US Dollar Money	2Y TREASURY NOTES USA 30.06.2011	USD	-28	USD	7'859
				USD	7'859
Swiss Obli	EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 08.06.2011	CHF	155	CHF	-239'320
				CHF	-239'320
EuroAc	DOW JONES STOXX 50 .PRICE EUR 17.06.2011	EUR	197	EUR	151'690
				EUR	151'690
Global Invest Yield	S&P 500 INDICES 16.06.2011	USD	9	CHF	69'807
	SMI INDEX.OHNE DIVIDENDENKORR. 17.06.2011	CHF	-23	CHF	-68'770
				CHF	1'037
Global Invest Balanced	EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 08.06.2011	CHF	-70	CHF	34'300
	S&P 500 INDICES 16.06.2011	USD	20	CHF	155'128
	SMI INDEX.OHNE DIVIDENDENKORR. 17.06.2011	CHF	160	CHF	350'273
				CHF	539'701
Global Invest Growth	S&P 500 EMINI INDEX 17.06.2011	USD	13	CHF	18'787
	SMI INDEX.OHNE DIVIDENDENKORR. 17.06.2011	CHF	18	CHF	40'967
				CHF	59'754

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
Euro Money			EUR	-13'397'500	EUR	-13'397'500
US Dollar Money			USD	-6'107'500	USD	-6'107'500
Swiss Obli	CHF	21'371'400			CHF	21'371'400
EuroAc	EUR	5'011'680			EUR	5'011'680
Global Invest Yield	USD	2'972'250	CHF	-1'439'800	CHF	1'279'364
Global Invest Balanced	CHF	10'016'000	CHF	-9'651'600	CHF	6'406'986
	USD	6'605'000				
Global Invest Growth	CHF	1'126'800			CHF	1'912'336
	USD	858'650				

Swaps

Zum 31. März 2011 stand der folgende Swap im Capital Protection Maturity 2013 offen:

	Nominalbetrag	Währung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn in der Währung des Teilfonds
Swap	67'332'466	CHF	29.03.2013	3'505'299

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 2010 bis zum 31. März 2011 wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

13. Änderung der Anlagepolitik der Global Invest Teilfonds mit einhergehender Namensänderung per 1. April 2010

Die Anlagestrategie der Produktpalette der Global Invest Teilfonds, bestehend aus dem Global Invest Yield, Global Invest Balanced, Global Invest Growth und Global Invest Equity, wurde per 1. April 2010 geändert. Neben den traditionellen Anlageklassen wie Geldmarkt, Obligationen und Aktien werden nun auch alternative Anlagen (Hedge Funds, Rohstoffe und Immobilien) mit einbezogen. Im Durchschnitt wird die Investition in die neue Anlageklasse «Alternative Anlagen» ca. 10% des Fondsvermögens betragen, das Maximum ist auf 20% des Fondsvermögens beschränkt. Dabei wurde auf die Nennung der maximalen Aktienquoten verzichtet und die neutralen Quoten wurden in den Vordergrund gestellt. Daher wurde auch darauf verzichtet, die sich bisher im Namen widerspiegelte maximale Aktienquote, zu nennen und die Namen wurden auf marktgängige englische Begriffe geändert:

Bisheriger Name des Teilfonds	Neuer Name des Teilfonds
Global Invest 30	Global Invest Yield
Global Invest 50	Global Invest Balanced
Global Invest 80	Global Invest Growth
Global Invest 100	Global Invest Equity

14. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Der Verwaltungsrat hat 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 09. 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 wird am 05. Juli 2011 stattfinden. Eine Mitteilung an die Anleger wird am 22. Juni 2011 versendet.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre der SICAV erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss der Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand zum 31. März 2011, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des « Réviseur d'entreprises agréé »

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der « Commission de Surveillance du Secteur Financier » angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des « Réviseur d'entreprises agréé » ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der « Réviseur d'entreprises agréé » das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

*PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°00123693)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - Capital social EUR 516 950 - TVA LU17564447*



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2011 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Vertreten durch

Luxemburg, 21. Juni 2011

Pierre Krier

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

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

