



## **Raiffeisen Fonds (CH)**

**Jahresbericht 2010/2011**

**RAIFFEISEN**

ANLAGEFONDS SCHWEIZERISCHEN RECHTS DER ART  
« ÜBRIGE FONDS FÜR TRADITIONELLE ANLAGEN »

**Geprüfter Jahresbericht per 31. Juli 2011  
für die Periode vom 1. August 2010 bis 31. Juli 2011**

Auf der Grundlage der Geschäftsberichte darf keine Zeichnung entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind. Der Fondsvertrag, der Prospekt, der Jahres- und der Halbjahresbericht können kostenlos bei der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen, oder bei der Bank Vontobel AG, Zürich, bezogen werden.

# Raffaisen Fonds (CH)

## Inhalt

Organisation	2
Basisdaten	3
Performance	5
Raffaisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced	6
Raffaisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth	20
Raffaisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return	34
Raffaisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura	43
Jahresausschüttung 2010/2011	56
Weitere Informationen	57
Kurzbericht der Prüfungsgesellschaft	61

# Organisation

## Fondsleitung

Vontobel Fonds Services AG  
Gotthardstrasse 43  
CH-8022 Zürich  
Telefon +41 58 283 53 50, Fax +41 58 283 53 05

## Verwaltungsrat

Dominic Gaillard	Direktor, Bank Vontobel AG, Präsident
Christoph Ledergerber	Direktor, Bank Vontobel AG
Serdar Aktasli	Direktor, Bank Vontobel AG

## Geschäftsleitung

Diego Gadiant	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG, Vorsitzender
Patrick Thalmann	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG
Roland Franz	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG

## Depotbank

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich  
CH-8066 Zürich

## Vermögensverwalter

Bank Vontobel AG  
Gotthardstrasse 43  
CH-8022 Zürich

## Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG  
Maagplatz 1  
CH-8005 Zürich

## Vertriebs- und Zahlstellen

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

Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich  
Telefon +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50

*Wie Sie zu weiteren Informationen kommen ...*

## Ansprechpartner

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

## Internet

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

## Basisdaten

### Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

	31.07.2009	31.07.2010	31.07.2011
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	256.34	260.27	223.76
Ausstehende Anteile	2'751'309.988	2'779'896.234	2'546'606.741
Inventarwert pro Anteil in CHF	93.17	93.63	87.87
Ausschüttung pro Anteil in CHF	1.00	-	-
Zwischenausschüttung pro Anteil in CHF	-	1.00	-
TER <sup>1)</sup>			1.69%
PTR <sup>2)</sup>			79.57%
Höchst seit Lancierung			106.03
Tiefst seit Lancierung			81.21
Lancierungsdatum	13.11.2006		
Valorenummer	2'686'020		
ISIN	CH0026860202		
Reuters-Seite	0#RFFUNDS01=		

### Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

	31.07.2009	31.07.2010	31.07.2011
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	80.98	86.46	73.69
Ausstehende Anteile	944'591.919	985'984.770	917'054.431
Inventarwert pro Anteil in CHF	85.73	87.69	80.35
Ausschüttung pro Anteil in CHF	-	-	-
Zwischenausschüttung pro Anteil in CHF	-	1.00	-
TER <sup>1)</sup>			1.88%
PTR <sup>2)</sup>			102.08%
Höchst seit Lancierung			108.71
Tiefst seit Lancierung			70.98
Lancierungsdatum	14.11.2006		
Valorenummer	2'686'022		
ISIN	CH0026860228		
Reuters-Seite	0#RFFUNDS01=		

### Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return

	31.07.2009	31.07.2010	31.07.2011
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	360.72	376.38	330.61
Ausstehende Anteile	3'672'531.451	3'726'697.942	3'480'712.882
Inventarwert pro Anteil in CHF	98.22	101.00	94.98
Ausschüttung pro Anteil in CHF	-	-	-
Zwischenausschüttung pro Anteil in CHF	-	1.60	-
TER <sup>1)</sup>			1.99%
PTR <sup>2)</sup>			85.65%
Höchst seit Lancierung			113.99
Tiefst seit Lancierung			88.51
Lancierungsdatum	02.09.2005		
Valorenummer	2'215'351		
ISIN	CH0022153511		
Reuters-Seite	0#RFFUNDS01=		

## Basisdaten

### Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

	31.07.2009	31.07.2010	31.07.2011
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	39.03	48.40	41.29
Ausstehende Anteile	409'655.513	494'212.485	448'849.950
Inventarwert pro Anteil in CHF	95.27	97.93	91.99
Ausschüttung pro Anteil in CHF	-	1.20	-
Zwischenausschüttung pro Anteil in CHF	-	0.40	0.27
TER <sup>1)</sup>			1.49%
PTR <sup>2)</sup>			35.87%
Höchst seit Lancierung			101.07
Tiefst seit Lancierung			86.16
Lancierungsdatum	09.06.2008		
Valorenummer	3'930'991		
ISIN	CH0039309916		
Reuters-Seite	0#RFFUNDS01=		

<sup>1)</sup> TER (Total Expense Ratio) = Total Betriebsaufwand x 100/Durchschnittliches Nettofondsvermögen.

<sup>2)</sup> Die PTR (Portfolio Turnover Rate) bezeichnet die Umschlagshäufigkeit des Fondsportfolios.  
Sie gilt als Indikator für die Bedeutung der Transaktionskosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen.

Die Teilvermögen verfügen zurzeit über eine einzige Anteilklasse.

## Performance

in CHF	Lancierungs- Datum	2008	2009	2010	2011 01.01.2011 bis 30.09.2011	seit Lanc. bis 30.09.2011*
Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced	13.11.2006	-17.00%	11.77%	-1.17%	-6.79%	-11.72%
Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth	14.11.2006	-25.40%	16.19%	-1.42%	-12.30%	-22.34%
Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return	02.09.2005	-18.15%	10.60%	0.69%	-5.52%	-4.00%
Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura	09.06.2008	-11.70%	11.75%	-1.27%	-3.77%**	-6.21%**

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

\* Die Performance wurde per 30.11.2011 berechnet gemäss SFA-Richtlinie vom 16.05.2008.

\*\* Infolge Fusion mit Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced wurde die Performance per 31.07.2011 ausgewiesen. Vergleiche Seite 57.

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	7
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	8
Inventar des Fondsvermögens	9

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Entwicklung der Anteile	01.08.09 - 31.07.10	01.08.10 - 31.07.11
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'751'309.988	2'779'896.234
Anzahl der ausgegebenen Anteile	192'739.697	56'362.763
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	164'153.451	289'652.256
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>2'779'896.234</b>	<b>2'546'606.741</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	93.63	87.87

Vermögensrechnung (in CHF)	31.07.2010	31.07.2011
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	47'843'757.41	12'671'556.73
– auf Zeit	5'231'247.29	7'362'179.50
Effekten		
– Obligationen	64'418'689.09	48'287'464.71
– Strukturierte Produkte	-	6'930'837.05
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	51'913'954.69	39'123'052.10
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	93'013'458.72	109'559'735.87
Derivative Finanzinstrumente	267'639.77	-153'677.36
Sonstige Vermögenswerte	1'784'397.36	1'116'187.28
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>264'473'144.33</b>	<b>224'897'335.88</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-4'202'789.44	-1'136'437.40
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>260'270'354.89</b>	<b>223'760'898.48</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	256'337'536.75	260'270'354.89
Ausschüttungen	-2'770'592.49	-2'696'983.66
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'689'283.96	-21'840'785.75
Gesamterfolg	4'014'126.67	-11'971'687.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>260'270'354.89</b>	<b>223'760'898.48</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.08.09 - 31.07.10	01.08.10 - 31.07.11
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	3'504.66	50'596.48
Erträge der Effekten		
– Obligationen	2'467'920.05	1'691'187.06
– Strukturierte Produkte	-	-
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	1'194'594.54	822'632.04
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	521'782.36	640'082.80
Sonstige Erträge	11'079.98	320'692.48
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	84'535.16	25'298.82
<b>Total Erträge</b>	<b>4'283'416.75</b>	<b>3'550'489.68</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	-	661.05
Revisionsaufwand	9'338.80	23'868.49
Reglementarische Vergütungen an:		
– die Fondsleitung <sup>1)</sup>	3'344'089.42	3'059'662.66
Sonstige Aufwendungen	27'055.94	17'873.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	63'356.54	120'930.51
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>3'443'840.70</b>	<b>3'222'996.43</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-) vor steuerlicher Anpassung</b>	<b>839'576.05</b>	<b>327'493.25</b>
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode <sup>2)</sup>	790'622.87	878'246.35
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der Vorjahresperiode <sup>3)</sup>	850'702.05	-
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerlicher Anpassung</b>	<b>2'480'900.97</b>	<b>1'205'739.60</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	696'286.72	-5'832'888.36
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	-	357'382.28
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>2)</sup>	-1'641'324.92	-878'246.35
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'535'862.77</b>	<b>-5'148'012.83</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'478'263.90	-6'823'674.17
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4'014'126.67</b>	<b>-11'971'687.00</b>
<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>01.08.09 - 31.07.10</b>	<b>01.08.10 - 31.07.11</b>
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>2'480'900.97</b>	<b>1'205'739.60</b>
Vortrag des Vorjahres	315'059.10	16'063.84
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2'795'960.07</b>	<b>1'221'803.44</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2'779'896.23	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>16'063.84</b>	<b>1'221'803.44</b>

Effektive Vergütungen:

1) 1.25% vom Inventarwert des Fondsvermögens (vom 01.02.10 - 21.10.10 betrug der Satz 1.50%, vom 22.10.10 - 31.01.11 betrug der Satz 1.55%). Aus der Verwaltungskommission wurden Rückvergütungen und Bestandespflegekommissionen gemäss Ziffer 4 der SFA-Richtlinie "Transparenz bei Verwaltungskommissionen" vom 07. Juni 2005 gewährt.

2) Gemäss Kreisschreiben (KS) Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV).

3) Berücksichtigung steuerlicher Erträge gemäss KS Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) aus der Rechnungsperiode 2008/2009, welche effektiv in der Vorjahresperiode erfasst wurden.

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Effekten</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Euro</b>								
5.000% Belgien	EUR	28.09.11	900'000	-	-	900'000	1'025'270.71	0.46
4.250% Finnland	EUR	04.07.15	850'000	-	850'000			0.00
4.250% Frankreich	EUR	25.10.23	900'000	-	900'000			0.00
5.750% Frankreich	EUR	25.10.32	800'000	-	800'000			0.00
3.625% NIBC Bank S.1603	EUR	19.12.11	1'300'000	-	650'000	650'000	742'144.50	0.33
3.800% Österreich	EUR	20.10.13	1'500'000	-	1'500'000			0.00
4.000% Slowenien	EUR	22.03.18	900'000	-	900'000			0.00
<b>Total - Euro</b>							<b>1'767'415.21</b>	<b>0.79</b>
<b>Schweizer Franken</b>								
3.000% Bank of Ireland	CHF	18.02.13	2'500'000	-	2'500'000			0.00
2.625% BP Capital Markets	CHF	08.06.12	6'500'000	-	-	6'500'000	6'608'550.00	2.94
4.000% Credit Suisse	CHF	13.09.13	2'055'000	-	-	2'055'000	2'187'547.50	0.97
2.500% Eidg. Anleihe	CHF	12.03.16	1'800'000	-	800'000	1'000'000	1'083'400.00	0.48
3.000% Eidg. Anleihe	CHF	12.05.19	1'700'000	-	-	1'700'000	1'936'300.00	0.86
3.500% Eidg. Anleihe	CHF	07.08.10	800'000	-	800'000			0.00
4.000% Eidg. Anleihe	CHF	08.04.28	1'500'000	2'200'000	1'500'000	2'200'000	2'926'000.00	1.30
4.250% Eidg. Anleihe	CHF	05.06.17	1'090'000	-	-	1'090'000	1'298'517.00	0.58
4.000% Electricité de France EDF	CHF	27.03.17	2'100'000	-	1'000'000	1'100'000	1'247'400.00	0.55
2.750% Energie Beheer Nederland B.V.	CHF	19.07.13	1'555'000	-	-	1'555'000	1'624'975.00	0.72
2.375% European Investment Bank EIB	CHF	10.07.20	6'200'000	-	1'500'000	4'700'000	4'958'500.00	2.20
2.250% NAB	CHF	02.12.14	2'000'000	-	-	2'000'000	2'074'000.00	0.92
2.500% Nestlé Holdings	CHF	03.10.13	1'850'000	-	-	1'850'000	1'931'400.00	0.86
2.625% Oesterreichische Kontrollbank AG	CHF	22.11.24	2'000'000	-	-	2'000'000	2'107'000.00	0.94
3.500% Pfandbriefbank S.437	CHF	15.07.13	2'300'000	-	-	2'300'000	2'438'000.00	1.08
2.500% Rabobank Nederland	CHF	19.02.13	3'500'000	-	-	3'500'000	3'594'500.00	1.60
1.375% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	21.09.17		2'850'000	800'000	2'050'000	2'021'300.00	0.90
4.000% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	02.02.11	1'800'000	-	1'800'000			0.00
3.250% Réseau Ferré de France	CHF	01.06.11	500'000	-	500'000			0.00
1.750% SNCF	CHF	24.02.12	2'150'000	-	-	2'150'000	2'168'060.00	0.96
3.500% Swisscom AG	CHF	19.07.13	1'000'000	-	-	1'000'000	1'055'000.00	0.47
2.875% Toyota Motor Credit Corp	CHF	20.09.16	750'000	-	-	750'000	795'000.00	0.35
4.250% UBS AG	CHF	26.09.13	2'380'000	-	-	2'380'000	2'546'600.00	1.13
0.000% Weltbank	CHF	21.10.15	3'300'000	-	1'300'000	2'000'000	1'918'000.00	0.85
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>46'520'049.50</b>	<b>20.69</b>
<b>Total - Obligationen</b>							<b>48'287'464.71</b>	<b>21.47</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Effekten</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Cayman Inseln</b>						
Subsea 7	17'190	-	17'190			0.00
<b>Total - Cayman Inseln</b>						<b>0.00</b>
<b>Deutschland</b>						
Henkel AG&CO KGAA Vorzug		14'875	-	14'875	792'196.00	0.35
Siemens AG N	5'500	1'790	-	7'290	738'007.75	0.33
Volkswagen AG Vorzugsaktien		4'080	2'100	1'980	312'735.19	0.14
<b>Total - Deutschland</b>					<b>1'842'938.94</b>	<b>0.82</b>
<b>Frankreich</b>						
AXA	28'000	-	28'000			0.00
Sanofi-Aventis	12'900	3'270	5'900	10'270	631'514.51	0.28
Schneider Electric SA	7'490	3'280	4'500	6'270	718'334.08	0.32
Société Générale	6'060	-	6'060			0.00
Total SA	9'700	-	9'700			0.00
Veolia Environment	27'500	-	27'500			0.00
Vivendi	18'000	-	18'000			0.00
<b>Total - Frankreich</b>					<b>1'349'848.59</b>	<b>0.60</b>
<b>Grossbritannien</b>						
Autonomy Corporation PLC	16'000	38'750	36'700	18'050	392'574.55	0.17
BG Group PLC	42'000	11'580	-	53'580	1'001'030.06	0.45
Carnival		20'290	-	20'290	555'488.31	0.25
HSBC Holdings PLC	88'000	27'400	-	115'400	887'635.95	0.39
Kazakhmys Ltd	16'000	5'070	-	21'070	367'478.25	0.16
Prudential		64'450	-	64'450	575'372.67	0.26
Reckitt Benckiser		16'200	-	16'200	724'588.79	0.32
Rio Tinto PLC	8'200	10'080	-	18'280	1'017'002.13	0.45
Tesco PLC	60'000	124'350	-	184'350	914'595.59	0.41
Tullow Oil		47'270	-	47'270	752'259.93	0.33
Vodafone Group PLC	165'000	-	165'000			0.00
<b>Total - Großbritannien</b>					<b>7'188'026.23</b>	<b>3.20</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Holland</b>						
Royal Philips Electronics	13'500	15'840	29'340			0.00
Unilever	25'000	-	25'000			0.00
<b>Total - Holland</b>						<b>0.00</b>
<b>Jersey</b>						
Shire Plc	16'500	5'110	-	21'610	592'465.33	0.26
<b>Total - Jersey</b>					<b>592'465.33</b>	<b>0.26</b>
<b>Kanada</b>						
Potash Corp of Saskatchewan US-Cert.	2'200	-	2'200			0.00
Sino Forest	14'500	22'150	-	36'650	221'012.25	0.10
Teck Resources Class B		7'600	-	7'600	296'161.31	0.13
Yamana Gold Inc	21'000	16'000	-	37'000	378'540.79	0.17
<b>Total - Kanada</b>					<b>895'714.35</b>	<b>0.40</b>
<b>Luxemburg</b>						
Subsea 7 S.A		34'707	-	34'707	721'929.85	0.32
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>721'929.85</b>	<b>0.32</b>
<b>Norwegen</b>						
Telenor As	38'000	-	38'000			0.00
<b>Total - Norwegen</b>						<b>0.00</b>
<b>Schweiz</b>						
ABB N	140'740	25'000	66'680	99'060	1'880'158.80	0.84
Allreal Holding N	14'000	-	10'100	3'900	543'270.00	0.24
Credit Suisse Group N	59'450	-	39'950	19'500	554'970.00	0.25
Givaudan N		1'400	1'400			0.00
Holcim N	34'250	-	10'340	23'910	1'295'922.00	0.58
Logitech International N		65'000	17'800	47'200	358'248.00	0.16
Nestlé N	121'100	18'780	70'500	69'380	3'486'345.00	1.55
Nobel Biocare Holding N		65'000	65'000			0.00
Noble Corp		10'000	-	10'000	290'609.23	0.13
Novartis N	85'590	30'500	43'150	72'940	3'537'590.00	1.57
PSP Swiss Property N	26'000	-	18'500	7'500	598'500.00	0.27
Roche Holding GS	37'310	3'800	19'490	21'620	3'061'392.00	1.36
Sulzer N		13'200	3'850	9'350	1'073'380.00	0.48

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>						
Swiss Prime Site AG N	26'000	-	18'200	7'800	563'160.00	0.25
Swiss Re N		8'430	-	8'430	373'533.30	0.17
Swiss Re N		21'000	21'000			0.00
Swiss Re N		8'430	8'430			0.00
Syngenta N	2'430	6'500	4'320	4'610	1'166'330.00	0.52
The Swatch Group N	3'200	2'900	5'070	1'030	441'046.00	0.20
UBS N	81'268	-	36'720	44'548	584'024.28	0.26
Weatherford International	16'500	23'500	40'000			0.00
Zurich Financial Services N	4'430	-	1'100	3'330	625'707.00	0.28
<b>Total - Schweiz</b>					<b>20'434'185.61</b>	<b>9.09</b>
<b>Spanien</b>						
Banco Santander Anrechte (Verfall: 27.01.2011)		63'000	63'000			0.00
Banco Santander Anrechte (Verfall: 29.10.2010)		63'000	63'000			0.00
Banco Santander SA		96'000	-	96'000	796'474.56	0.35
<b>Total - Spanien</b>					<b>796'474.56</b>	<b>0.35</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>						
Amgen Inc.	5'100	-	5'100			0.00
Anadarko Petroleum Corp.	4'200	-	4'200			0.00
Apache		3'200	-	3'200	312'051.42	0.14
AT&T	9'090	-	9'090			0.00
Caterpillar Inc.		3'500	-	3'500	272'531.87	0.12
Chevron Corporation	7'370	-	7'370			0.00
Cisco Systems Inc.	20'500	8'000	28'500			0.00
Citigroup Inc		86'400	86'400			0.00
Citigroup Inc		13'370	-	13'370	404'035.74	0.18
Cvs Caremark		8'000	-	8'000	229'208.47	0.10
EMC		16'000	-	16'000	328'899.97	0.15
Google Inc A	850	420	-	1'270	604'301.92	0.27
Hess		6'500	-	6'500	351'253.32	0.16
Human Genome Sciences Inc		13'000	-	13'000	215'280.99	0.10
JP Morgan Chase & Co	9'400	-	9'400			0.00
Lam Research Corp		8'800	-	8'800	283'550.11	0.13

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>						
Medco Health Solutions		7'200	7'200			0.00
Merck & Co Inc	12'500	4'700	8'500	8'700	234'040.93	0.10
MetLife Inc.	11'010	-	3'050	7'960	258'554.41	0.11
Morgan Stanley	6'800	3'060	-	9'860	172'919.19	0.08
Nike Inc. B	6'300	-	3'100	3'200	227'379.85	0.10
Oracle Corp.	20'750	-	20'750			0.00
Pepsico Inc.	6'500	-	-	6'500	328'096.01	0.15
St Jude Medical Inc.	13'800	-	13'800			0.00
Synthes		3'050	-	3'050	432'795.00	0.19
United Technologies Corp.	10'430	-	3'550	6'880	449'225.91	0.20
Wal-Mart Stores Inc.		4'750	-	4'750	197'343.53	0.09
WW Grainger Inc.	2'600	-	2'600			0.00
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>5'301'468.64</b>	<b>2.36</b>
<b>Total - Aktien</b>					<b>39'123'052.10</b>	<b>17.40</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Exchange Traded Commodity</b>						
<b>US-Dollar</b>						
ETFS Industrial Metals DJ-UBSCISM		425'000	-	425'000	6'930'837.05	3.08
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>6'930'837.05</b>	<b>3.08</b>
<b>Total - Exchange Traded Commodity</b>					<b>6'930'837.05</b>	<b>3.08</b>
<b>Total - Strukturierte Produkte</b>					<b>6'930'837.05</b>	<b>3.08</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Commodityfonds</b>						
<b>Euro</b>						
DB Platinum Comm USD -11C-/cap		171'500	171'500			0.00
<b>Total - Euro</b>						<b>0.00</b>
<b>Total - Commodityfonds</b>						<b>0.00</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>ETF</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
UBS Index Solutions - Gold ETF hedged CHF		84'150	-	84'150	13'968'900.00	6.21
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>13'968'900.00</b>	<b>6.21</b>
<b>Yen</b>						
TOPIX Exchange Traded Fund	141'000	-	141'000			0.00
<b>Total - Yen</b>						<b>0.00</b>
<b>Total - ETF</b>					<b>13'968'900.00</b>	<b>6.21</b>
<b>Immobilienfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	4'917	-	1'530	3'387	768'849.00	0.34
Credit Suisse Real Estate Fund Livingplus	12'700	-	4'100	8'600	1'040'600.00	0.46
Credit Suisse Real Estate Fund Siat	9'000	-	2'700	6'300	1'045'800.00	0.47
UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed "Sima"	37'000	-	9'000	28'000	2'646'000.00	1.18
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>5'501'249.00</b>	<b>2.45</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>					<b>5'501'249.00</b>	<b>2.45</b>
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktienfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Raiffeisen Fonds - Future Resources B	25'700	-	-	25'700	3'360'532.00	1.49
Vontobel Swiss Small Companies	11'510	3'000	9'220	5'290	2'746'568.00	1.22
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>6'107'100.00</b>	<b>2.71</b>
<b>US-Dollar</b>						
Aberdeen Global Emerging Markets -I2-	60'000	18'000	-	78'000	4'098'228.60	1.82
Clariden Leu (Lux) Emerging Mkts Eq IB		18'750	-	18'750	1'915'620.86	0.85
JPM Emerging Markets Small Cap C		108'600	-	108'600	1'533'924.90	0.68
JPMorgan Emerging Markets Equity Cap		119'300	-	119'300	2'351'745.94	1.05
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>9'899'520.30</b>	<b>4.40</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktiefonds (Fortsetzung)</b>						
<b>Yen</b>						
GAM Star Fund Japan Equity	136'800	-	136'800			0.00
GLG Investments PLC - Japan CoreAlpha Equity Fund AAX-(Yen)		21'200	-	21'200	2'036'409.60	0.91
Melchior Selected Trust Japan Adv B3		15'000	-	15'000	1'067'705.90	0.47
SGAM Fund SICAV - Equities Japanese Core Alpha -A-		28'315	28'315			0.00
SGAM Fund SICAV - Equities Japanese Core Alpha -A-		15'000	15'000			0.00
<b>Total - Yen</b>					<b>3'104'115.50</b>	<b>1.38</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>					<b>19'110'735.80</b>	<b>8.20</b>
<b>Commodityfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Sarasin Commodity Fund CHF		45'650	-	45'650	4'851'682.00	2.16
Vontobel Fund Belvista Commodity Class H Cap		69'700	-	69'700	7'204'889.00	3.20
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>12'056'571.00</b>	<b>5.36</b>
<b>US-Dollar</b>						
Vontobel Fund - Belvista Commodity -B-		53'000	-	53'000		0.00
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>0.00</b>
<b>Total - Commodityfonds</b>					<b>12'056'571.00</b>	<b>5.36</b>
<b>Fund of Hedge Funds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Reichmuth Matterhorn CHF-Klasse		2'647	-	2'647		0.00
Vontobel Diversified Alpha Ucits H CHF		79'800	-	79'800	7'618'506.00	3.39
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>7'618'506.00</b>	<b>3.39</b>
<b>Total - Fund of Hedge Funds</b>					<b>7'618'506.00</b>	<b>3.39</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Hedge Fonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Abbey ACL Alternative B CHF		51'424	-	51'424	5'410'818.34	2.41
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>5'410'818.34</b>	<b>2.41</b>
<b>Total - Hedge Fonds</b>					<b>5'410'818.34</b>	<b>2.41</b>
<b>Immobilienfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
UBS Swiss Residential Anfos	20'000	-	6'200	13'800	882'510.00	0.39
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>882'510.00</b>	<b>0.39</b>
<b>US-Dollar</b>						
Henderson Horizon - Global Property Equities Fund I2		359'000	-	359'000	4'397'255.80	1.96
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>4'397'255.80</b>	<b>1.96</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>					<b>5'279'765.80</b>	<b>2.35</b>
<b>Obligationenfonds</b>						
<b>Euro</b>						
Blue Bay Fds Inv. Grade BD	30'500	-	-	30'500	4'841'222.00	2.15
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund -B-	13'200	-	13'200			0.00
Julius Baer Multibond - Absolute Return Bond Fund -C-		12'862	-	12'862	1'919'720.88	0.85
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (Euro) -B-	31'000	-	15'000	16'000	2'703'301.70	1.20
<b>Total - Euro</b>					<b>9'464'244.58</b>	<b>4.21</b>
<b>Schweizer Franken</b>						
LO Funds II Convertible Bond Class I Cap	194'130	-	120'000	74'130	1'712'278.94	0.76
Raiffeisen Fonds - Convert Bond Global	46'000	-	23'300	22'700	2'043'908.00	0.91
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF) -B-	143'150	-	73'200	69'950	7'292'287.50	3.24
Vontobel Institutional Funds - Swiss Franc Bond Opportunity	160'900	-	82'000	78'900	8'524'356.00	3.79
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>19'572'830.44</b>	<b>8.70</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Obligationenfonds (Fortsetzung)</b>						
<b>US-Dollar</b>						
PIMCO GIS Emerging Local Bond Instl		521'610	-	521'610	5'821'635.97	2.59
Vontobel Fund - Emerging Markets Bond - A		67'650	-	67'650	5'754'478.94	2.56
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>11'576'114.91</b>	<b>5.15</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>					<b>40'613'189.93</b>	<b>18.06</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>					<b>109'559'735.87</b>	<b>48.72</b>
<b>Total - Effekten die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>113'811'502.86</b>	<b>50.60</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>					<b>90'089'586.87</b>	<b>40.07</b>
<b>Total - Effekten</b>					<b>203'901'089.73</b>	<b>90.66</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative</b>						
<b>Futures</b>						
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 11		35	-	35	-32'110.43	-0.01
FTSE 100 Index Sep. 11		8	-	8	-362.27	0.00
S&P 500 Index Futures Sep. 11		28	-	28	82'110.71	0.04
SMI Futures Sep. 11		103	-	103	-361'160.00	-0.16
<b>Total Futures (Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative)</b>					<b>-311'521.99</b>	<b>-0.14</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

### Derivative Finanzinstrumente

	Währung	Betrag	Gegen Währung	Gegenwert	Fälligkeit	Wiederbeschaf- fungswert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
01.06.11	Kauf	CHF	2'522'400	USD	3'000'000	10.08.11	157'844.63	0.07
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>157'844.63</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>-153'677.36</b>	<b>-0.07</b>

	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
Bankguthaben auf Sicht	12'671'556.73	5.63
Bankguthaben auf Zeit	7'362'179.50	3.27
Sonstige Vermögenswerte	1'116'187.28	0.50
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>224'897'335.88</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-1'136'437.40	-0.51
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>223'760'898.48</b>	<b>99.49</b>

### Derivative Finanzinstrumente

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate

	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011
Dow Jones Euro Stoxx50 Jun. 11		28	28	
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 10	70	-	70	
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 11		35	-	35
FTSE 100 Index Jun. 11		8	8	
FTSE 100 Index Sep. 11		8	-	8
S&P 500 Index Futures Dec. 10		23	23	
S&P 500 Index Futures Jun. 11		23	23	
S&P 500 Index Futures Mar. 11		26	26	
S&P 500 Index Futures Sep. 10	18	-	18	
S&P 500 Index Futures Sep. 11		28	-	28
SMI Futures Dec. 10		164	164	
SMI Futures Jun. 11		80	80	
SMI Futures Mar. 11		70	70	
SMI Futures Sep. 10	-64	64	-	
SMI Futures Sep. 11		103	-	103

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivative Finanzinstrumente auf Devisen

	Währung	Betrag	Gegen Währung	Gegenwert	Fälligkeit	
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
01.06.11	Kauf	CHF	2'522'400	USD	3'000'000	10.08.11

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Derivative Finanzinstrumente Bruttoposition	Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko		in CHF	in % des Nettofonds- vermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofonds- vermögens <sup>2)</sup>
	in CHF	in % des Nettofonds- vermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofonds- vermögens <sup>2)</sup>				
S&P 500 Index Futures Sep. 11	7'108'615.50	3.18%					7'108'615.50	3.18%
28 Kontrakte								
Grösse 250								
Kurs: USD 1'288.40								
Devisenkurs: 0.788120								
SMI Futures Sep. 11	5'974'000.00	2.67%						
103 Kontrakte								
Grösse 10								
Kurs: CHF 5'800.00								
FTSE 100 Index Sep. 11	598'732.77	0.27%					598'732.77	0.27%
8 Kontrakte								
Grösse 10								
Kurs: GBP 5'784.50								
Devisenkurs: 1.29383								
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 11	1'060'040.58	0.47%					1'060'040.58	0.47%
35 Kontrakte								
Grösse 10								
Kurs: EUR 2'674.00								
Devisenkurs: 1.132643								
Fremdwährungskontrakt								
Verkauf USD 3'000'000							2'364'599.11	1.06%
Kauf CHF 2'522'400								
<b>Total Bruttopositionen</b>	<b>14'741'388.85</b>	<b>6.59%</b>					<b>11'131'987.96</b>	<b>4.97%</b>
<b>Total Nettopositionen</b>	<b>14'741'388.85</b>	<b>6.59%</b>					<b>11'131'987.96</b>	<b>4.97%</b>

## Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten ausgeliehen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Pensionsgeschäfte.

Per Bilanzstichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

<sup>1)</sup>Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

<sup>2)</sup>Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	21
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	22
Inventar des Fondsvermögens	23

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

<b>Entwicklung der Anteile</b>	<b>01.08.09 - 31.07.10</b>	<b>01.08.10 - 31.07.11</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	944'591.919	985'984.770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	105'794.312	37'149.660
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	64'401.461	106'079.999
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>985'984.770</b>	<b>917'054.431</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	87.69	80.35
<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>31.07.2010</b>	<b>31.07.2011</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	15'437'007.52	5'774'153.87
– auf Zeit	-	2'378'550.30
Effekten		
– Obligationen	13'917'924.62	5'742'036.47
– Strukturierte Produkte	-	2'353'223.03
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	28'885'993.45	21'772'458.29
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	28'439'319.54	35'753'074.44
Derivative Finanzinstrumente	125'176.23	-91'236.23
Sonstige Vermögenswerte	708'104.58	471'985.41
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>87'513'525.94</b>	<b>74'154'245.58</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-1'050'450.32	-466'578.66
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>86'463'075.62</b>	<b>73'687'666.92</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	80'983'986.62	86'463'075.62
Ausschüttungen	-	-964'422.82
Saldo aus dem Anteilsverkehr	3'560'751.75	-6'101'629.01
Gesamterfolg	1'918'337.25	-5'709'356.87
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>86'463'075.62</b>	<b>73'687'666.92</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.08.09 - 31.07.10	01.08.10 - 31.07.11
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	1'832.32	16'701.24
Erträge der Effekten		
– Obligationen	410'499.44	331'851.05
– Strukturierte Produkte	-	-
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	694'558.17	469'448.66
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	208'516.92	118'189.00
Sonstige Erträge	11'682.04	124'345.44
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	72'625.45	17'378.60
<b>Total Erträge</b>	<b>1'399'714.34</b>	<b>1'077'913.99</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	47.59	133.93
Revisionsaufwand	9'393.66	23'868.49
Reglementarische Vergütungen an:		
– die Fondsleitung <sup>1)</sup>	1'199'719.19	1'127'738.84
Sonstige Aufwendungen	12'679.45	17'415.16
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	40'162.04	35'102.39
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'262'001.93</b>	<b>1'204'258.81</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-) vor steuerlicher Anpassung</b>	<b>137'712.41</b>	<b>-126'344.82</b>
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode <sup>2)</sup>	183'326.74	387'424.17
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der Vorjahresperiode <sup>3)</sup>	159'090.87	-
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerlicher Anpassung</b>	<b>480'130.02</b>	<b>261'079.35</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-562'613.59	-3'418'858.85
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	-	183'665.06
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>2)</sup>	-342'417.61	-387'424.17
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-424'901.18</b>	<b>-3'361'538.61</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'343'238.43	-2'347'818.26
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'918'337.25</b>	<b>-5'709'356.87</b>
<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>01.08.09 - 31.07.10</b>	<b>01.08.10 - 31.07.11</b>
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>480'130.02</b>	<b>261'079.35</b>
Vortrag des Vorjahres	563'944.90	58'090.15
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'044'074.92</b>	<b>319'169.50</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-985'984.77	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>58'090.15</b>	<b>319'169.50</b>

Effektive Vergütungen:

1) 1.35% vom Inventarwert des Fondsvermögens (vom 01.02.10 - 31.01.11 betrug der Satz 1.60%). Aus der Verwaltungskommission wurden Rückvergütungen und Bestandespflegekommissionen gemäss Ziffer 4 der SFA-Richtlinie "Transparenz bei Verwaltungskommissionen" vom 07. Juni 2005 gewährt.

2) Gemäss Kreisschreiben (KS) Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV).

3) Berücksichtigung steuerlicher Erträge gemäss KS Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) aus der Rechnungsperiode 2008/2009, welche effektiv in der Vorjahresperiode erfasst wurden.

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Effekten</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Euro</b>								
5.000% Belgien	EUR	28.09.11	280'000	-	100'000	180'000	205'054.14	0.28
5.625% Deutschland	EUR	04.01.28	150'000	-	150'000			0.00
4.250% Finnland	EUR	04.07.15	200'000	-	200'000			0.00
4.250% Finnland	EUR	15.09.12	100'000	-	100'000			0.00
4.250% Frankreich	EUR	25.10.23	200'000	-	200'000			0.00
5.750% Frankreich	EUR	25.10.32	200'000	-	200'000			0.00
3.625% NIBC Bank S.1603	EUR	19.12.11	350'000	-	180'000	170'000	194'099.33	0.26
3.800% Österreich	EUR	20.10.13	330'000	-	330'000			0.00
4.000% Slowenien	EUR	22.03.18	250'000	-	250'000			0.00
<b>Total - Euro</b>							<b>399'153.47</b>	<b>0.54</b>
<b>Schweizer Franken</b>								
3.000% Bank of Ireland	CHF	18.02.13	500'000	-	500'000			0.00
2.625% BP Capital Markets	CHF	08.06.12	1'650'000	-	-	1'650'000	1'677'555.00	2.26
4.000% Credit Suisse	CHF	13.09.13	320'000	-	-	320'000	340'640.00	0.46
2.500% Eidg. Anleihe	CHF	12.03.16	360'000	-	360'000			0.00
3.000% Eidg. Anleihe	CHF	12.05.19	200'000	-	200'000			0.00
4.000% Eidg. Anleihe	CHF	08.04.28	300'000	500'000	800'000			0.00
4.000% Eidg. Anleihe	CHF	11.02.23		300'000	300'000			0.00
4.250% Eidg. Anleihe	CHF	05.06.17	260'000	-	260'000			0.00
4.250% Eidg. Anleihe	CHF	06.01.14	530'000	-	530'000			0.00
4.000% Electricité de France EDF	CHF	27.03.17	350'000	-	350'000			0.00
2.750% Energie Beheer Nederland B.V.	CHF	19.07.13	265'000	-	-	265'000	276'925.00	0.37
2.375% European Investment Bank EIB	CHF	10.07.20	950'000	-	950'000			0.00
2.250% NAB	CHF	02.12.14	400'000	-	400'000			0.00
2.500% Nestlé Holdings	CHF	03.10.13	250'000	-	-	250'000	261'000.00	0.35
2.625% Oesterreichische Kontrollbank AG	CHF	22.11.24	280'000	-	280'000			0.00
3.500% Pfandbriefbank S.437	CHF	15.07.13	410'000	-	-	410'000	434'600.00	0.59
2.500% Rabobank Nederland	CHF	19.02.13	885'000	-	-	885'000	908'895.00	1.23
1.375% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	21.09.17		570'000	570'000			0.00
4.000% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	02.02.11	280'000	-	280'000			0.00
1.750% SNCF	CHF	24.02.12	270'000	-	-	270'000	272'268.00	0.37
3.500% Swisscom AG	CHF	19.07.13	400'000	-	-	400'000	422'000.00	0.57

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
2.875% Toyota Motor Credit Corp	CHF	20.09.16	250'000	-	250'000			0.00
4.250% UBS AG	CHF	26.09.13	700'000	-	-	700'000	749'000.00	1.01
0.000% Weltbank	CHF	21.10.15	470'000	-	470'000			0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>5'342'883.00</b>	<b>7.21</b>
<b>Total - Obligationen</b>							<b>5'742'036.47</b>	<b>7.74</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
Subsea 7 Inc.			14'660	-	14'660			0.00
<b>Total - Cayman Inseln</b>								<b>0.00</b>
<b>Deutschland</b>								
Henkel AG&CO KGAA Vorzug				8'232	-	8'232	438'410.59	0.59
Siemens AG N			3'370	580	-	3'950	399'880.74	0.54
Volkswagen AG Vorzugsaktien				2'260	1'200	1'060	167'423.89	0.23
<b>Total - Deutschland</b>							<b>1'005'715.22</b>	<b>1.36</b>
<b>Frankreich</b>								
AXA			16'000	-	16'000			0.00
Sanofi-Aventis			8'100	1'280	3'650	5'730	352'344.51	0.48
Schneider Electric SA			4'790	1'450	2'800	3'440	394'109.93	0.53
Société Générale			3'840	-	3'840			0.00
Total SA			5'700	-	5'700			0.00
Veolia Environment			16'800	-	16'800			0.00
Vivendi			12'000	-	12'000			0.00
<b>Total - Frankreich</b>							<b>746'454.44</b>	<b>1.01</b>
<b>Großbritannien</b>								
Autonomy Corporation PLC			9'500	21'850	21'400	9'950	216'405.36	0.29
BG Group PLC			24'830	5'030	-	29'860	557'871.55	0.75
Carnival				11'180	-	11'180	306'079.81	0.41
HSBC Holdings PLC			54'000	9'090	-	63'090	485'276.88	0.65
Kazakhmys Ltd			10'000	1'310	-	11'310	197'255.77	0.27
Prudential				35'500	-	35'500	316'923.66	0.43
Reckitt Benckiser				8'800	-	8'800	393'603.79	0.53

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Großbritannien (Fortsetzung)</b>						
Rio Tinto PLC	5'000	5'070	-	10'070	560'241.33	0.76
Tesco PLC	40'000	61'090	-	101'090	501'526.82	0.68
Tullow Oil		25'630	-	25'630	407'878.61	0.55
Vodafone Group PLC	100'000	-	100'000			0.00
<b>Total - Großbritannien</b>					<b>3'943'063.58</b>	<b>5.32</b>
<b>Holland</b>						
Royal Philips Electronics	8'200	7'930	16'130			0.00
Unilever	14'500	-	14'500			0.00
<b>Total - Holland</b>						<b>0.00</b>
<b>Jersey</b>						
Shire Plc	9'700	2'230	-	11'930	327'075.95	0.44
<b>Total - Jersey</b>					<b>327'075.95</b>	<b>0.44</b>
<b>Kanada</b>						
Potash Corp of Saskatchewan US-Cert.	1'250	-	1'250			0.00
Sino Forest	8'000	13'500	-	21'500	129'652.48	0.17
Teck Resources Class B		4'600	-	4'600	179'255.53	0.24
Yamana Gold Inc	13'000	9'000	-	22'000	225'078.31	0.30
<b>Total - Kanada</b>					<b>533'986.32</b>	<b>0.72</b>
<b>Luxemburg</b>						
Subsea 7 S.A		19'084	1	19'083	396'939.73	0.54
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>396'939.73</b>	<b>0.54</b>
<b>Norwegen</b>						
Telenor As	24'000	-	24'000			0.00
<b>Total - Norwegen</b>						<b>0.00</b>
<b>Schweiz</b>						
ABB N	78'810	16'000	37'190	57'620	1'093'627.60	1.47
Allreal Holding N	4'500	-	3'650	850	118'405.00	0.16
Credit Suisse Group N	32'550	-	21'200	11'350	323'021.00	0.44
Givaudan N		750	750			0.00
Holcim N	19'510	-	5'590	13'920	754'464.00	1.02
Logitech International N		38'000	10'580	27'420	208'117.80	0.28
Nestlé N	69'100	10'940	39'700	40'340	2'027'085.00	2.73
Nobel Biocare Holding N		36'000	36'000			0.00

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>						
Noble Corp		5'600	-	5'600	162'741.17	0.22
Novartis N	48'670	16'000	22'200	42'470	2'059'795.00	2.78
PSP Swiss Property N	9'000	-	7'300	1'700	135'660.00	0.18
Roche Holding GS	21'050	2'200	10'680	12'570	1'779'912.00	2.40
Sulzer N		7'500	2'080	5'420	622'216.00	0.84
Swiss Prime Site AG N	9'000	-	7'300	1'700	122'740.00	0.17
Swiss Re N		4'880	-	4'880	216'232.80	0.29
Swiss Re N		12'000	12'000			0.00
Swiss Re N		4'880	4'880			0.00
Syngenta N	1'270	3'700	2'290	2'680	678'040.00	0.91
The Swatch Group N	1'800	1'600	2'800	600	256'920.00	0.35
UBS N	46'447	-	20'500	25'947	340'165.17	0.46
Weatherford International	10'200	13'300	23'500			0.00
Zurich Financial Services N	2'450	-	520	1'930	362'647.00	0.49
<b>Total - Schweiz</b>					<b>11'261'789.54</b>	<b>15.19</b>
<b>Spanien</b>						
Banco Santander Anrechte (Verfall: 27.01.2011)		42'000	42'000			0.00
Banco Santander Anrechte (Verfall: 29.10.2010)		42'000	42'000			0.00
Banco Santander SA		52'650	-	52'650	436'816.52	0.59
<b>Total - Spanien</b>					<b>436'816.52</b>	<b>0.59</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>						
Amgen Inc.	3'000	-	3'000			0.00
Anadarko Petroleum Corp.	2'200	-	2'200			0.00
Apache		1'950	-	1'950	190'156.33	0.26
AT&T	5'430	-	5'430			0.00
Caterpillar Inc.		2'000	-	2'000	155'732.50	0.21
Chevron Corporation	4'400	-	4'400			0.00
Cisco Systems Inc.	11'900	4'500	16'400			0.00
Citigroup Inc		50'000	50'000			0.00
Citigroup Inc		7'870	-	7'870	237'828.07	0.32
Cvs Caremark		4'700	-	4'700	134'659.98	0.18
EMC		9'500	-	9'500	195'284.36	0.26
Google Inc A	500	240	-	740	352'112.93	0.47
Hess		4'000	-	4'000	216'155.89	0.29
Human Genome Sciences Inc		8'000	-	8'000	132'480.61	0.18
JP Morgan Chase & Co	5'200	-	5'200			0.00
Lam Research Corp		5'000	-	5'000	161'108.02	0.22

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>						
Medco Health Solutions		4'100	4'100			0.00
Merck & Co Inc	7'500	2'500	5'000	5'000	134'506.28	0.18
MetLife Inc.	6'380	-	1'720	4'660	151'364.77	0.20
Morgan Stanley	4'150	1'590	-	5'740	100'664.93	0.14
Nike Inc. B	3'650	-	1'800	1'850	131'453.98	0.18
Oracle Corp.	12'130	-	12'130			0.00
Pepsico Inc.	3'700	-	-	3'700	186'762.34	0.25
St Jude Medical Inc.	8'400	-	8'400			0.00
Synthes		1'800	-	1'800	255'420.00	0.34
United Technologies Corp.	6'270	-	2'220	4'050	264'442.58	0.36
Wal-Mart Stores Inc.		2'900	-	2'900	120'483.42	0.16
WW Grainger Inc.	1'500	-	1'500			0.00
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>3'120'616.99</b>	<b>4.21</b>
<b>Total - Aktien</b>					<b>21'772'458.29</b>	<b>29.36</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Exchange Traded Commodity</b>						
<b>US-Dollar</b>						
ETFS Industrial Metals DJ-UBSCISM		144'300	-	144'300	2'353'223.03	3.17
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>2'353'223.03</b>	<b>3.17</b>
<b>Total - Exchange Traded Commodity</b>					<b>2'353'223.03</b>	<b>3.17</b>
<b>Total - Strukturierte Produkte</b>					<b>2'353'223.03</b>	<b>3.17</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Commodityfonds</b>						
<b>Euro</b>						
DB Platinum Comm USD -11C-/cap		53'000	53'000			0.00
<b>Total - Euro</b>						<b>0.00</b>
<b>Total - Commodityfonds</b>						<b>0.00</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>ETF</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
UBS Index Solutions - Gold ETF hedged CHF		22'700	-	22'700	3'768'200.00	5.08
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>3'768'200.00</b>	<b>5.08</b>
<b>Yen</b>						
TOPIX Exchange Traded Fund	77'700	-	77'700			0.00
<b>Total - Yen</b>						<b>0.00</b>
<b>Total - ETF</b>					<b>3'768'200.00</b>	<b>5.08</b>
<b>Immobilienfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	1'490	-	690	800	181'600.00	0.24
Credit Suisse Real Estate Fund Livingplus	3'200	-	1'200	2'000	242'000.00	0.33
Credit Suisse Real Estate Fund Siat	3'500	-	2'050	1'450	240'700.00	0.32
UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed "Sima"	12'000	-	5'500	6'500	614'250.00	0.83
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>1'278'550.00</b>	<b>1.72</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>					<b>1'278'550.00</b>	<b>1.72</b>
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktienfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Raiffeisen Fonds - Future Resources B	13'400	2'000	-	15'400	2'013'704.00	2.72
Vontobel Swiss Small Companies	6'330	1'750	5'000	3'080	1'599'136.00	2.16
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>3'612'840.00</b>	<b>4.88</b>
<b>US-Dollar</b>						
Aberdeen Global Emerging Markets -I2-	36'000	6'500	-	42'500	2'233'009.17	3.01
Clariden Leu (Lux) Emerging Mkts Eq IB		10'500	-	10'500	1'072'747.68	1.45
JPM Emerging Markets Small Cap C		57'250	-	57'250	808'629.84	1.09
JPMorgan Emerging Markets Equity Cap		65'600	-	65'600	1'293'164.57	1.74
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>5'407'551.26</b>	<b>7.29</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktienfonds (Fortsetzung)</b>						
<b>Yen</b>						
GAM Star Fund Japan Equity	75'400	-	75'400			0.00
GLG Investments PLC - Japan CoreAlpha Equity Fund AAX-(Yen)		11'500	-	11'500	1'104'656.15	1.49
Melchior Selected Trust Japan Adv B3		9'000	-	9'000	640'623.54	0.86
SGAM Fund SICAV - Equities Japanese Core Alpha -A-		15'351	15'351			0.00
SGAM Fund SICAV - Equities Japanese Core Alpha -A-		7'200	7'200			0.00
<b>Total - Yen</b>					<b>1'745'279.69</b>	<b>2.35</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>					<b>10'765'670.95</b>	<b>14.53</b>
<b>Commodityfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Sarasin Commodity Fund CHF		18'600	-	18'600	1'976'808.00	2.67
Vontobel Fund Belvista Commodity Class H Cap		28'200	-	28'200	2'915'034.00	3.93
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>4'891'842.00</b>	<b>6.60</b>
<b>US-Dollar</b>						
Vontobel Fund - Belvista Commodity -B-		19'300	-	19'300		0.00
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>0.00</b>
<b>Total - Commodityfonds</b>					<b>4'891'842.00</b>	<b>6.60</b>
<b>Fund of Hedge Funds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Reichmuth Matterhorn CHF-Klasse		844	-	844		0.00
Vontobel Diversified Alpha Ucits H CHF		26'300	-	26'300	2'510'861.00	3.39
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>2'510'861.00</b>	<b>3.39</b>
<b>Total - Fund of Hedge Funds</b>					<b>2'510'861.00</b>	<b>3.39</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Hedge Fonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Abbey ACL Alternative B CHF		9'575	-	9'575	1'007'531.69	1.36
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>1'007'531.69</b>	<b>1.36</b>
<b>Total - Hedge Fonds</b>					<b>1'007'531.69</b>	<b>1.36</b>
<b>Immobilienfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
UBS Swiss Residential Anfos	6'500	-	3'200	3'300	211'035.00	0.28
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>211'035.00</b>	<b>0.28</b>
<b>US-Dollar</b>						
Henderson Horizon - Global Property Equities Fund I2		243'300	-	243'300	2'980'090.08	4.02
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>2'980'090.08</b>	<b>4.02</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>					<b>3'191'125.08</b>	<b>4.30</b>
<b>Obligationenfonds</b>						
<b>Euro</b>						
Blue Bay Fds Inv. Grade BD	8'950	-	1'500	7'450	1'182'528.00	1.59
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (Euro) -B-	8'650	-	3'650	5'000	844'781.78	1.14
<b>Total - Euro</b>					<b>2'027'309.78</b>	<b>2.73</b>
<b>Schweizer Franken</b>						
LO Funds II Convertible Bond Class I Cap	103'766	-	87'600	16'166	373'404.30	0.50
Raiffeisen Fonds - Convert Bond Global	25'200	-	21'000	4'200	378'168.00	0.51
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF) -B-	23'300	-	10'000	13'300	1'386'525.00	1.87
Vontobel Institutional Funds - Swiss Franc Bond Opportunity	18'470	-	2'800	15'670	1'692'986.80	2.28
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>3'831'084.10</b>	<b>5.17</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Obligationenfonds (Fortsetzung)</b>						
<b>US-Dollar</b>						
PIMCO GIS Emerging Local Bond Instl		111'773	-	111'773	1'247'493.41	1.68
Vontobel Fund - Emerging Markets Bond - A		14'500	-	14'500	1'233'406.43	1.66
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>2'480'899.84</b>	<b>3.35</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>					<b>8'339'293.72</b>	<b>11.25</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>					<b>35'753'074.44</b>	<b>48.21</b>
<b>Total - Effekten die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>34'914'467.79</b>	<b>47.07</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>					<b>30'706'324.44</b>	<b>41.42</b>
<b>Total - Effekten</b>					<b>65'620'792.23</b>	<b>88.49</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative</b>						
<b>Futures</b>						
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 11		15	-	15	-13'761.61	-0.02
FTSE 100 Index Sep. 11		3	-	3	-135.85	0.00
S&P 500 Index Futures Sep. 11		12	-	12	33'143.80	0.04
SMI Futures Sep. 11		36	-	36	-136'790.00	-0.18
<b>Total Futures (Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative)</b>					<b>-117'543.66</b>	<b>-0.16</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

### Derivative Finanzinstrumente

	Währung	Betrag	Gegen Währung	Gegenwert	Fälligkeit	Wiederbeschaf- fungswert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
01.06.11	Kauf	CHF	420'400	USD	500'000	10.08.11	26'307.43	0.04
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>26'307.43</b>	<b>0.04</b>
<b>Total Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>-91'236.23</b>	<b>-0.12</b>
						<b>Marktwert CHF</b>	<b>in % des Gesamtfonds- vermögens<sup>2)</sup></b>	
Bankguthaben auf Sicht						5'774'153.87	7.79	
Bankguthaben auf Zeit						2'378'550.30	3.21	
Sonstige Vermögenswerte						471'985.41	0.64	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>74'154'245.58</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten						-466'578.66	-0.63	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>73'687'666.92</b>	<b>99.37</b>	

### Derivative Finanzinstrumente

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate

	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011
Dow Jones Euro Stoxx50 Jun. 11		12	12	
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 10	10	-	10	
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 11		15	-	15
FTSE 100 Index Jun. 11		3	3	
FTSE 100 Index Sep. 11		3	-	3
S&P 500 Index Futures Dec. 10		10	10	
S&P 500 Index Futures Jun. 11		9	9	
S&P 500 Index Futures Mar. 11		11	11	
S&P 500 Index Futures Sep. 10	6	-	6	
S&P 500 Index Futures Sep. 11		12	-	12
SMI Futures Dec. 10		90	90	
SMI Futures Jun. 11		34	34	
SMI Futures Mar. 11		36	36	
SMI Futures Sep. 10	-39	39	-	
SMI Futures Sep. 11		36	-	36

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivative Finanzinstrumente auf Devisen

	Währung	Betrag	Gegen Währung	Gegenwert	Fälligkeit	
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
01.06.11	Kauf	CHF	420'400	USD	500'000	10.08.11

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Derivative Finanzinstrumente Bruttoposition	Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko		in CHF	in % des Nettofonds- vermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofonds- vermögens <sup>2)</sup>
	in CHF	in % des Nettofonds- vermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofonds- vermögens <sup>2)</sup>				
S&P 500 Index Futures Sep. 11	3'046'549.50	4.13%					3'046'549.50	4.13%
12 Kontrakte								
Grösse 250								
Kurs: USD 1'288.40								
Devisenkurs: 0.788120								
SMI Futures Sep. 11	2'088'000.00	2.83%						
36 Kontrakte								
Grösse 10								
Kurs: CHF 5'800.00								
FTSE 100 Index Sep. 11	224'524.79	0.30%					224'524.79	0.30%
3 Kontrakte								
Grösse 10								
Kurs: GBP 5'784.50								
Devisenkurs: 1.29383								
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 11	454'303.11	0.62%					454'303.11	0.62%
15 Kontrakte								
Grösse 10								
Kurs: EUR 2'674.00								
Devisenkurs: 1.132643								
Fremdwährungsvertrag								
Verkauf USD 500'000								
Kauf CHF 420'400							394'099.85	0.53%
<b>Total Bruttopositionen</b>	<b>5'813'377.40</b>	<b>7.89%</b>					<b>4'119'477.25</b>	<b>5.59%</b>
<b>Total Nettopositionen</b>	<b>5'813'377.40</b>	<b>7.89%</b>					<b>4'119'477.25</b>	<b>5.59%</b>

## Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten ausgeliehen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Pensionsgeschäfte.

Per Bilanzstichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

<sup>1)</sup>Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

<sup>2)</sup>Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	35
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	36
Inventar des Fondsvermögens	37

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

<b>Entwicklung der Anteile</b>	<b>01.08.09 - 31.07.10</b>	<b>01.08.10 - 31.07.11</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'672'531.451	3'726'697.942
Anzahl der ausgegebenen Anteile	317'772.731	70'106.763
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	263'606.240	316'091.823
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>3'726'697.942</b>	<b>3'480'712.882</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	101.00	94.98

<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>31.07.2010</b>	<b>31.07.2011</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	11'687'591.33	5'379'892.88
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	-	-
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	369'463'346.01	325'538'086.94
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	639'344.81	894'389.43
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>381'790'282.15</b>	<b>331'812'369.25</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-5'409'117.03	-1'204'134.00
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>376'381'165.12</b>	<b>330'608'235.25</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	360'722'762.76	376'381'165.12
Ausschüttungen	-	-5'807'676.88
Saldo aus dem Anteilsverkehr	5'300'302.53	-24'645'126.16
Gesamterfolg	10'358'099.83	-15'320'126.83
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>376'381'165.12</b>	<b>330'608'235.25</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.08.09 - 31.07.10	01.08.10 - 31.07.11
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	110.90	3'586.50
Erträge der Effekten		
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	91'185.75	13'236.02
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	2'883'888.16	2'997'787.19
Sonstige Erträge	273'100.39	589'402.66
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	48'719.93	75'699.51
<b>Total Erträge</b>	<b>3'297'005.13</b>	<b>3'679'711.88</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	1'182.02	1'662.69
Revisionsaufwand	16'954.55	22'347.72
Reglementarische Vergütungen an:		
– die Fondsleitung <sup>1)</sup>	3'884'378.64	3'697'506.04
Sonstige Aufwendungen	14'971.56	10'936.78
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	36'101.06	257'462.81
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>3'953'587.83</b>	<b>3'989'916.04</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-) vor steuerlicher Anpassung</b>	<b>-656'582.70</b>	<b>-310'204.16</b>
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode <sup>2)</sup>	3'634'659.79	2'431'369.39
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der Vorjahresperiode <sup>3)</sup>	2'729'254.77	-
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerlicher Anpassung</b>	<b>5'707'331.86</b>	<b>2'121'165.23</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'197'455.10	-2'440'478.11
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>2)</sup>	-6'363'914.56	-2'431'369.39
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-2'854'037.80</b>	<b>-2'750'682.27</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'212'137.63	-12'569'444.56
<b>Gesamterfolg</b>	<b>10'358'099.83</b>	<b>-15'320'126.83</b>
<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>01.08.09 - 31.07.10</b>	<b>01.08.10 - 31.07.11</b>
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>5'707'331.86</b>	<b>2'121'165.23</b>
Vortrag des Vorjahres	669'843.21	414'458.36
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>6'377'175.07</b>	<b>2'535'623.59</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-5'962'716.71	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>414'458.36</b>	<b>2'535'623.59</b>

Effektive Vergütungen:

1) 1.00% vom Inventarwert des Fondsvermögens (vom 01.02.10 - 21.10.10 betrug der Satz 1.30%, ab 22.10.10 - 31.01.11 betrug der Satz 1.25%). Aus der Verwaltungskommission wurden Rückvergütungen und Bestandespflegekommissionen gemäss Ziffer 4 der SFA-Richtlinie "Transparenz bei Verwaltungskommissionen" vom 07. Juni 2005 gewährt.

2) Gemäss Kreisschreiben (KS) Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV).

3) Berücksichtigung steuerlicher Erträge gemäss KS Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) aus der Rechnungsperiode 2008/2009, welche effektiv in der Vorjahresperiode erfasst wurden.

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Effekten</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Schweiz</b>						
UBS Swissreal Anrechte (Verfall: 06.05.2011)		78'247	78'247			0.00
<b>Total - Schweiz</b>						<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktienfonds</b>						
<b>Euro</b>						
Allianz RCM Europe Equity Growth AT		15'000	15'000			0.00
<b>Total - Euro</b>						<b>0.00</b>
<b>Schweizer Franken</b>						
DWS Aktien Schweiz		150'000	-	150'000	5'371'500.00	1.62
Eniso Forte G (CHF)	30'000	-	-	30'000	3'459'600.00	1.04
Goldman Sachs Structured Investments SICAV - Absolute Return Index Portfolio Fund	500'000	-	500'000			0.00
J.P. Morgan Altern. Series - Multi Strategy		4'000'000	-	4'000'000	3'959'200.00	1.19
Pictet (CH)- Swiss Equities -P-	6'000	-	6'000			0.00
Swiss Rock Aktien Schweiz		700'000	-	700'000	6'440'000.00	1.94
XMTCH ON SMI	120'000	-	120'000			0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>19'230'300.00</b>	<b>5.80</b>
<b>US-Dollar</b>						
Aurelian GI Ress -A- S1 Unr	2'810	-	2'810			0.00
Clariden Leu (Lux) Sic -B- cap	49'645	-	-	49'645	5'605'832.81	1.69
Janus Capital Funds PLC - US All Cap Growth Fund I\$ ACC		300'000	-	300'000	3'875'577.95	1.17
JPM Global Natural Resources A (acc)-USD		150'000	-	150'000	2'408'344.20	0.73
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap Fund		450'000	-	450'000	4'082'480.37	1.23
Pimco Total Return Inst.accum.	200'000	-	-	200'000	3'830'650.56	1.15
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>19'802'885.89</b>	<b>5.97</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>					<b>39'033'185.89</b>	<b>11.77</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>ETF</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
ZKB Gold ETF		2'500	-	2'500	10'103'575.00	3.04
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>10'103'575.00</b>	<b>3.04</b>
<b>US-Dollar</b>						
Amundi ETF Commodts S&P GSCI Metals		10'000	-	10'000	2'964'182.63	0.89
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>2'964'182.63</b>	<b>0.89</b>
<b>Total - ETF</b>					<b>13'067'757.63</b>	<b>3.94</b>
<b>Immobilienfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss		12'545	-	12'545	2'847'715.00	0.86
Credit Suisse Real Estate Fund Livingplus	134'573	-	89'309	45'264	5'476'944.00	1.65
Credit Suisse Real Estate Fund Siat	14'153	-	-	14'153	2'349'398.00	0.71
CS Euroreal CHF	80'000	-	-	80'000	7'277'600.00	2.19
Schroder ImmoPlus	5'000	-	-	5'000	5'450'000.00	1.64
UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed "Sima"	127'476	-	-	127'476	12'046'482.00	3.63
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>35'448'139.00</b>	<b>10.68</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>					<b>35'448'139.00</b>	<b>10.68</b>
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktienfonds</b>						
<b>Euro</b>						
AGIF European Equities	30'000	15'000	-	45'000	6'706'492.47	2.02
CAAM Funds - Volatility Euro Equities AI	2'000	-	2'000			0.00
Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund A2	180'000	-	180'000			0.00
JPMorgan Europe Strategic Value Fund -A-	320'000	-	320'000			0.00
Starcap Argos Fund -I- EUR	2'500	-	-	2'500	4'218'783.70	1.27
<b>Total - Euro</b>					<b>10'925'276.17</b>	<b>3.29</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktienfonds (Fortsetzung)</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Bellevue Funds (Lux) BB Global Macro I CHF		30'000	-	30'000	3'915'000.00	1.18
Clariden Leu (CH) Cat Bond Fund CHF	80'000	-	-	80'000	10'798'400.00	3.25
HSBC Port Sel GH -H- CHF	49'657	-	49'657			0.00
Raiffeisen Futura Swiss Stock	80'000	-	10'000	70'000	9'296'000.00	2.80
SEB Asset Selection C H-CHF		60'000	60'000			0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>24'009'400.00</b>	<b>7.24</b>
<b>US-Dollar</b>						
Aberdeen Global Emerging Marktets -I2-	125'000	-	-	125'000	6'567'674.04	1.98
AGIF RCM US Equity Fund -IT-	4'000	-	-	4'000	3'617'111.50	1.09
Blackrock Global Funds SICAV - World Mining Fund -A2-	30'000	-	30'000			0.00
Fortis L Fund SICAV - Opportunity USA-Classic-C-	40'000	-	-	40'000	3'613'107.45	1.09
Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund A	700'000	-	-	700'000	8'033'331.39	2.42
Schroder ISF US Smaller Companies A		60'000	60'000			0.00
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity -B-	11'613	-	-	11'613	5'971'417.59	1.80
Vontobel Fund - US Value -B-	9'437	-	9'437			0.00
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>27'802'641.97</b>	<b>8.38</b>
<b>Yen</b>						
GLG Investments PLC - Japan CoreAlpha Equity Fund AAX-(Yen)		35'000	-	35'000	3'361'996.99	1.01
SGAM Fund SICAV - Equities Japanese Core Alpha -A-	45'000	-	45'000			0.00
<b>Total - Yen</b>					<b>3'361'996.99</b>	<b>1.01</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>					<b>66'099'315.13</b>	<b>19.92</b>
<b>Commodityfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
UBS (Lux) Struct. SICAV - Rogers Intl. Commodity Idx. (CHF)	60'000	-	60'000			0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>0.00</b>
<b>US-Dollar</b>						
DB Platinum Comm USD -I1C-/cap	195	-	195			0.00
Sarasin Commodity Fund USD	44'800	65'200	-	110'000	9'855'412.65	2.97
Vontobel Fund - Belvista Commodity -B-	70'000	40'000	-	110'000	9'669'003.42	2.91
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>19'524'416.07</b>	<b>5.88</b>
<b>Total - Commodityfonds</b>					<b>19'524'416.07</b>	<b>5.88</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Fund of Hedge Funds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
DB Platinum DBX-Macro Trading Index Fund		50'000	-	50'000	4'884'500.00	1.47
DB Platinum IV dbX System Alp Idx		50'865	-	50'865	5'118'006.11	1.54
GAM Global Multi Alpha -CHF-Klasse-	90'000	-	90'000			0.00
Reichmuth Matterhorn CHF-Klasse	5'000	-	5'000			0.00
Vontobel Diversified Alpha Funds -CHF-	10'708	-	-	10'708	10'033'503.08	3.02
Vontobel Diversified Alpha Ucits H CHF	50'020	59'980	-	110'000	10'501'700.00	3.16
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>30'537'709.19</b>	<b>9.19</b>
<b>Total - Fund of Hedge Funds</b>					<b>30'537'709.19</b>	<b>9.19</b>
<b>Hedge Fonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Abbey ACL Alternative B CHF		39'755	-	39'755	4'183'023.73	1.26
Belmont (Lux) Long Short Equity Fund -B- (CHF)	49'595	-	49'595			0.00
Ssaris Multi-Manager Absolute Return Fund A CHF	4'903	-	-	4'903	5'348'820.94	1.61
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>9'531'844.67</b>	<b>2.87</b>
<b>Total - Hedge Fonds</b>					<b>9'531'844.67</b>	<b>2.87</b>
<b>Immobilienfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
UBS Swiss Commercial Swissreal	78'247	15'649	-	93'896	6'629'057.60	2.00
UBS Swiss Residential Anfos	80'000	-	-	80'000	5'116'000.00	1.54
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>11'745'057.60</b>	<b>3.54</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>					<b>11'745'057.60</b>	<b>3.54</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Obligationenfonds</b>						
<b>Euro</b>						
Blue Bay Fds Inv. Grade BD	35'000	-	35'000			0.00
LGT Bond Fund Global Inflation Linked EUR B	3'500	-	3'500			0.00
Tames River Traditional Global Bond EUR	250'000	-	-	250'000	3'958'587.29	1.19
<b>Total - Euro</b>					<b>3'958'587.29</b>	<b>1.19</b>
<b>Schweizer Franken</b>						
AXA World Funds Global Inflation Bonds I Hedged Redex CHF		80'000	-	80'000	7'920'000.00	2.39
AXA World Funds SICAV - Global Inflation Bonds -I- CHF	135'000	-	135'000			0.00
Credit Suisse Bond Fund Dynamic SFR	140'000	-	60'000	80'000	9'139'200.00	2.75
LGT Bond Fund CHF -I2-	2'500	-	2'500			0.00
LGT Bond Fund Global Inflation Linked CHF I	9'000	1'500	10'500			0.00
Pictet Funds (CH) -Bonds CHF -P-	9'500	-	-	9'500	10'036'180.00	3.02
PIMCO GIS Global Real Ret Ins CHF Hdg		1'144'854	295'450	849'404	9'887'065.07	2.98
Raiffeisen Fonds - Swiss Obli B	65'000	-	10'000	55'000	9'737'750.00	2.93
SSgA CHF Bond -C2-		110'000	10'000	100'000	10'224'000.00	3.08
Swisscanto (CH) Bond Fund Corporate H CHF A		75'000	-	75'000	7'561'500.00	2.28
UBS (Lux) Bd CHF -P-	3'600	-	3'600			0.00
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF) -B-	69'310	-	39'310	30'000	3'127'500.00	0.94
Vontobel Institutional Fund - Swiss Franc Bond -A-	50'000	-	50'000			0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>67'633'195.07</b>	<b>20.37</b>
<b>US-Dollar</b>						
ACMBernstein FCP - American Income Portfolio	316'898	5'990	322'888			0.00
Alliance Bernstein / AB American Income A2		136'274	-	136'274	2'363'050.87	0.71
BNP Paribas L1 Bond World Emerging Local I		50'000	-	50'000	7'165'917.61	2.16
Franklin Templeton Inv Global Bond Shs -I-	800'000	-	50'000	750'000	12'733'366.23	3.84
PIMCO GIS Emerging Local Bond Instl		600'000	-	600'000	6'696'544.69	2.02

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Obligationenfonds (Fortsetzung)</b>						
<b>US-Dollar (Fortsetzung)</b>						
Schroder Int. Sel. Fund - Global Inflation Linked Bond -A-	750'000	-	750'000			0.00
Tames River Traditional Global Bond USD	150'000	-	150'000			0.00
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>28'958'879.40</b>	<b>8.73</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>					<b>82'406'661.76</b>	<b>24.84</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>					<b>325'538'086.94</b>	<b>98.11</b>
<b>Total - Effekten die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>90'911'079.51</b>	<b>27.41</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>					<b>234'627'007.43</b>	<b>70.70</b>
<b>Total - Effekten</b>					<b>325'538'086.94</b>	<b>98.11</b>
Bankguthaben auf Sicht					5'379'892.88	1.62
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					894'389.43	0.27
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>331'812'369.25</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten					-1'204'134.00	-0.36
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>330'608'235.25</b>	<b>99.64</b>

## Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten ausgeliehen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Pensionsgeschäfte.

Per Bilanzstichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

<sup>1)</sup>Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

<sup>2)</sup>Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	44
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	45
Inventar des Fondsvermögens	46

## Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

<b>Entwicklung der Anteile</b>	<b>01.08.09 - 31.07.10</b>	<b>01.08.10 - 31.07.11</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	409'655.513	494'212.485
Anzahl der ausgegebenen Anteile	104'554.422	31'497.956
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	19'997.450	76'860.491
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>494'212.485</b>	<b>448'849.950</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	97.93	91.99
<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>31.07.2010</b>	<b>31.07.2011</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	8'012'526.64	8'053'388.34
– auf Zeit	2'317'832.40	-
Effekten		
– Obligationen	20'757'442.08	22'146'410.23
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	10'986'171.15	9'369'953.80
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6'133'512.09	1'688'984.68
Derivative Finanzinstrumente	-15'180.00	-75'766.05
Sonstige Vermögenswerte	400'609.52	409'817.36
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>48'592'913.88</b>	<b>41'592'788.36</b>
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-195'520.05	-301'203.92
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>48'397'393.83</b>	<b>41'291'584.44</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	39'029'534.34	48'397'393.83
Ausschüttungen	-	-895'340.50
Saldo aus dem Anteilsverkehr	8'173'636.08	-4'369'675.74
Gesamterfolg	1'194'223.41	-1'840'793.15
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>48'397'393.83</b>	<b>41'291'584.44</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Erfolgsrechnung (in CHF)	01.08.09 - 31.07.10	01.08.10 - 31.07.11
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	4'157.31	10'927.87
Erträge der Effekten		
– Obligationen	657'485.06	564'042.32
– Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	272'102.80	176'260.44
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	58'620.25	84'610.50
Sonstige Erträge	1'264.12	17'342.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	118'371.81	29'742.37
<b>Total Erträge</b>	<b>1'112'001.35</b>	<b>882'925.81</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	0.99	-
Revisionsaufwand	-	23'868.49
Reglementarische Vergütungen an:		
– die Fondsleitung <sup>1)</sup>	636'455.20	637'731.95
Sonstige Aufwendungen	11'075.91	19'294.44
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-61'521.11
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	25'904.11	67'048.61
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>673'436.21</b>	<b>686'422.38</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-) vor steuerlicher Anpassung</b>	<b>438'565.14</b>	<b>196'503.43</b>
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode <sup>2)</sup>	68'350.92	45'713.97
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der Vorjahresperiode <sup>3)</sup>	13'048.92	-
<b>Nettoertrag/-verlust (-) nach steuerlicher Anpassung</b>	<b>519'964.98</b>	<b>242'217.40</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-257'556.64	-997'488.80
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	-	81'222.50
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>2)</sup>	-81'399.84	-45'713.97
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-	-61'521.11
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>181'008.50</b>	<b>-781'283.98</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'013'214.91	-1'059'509.17
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'194'223.41</b>	<b>-1'840'793.15</b>
<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>01.08.09 - 31.07.10</b>	<b>01.08.10 - 31.07.11</b>
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>519'964.98</b>	<b>242'217.40</b>
Vortrag des Vorjahres	351'017.17	80'242.17
Zwischenausschüttungen	-	-121'189.49
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>870'982.15</b>	<b>201'270.08</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-790'739.98	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>80'242.17</b>	<b>201'270.08</b>

Effektive Vergütungen:

1) 1.40% vom Inventarwert des Fondsvermögens (bis 31.01.11 betrug der Satz 1.45%). Aus der Verwaltungskommission wurden Rückvergütungen und Bestandespflegekommissionen gemäss Ziffer 4 der SFA-Richtlinie "Transparenz bei Verwaltungskommissionen" vom 07. Juni 2005 gewährt.

2) Gemäss Kreisschreiben (KS) Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV).

3) Berücksichtigung steuerlicher Erträge gemäss KS Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) aus der Rechnungsperiode 2008/2009, welche effektiv in der Vorjahresperiode erfasst wurden.

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>	
<b>Effekten</b>									
<b>Obligationen</b>									
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>									
<b>Euro</b>									
4.000%	Belgien Serie 52	EUR	28.03.18	300'000	-	-	300'000	340'965.19	0.82
3.500%	Deutschland	EUR	04.01.16	260'000	-	-	260'000	317'545.53	0.76
4.750%	Deutschland	EUR	04.07.34	210'000	-	100'000	110'000	152'882.79	0.37
5.625%	European Investment Bank EIB	EUR	15.10.10	400'000	-	400'000			0.00
4.250%	Finnland	EUR	04.07.15	130'000	-	130'000			0.00
5.000%	GDF Suez	EUR	23.02.15	160'000	-	160'000			0.00
3.875%	GlaxoSmithKline	EUR	06.07.15	160'000	-	-	160'000	190'708.09	0.46
4.250%	Henkel Kgaa	EUR	10.06.13	160'000	-	-	160'000	188'839.68	0.45
5.500%	Kreditanstalt für Wiederaufbau KfW	EUR	22.01.18	470'000	-	-	470'000	616'138.19	1.48
4.000%	Niederlande	EUR	15.07.18	100'000	-	-	100'000	123'654.03	0.30
3.900%	Österreich	EUR	15.07.20	390'000	-	-	390'000	472'417.81	1.14
4.125%	Österreich	EUR	15.01.14	100'000	-	-	100'000	120'162.10	0.29
4.250%	Rabobank	EUR	25.04.13		100'000	-	100'000	117'552.49	0.28
3.500%	Sanofi-Aventis	EUR	17.05.13	160'000	-	-	160'000	187'009.33	0.45
<b>Total - Euro</b>							<b>2'827'875.23</b>	<b>6.80</b>	
<b>Schweizer Franken</b>									
2.250%	Akademiska Hus EMTN	CHF	20.01.14	250'000	-	-	250'000	260'500.00	0.63
2.500%	Akademiska Hus EMTN	CHF	26.07.13	250'000	-	-	250'000	259'750.00	0.62
2.250%	Bank Nederlandse Gemeenten BNG	CHF	14.10.20	400'000	-	-	400'000	414'200.00	1.00
2.750%	Bank Nederlandse Gemeenten BNG	CHF	11.05.16	100'000	-	-	100'000	107'600.00	0.26
2.750%	Coop Schweiz	CHF	07.09.11	300'000	-	-	300'000	300'630.00	0.72
2.000%	Eidg. Anleihe	CHF	09.11.14	800'000	-	-	800'000	846'480.00	2.04
2.000%	Eidg. Anleihe	CHF	12.10.16	400'000	1'000'000	-	1'400'000	1'489'180.00	3.58
2.500%	Eidg. Anleihe	CHF	12.03.16	500'000	1'000'000	-	1'500'000	1'625'100.00	3.91
2.500%	Eidg. Anleihe	CHF	08.03.36		400'000	-	400'000	458'880.00	1.10
3.000%	Eidg. Anleihe	CHF	12.05.19	400'000	500'000	-	900'000	1'025'100.00	2.46
3.000%	Eidg. Anleihe	CHF	08.01.18	500'000	1'000'000	-	1'500'000	1'691'100.00	4.07
4.000%	Eidg. Anleihe	CHF	08.04.28	450'000	-	-	450'000	598'500.00	1.44
4.250%	Eidg. Anleihe	CHF	05.06.17	400'000	-	-	400'000	476'520.00	1.15
2.750%	Emissionszentrale Gemeinnützige Wohnbauträger S. 24 05/20	CHF	30.04.20	300'000	-	-	300'000	327'000.00	0.79
1.750%	Energie Beheer Nederland B.V.	CHF	18.10.12	550'000	-	-	550'000	558'030.00	1.34
2.375%	Eurofima	CHF	04.12.12	550'000	-	-	550'000	563'970.00	1.36
2.750%	Eurofima	CHF	19.06.15	400'000	-	-	400'000	430'000.00	1.03
3.000%	Eurofima	CHF	15.05.26		250'000	-	250'000	278'625.00	0.67
3.250%	Eurofima	CHF	28.12.18	150'000	-	-	150'000	168'225.00	0.40
2.375%	European Investment Bank EIB	CHF	10.07.20	500'000	-	-	500'000	527'500.00	1.27

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>	
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>									
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>									
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>									
3.500%	European Investment Bank EIB	CHF	28.01.14	780'000	-	-	780'000	837'720.00	2.01
3.625%	EVN	CHF	20.02.14	100'000	-	-	100'000	105'800.00	0.25
2.500%	Holcim N	CHF	22.06.12	500'000	-	500'000			0.00
2.750%	Holcim Overseas Finance	CHF	20.04.11	200'000	-	200'000			0.00
1.875%	HSBC Bank PLC	CHF	01.09.16		300'000	-	300'000	301'500.00	0.72
2.375%	Kanton Genf	CHF	15.12.14	400'000	-	-	400'000	422'200.00	1.02
2.750%	Kanton Zuerich	CHF	14.01.13	100'000	-	-	100'000	103'350.00	0.25
3.750%	Lonza Swiss Finanz AG	CHF	27.05.13	200'000	-	-	200'000	210'100.00	0.51
3.000%	Luzerner Kantonalbank	CHF	11.03.25	100'000	-	-	100'000	111'200.00	0.27
2.500%	Migros-Genossenschafts-Bund	CHF	03.05.11	200'000	-	200'000			0.00
3.125%	Migros-Genossenschafts-Bund	CHF	28.09.12	350'000	-	-	350'000	360'220.00	0.87
4.250%	Pfandbriefzentrale S.332	CHF	31.10.10	200'000	-	200'000			0.00
3.250%	Pfandbriefzentrale S.348	CHF	18.11.14	600'000	-	-	600'000	651'000.00	1.57
2.000%	Rabobank Nederland	CHF	16.09.21		300'000	-	300'000	293'400.00	0.71
3.000%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	CHF	05.05.14	850'000	-	-	850'000	900'575.00	2.17
2.625%	Regie Autonomie des Transports Parisiens	CHF	06.11.19	340'000	-	-	340'000	363'630.00	0.87
3.250%	Réseau Ferré de France	CHF	01.06.11	550'000	-	550'000			0.00
2.375%	Sika	CHF	15.02.13	300'000	-	-	300'000	307'200.00	0.74
5.000%	SNCF	CHF	20.10.15	500'000	-	-	500'000	583'250.00	1.40
2.000%	SPG Public Investments Conv.	CHF	20.05.13	100'000	-	100'000			0.00
2.000%	Swiss Re	CHF	29.06.15	300'000	-	-	300'000	307'500.00	0.74
3.250%	Swisscom AG	CHF	14.09.18	400'000	-	-	400'000	429'600.00	1.03
3.500%	Swisscom AG	CHF	19.07.13	300'000	-	-	300'000	316'500.00	0.76
1.375%	Thurgauer Kantonalbank	CHF	25.02.15	300'000	-	-	300'000	306'900.00	0.74
4.375%	Thurgauer Kantonalbank	CHF	15.12.10	300'000	-	300'000			0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>19'318'535.00</b>	<b>46.45</b>	
<b>Total - Obligationen</b>							<b>22'146'410.23</b>	<b>53.25</b>	

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Deutschland</b>						
Allianz	1'300	-	650	650	67'040.01	0.16
Deutsche Post AG	3'500	-	-	3'500	48'839.57	0.12
Henkel AG&CO KGAA Vorzug	1'500	1'950	-	3'450	183'736.21	0.44
Merck KGAA		900	-	900	75'984.49	0.18
Wacker Chemie		630	-	630	94'333.30	0.23
<b>Total - Deutschland</b>					<b>469'933.58</b>	<b>1.13</b>
<b>Frankreich</b>						
AXA	5'350	-	5'350			0.00
Lafarge	1'410	490	1'900			0.00
Sanofi-Aventis	3'590	-	1'020	2'570	158'032.35	0.38
Schneider Electric SA	700	-	-	700	80'196.79	0.19
Veolia Environment	2'000	-	2'000			0.00
Vivendi	4'000	2'300	-	6'300	119'201.05	0.29
<b>Total - Frankreich</b>					<b>357'430.19</b>	<b>0.86</b>
<b>Großbritannien</b>						
BG Group PLC	7'500	2'380	-	9'880	184'587.10	0.44
HSBC Holdings PLC	19'500	-	-	19'500	149'990.48	0.36
Kingfisher	12'000	-	12'000			0.00
Land Securities Group	5'900	-	5'900			0.00
Prudential		10'000	-	10'000	89'274.27	0.21
Reckitt Benckiser		1'800	-	1'800	80'509.87	0.19
Severn Trent	900	-	900			0.00
Tesco PLC	15'380	15'650	31'030			0.00
Vodafone Group PLC	47'300	-	47'300			0.00
<b>Total - Großbritannien</b>					<b>504'361.72</b>	<b>1.21</b>
<b>Holland</b>						
KPN	3'400	-	3'400			0.00
Royal Philips Electronics	4'310	-	4'310			0.00
STMicroelectronics	10'000	-	10'000			0.00
Unilever	2'300	4'000	1'550	4'750	121'858.23	0.29
<b>Total - Holland</b>					<b>121'858.23</b>	<b>0.29</b>
<b>Irland</b>						
Accenture A	2'700	-	2'700			0.00
<b>Total - Irland</b>						<b>0.00</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Japan</b>						
Denso Corp	3'000	-	3'000			0.00
Fujifilm Holdings Corp	3'000	-	3'000			0.00
Nippon Yusen	9'000	-	9'000			0.00
Olympus Corp	2'900	-	2'900			0.00
Panasonic	4'000	-	4'000			0.00
Sharp	5'000	-	5'000			0.00
Sony	2'200	-	2'200			0.00
Takeda Pharmaceutical	2'000	-	2'000			0.00
Tokyo Gas	4'000	-	4'000			0.00
<b>Total - Japan</b>						<b>0.00</b>
<b>Jersey</b>						
Shire Plc		6'000	-	6'000	164'497.55	0.40
<b>Total - Jersey</b>					<b>164'497.55</b>	<b>0.40</b>
<b>Kanada</b>						
Bank of Nova Scotia	2'500	-	2'500			0.00
Canadian National Railway	2'270	-	2'270			0.00
Canadian Pacific Railway	2'270	-	-	2'270	114'259.16	0.27
Potash Corp of Saskatchewan US-Cert.	1'060	-	1'060			0.00
<b>Total - Kanada</b>					<b>114'259.16</b>	<b>0.27</b>
<b>Norwegen</b>						
DNB Nor ASA	5'671	-	-	5'671	65'110.36	0.16
Norsk Hypo		25'600	-	25'600	144'043.67	0.35
Telenor As	6'840	-	6'840			0.00
<b>Total - Norwegen</b>					<b>209'154.03</b>	<b>0.50</b>
<b>Schweden</b>						
Alfa Laval AB		5'000	-	5'000	82'348.38	0.20
<b>Total - Schweden</b>					<b>82'348.38</b>	<b>0.20</b>
<b>Schweiz</b>						
ABB N	24'500	-	24'500			0.00
Autoneum Holding AG		350	-	350	28'175.00	0.07
Baloise Holding N	1'000	1'000	-	2'000	157'100.00	0.38
Bank Sarasin -B- N	3'137	-	-	3'137	104'462.10	0.25
Bell Holding N	10	-	10			0.00
Calida Holding N	100	-	100			0.00

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>						
Cytos Biotechnology N	1'540	-	1'540			0.00
Energiedienst Holding N	1'400	-	-	1'400	70'070.00	0.17
Galenica N	640	-	-	640	341'440.00	0.82
Geberit N	1'340	-	-	1'340	249'508.00	0.60
Georg Fischer N	210	-	-	210	88'042.50	0.21
Givaudan N	160	320	-	480	414'480.00	1.00
Helvetia Holding N	190	-	190			0.00
Holcim N	4'739	-	3'000	1'739	94'253.80	0.23
Lonza Group AG N		2'300	-	2'300	154'675.00	0.37
Metall Zug -B-	65	-	-	65	234'000.00	0.56
Meyer Burger Technology N	17'024	-	-	17'024	471'564.80	1.13
Mobimo Holding AG	240	-	240			0.00
Nobel Biocare Holding N	6'350	-	-	6'350	95'948.50	0.23
Precious Woods Holding N	800	-	800			0.00
Rieter Holding N	350	-	-	350	63'595.00	0.15
Roche Holding GS	3'110	2'500	-	5'610	794'376.00	1.91
Schindler Holding PS	3'740	-	2'200	1'540	143'066.00	0.34
Sika I	90	-	-	90	166'140.00	0.40
Sonova Holding N	2'840	-	-	2'840	211'722.00	0.51
Straumann Holding N	630	-	-	630	113'148.00	0.27
Sulzer N	1'800	-	-	1'800	206'640.00	0.50
Swiss Re Ltd		3'780	-	3'780	167'491.80	0.40
Swiss Re N	3'780	-	3'780			0.00
Swiss Re N		3'780	3'780			0.00
Swisscom N	730	-	-	730	277'035.00	0.67
Vontobel Holding N		4'400	-	4'400	112'860.00	0.27
Zurich Financial Services N	1'050	-	-	1'050	197'295.00	0.47
<b>Total - Schweiz</b>					<b>4'957'088.50</b>	<b>11.92</b>
<b>Spanien</b>						
Banco Santander Anrechte (Verfall: 27.01.2011)		15'000	15'000			0.00
Banco Santander Anrechte (Verfall: 29.10.2010)		9'776	9'776			0.00
Banco Santander SA	9'776	5'224	5'500	9'500	78'817.79	0.19
Iberdrola Renovables SA		17'000	17'000			0.00
<b>Total - Spanien</b>					<b>78'817.79</b>	<b>0.19</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Vereinigte Staaten</b>						
3M	500	1'250	-	1'750	120'196.51	0.29
Advanced Micro Devices		16'500	-	16'500	95'458.87	0.23
Allergan Inc.		1'200	-	1'200	76'906.22	0.18
Amgen Inc.	2'500	-	2'500			0.00
Apple Inc.		510	-	510	156'965.87	0.38
Baxter International	1'690	-	1'690			0.00
Broadcom Corp		4'500	-	4'500	131'483.53	0.32
Cliffs Natural Resources Inc		1'700	-	1'700	120'353.37	0.29
Colgate-Palmolive Co.	1'250	1'400	2'650			0.00
Comcast		8'900	-	8'900	168'499.76	0.41
Cvs Caremark		7'000	-	7'000	200'557.41	0.48
Hasbro Inc	3'600	-	-	3'600	112'252.25	0.27
Hewlett-Packard Co.	4'250	-	4'250			0.00
IBM	1'580	-	-	1'580	226'467.90	0.54
Intel Corp.	9'870	-	9'870			0.00
Merck & Co Inc	4'800	-	-	4'800	129'126.03	0.31
MetLife Inc.	1'300	2'600	3'900			0.00
Norfolk Southern Corp		1'200	-	1'200	71'600.06	0.17
Oracle Corp.	7'550	-	4'550	3'000	72'309.44	0.17
Procter & Gamble	4'090	-	2'500	1'590	77'061.58	0.19
Sonoco Products	850	3'400	4'250			0.00
Synthes	1'560	-	-	1'560	221'364.00	0.53
Travelers Companies Inc.	1'350	1'700	-	3'050	132'533.02	0.32
Western Digital Corp		3'200	-	3'200	86'916.36	0.21
Western Union Company		7'200	-	7'200	110'152.49	0.26
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>2'310'204.67</b>	<b>5.55</b>
<b>Total - Aktien</b>					<b>9'369'953.80</b>	<b>22.53</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Immobilienfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss	1'250	-	1'250			0.00
Credit Suisse Real Estate Fund Livingplus	3'630	-	3'630			0.00
Credit Suisse Real Estate Fund Siat	2'780	-	2'780			0.00
UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed "Sima"	11'834	-	11'834			0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>0.00</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>						<b>0.00</b>
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktienfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
ResponsAbility Global Microfinance Fund	7'800	-	7'800			0.00
Responsability Sicav (Lux) Microfinance Leaders S CHF		9'200	-	9'200	936'652.00	2.25
<b>Total - Schweizer Franken</b>					<b>936'652.00</b>	<b>2.25</b>
<b>US-Dollar</b>						
Belair Sustainable Alternatives SRI Funds C		985	985			0.00
Belair Sustainable Alternatives SRI Funds C	132	-	132			0.00
Vontobel Global Responsibility Asia (ex Japan) Equity B	3'300	1'200	-	4'500	752'332.68	1.81
<b>Total - US-Dollar</b>					<b>752'332.68</b>	<b>1.81</b>
<b>Total - Aktienfonds</b>					<b>1'688'984.68</b>	<b>4.06</b>
<b>Commodityfonds</b>						
<b>US-Dollar</b>						
Vontobel Fund - Belvista Commodity -B-	9'800	-	9'800			0.00
<b>Total - US-Dollar</b>						<b>0.00</b>
<b>Total - Commodityfonds</b>						<b>0.00</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (Fortsetzung)</b>						
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						
<b>Fund of Hedge Funds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
Belair (LUX) Sustainable Alternatives SRI Fund SICAV-SIF -C-	12'423	-	12'423			0.00
Reichmuth Matterhorn CHF-Klasse	196	-	196			0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>0.00</b>
<b>Total - Fund of Hedge Funds</b>						<b>0.00</b>
<b>Immobilienfonds</b>						
<b>Schweizer Franken</b>						
UBS Swiss Residential Anfos	5'600	-	5'600			0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>						<b>0.00</b>
<b>Total - Immobilienfonds</b>						<b>0.00</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>					<b>1'688'984.68</b>	<b>4.06</b>
<b>Total - Effekten die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>31'516'364.03</b>	<b>75.77</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>					<b>1'688'984.68</b>	<b>4.06</b>
<b>Total - Effekten</b>					<b>33'205'348.71</b>	<b>79.83</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative</b>						
<b>Futures</b>						
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 11		29	-	29	-21'508.89	-0.05
FTSE 100 Index Sep. 11		3	-	3	504.59	0.00
Nikkei 225 Osaka Futures Sep. 11		7	-	7	23'689.90	0.06
S&P 500 Index Futures Sep. 11		5	-	5	778.35	0.00
SMI Futures Sep. 11		19	-	19	-79'230.00	-0.19
<b>Total Futures (Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative)</b>					<b>-75'766.05</b>	<b>-0.18</b>
<b>Total Derivative Finanzinstrumente</b>					<b>-75'766.05</b>	<b>-0.18</b>

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Titel	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
Bankguthaben auf Sicht	8'053'388.34	19.36
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	409'817.36	0.99
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>41'592'788.36</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-301'203.92	-0.72
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>41'291'584.44</b>	<b>99.28</b>

## Derivative Finanzinstrumente

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate

	Bestand 01.08.2010	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 31.07.2011
Dow Jones Euro Stoxx50 Dec. 10		29	29	
Dow Jones Euro Stoxx50 Jun. 11		26	26	
Dow Jones Euro Stoxx50 Mar. 11		29	29	
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 10		10	10	
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 11		29	-	29
FTSE 100 Index Jun. 11		2	2	
FTSE 100 Index Mar. 11		2	2	
FTSE 100 Index Sep. 11		3	-	3
Nikkei 225 Osaka Futures Dec. 10		3	3	
Nikkei 225 Osaka Futures Jun. 11		6	6	
Nikkei 225 Osaka Futures Mar. 11		6	6	
Nikkei 225 Osaka Futures Sep. 11		7	-	7
S&P 500 Index Futures Dec. 10		4	4	
S&P 500 Index Futures Jun. 11		5	5	
S&P 500 Index Futures Mar. 11		7	7	
S&P 500 Index Futures Sep. 10		4	4	
S&P 500 Index Futures Sep. 11		5	-	5
SMI Futures Dec. 10		30	30	
SMI Futures Jun. 11		19	19	
SMI Futures Mar. 11		27	27	
SMI Futures Sep. 10	6	-	6	
SMI Futures Sep. 11		19	-	19

# Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art « Übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

## Inventar des Fondsvermögens

per 31.07.2011

Derivative Finanzinstrumente Bruttoposition	Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko		in CHF	in % des Nettofonds- vermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofonds- vermögens <sup>2)</sup>
	in CHF	in % des Nettofonds- vermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofonds- vermögens <sup>2)</sup>				
S&P 500 Index Futures Sep. 11	253'898.83	0.61%					253'898.83	0.61%
5 Kontrakte								
Grösse 50								
Kurs: USD 1'288.50								
Devisenkurs: 0.788120								
SMI Futures Sep. 11	1'102'000.00	2.67%						
19 Kontrakte								
Grösse 10								
Kurs: CHF 5'800								
FTSE 100 Index Sep. 11	224'524.79	0.54%					224'524.79	0.54%
3 Kontrakte								
Grösse 10								
Kurs: GBP 5'784.50								
Devisenkurs: 1.29383								
Nikkei 225 Osaka Futures Sep. 11	702'625.79	1.70%					702'625.79	1.70%
7 Kontrakte								
Grösse 1000								
Kurs: JPY 9'830								
Devisenkurs: 0.0102111								
Dow Jones Euro Stoxx50 Sep. 11	878'319.34	2.13%					878'319.34	2.13%
29 Kontrakte								
Grösse 10								
Kurs: EUR 2'674								
Devisenkurs: 1.132643								
<b>Total Bruttopositionen</b>	<b>3'161'368.75</b>	<b>7.66%</b>					<b>2'059'368.75</b>	<b>4.99%</b>
<b>Total Nettositionen</b>	<b>3'161'368.75</b>	<b>7.66%</b>					<b>2'059'368.75</b>	<b>4.99%</b>

### Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten ausgeliehen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Pensionsgeschäfte.

Per Bilanzstichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen.

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

<sup>1)</sup>Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

<sup>2)</sup>Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Ausschüttungen

## Reguläre Ausschüttung

Der Raiffeisen Fonds (CH) kam per 31. Juli 2011 zu seinem 5. Jahresabschluss.

Da die Nettoerträge der einzelnen Teilvermögen kleiner als CHF 1.00 ausgefallen sind, wird auf eine Ausschüttung verzichtet.

## Zwischenausschüttung

Der Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura hat mit Valuta 04.08.2011 (Ex Datum: 29.07.2011) folgende Zwischenausschüttung vorgenommen:

Der Nettoertrag wird den Anlegern wie folgt am 4. August 2011 ausbezahlt:

### **Raiffeisen Fonds (CH) Multi Asset Class Futura**

Bruttobetrag pro Anteil	CHF 0.27
Abzüglich: 35% Eidg. Verrechnungssteuer	CHF 0.09
Nettobetrag pro Anteil	CHF 0.18

## Weitere Informationen

### Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf einen Rappen gerundet.

### Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

#### 1. Änderungen des Fondsvertrags

Die folgenden Fondsvertragsänderungen wurden mit Verfügung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA vom 16. Februar 2011, mit Inkrafttreten per 1. März 2011, genehmigt.

#### *§ 1 Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung und Depotbank*

Im Rahmen der Vereinheitlichung der Namensgebung der Anlagefonds innerhalb der Raiffeisen Produktpalette, resp. der klareren Positionierung der einzelnen Produkte, wird der Name der nachfolgenden Teilvermögen wie folgt geändert:

Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Moderate heisst neu:  
Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced

Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Dynamic heisst neu:  
Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth

Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Defensive heisst neu:  
Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return

#### *§ 7 Einhaltung der Anlagevorschriften*

Zur Klarstellung wird im Interesse der Anleger ergänzt, dass die Verwaltung der Teilvermögen so erfolgt, dass eine angemessene Verteilung der Risiken sowie eine genügende Liquidität gewährleistet sind.

#### *§ 8 Ziffer 9, Anlagepolitik des Teilvermögens Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced*

Im Rahmen klareren Positionierung wird die Anlagepolitik wie nachfolgend aufgeführt angepasst.

Die Begrenzung der direkte und indirekten Anlage in Forderungswertpapiere und –wertrechte von Emittenten weltweit wird neu auf mindestens 10% (bisher mindestens 30%) heruntergesetzt (lit. b).

Die Begrenzung der indirekten Anlagemöglichkeit in Edelmetalle, Rohstoffe und Massenwaren bzw. Immobilien gemäss lit. d) wird neu höchstens je 20% (bisher zusammen höchstens 10%) betragen (lit. c).

Die Begrenzung in indirekte Anlagen in alternative Anlagen gemäss § 8 Ziff. 1 lit. e des Fondsvertrags wird neu auf höchstens 10% (bisher höchstens 20%) festgelegt (lit. d).

Die bisherige Gesamtbegrenzung der indirekten Anlagen in Edelmetalle, Rohstoffe und Massenwaren, Immobilien und alternativen Anlagen gemäss lit. c) und lit. d) bleibt unverändert bei höchstens 30% des Vermögens des Teilvermögens (lit. f).

Es wird neu die Möglichkeit geschaffen, dass bis höchstens 10% in Anteile bzw. Aktien von UCITS-Richtlinie konformen, offenen kollektiven Kapitalanlagen (inkl. Fund of Funds), die alternative Anlagestrategien verfolgen, angelegt werden können (lit. e).

Weiter wird neu in lit. g) explizit aufgeführt, dass die Anlagen in andere kollektive Kapitalanlagen auf höchstens 49% des Vermögens des Teilvermögens begrenzt sind, sich das Teilvermögen selbst also folglich nicht als Fund of Funds qualifiziert.

## Weitere Informationen

### *§ 8 Ziffer 10, Anlagepolitik des Teilvermögens Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth*

Im Rahmen klarerer Positionierung wird die Anlagepolitik wie nachfolgend aufgeführt angepasst.

Die Begrenzung der indirekten Anlagemöglichkeit in Edelmetalle, Rohstoffe und Massenwaren bzw. Immobilien gemäss lit. d) wird neu höchstens je 20% (bisher zusammen höchstens 10%) betragen (lit. c).

Die Begrenzung in indirekte Anlagen in alternative Anlagen gemäss § 8 Ziff. 1 lit. e des Fondsvertrags wird neu auf höchstens 10% (bisher höchstens 20%) festgelegt (lit. d).

Die bisherige Gesamtbegrenzung der indirekten Anlagen in Edelmetalle, Rohstoffe und Massenwaren, Immobilien und alternativen Anlagen gemäss lit. c) und lit. d) bleibt unverändert bei höchstens 30% des Vermögens des Teilvermögens (lit. f).

Es wird neu die Möglichkeit geschaffen, dass bis höchstens 10% in Anteile bzw. Aktien von UCITS-Richtlinie konformen, offenen kollektiven Kapitalanlagen (inkl. Fund of Funds), die alternative Anlagestrategien verfolgen, angelegt werden können (lit. e).

Weiter wird neu in lit. g) explizit aufgeführt, dass die Anlagen in andere kollektive Kapitalanlagen auf höchstens 49% des Vermögens des Teilvermögens begrenzt sind, sich das Teilvermögen selbst also folglich nicht als Fund of Funds qualifiziert.

### *§ 17 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen*

Die Möglichkeit der Erhebung einer Rücknahmekommission wird ersatzlos gestrichen.

### *§ 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Vermögens der Teilvermögen*

Die Sätze der maximalen Verwaltungskommission, welche dem Vermögen der Teilvermögen belastet werden kann, werden wie folgt angepasst:

- Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Balanced:  
neu jährlich höchstens 1.35% (bisher 1.60%)
- Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Flexible Growth:  
neu jährlich höchstens 1.45% (bisher 1.70%)
- Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Absolute Return:  
neu jährlich höchstens 1.10% (bisher 1.50%)
- Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura:  
neu jährlich höchstens 1.50% (bisher 1.60%)

In Anlehnung an die Abschaffung des "Swiss Finish" wird die Belastung der nur reduzierten Verwaltungskommission bei der Anlage in eigene Zielfonds ersatzlos gestrichen

### *Vereinigung zweier Teilvermögen*

Das Teilvermögen Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura (als übertragendes Teilvermögen) wurde am 3. August 2011 mit dem Teilvermögen Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced (als übernehmendes Teilvermögen) vereinigt:

#### 1. Vollzug der Vereinigung

Entgegen den Publikationen vom 30. resp. 31. Mai 2011 betreffend die Ankündigung der Vereinigung und in Abweichung von Art. 114 Abs. 1 lit. d. der Kollektivanlagenverordnung (KKV) wurden die Bewertung der Vermögen der beiden Teilvermögen, die Berechnung des Umtauschverhältnisses und die Übernahme der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten am 2. resp. erst am 3. August 2011, somit also nicht am gleichen Tag, auf der Basis der Nettoinventarwerte per 29. Juli 2011 vorgenommen. Ursächlich für diese Verzögerung war eine Zwischenausschüttung per 29. Juli 2011 an die Anteilhaber des Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura, welche aus verrechnungsteuerlicher Sicht im Zusammenhang mit der vorliegenden Vereinigung notwendig wurde.

Folglich konnte der Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura als übertragendes Teilvermögen erst am 3. August 2011 und nicht am 2. August 2011, wie in der Publikation vom 30. resp. 31. Mai 2011 angekündigt, mit dem Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced als übernehmendes Teilvermögen auf der Basis der Nettoinventarwerte der beiden Teilvermögen vom 29. Juli 2011 vereinigt werden.

Infolge der erwähnten Verzögerung bei der Bewertung der Vermögen der beiden Teilvermögen und entsprechend auch bei der Berechnung des Umtauschverhältnisses und der Übernahme der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kam es, in Abweichung zu den Publikationen vom 30. resp. 31. Mai 2011 betreffend die Ankündigung der Vereinigung auch zu einer Verlängerung des Stopps der Ausgabe und Rücknahme der Anteile um einen Tag, nämlich vom 28. Juli 2011 neu bis zum 3. August 2011.

Betreffend die Konsequenzen für die Anleger hinsichtlich dieser Verlängerung des Stopps der Ausgabe- und Rücknahme der Anteile verweisen wir auf Ziffer 3 unten. Im Zeitpunkt der Vereinigung wurde der Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura aufgelöst.

#### 2. Umtauschverhältnis

Basierend auf der Bewertung der Vermögen der beiden Teilvermögen und der damit zusammenhängenden Berechnung des Umtauschverhältnisses am 3. August 2011 (auf der Basis der Nettoinventarwerte per 29. Juli 2011) wurden die Anteile des Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura zum nachfolgend aufgeführten Umtauschverhältnis gegen Anteile des Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced umgetauscht.

## Weitere Informationen

Das unten aufgeführte Umtauschverhältnis wurde am 5. resp. 7. August 2011 den Anlegern bereits mittels Publikation in den offiziellen Publikationsorganen mitgeteilt.

Übernehmendes Teilvermögen	Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced
Valorennummer A-Klasse	2'375'444
Anteilwert A-Klasse (per 29. Juli 2011)	95.54 CHF
Übertragendes Teilvermögen	Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura
Valorennummer	3'930'991
Anteilwert (per 29. Juli 2011)	91.99 CHF
Umtauschverhältnis	1 : 0.962843 (1 Anteil des Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura = 0.962843 Anteile des Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced A- Klasse)

### 3. Verlängerung des Stopps der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Aufgrund der oben in Ziffer 1 erwähnten Gründe für die Verzögerung musste auch der Stopp der Ausgabe und Rücknahme der Anteile der beiden Teilvermögen Raiffeisen Fonds (CH) - Multi Asset Class Futura und Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced, entgegen den Publikationen vom 30. resp. 31. Mai 2011 betreffend die Ankündigung der Vereinigung, um einen Tag vom 28. Juli 2011 neu bis zum 3. August 2011 verlängert werden (ursprünglich vorgesehen und den Anlegern gegenüber kommuniziert war ein Stopp der Ausgabe und Rücknahme der Anteile vom 28. Juli bis und mit 2. August 2011).

Das hatte für die Anleger des Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced zu Folge, dass Anträge für die Ausgabe und Rücknahme der Anteile nicht zum Nettoinventarwert per 3. August 2011 von CHF 93.28 (A-Klasse) resp. CHF 96.62 (I-Klasse) sondern erst zum Nettoinventarwert per 4. August 2011 von CHF 92.05 (A-Klasse) resp. CHF 95.35 (I-Klasse) abgerechnet werden konnten.

Diejenigen Anleger der A-Anteilsklasse und der I-Anteilsklasse des Raiffeisen Pension Invest Futura Balanced, welche ihre Anteile nachweislich am 3. August 2011 zum Nettoinventarwert per 3. August 2011 zurückgeben wollten, jedoch erst zum Nettoinventarwert per 4. August 2011 effektiv abgerechnet wurden, konnten sich innert 30 Tagen seit dieser Veröffentlichung der vorliegenden Publikation schriftlich bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich oder ihrer Hausbank, über welche sie die Rückgabe ihrer Anteile vornehmen wollten, melden.

Den betroffenen Anlegern wurde die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert pro Anteil, welcher hätte abgerechnet werden sollen (NAV per 3. August 2011) und dem Nettoinventarwert pro Anteil, welcher effektiv abgerechnet wurde (NAV per 4. August 2011), somit also CHF 1.23 pro Anteil (A-Klasse) bzw. CHF 1.27 pro Anteil (I-Klasse) zurückerstattet. Die betroffenen Anleger wurden somit so gestellt, wie wenn sie ihre Anteile gemäss ursprünglicher Publikation zum Nettoinventarwert per 3. August 2011 ordentlich zurückgegeben hätten.

### 4. Bestätigung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Im Rahmen der Prüfarbeiten stellte die kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft Ernst & Young AG, Zürich, fest, dass die Vereinigung am 3. August 2011 vollzogen wurde. Die Ausgabe bzw. Rücknahme der Anteile beim übertragenden Teilvermögen bzw. beim übernehmenden Teilvermögen wurde vom 28. Juli 2011 bis und mit 3. August 2011 ausgesetzt bzw. aufgeschoben. Somit wurden für die Vereinigung nicht wie geplant bzw. in den Publikationen an die Anleger vom 30. resp. 31. Mai 2011 publiziert

- am 2. August 2011 die Vermögen der beiden Teilvermögen bewertet;
- das Umtauschverhältnis am 2. August 2011 berechnet;
- die Vermögen und Verbindlichkeiten am 2. August 2011 übernommen;
- die Ausgabe und Rücknahme der Anteile bei beiden Teilvermögen vom 28. Juli 2011 bis und mit 2. August 2011 ausgesetzt bzw. aufgeschoben.

Die Prüfgesellschaft beanstandete den verspäteten Vollzug der Vereinigung und die länger als geplante Aussetzung bzw. den länger als geplanten Aufschub der Ausgabe bzw. Rücknahme der Anteile.

Gemäss der Beurteilung der Prüfgesellschaft wurde die Berechnung des Umtauschverhältnisses per 29. Juli 2011 für die Vereinigung korrekt vorgenommen und die Vereinigung - mit Ausnahme der vorerwähnten Punkte - gemäss Art. 114 und 115 KKV sowie gemäss Fondsvertrag, namentlich der Vereinigungsklausel (§ 24) ordnungsgemäss durchgeführt.

### 2. Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag

Keine

### 3. Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Keine

### 4. Änderungen der geschäftsführenden Personen der Fondsleitung

Keine

### 5. Rechtsstreitigkeiten

Keine

## Weitere Informationen

### Verwaltungskommissionen der Zielfonds

Der maximale Satz der Verwaltungskommissionen der Zielfonds, in die das Vermögen der einzelnen Teilvermögen des Raiffeisen (CH) Fonds investiert wird, betrug per 31.07.2011 für

- Multi Asset Class Flexible Balanced  
1.75% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)
- Multi Asset Class Flexible Growth  
1.75% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)
- Multi Asset Class Absolute Return  
2.00% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)
- Multi Asset Class Futura  
2.00% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

### Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten «soft commissions» geschlossen.

### Umrechnungskurse

CAD	1	=	CHF	0.826075
DKK	100	=	CHF	15.201692
EUR	1	=	CHF	1.132643
GBP	1	=	CHF	1.293830
JPY	100	=	CHF	1.021117
NOK	100	=	CHF	14.607232
USD	1	=	CHF	0.788200

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zu den Jahresrechnungen

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

**Raiffeisen Fonds (CH)** mit den Teilvermögen:

- Multi Asset Class Flexible Balanced
- Multi Asset Class Flexible Growth
- Multi Asset Class Absolute Return
- Multi Asset Class Futura

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Juli 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

## *Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung*

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

## *Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft*

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

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

## *Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 31. Juli 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

## *Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften*

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

Zürich, 25. November 2011

Ernst & Young AG

Jürg Müller  
Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Prüfer)

Daniele Fiasco  
Zugelassener Revisionsexperte

