Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds

Geprüfter Jahresbericht 2015/2016

R.C.S. Luxembourg B 45 656

RAIFFEISEN

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

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

Geprüfter Jahresbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. April 2015 bis zum 31. März 2016

Es darf keine Zeichnung von Aktien des Fonds nur auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Zeichnungen von Aktien des Fonds sollten nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts des Fonds, sowie auf Grundlage der «Wesentliche Anlegerinformationen» bzw. «Key Investor Information Document(s)» («KIID(s)»), denen der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht, falls dieser aktueller ist, beigefügt ist, erfolgen. Diese Unterlagen sowie die Satzung des Fonds und die Aufstellung der Käufe und Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz, der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen, bei der Zahlstelle in der Schweiz, der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen, sowie am Gesellschaftssitz des Fonds, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg, bezogen werden.

Investitionen sollten nur nach gründlichem Studium des Verkaufsprospektes erfolgen.

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

Inhalt

Organisation	4
Performance / Wertentwicklung	5
Kombinierter Umbrella-Fonds	6
Basisdaten der Teilfonds	7
Raiffeisen Fonds - Swiss Money	8
Raiffeisen Fonds - Euro Money	11
Raiffeisen Fonds - Swiss Obli	14
Raiffeisen Fonds - Euro Obli	19
Raiffeisen Fonds - Convert Bond Global	22
Raiffeisen Fonds - SwissAc	26
Raiffeisen Fonds - EuroAc	28
Raiffeisen Fonds - Clean Technology	30
Raiffeisen Fonds - Future Resources	33
Raiffeisen Fonds - Global Invest Yield	36
Raiffeisen Fonds - Global Invest Balanced	43
Raiffeisen Fonds - Global Invest Growth	50
Raiffeisen Fonds - Global Invest Equity	54
Übersicht des Nettovermögens	57
Bericht des Verwaltungsrates	58
Allgemeine Informationen	59
Erläuterungen zum Jahresbericht	60
Prüfungsvermerk	66

Organisation

Eingetragener Sitz des Fonds
Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds,
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg
Tel. +352 4590-1, Fax +352 4590 2010

Verwaltungsrat des Fonds

Vorsitzender
Dr. Patrik Gisel, Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen (bis zum 28.07.2015)
Roland Jürg Altwegg, Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen (seit dem 28.07.2015)

Stellvertretende Vorsitzende
Ernst Näf, Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen (bis zum 28.07.2015)
Gabriela Ziltener, Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen (seit dem 28.07.2015)

Verwaltungsratsmitglieder
Philippe Hoss, Elvinger, Hoss & Prussen, Luxemburg
Christoph Ledergerber, Vontobel Asset Management AG, Zürich

Verwaltungsgesellschaft
Vontobel Asset Management S.A., 2-4, rue Jean l'Aveugle, L-1148 Luxemburg
Tel. +352 26 34 74 35 1, Fax +352 26 34 74 35 33

Depotbank, Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle
RBC Investor Services Bank S.A., 14, rue Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg
Tel. +352 2605-1, Fax +352 24 60 95 00

Anlageverwalter
Bis zum 31.05.2015:
Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Tel. +41 58 283 77 11, Fax +41 58 283 74 00

Seit dem 01.06.2015:
Vontobel Asset Management AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Tel. +41 58 283 71 50, Fax +41 58 283 71 51

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

Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg

Vertreter und Vertriebsstelle in der Schweiz
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen
Tel. +41 71 225 98 69

Zahlstelle in der Schweiz
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen
Tel. +41 71 225 98 69

Performance / Wertentwicklung

In Teilfondswährung Raiffeisen Fonds	Währung	Lancierung	2013*	2014*	2015*	2016** 01.01. – 31.05.2016	Seit Lancierung bis 31.05.2016**
Swiss Money	CHF	22.03.1994	0.1%	0.3%	-0.5%	0.2%	30.6%
Euro Money	EUR	21.11.1996	0.2%	0.4%	-0.2%	0.0%	46.6%
Swiss Obli	CHF	22.03.1994	-0.6%	4.7%	0.4%	1.6%	98.6%
Euro Obli	EUR	22.03.1994	1.3%	11.6%	-0.5%	3.3%	211.1%
Convert Bond Global	CHF	01.10.2007	12.9%	3.2%	2.0%	-2.2%	5.7%
SwissAc	CHF	22.03.1994	23.6%	11.1%	4.3%	-2.3%	290.6%
EuroAc	EUR	22.03.1994	20.1%	13.3%	17.1%	-7.9%	155.3%
Clean Technology	CHF	06.04.2009	25.1%	15.1%	2.9%	1.0%	84.1%
Future Resources	CHF	06.04.2009	6.6%	1.0%	-11.8%	1.9%	31.7%
Global Invest Yield	CHF	13.05.1997	1.0%	4.9%	-1.8%	0.8%	39.9%
Global Invest Balanced	CHF	13.05.1997	5.1%	6.3%	-1.9%	-0.5%	48.3%
Global Invest Growth	CHF	12.12.2001	8.7%	7.2%	-2.5%	-1.9%	3.9%
Global Invest Equity	CHF	30.04.1999	13.8%	9.8%	-2.4%	-4.3%	-8.9%

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

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

** Die von uns ungeprüfte Performance wurde per 31. Mai 2016 berechnet gemäss SFAMA-Richtlinie (Swiss Funds & Asset Management Association) vom 16. Mai 2008.

Kombinierter Umbrella-Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung	(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'899'666'466	3'000'131'544
per 31. März 2016			Bankguthaben		212'549'649
			Forderungen aus Devisen		232'373
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		15'789'955
			Forderungen aus Zeichnungen		1'799'063
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'999'905
			Vorauszahlung der Steuerbescheinigung		10'437
	(2, 10)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		5'293'616
			Sonstige Forderungen		96'530
			Total Aktiva		**3'238'903'072**
		Passiva	Kontokorrentkredit		34'560
			Rückstellungen für Aufwendungen		516'252
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		19'437'631
			Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2'577'802
			Verbindlichkeiten aus Devisen		230'449
	(2, 10)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		1'558'852
			Revisionskosten		225'612
	(4)		Verwaltungsgebühr		2'472'270
			Sonstige Verbindlichkeiten		74'134
			Total Passiva		**27'127'562**
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**3'211'775'510**
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		3'520'118'057
1. April 2015 bis 31. März 2016			Umrechnungsdifferenz		26'229'286
			Nettoerträge aus Anlagen		23'232'540
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren		-182'089'915
			Devisentermingeschäften		798'328
			Termingeschäften		-2'851'697
			Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	(2)		Wertpapieren		34'169'677
	(2)		Devisengeschäften		8'167'368
	(2)		Devisentermingeschäften		-9'761'419
	(2)		Termingeschäften		-10'177'835
			Zeichnungen		202'882'249
			Rücknahmen		-385'908'293
			Ausschüttungen		-13'032'836
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**3'211'775'510**
Erfolgsrechnung	(2)	**Erträge**	Zinsen aus Bankguthaben		88'099
1. April 2015 bis 31. März 2016	(2)		Zinsen aus Obligationen		35'297'104
	(2)		Dividendenerträge		22'277'719
	(8)		Retrozessionen		792'903
			Sonstige Erträge		52'824
			Total Erträge		**58'508'649**
	(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen		936'052
	(4)		Verwaltungsgebühr		30'424'412
	(5)		Taxe d'abonnement		1'483'154
	(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'065'215
			Dienstleistungsgebühr		939'395
	(9)		Sonstige Aufwendungen		427'881
			Total Aufwendungen		**35'276'109**
			Nettoerträge aus Anlagen		**23'232'540**

Basisdaten der Teilfonds

	Währung	Total Nettovermögen in Mio.			Ausschüttung (A*-Klasse)			Lancierungs-datum	Valorennummer	
		31.03.2014	31.03.2015	31.03.2016	2014	2015	2016**		A	B
Kurzfristige Obligationen										
Swiss Money	CHF	154	126	105	9.00	9.00	9.00	22.03.1994	161’757	161’766
Euro Money	EUR	74	56	40	9.00	5.00	2.50	21.11.1996	470’553	470’554
Obligationen										
Swiss Obli	CHF	651	666	637	1.40	1.40	1.20	22.03.1994	161’770	161’771
Euro Obli	EUR	380	390	344	2.00	1.80	1.60	22.03.1994	161’794	161’797
Convert Bond Global	CHF	79	80	78	-	-	-	01.10.2007		3’291’267
Aktien										
SwissAc	CHF	312	297	252	4.00	5.00	5.00	22.03.1994	161’788	161’790
EuroAc	EUR	88	100	84	1.50	1.30	1.30	22.03.1994	161’801	161’804
Clean Technology	CHF	31	39	43	-	1.60	-	06.04.2009	4’858’151	4’858’155
Future Resources	CHF	38	31	24	-	-	-	06.04.2009	4’585’157	4’858’159
Anlageziel										
Global Invest Yield	CHF	669	665	635	0.40	0.55	0.25	13.05.1997	527’513	527’514
Global Invest Balanced	CHF	857	822	740	0.45	0.55	0.35	13.05.1997	527’516	527’518
Global Invest Growth	CHF	49	50	46	-	-	-	12.12.2001	1’300’431	1’300’437
Global Invest Equity	CHF	190	176	140	-	-	-	30.04.1999	423’480	423’774

* A = Ausschüttungsklasse / B = Thesaurierungsklasse
**Vorbehaltlich der Genehmigung der Generalversammlung

Swiss Money

	Ausschüttungsaktien (A)	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	39'321.639	66'294.075
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7'295.473	1'268.925
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	7'806.432	16'406.555
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**38'810.680**	**51'156.445**
Nettovermögenswert pro Aktie	996.83	1'303.95

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung
per 31. März 2016

			Einstandswert	CHF
(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	95'730'170	94'386'499
		Bankguthaben		10'936'881
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		625'955
		Forderungen aus Zeichnungen		1'886
		Vorauszahlung der Steuerbescheinigung		2'510
(2, 10)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		16'377
		Total Aktiva		**105'970'108**
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		7'741
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		536'661
		Revisionskosten		8'836
(4)		Verwaltungsgebühr		18'830
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'874
		Total Passiva		**576'942**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**105'393'166**

Veränderung des Nettovermögens
1. April 2015 bis 31. März 2016

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	126'144'146
	Nettoerträge aus Anlagen	1'158'172
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	562'820
	Devisentermingeschäften	-767'950
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	-1'557'379
(2)	Devisengeschäften	29'766
(2)	Devisentermingeschäften	414'675
(2)	Termingeschäften	8'113
	Zeichnungen	8'944'210
	Rücknahmen	-29'210'673
	Ausschüttungen	-332'734
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**105'393'166**

Erfolgsrechnung
1. April 2015 bis 31. März 2016

(2)	**Erträge**	Zinsen aus Bankguthaben	649
(2)		Zinsen aus Obligationen	1'563'141
		Total Erträge	**1'563'790**
(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen	46'516
(4)		Verwaltungsgebühr	238'544
(5)		Taxe d'abonnement	11'080
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	63'764
		Dienstleistungsgebühr	41'472
(9)		Sonstige Aufwendungen	4'242
		Total Aufwendungen	**405'618**
		Nettoerträge aus Anlagen	**1'158'172**

Wertpapierbestand

Amtlich notierte Wertpapiere

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Nettovermög.*
Obligationen						
AUD						
1'950'000	AUD	Toyota Finance Australia Ltd 13 EMTN	3.750%	09.09.2016	1'441'294	1.37
Total - AUD					**1'441'294**	**1.37**
CHF						
1'000'000	CHF	Aargauische Kantonalbank 09	2.000%	09.09.2016	1'011'000	0.96
400'000	CHF	ABB Ltd 11	1.250%	11.10.2016	403'560	0.38
1'600'000	CHF	Aduno Holding AG 15	0.000%	05.05.2017	1'595'840	1.51
1'130'000	CHF	Aeroports de Paris 10	2.500%	27.01.2017	1'157'911	1.10
335'000	CHF	Akademiska Hus AB 11 EMTN	1.500%	20.04.2016	335'302	0.32
1'695'000	CHF	Allreal Holding AG 11	2.500%	12.05.2016	1'699'407	1.61
300'000	CHF	Alpiq Holding AG 06	2.625%	01.03.2018	303'450	0.29
460'000	CHF	Amcor Ltd/Australia 12 EMTN	2.125%	04.04.2018	477'710	0.45
750'000	CHF	AusNet Services Holdings Pty Ltd 12 EMTN	1.500%	21.02.2017	761'550	0.72
95'000	CHF	Banco de Credito e Inversiones 13	1.250%	26.09.2016	95'599	0.09
800'000	CHF	Banco Safra SA/Cayman Islands 14 EMTN	1.850%	27.06.2017	792'000	0.75
695'000	CHF	Banco Santander Brasil SA/Cayman Islands 12 EMTN	3.250%	12.04.2016	694'653	0.66
340'000	CHF	Banco Santander Chile 14	1.000%	31.07.2017	341'768	0.32
300'000	CHF	Bank of America Corp 05 EMTN	2.500%	28.09.2017	310'800	0.29
340'000	CHF	Bank of Communications Co Ltd/Hong Kong 14 EMTN	0.875%	26.06.2017	340'000	0.32
1'000'000	CHF	BNZ International Funding Ltd/London 12 EMTN	1.500%	22.01.2018	1'034'000	0.98
815'000	CHF	Central American Bank for Economic Integration 13 EMTN	0.625%	16.12.2016	817'771	0.78
400'000	CHF	Central American Bank for Economic Integration 14	0.500%	26.11.2018	405'000	0.38
1'295'000	CHF	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 05	2.125%	11.10.2017	1'340'973	1.27
1'100'000	CHF	Coop-Gruppe Genossenschaft 10	2.000%	30.06.2016	1'106'380	1.05
1'500'000	CHF	Czech Republic International 09	2.875%	23.11.2016	1'532'550	1.45
3'300'000	CHF	Daimler International Finance BV 11 EMTN	1.625%	12.10.2016	3'328'709	3.17
1'000'000	CHF	Deutsche Bahn Finance BV 11 EMTN	1.500%	18.12.2017	1'034'500	0.98
20'000	CHF	DH Switzerland Finance SA 15	0.000%	08.12.2017	20'040	0.02
680'000	CHF	Electricite de France SA 10	2.250%	29.09.2017	703'800	0.67
230'000	CHF	Engadiner Kraftwerk AG 06	2.750%	10.10.2016	232'783	0.22
1'035'000	CHF	Fondo MIVIVIENDA SA 14	1.250%	13.06.2018	1'044'833	0.99
700'000	CHF	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 16	3.375%	30.11.2018	706'650	0.67
1'600'000	CHF	General Electric Capital Corp 06	2.500%	08.02.2018	1'688'000	1.60
870'000	CHF	General Electric Capital Corp 12	1.625%	19.10.2017	897'405	0.85
1'600'000	CHF	Heathrow Funding Ltd 12 EMTN	2.500%	08.02.2017	1'638'400	1.55
2'600'000	CHF	HSBC Bank PLC 10 EMTN	1.875%	01.09.2016	2'626'000	2.50
490'000	CHF	HYPO NOE Gruppe Bank AG 05	2.250%	02.08.2017	503'328	0.48
700'000	CHF	Hyundai Capital Services Inc 12 EMTN	2.500%	15.02.2017	715'330	0.68
1'200'000	CHF	Hyundai Capital Services Inc 14 EMTN	0.500%	20.10.2017	1'206'600	1.14
1'575'000	CHF	Instituto de Credito Oficial 05 EMTN	2.000%	15.12.2016	1'599'255	1.52
1'200'000	CHF	Kommunalkredit Austria AG 05 EMTN	2.375%	15.03.2017	1'198'800	1.14
1'045'000	CHF	Korea Gas Corp 11 EMTN	2.000%	11.10.2016	1'059'003	1.00
1'000'000	CHF	Korea Land & Housing Corp 11	2.125%	12.12.2016	1'016'100	0.96
600'000	CHF	Korea Land & Housing Corp 13	1.000%	04.10.2016	602'580	0.57
2'000'000	CHF	Korea National Oil Corp 12 EMTN	1.875%	08.03.2017	2'041'600	1.94
800'000	CHF	Korea Railroad Corp 12 EMTN	1.000%	16.11.2018	819'600	0.78
300'000	CHF	Kraftwerke Linth-Limmern AG 10	2.125%	10.03.2017	305'550	0.29
1'250'000	CHF	Landshypotek Bank AB 11 EMTN	1.500%	24.10.2018	1'315'625	1.25
680'000	CHF	LGT Finance Ltd 09	2.750%	08.12.2016	694'620	0.66
1'560'000	CHF	LGT Finance Ltd 10	2.500%	12.05.2017	1'607'580	1.53
1'490'000	CHF	Macquarie Bank Ltd 12 EMTN	2.125%	29.11.2018	1'571'205	1.49
2'395'000	CHF	McDonald's Corp 10 EMTN	1.875%	23.06.2016	2'406'975	2.28
2'000'000	CHF	Mondelez International Inc 15	0.000%	30.03.2017	1'998'600	1.90
500'000	CHF	National Australia Bank Ltd 10 EMTN	2.250%	14.07.2017	516'300	0.49
700'000	CHF	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 09 EMTN	2.875%	19.07.2016	707'280	0.67
1'115'000	CHF	Oberoesterreichische Landesbank AG 06 EMTN	2.500%	20.06.2017	1'147'112	1.09
2'390'000	CHF	PACCAR Financial Europe BV 12 EMTN	1.125%	06.03.2017	2'414'378	2.29
250'000	CHF	Pfandbriefbank Oesterreich AG 03 EMTN	2.875%	21.07.2017	251'875	0.24
1'400'000	CHF	Pfandbriefbank Oesterreich AG 05 EMTN	2.125%	07.11.2016	1'396'220	1.32
30'000	CHF	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA Via PKO Finance AB 11 EMTN	3.538%	07.07.2016	30'159	0.03
2'500'000	CHF	Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich AG 12 EMTN	1.000%	07.11.2016	2'493'750	2.38

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
1'000'000	CHF	RCI Banque SA 13 EMTN	1.500%	19.07.2016	1'002'700	0.95
440'000	CHF	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	2.065%	28.02.2017	442'200	0.42
1'200'000	CHF	Statnett SF 06 EMTN	2.625%	15.12.2017	1'255'200	1.19
345'000	CHF	Sulzer AG 11	2.250%	11.07.2016	347'070	0.33
2'540'000	CHF	Toyota Motor Credit Corp 06	2.875%	20.09.2016	2'579'878	2.46
700'000	CHF	UBS AG/Jersey 06	2.750%	28.04.2016	701'610	0.67
75'000	CHF	UniCredit Bank Ireland PLC 12 EMTN	3.375%	25.10.2017	78'750	0.07
1'700'000	CHF	Vinci SA 11 EMTN	2.125%	15.12.2017	1'764'600	1.67
300'000	CHF	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 06 EMTN	2.375%	09.08.2017	308'970	0.29
2'650'000	CHF	Westpac Banking Corp 10 EMTN	2.500%	16.02.2017	2'716'779	2.59
Total - CHF					**71'295'526**	**67.66**
	EUR					
1'200'000	EUR	Mediobanca SpA 14 EMTN	0.875%	14.11.2017	1'319'998	1.25
250'000	EUR	Schlumberger Finance France SAS 16	0.625%	12.02.2019	276'369	0.26
Total - EUR					**1'596'367**	**1.51**
	USD					
1'600'000	USD	Wal-Mart Stores Inc 13	0.600%	11.04.2016	1'532'087	1.45
Total - USD					**1'532'087**	**1.45**
Total - Obligationen					**75'865'274**	**71.99**
Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen						
	CHF					
2'210'000	CHF	Banco de Chile 13 FRN	0.000%	18.07.2016	2'210'000	2.10
1'700'000	CHF	Banco Santander Chile 13 FRN	0.219%	28.03.2017	1'695'750	1.61
1'750'000	CHF	City of Lausanne Switzerland 13 FRN	0.000%	05.11.2017	1'760'500	1.67
3'790'000	CHF	QNB Finance Ltd 13 FRN EMTN	0.000%	13.05.2016	3'789'999	3.59
1'800'000	CHF	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 14 FRN	0.000%	07.02.2017	1'804'860	1.71
165'000	CHF	Zurich Insurance Co Ltd 14 FRN	0.000%	22.06.2016	165'165	0.16
Total - CHF					**11'426'274**	**10.84**
	EUR					
540'000	EUR	BMW US Capital LLC 15 FRN EMTN	0.181%	20.04.2018	587'487	0.56
1'500'000	EUR	McDonald's Corp 15 FRN EMTN	0.268%	26.08.2019	1'631'075	1.54
500'000	EUR	Morgan Stanley 06 FRN EMTN	0.382%	13.04.2016	545'700	0.52
700'000	EUR	PACCAR Financial Europe BV 13 FRN EMTN	0.341%	24.06.2016	764'262	0.73
550'000	EUR	Snam SpA 13 FRN EMTN	0.831%	17.10.2016	602'244	0.57
500'000	EUR	UniCredit SpA 14 FRN EMTN	0.932%	10.04.2017	548'461	0.52
Total - EUR					**4'679'229**	**4.44**
	USD					
1'300'000	USD	Apple Inc 16 FRN	1.438%	22.02.2019	1'255'029	1.19
Total - USD					**1'255'029**	**1.19**
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					**17'360'532**	**16.47**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere					**93'225'806**	**88.46**
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen						
	AUD					
600'000	AUD	Bank of Nova Scotia/The 15 FRN	2.795%	21.01.2020	437'124	0.41
Total - AUD					**437'124**	**0.41**
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					**437'124**	**0.41**
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					**437'124**	**0.41**
Nicht notierte Wertpapiere						
Obligationenfonds						
	EUR					
5'443	EUR	Vontobel Fund - High Yield Bond			723'569	0.69
Total - EUR					**723'569**	**0.69**
Total - Obligationenfonds					**723'569**	**0.69**
Total - Nicht notierte Wertpapiere					**723'569**	**0.69**
Total - Wertpapierbestand					**94'386'499**	**89.56**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Euro Money

	Ausschüttungsaktien (A)	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	22'502.014	59'022.239
Anzahl der ausgegebenen Aktien	217.145	1'548.738
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	6'523.078	17'558.380
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**16'196.081**	**43'012.597**
Nettovermögenswert pro Aktie	490.17	749.18

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

				Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2016	(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	39'334'216	39'206'145
			Bankguthaben		1'904'427
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		139'878
			Forderungen aus Zeichnungen		9'897
			Total Aktiva		**41'260'347**
		Passiva	Kontokorrentkredit		1
			Rückstellungen für Aufwendungen		3'007
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'039'466
			Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		34'666
			Revisionskosten		3'561
	(4)		Verwaltungsgebühr		10'656
			Sonstige Verbindlichkeiten		5'865
			Total Passiva		**1'097'222**
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**40'163'125**
Veränderung des Nettovermögens 1. April 2015 bis 31. März 2016			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		55'524'899
			Nettoerträge aus Anlagen		215'918
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren		-167'332
			Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	(2)		Wertpapieren		-186'252
	(2)		Devisengeschäften		-146
			Zeichnungen		1'269'204
			Rücknahmen		-16'391'109
			Ausschüttungen		-102'057
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**40'163'125**
Erfolgsrechnung 1. April 2015 bis 31. März 2016	(2)	**Erträge**	Zinsen aus Obligationen		436'225
			Total Erträge		**436'225**
	(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen		1'334
	(4)		Verwaltungsgebühr		142'455
	(5)		Taxe d'abonnement		4'443
	(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		50'615
			Dienstleistungsgebühr		20'028
	(9)		Sonstige Aufwendungen		1'432
			Total Aufwendungen		**220'307**
			Nettoerträge aus Anlagen		**215'918**

Euro Money

Wertpapierbestand

Amtlich notierte Wertpapiere

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto-vermög.*
Obligationen						
EUR						
750'000	EUR	Abbey National Treasury Services PLC/United Kingdom 14 EMTN	2.000%	14.01.2019	779'850	1.94
750'000	EUR	Aegon NV 12 EMTN	3.000%	18.07.2017	778'800	1.94
750'000	EUR	America Movil SAB de CV 10	3.750%	28.06.2017	783'248	1.95
500'000	EUR	Bank of America Corp 10 EMTN	4.750%	03.04.2017	523'575	1.30
250'000	EUR	BAT International Finance PLC 07 EMTN	5.375%	29.06.2017	266'658	0.66
250'000	EUR	BG Energy Capital PLC 11 EMTN	3.000%	16.11.2018	268'785	0.67
750'000	EUR	Daimler AG 13 EMTN	1.500%	19.11.2018	778'425	1.94
500'000	EUR	Eni SpA 11	4.875%	11.10.2017	536'490	1.34
500'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc/The 07	4.500%	30.01.2017	518'555	1.29
500'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 12 EMTN	5.000%	28.02.2017	522'065	1.30
500'000	EUR	LBBW 16 EMTN	0.375%	29.01.2019	502'940	1.25
250'000	EUR	Lloyds Bank PLC 13 EMTN	1.875%	10.10.2018	260'395	0.65
800'000	EUR	Mediobanca SpA 11 EMTN	4.625%	11.10.2016	818'983	2.05
500'000	EUR	Mediobanca SpA 14 EMTN	0.875%	14.11.2017	503'990	1.25
500'000	EUR	Morgan Stanley 07 EMTN	5.500%	02.10.2017	540'340	1.35
250'000	EUR	Norddeutsche Landesbank 15 EMTN	0.625%	24.09.2018	252'670	0.63
500'000	EUR	UniCredit SpA 13 EMTN	2.250%	16.12.2016	507'555	1.26
Total - EUR					**9'143'324**	**22.77**
Total - Obligationen					**9'143'324**	**22.77**
Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen						
EUR						
1'000'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 13 FRN EMTN	0.557%	01.08.2016	1'001'610	2.49
700'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 14 FRN EMTN	0.767%	06.03.2019	706'587	1.76
750'000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 14 FRN EMTN	0.365%	29.03.2018	750'338	1.87
200'000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 16 FRN EMTN	0.509%	17.03.2020	201'798	0.50
600'000	EUR	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 13 FRN EMTN	0.436%	05.12.2016	601'284	1.50
1'000'000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 13 FRN EMTN	0.536%	15.11.2016	1'002'540	2.50
500'000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14 FRN EMTN	0.683%	20.03.2019	504'125	1.26
500'000	EUR	BASF SE 14 FRN EMTN	0.175%	10.03.2017	500'390	1.25
500'000	EUR	BAT International Finance PLC 14 FRN EMTN	0.467%	06.03.2018	502'020	1.25
1'000'000	EUR	BMW Finance NV 16 FRN EMTN	0.431%	15.07.2019	1'004'519	2.49
500'000	EUR	BMW US Capital LLC 15 FRN EMTN	0.150%	18.03.2019	498'335	1.24
500'000	EUR	BNP Paribas SA 14 FRN EMTN	0.522%	20.05.2019	502'945	1.25
200'000	EUR	BPCE SA 13 FRN EMTN	0.627%	28.05.2018	201'606	0.50
200'000	EUR	Cap Gemini SA 15 FRN	0.834%	02.07.2018	201'476	0.50
500'000	EUR	Caterpillar International Finance Ltd 14 FRN EMTN	0.315%	27.09.2017	500'355	1.25
500'000	EUR	Coca-Cola Co/The 15 FRN	0.196%	09.09.2019	498'070	1.24
1'000'000	EUR	Commonwealth Bank of Australia 13 FRN EMTN	0.311%	21.10.2016	1'001'290	2.49
500'000	EUR	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 14 FRN EMTN	0.463%	20.03.2019	502'890	1.25
250'000	EUR	Credit Suisse AG 15 FRN EMTN	0.413%	18.06.2018	249'843	0.62
200'000	EUR	Credit Suisse AG/London 14 FRN	0.412%	15.12.2017	200'280	0.50
1'000'000	EUR	Credit Suisse AG/London 14 FRN EMTN	0.232%	23.09.2016	1'000'510	2.49
100'000	EUR	Credit Suisse AG/London 15 FRN EMTN	0.291%	10.11.2017	100'160	0.25
1'000'000	EUR	Daimler AG 14 FRN EMTN	0.261%	27.01.2017	999'890	2.49
500'000	EUR	Danske Bank A/S 14 FRN EMTN	0.317%	02.06.2017	500'955	1.25
300'000	EUR	Deutsche Bank AG 14 FRN EMTN	0.531%	15.04.2019	294'963	0.73
900'000	EUR	GE Capital European Funding 13 FRN EMTN	0.427%	03.05.2016	900'360	2.24
500'000	EUR	GE Capital European Funding 14 FRN EMTN	0.363%	19.06.2018	501'330	1.25
500'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc/The 15 FRN EMTN	0.667%	29.05.2020	497'220	1.24
200'000	EUR	HSBC France SA 15 FRN EMTN	0.349%	27.11.2019	200'320	0.50
200'000	EUR	John Deere Bank SA 14 FRN EMTN	0.443%	19.03.2019	200'904	0.50
500'000	EUR	Morgan Stanley 14 FRN EMTN	0.511%	19.11.2019	499'470	1.24
800'000	EUR	National Australia Bank Ltd 13 FRN EMTN	0.281%	19.07.2016	800'504	1.99
1'000'000	EUR	National Australia Bank Ltd 14 FRN EMTN	0.259%	25.03.2019	1'000'620	2.49
750'000	EUR	Nationwide Building Society 15 FRN EMTN	0.338%	02.11.2018	750'720	1.87
750'000	EUR	Nordea Bank AB 16 FRN EMTN	0.255%	22.02.2019	751'238	1.87
200'000	EUR	Nykredit Bank A/S 13 FRN EMTN	0.467%	03.06.2016	200'120	0.50
500'000	EUR	PACCAR Financial Europe BV 13 FRN EMTN	0.341%	24.06.2016	500'235	1.25

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Euro Money

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto-vermög.*
750'000	EUR	RCI Banque SA 16 FRN EMTN	0.770%	18.03.2019	755'408	1.88
500'000	EUR	Royal Bank of Canada 15 FRN EMTN	0.286%	22.10.2018	501'215	1.25
500'000	EUR	Royal Bank of Canada/Toronto 14 FRN EMTN	0.435%	27.03.2019	500'445	1.25
200'000	EUR	Sanofi 14 FRN EMTN	0.195%	10.09.2018	200'030	0.50
1'000'000	EUR	Scentre Group Trust 1 14 FRN EMTN	0.631%	16.07.2018	1'002'190	2.50
500'000	EUR	Societe Generale SA 15 FRN	0.411%	22.07.2018	501'515	1.25
68'000	EUR	Standard Chartered PLC 14 FRN EMTN	0.364%	13.06.2017	68'027	0.17
700'000	EUR	Toronto-Dominion Bank/The 14 FRN EMTN	0.242%	16.06.2017	701'092	1.75
1'000'000	EUR	UniCredit SpA 14 FRN EMTN	0.528%	31.01.2017	1'002'680	2.49
1'000'000	EUR	UniCredit SpA 14 FRN EMTN	0.932%	10.04.2017	1'005'159	2.49
1'000'000	EUR	Volkswagen Bank GmbH 13 FRN EMTN	0.376%	09.05.2016	1'000'160	2.49
700'000	EUR	Volkswagen Bank GmbH 14 FRN EMTN	0.282%	11.04.2016	700'014	1.74
300'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 14 FRN EMTN	0.581%	15.04.2019	295'536	0.74
500'000	EUR	Wells Fargo & Co 15 FRN EMTN	0.387%	02.06.2020	496'570	1.24
500'000	EUR	Westpac Securities NZ Ltd 14 FRN EMTN	0.365%	10.03.2017	500'960	1.25
Total - EUR					**30'062'821**	**74.85**
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					**30'062'821**	**74.85**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere					**39'206'145**	**97.62**
Total - Wertpapierbestand					**39'206'145**	**97.62**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Swiss Obli

	Ausschüttungsaktien (A)	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	3'127'609.320	1'498'800.556
Anzahl der ausgegebenen Aktien	213'918.299	74'812.744
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	286'465.247	198'072.399
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**3'055'062.372**	**1'375'540.901**
Nettovermögenswert pro Aktie	119.23	197.97

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung
per 31. März 2016

			Einstandswert	CHF
(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	577'492'015	623'216'465
		Bankguthaben		14'310'955
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		5'118'609
		Forderungen aus Zeichnungen		71'851
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'498'307
		Vorauszahlung der Steuerbescheinigung		4'706
(2, 10)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		30'347
		Total Aktiva		**644'251'240**
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		108'728
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		6'512'495
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		572'218
(2, 10)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		97'850
		Revisionskosten		45'980
(4)		Verwaltungsgebühr		330'747
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'874
		Total Passiva		**7'672'892**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**636'578'348**

Veränderung des Nettovermögens
1. April 2015 bis 31. März 2016

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	666'048'998
	Nettoerträge aus Anlagen	6'543'345
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	896'852
	Devisentermingeschäften	-2'473'555
	Termingeschäften	-94'890
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	1'457'149
(2)	Devisengeschäften	197'132
(2)	Devisentermingeschäften	995'026
(2)	Termingeschäften	105'352
	Zeichnungen	40'114'233
	Rücknahmen	-72'847'481
	Ausschüttungen	-4'363'813
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**636'578'348**

Erfolgsrechnung
1. April 2015 bis 31. März 2016

(2)	**Erträge**	Zinsen aus Bankguthaben	2'602
(2)		Zinsen aus Obligationen	11'246'106
		Total Erträge	**11'248'708**
(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen	56'042
(4)		Verwaltungsgebühr	3'971'640
(5)		Taxe d'abonnement	315'085
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	137'577
		Dienstleistungsgebühr	160'406
(9)		Sonstige Aufwendungen	64'613
		Total Aufwendungen	**4'705'363**
		Nettoerträge aus Anlagen	**6'543'345**

Swiss Obli

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere						
Obligationen						
AUD						
4'500'000	AUD	BMW Finance NV 14 EMTN	4.375%	23.07.2018	3'405'127	0.53
Total - AUD					**3'405'127**	**0.53**
CHF						
8'250'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 10 EMTN	1.625%	28.10.2016	8'352'300	1.31
6'000'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 13 EMTN	1.125%	25.10.2018	6'192'000	0.97
2'000'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 16 EMTN	0.300%	18.12.2024	1'999'000	0.31
10'500'000	CHF	Akademiska Hus AB 10 EMTN	2.125%	04.07.2018	11'145'749	1.75
600'000	CHF	Allianz SE 14 FRN EMTN	3.250%	31.12.2099	621'000	0.10
3'700'000	CHF	Amgen Inc 16	0.410%	08.03.2023	3'724'050	0.59
3'000'000	CHF	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 16 EMTN	0.250%	25.10.2023	3'022'500	0.47
1'610'000	CHF	Apple Inc 15	0.375%	25.11.2024	1'655'080	0.26
3'000'000	CHF	Asian Development Bank 10 EMTN	2.750%	12.02.2030	4'159'500	0.65
2'365'000	CHF	Banco de Chile 13	1.125%	23.05.2018	2'398'110	0.38
795'000	CHF	Banco Safra SA/Cayman Islands 14 EMTN	1.850%	27.06.2017	787'050	0.12
3'345'000	CHF	Banco Santander Brasil SA/Cayman Islands 12 EMTN	3.250%	12.04.2016	3'343'328	0.53
9'000'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN	2.250%	14.10.2020	10'197'000	1.60
2'000'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN	2.500%	21.07.2025	2'516'000	0.40
3'000'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 09 EMTN	2.500%	14.10.2019	3'343'500	0.53
4'500'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 14 EMTN	1.250%	30.04.2024	5'089'500	0.80
450'000	CHF	Bank of America Corp 10 EMTN	3.000%	23.12.2016	461'025	0.07
3'250'000	CHF	Banque Federative du Credit Mutuel SA 13 EMTN	1.625%	11.04.2023	3'521'375	0.55
3'700'000	CHF	BNP Paribas SA 12 EMTN	1.875%	12.09.2022	4'145'850	0.65
1'000'000	CHF	BNZ International Funding Ltd/London 14 EMTN	1.375%	03.02.2021	1'064'500	0.17
3'765'000	CHF	BP Capital Markets PLC 07 EMTN	3.000%	14.06.2017	3'893'763	0.61
1'970'000	CHF	Caisse Francaise de Financement Local 09	2.500%	02.05.2018	2'096'080	0.33
1'000'000	CHF	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada 10 EMTN	1.750%	30.06.2017	1'029'800	0.16
2'000'000	CHF	Canton of Geneva Switzerland 12	1.500%	28.05.2027	2'319'000	0.36
1'000'000	CHF	Canton of Graubuenden 15	0.250%	26.11.2027	1'027'500	0.16
3'095'000	CHF	Canton of Solothurn 12	1.125%	29.11.2027	3'492'708	0.55
3'000'000	CHF	Canton of Vaud 13	2.000%	24.10.2033	3'934'500	0.62
2'000'000	CHF	Cie de Financement Foncier SA 05 EMTN	2.375%	24.08.2018	2'140'000	0.34
3'680'000	CHF	Cie de Financement Foncier SA 10 EMTN	2.000%	20.12.2017	3'840'080	0.60
1'300'000	CHF	Citigroup Inc 06 EMTN	3.125%	27.09.2021	1'509'300	0.24
1'055'000	CHF	Citigroup Inc 07 EMTN	3.000%	21.03.2019	1'148'895	0.18
8'000'000	CHF	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 05	2.125%	11.10.2017	8'284'000	1.30
5'750'000	CHF	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 10 EMTN	2.000%	16.09.2021	6'371'000	1.00
1'000'000	CHF	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 14 EMTN	1.125%	08.04.2021	1'056'000	0.17
4'000'000	CHF	Corp Andina de Fomento 12 EMTN	1.500%	11.09.2018	4'164'000	0.65
4'000'000	CHF	Corp Andina de Fomento 16 EMTN	0.150%	24.02.2022	4'004'000	0.63
4'500'000	CHF	Credit Agricole Home Loan SFH SA 12 EMTN	1.375%	30.07.2018	4'695'750	0.74
1'300'000	CHF	Credit Agricole SA/London 15 EMTN	0.375%	27.01.2020	1'315'600	0.21
1'620'000	CHF	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 15 EMTN	1.000%	14.04.2023	1'611'900	0.25
9'250'000	CHF	Deutsche Bahn Finance BV 10 EMTN	1.750%	03.06.2020	10'119'500	1.59
8'615'000	CHF	Deutsche Bahn Finance BV 13 EMTN	1.375%	24.07.2023	9'653'108	1.52
3'500'000	CHF	Deutsche Bank AG 16 EMTN	0.750%	05.07.2021	3'509'870	0.55
2'000'000	CHF	DH Switzerland Finance SA 15	0.500%	08.12.2023	2'061'000	0.32
4'050'000	CHF	EBN BV 11 EMTN	1.625%	03.10.2023	4'590'675	0.72
3'000'000	CHF	EBN BV 14	0.500%	22.09.2022	3'129'000	0.49
1'000'000	CHF	EBN BV 14	0.875%	22.09.2026	1'085'000	0.17
1'500'000	CHF	Enel Finance International NV 12 EMTN	2.750%	17.12.2018	1'604'250	0.25
11'300'000	CHF	European Investment Bank 05	2.375%	10.07.2020	12'819'849	2.01
5'000'000	CHF	European Investment Bank 10	2.625%	11.02.2025	6'327'500	0.99
4'000'000	CHF	European Investment Bank 10 EMTN	2.000%	24.08.2022	4'656'000	0.73
5'000'000	CHF	European Investment Bank 12	1.500%	02.08.2024	5'787'500	0.91
3'000'000	CHF	European Investment Bank 13	1.375%	21.02.2028	3'543'000	0.56
3'565'000	CHF	Fondo MIVIVIENDA SA 14	1.250%	13.06.2018	3'598'868	0.57
6'350'000	CHF	Gas Natural Finance BV 13 EMTN	2.125%	08.02.2019	6'686'550	1.05
2'510'000	CHF	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 13 EMTN	2.850%	25.10.2019	2'503'725	0.39
2'000'000	CHF	General Electric Capital Corp 04	3.125%	06.12.2019	2'237'000	0.35
2'210'000	CHF	General Electric Capital Corp 06	2.500%	08.02.2018	2'331'550	0.37

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Swiss Obli

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
220'000	CHF	General Electric Capital Corp 07	2.875%	27.02.2017	226'358	0.04
4'500'000	CHF	Heathrow Funding Ltd 16 EMTN	0.500%	17.05.2024	4'569'750	0.72
4'200'000	CHF	HSBC Bank PLC 10 EMTN	1.875%	01.09.2016	4'242'000	0.67
310'000	CHF	HYPO NOE Gruppe Bank AG 05	2.250%	02.08.2017	318'432	0.05
1'485'000	CHF	Iberdrola International BV 12 EMTN	3.000%	13.02.2017	1'522'571	0.24
645'000	CHF	Instituto de Credito Oficial 05 EMTN	2.000%	15.12.2016	654'933	0.10
3'050'000	CHF	Instituto de Credito Oficial 07 EMTN	3.250%	28.06.2024	3'722'525	0.58
14'740'000	CHF	International Bank for Reconstruction and Development 86	0.000%	26.11.2021	15'285'379	2.40
2'140'000	CHF	Italy Government International Bond 06 EMTN	2.500%	30.01.2018	2'238'440	0.35
4'700'000	CHF	JPMorgan Chase & Co 15 EMTN	0.500%	04.12.2023	4'735'250	0.74
5'620'000	CHF	Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	3.638%	20.06.2022	4'788'240	0.75
8'750'000	CHF	KFW 05 EMTN	2.500%	25.08.2025	11'160'624	1.75
4'000'000	CHF	KFW 10	2.250%	12.08.2020	4'528'000	0.71
5'850'000	CHF	Kommunalkredit Austria AG 06 EMTN	2.500%	14.02.2022	5'879'250	0.92
10'760'000	CHF	Kommunekredit 06 EMTN	2.875%	13.10.2031	15'397'559	2.43
4'750'000	CHF	Kommuninvest I Sverige AB 12 EMTN	1.250%	28.02.2022	5'234'500	0.82
1'545'000	CHF	Korea Gas Corp 11 EMTN	2.000%	11.10.2016	1'565'703	0.25
8'000'000	CHF	Korea Railroad Corp 12 EMTN	1.000%	16.11.2018	8'196'000	1.29
400'000	CHF	Kraftwerke Linth-Limmern AG 13	2.375%	10.12.2026	434'000	0.07
3'550'000	CHF	Kraftwerke Oberhasli AG 13	1.875%	21.02.2025	3'935'175	0.62
4'000'000	CHF	Lansforsakringar Hypotek AB 14 EMTN	0.875%	16.09.2024	4'312'000	0.68
5'000'000	CHF	LGT Bank AG 14	1.500%	10.05.2021	5'382'500	0.85
3'195'000	CHF	Macquarie Bank Ltd 12 EMTN	2.125%	29.11.2018	3'369'128	0.53
5'465'000	CHF	Macquarie Bank Ltd 12 EMTN	3.000%	09.08.2017	5'692'344	0.89
1'500'000	CHF	Mondelez International Inc 15	0.625%	06.10.2020	1'525'500	0.24
3'000'000	CHF	Mondelez International Inc 15	0.625%	30.12.2021	3'037'500	0.48
6'500'000	CHF	Municipality Finance PLC 11 EMTN	2.375%	30.03.2026	8'180'250	1.29
2'745'000	CHF	National Australia Bank Ltd 13 EMTN	1.000%	17.04.2020	2'858'918	0.45
1'600'000	CHF	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 09 EMTN	2.875%	19.07.2016	1'616'640	0.25
3'750'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 05 EMTN	2.375%	19.08.2020	4'256'250	0.67
4'200'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 06 EMTN	2.375%	27.01.2023	5'012'700	0.79
1'200'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 07 EMTN	2.625%	07.02.2022	1'422'600	0.22
1'200'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 10 EMTN	1.875%	03.02.2020	1'319'400	0.21
6'500'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 12 EMTN	1.375%	13.09.2027	7'614'750	1.20
6'690'000	CHF	Nestle Holdings Inc 07 EMTN	2.625%	14.02.2018	7'054'605	1.11
6'100'000	CHF	Network Rail Infrastructure Finance PLC 06 EMTN	2.750%	06.10.2021	7'204'100	1.13
7'050'000	CHF	Nordic Investment Bank 09 EMTN	2.500%	11.04.2018	7'508'250	1.18
1'360'000	CHF	Oberoesterreichische Landesbank AG 07 EMTN	2.750%	19.08.2016	1'373'600	0.22
500'000	CHF	Oesterreichische Kontrollbank AG 05	2.750%	28.01.2020	565'000	0.09
2'600'000	CHF	Oesterreichische Kontrollbank AG 05	2.875%	25.02.2030	3'591'900	0.56
10'040'000	CHF	Oesterreichische Kontrollbank AG 06	2.625%	22.11.2024	12'539'959	1.97
650'000	CHF	Oesterreichische Kontrollbank AG 06	3.250%	25.07.2036	1'029'600	0.16
4'745'000	CHF	Petroleos Mexicanos 12 EMTN	2.500%	10.04.2019	4'818'548	0.76
2'470'000	CHF	Petroleos Mexicanos 15 EMTN	1.500%	08.12.2020	2'399'605	0.38
3'000'000	CHF	Pfandbriefbank Oesterreich AG 03 EMTN	2.875%	21.07.2017	3'022'500	0.47
7'500'000	CHF	Pfandbriefbank Oesterreich AG 05 EMTN	2.125%	07.11.2016	7'479'750	1.17
4'300'000	CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 14	0.250%	21.02.2020	4'405'350	0.69
3'925'000	CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 14	0.500%	20.10.2023	4'095'738	0.64
3'990'000	CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 15	0.125%	12.03.2024	4'063'815	0.64
1'500'000	CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 15	0.625%	01.11.2030	1'592'850	0.25
2'200'000	CHF	Pohjola Bank Oyj 14 EMTN	1.000%	14.07.2021	2'316'600	0.36
2'555'000	CHF	Poland Government International Bond 12 EMTN	2.250%	15.05.2018	2'675'085	0.42
4'000'000	CHF	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA Via PKO Finance AB 11 EMTN	3.538%	07.07.2016	4'021'200	0.63
3'000'000	CHF	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 16	0.300%	22.04.2025	3'001'500	0.47
1'935'000	CHF	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12 EMTN	1.000%	12.11.2020	2'024'978	0.32
260'000	CHF	Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich AG 12 EMTN	1.000%	07.11.2016	259'350	0.04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Swiss Obli

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
6'000'000	CHF	Regie Autonome des Transports Parisiens 06 EMTN	2.625%	06.11.2019	6'657'000	1.05
11'000'000	CHF	Royal Bank of Canada 11 EMTN	2.250%	21.04.2021	12'517'999	1.97
1'200'000	CHF	Russian Railways via RZD Capital PLC 13	2.177%	26.02.2018	1'178'400	0.19
625'000	CHF	Russian Railways via RZD Capital PLC 13	2.730%	26.02.2021	597'500	0.09
1'590'000	CHF	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	2.065%	28.02.2017	1'597'950	0.25
2'600'000	CHF	SGS SA 15	0.250%	08.05.2023	2'623'400	0.41
1'000'000	CHF	SGS SA 15	0.875%	08.05.2030	1'038'500	0.16
1'000'000	CHF	Shell International Finance BV 15 EMTN	0.375%	21.08.2023	1'021'500	0.16
2'000'000	CHF	Shell International Finance BV 15 EMTN	0.875%	21.08.2028	2'094'000	0.33
3'600'000	CHF	Slovakia Government International Bond 12	2.125%	25.04.2018	3'785'400	0.59
480'000	CHF	SNCF Reseau 06 EMTN	3.250%	30.06.2032	722'160	0.11
480'000	CHF	SNCF Reseau 09 EMTN	2.875%	26.02.2021	559'440	0.09
3'500'000	CHF	SNCF Reseau 11 EMTN	2.625%	10.03.2031	4'817'750	0.76
2'000'000	CHF	Societe Generale SA 13	0.875%	19.06.2018	2'037'000	0.32
335'000	CHF	Southern California Gas Co 86 FRN	2.384%	31.12.2099	164'318	0.03
4'900'000	CHF	Statnett SF 11 EMTN	2.375%	08.02.2021	5'488'000	0.86
2'150'000	CHF	Svensk Exportkredit AB 07 EMTN	2.625%	09.02.2017	2'208'050	0.35
4'000'000	CHF	Svenska Handelsbanken AB 14 EMTN	0.625%	11.12.2018	4'108'000	0.65
5'300'000	CHF	Swedbank Hypotek AB 10 EMTN	2.125%	26.08.2016	5'358'300	0.84
1'500'000	CHF	Swisscom AG 12	1.750%	10.07.2024	1'699'500	0.27
3'000'000	CHF	Switzerland Government Bond 15	0.500%	27.05.2030	3'275'700	0.51
6'000'000	CHF	Total Capital International SA 14 EMTN	1.000%	29.08.2024	6'423'000	1.01
1'950'000	CHF	Total Capital SA 06	3.125%	28.06.2018	2'099'175	0.33
1'715'000	CHF	Toyota Motor Credit Corp 06	2.875%	20.09.2016	1'741'926	0.27
1'330'000	CHF	UniCredit Bank Ireland PLC 12 EMTN	3.375%	25.10.2017	1'396'500	0.22
520'000	CHF	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 13 EMTN	1.375%	25.07.2018	523'120	0.08
4'500'000	CHF	Wells Fargo & Co 14 EMTN	0.625%	03.09.2020	4'635'000	0.73
3'780'000	CHF	Wells Fargo & Co 15 EMTN	0.375%	02.06.2022	3'823'470	0.60
5'200'000	CHF	Westpac Banking Corp 10 EMTN	2.500%	16.02.2017	5'331'040	0.84
1'320'000	CHF	Zurich Insurance Co Ltd 12 EMTN	1.500%	25.06.2019	1'385'340	0.22
Total - CHF					**554'103'728**	**87.05**
	EUR					
1'200'000	EUR	Allianz SE 15 FRN	2.241%	07.07.2045	1'238'924	0.19
3'000'000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 12 EMTN	1.250%	24.03.2017	3'313'582	0.52
2'000'000	EUR	Coca-Cola Co/The 15	0.750%	09.03.2023	2'208'356	0.35
2'900'000	EUR	Heta Asset Resolution AG 12	0.000%	13.12.2022	3'453'998	0.54
3'000'000	EUR	Mediobanca SpA 14 EMTN	0.875%	14.11.2017	3'299'995	0.52
2'000'000	EUR	Petroleos Mexicanos 15 EMTN	2.750%	21.04.2027	1'731'834	0.27
1'500'000	EUR	Robert Bosch Investment Nederland BV 13 EMTN	1.625%	24.05.2021	1'753'288	0.28
1'500'000	EUR	Scentre Group Trust 1 14 EMTN	1.500%	16.07.2020	1'688'286	0.27
4'200'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 12 EMTN	1.875%	15.05.2017	4'667'524	0.73
Total - EUR					**23'355'787**	**3.67**
	USD					
2'000'000	USD	Chevron Corp 15	2.411%	03.03.2022	1'952'361	0.31
2'500'000	USD	Saudi Electricity Global Sukuk Co 12	4.211%	03.04.2022	2'494'391	0.39
5'500'000	USD	United States Treasury Note/Bond 15	1.500%	30.09.2020	5'315'218	0.83
Total - USD					**9'761'970**	**1.53**
Total - Obligationen					**590'626'612**	**92.78**
Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen						
	CHF					
1'500'000	CHF	Banco de Chile 13 FRN	0.000%	18.07.2016	1'500'000	0.24
4'710'000	CHF	QNB Finance Ltd 13 FRN EMTN	0.000%	13.05.2016	4'710'000	0.74
Total - CHF					**6'210'000**	**0.98**
	EUR					
1'000'000	EUR	Snam SpA 13 FRN EMTN	0.831%	17.10.2016	1'094'989	0.17
2'900'000	EUR	UniCredit SpA 14 FRN EMTN	0.932%	10.04.2017	3'181'072	0.50
Total - EUR					**4'276'061**	**0.67**
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					**10'486'061**	**1.65**
Wandelanleihen						
	USD					
1'500'000	USD	Newmont Mining Corp 07	1.625%	15.07.2017	1'493'690	0.23
Total - USD					**1'493'690**	**0.23**
Total - Wandelanleihen					**1'493'690**	**0.23**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere					**602'606'363**	**94.66**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Swiss Obli

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen						
AUD						
3'000'000	AUD	Bank of Nova Scotia/The 15 FRN	2.795%	21.01.2020	2'185'618	0.34
Total - AUD					**2'185'618**	**0.34**
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					**2'185'618**	**0.34**
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					**2'185'618**	**0.34**
Anlagefonds						
Obligationenfonds						
CHF						
43'517	CHF	Vontobel Fund - Global Convertible Bond			5'444'028	0.86
Total - CHF					**5'444'028**	**0.86**
Total - Obligationenfonds					**5'444'028**	**0.86**
Total - Anlagefonds					**5'444'028**	**0.86**
Nicht notierte Wertpapiere						
Obligationenfonds						
CHF						
52'929	CHF	Vontobel Fund - Global Bond			5'428'391	0.85
Total - CHF					**5'428'391**	**0.85**
EUR						
56'812	EUR	Vontobel Fund - High Yield Bond			7'552'065	1.19
Total - EUR					**7'552'065**	**1.19**
Total - Obligationenfonds					**12'980'456**	**2.04**
Total - Nicht notierte Wertpapiere					**12'980'456**	**2.04**
Total - Wertpapierbestand					**623'216'465**	**97.90**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Euro Obli

	Ausschüttungsaktien (A)	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	2'551'827.347	844'442.686
Anzahl der ausgegebenen Aktien	87'948.485	20'149.123
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	291'272.391	114'716.651
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**2'348'503.441**	**749'875.158**
Nettovermögenswert pro Aktie	85.36	191.50

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung
per 31. März 2016

			Einstandswert	EUR
(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	315'522'168	337'711'858
		Bankguthaben		3'096'531
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		4'232'636
		Forderungen aus Zeichnungen		121'896
		Vorauszahlung der Steuerbescheinigung		301
		Total Aktiva		**345'163'222**
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		59'883
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		272'321
(2, 10)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		513'600
		Revisionskosten		25'602
(4)		Verwaltungsgebühr		221'077
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'467
		Total Passiva		**1'096'950**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**344'066'272**

Veränderung des Nettovermögens
1. April 2015 bis 31. März 2016

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	390'089'240
	Nettoerträge aus Anlagen	6'519'268
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-14'828'382
	Termingeschäften	-370'800
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	3'061'298
(2)	Devisengeschäften	-3'300
(2)	Termingeschäften	-1'451'410
	Zeichnungen	11'250'058
	Rücknahmen	-45'697'717
	Ausschüttungen	-4'501'983
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**344'066'272**

Erfolgsrechnung
1. April 2015 bis 31. März 2016

(2)	**Erträge**	Zinsen aus Obligationen	9'603'199
		Total Erträge	**9'603'199**
(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen	9'162
(4)		Verwaltungsgebühr	2'687'889
(5)		Taxe d'abonnement	173'594
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	92'850
		Dienstleistungsgebühr	87'393
(9)		Sonstige Aufwendungen	33'043
		Total Aufwendungen	**3'083'931**
		Nettoerträge aus Anlagen	**6'519'268**

Euro Obli

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto-vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere						
Obligationen						
EUR						
1'000'000	EUR	Abbey National Treasury Services PLC/United Kingdom 13 EMTN	1.750%	15.01.2018	1'025'830	0.30
800'000	EUR	Agence Francaise de Developpement 14 EMTN	1.250%	25.05.2019	836'496	0.24
1'000'000	EUR	AIB Mortgage Bank 14 EMTN	2.250%	26.03.2021	1'099'510	0.32
500'000	EUR	Allianz Finance II BV 12 EMTN	3.500%	14.02.2022	588'630	0.17
1'500'000	EUR	Allianz SE 15 FRN	2.241%	07.07.2045	1'419'105	0.41
750'000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 15	2.125%	26.11.2025	774'135	0.22
1'500'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 14	2.250%	12.06.2024	1'695'225	0.49
1'300'000	EUR	Banco de Sabadell SA 14	0.875%	12.11.2021	1'325'883	0.39
1'500'000	EUR	BAT International Finance PLC 13 EMTN	2.750%	25.03.2025	1'716'930	0.50
1'000'000	EUR	BAT International Finance PLC 15 EMTN	0.375%	13.03.2019	1'008'300	0.29
5'000'000	EUR	Belgium Government Bond 13	2.250%	22.06.2023	5'801'650	1.69
9'550'000	EUR	Belgium Government Bond 14	2.600%	22.06.2024	11'418'743	3.32
1'000'000	EUR	Belgium Government Bond 98	5.500%	28.03.2028	1'560'050	0.45
1'000'000	EUR	Berlin Hyp AG 14 EMTN	1.625%	29.01.2019	1'036'750	0.30
500'000	EUR	Bertelsmann SE & Co KGaA 15 FRN	3.000%	23.04.2075	477'010	0.14
5'450'000	EUR	BNZ International Funding Ltd/London 10 EMTN	3.125%	23.11.2017	5'737'270	1.67
1'500'000	EUR	Bpifrance Financement SA 13 EMTN	2.500%	25.05.2024	1'758'105	0.51
3'500'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 05	4.000%	04.01.2037	5'743'955	1.67
10'000'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 10	3.250%	04.07.2042	15'877'499	4.62
4'000'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 13	1.500%	15.02.2023	4'473'720	1.30
750'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 14	1.750%	15.02.2024	860'438	0.25
2'750'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 97	6.500%	04.07.2027	4'683'745	1.36
4'000'000	EUR	CaixaBank SA 14	2.625%	21.03.2024	4'587'520	1.33
3'000'000	EUR	CaixaBank SA 15	0.625%	12.11.2020	3'051'360	0.89
750'000	EUR	Cassa Depositi e Prestiti SpA 14 EMTN	1.000%	26.01.2018	760'523	0.22
1'450'000	EUR	Coca-Cola Co/The 15	0.750%	09.03.2023	1'467'125	0.43
1'000'000	EUR	Communaute Francaise de Belgique 11 EMTN	3.875%	16.06.2017	1'046'640	0.30
4'000'000	EUR	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 09	1.750%	15.04.2020	4'807'733	1.40
4'000'000	EUR	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	0.100%	15.04.2023	4'383'187	1.27
700'000	EUR	Dexia Credit Local SA 14	1.250%	26.11.2024	728'651	0.21
600'000	EUR	Eesti Energia AS 05	4.500%	18.11.2020	687'258	0.20
1'500'000	EUR	Eesti Energia AS 12	4.250%	02.10.2018	1'624'680	0.47
1'500'000	EUR	Eni SpA 11	4.875%	11.10.2017	1'609'470	0.47
2'500'000	EUR	Erdoel-Lagergesellschaft mbH 13	2.750%	20.03.2028	2'906'800	0.84
3'450'000	EUR	Export-Import Bank of Korea 07	4.625%	20.02.2017	3'585'413	1.04
1'700'000	EUR	FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 11	5.900%	17.03.2021	2'135'506	0.62
2'000'000	EUR	Finland Government Bond 06	3.875%	15.09.2017	2'126'260	0.62
500'000	EUR	Finnvera OYJ 14 EMTN	0.625%	19.11.2021	518'770	0.15
4'500'000	EUR	France Government Bond OAT 01	5.750%	25.10.2032	7'829'910	2.28
9'250'000	EUR	France Government Bond OAT 06	4.000%	25.10.2038	14'313'727	4.17
2'750'000	EUR	France Government Bond OAT 10	3.500%	25.04.2020	3'173'363	0.92
6'000'000	EUR	France Government Bond OAT 10	3.500%	25.04.2026	7'810'500	2.27
2'000'000	EUR	France Government Bond OAT 12	2.250%	25.10.2022	2'297'600	0.67
8'000'000	EUR	France Government Bond OAT 12	2.750%	25.10.2027	9'900'800	2.88
4'250'000	EUR	France Government Bond OAT 13	2.250%	25.05.2024	4'965'403	1.44
12'000'000	EUR	France Government Bond OAT 13	3.250%	25.05.2045	17'383'799	5.06
400'000	EUR	Gecina SA 15 EMTN	1.500%	20.01.2025	402'728	0.12
8'500'000	EUR	German Postal Pensions Securitisation PLC 05	3.750%	18.01.2021	10'018'524	2.91
7'500'000	EUR	Heta Asset Resolution AG 12	0.000%	13.12.2022	8'185'500	2.38
4'000'000	EUR	Instituto de Credito Oficial 09	4.375%	20.05.2019	4'514'000	1.31
1'500'000	EUR	International Business Machines Corp 13	1.875%	06.11.2020	1'608'975	0.47
1'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 12	3.250%	28.04.2017	1'035'300	0.30
1'500'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 15 EMTN	1.125%	04.03.2022	1'495'725	0.43
3'500'000	EUR	Ireland Government Bond 10	5.000%	18.10.2020	4'295'130	1.25
6'250'000	EUR	Ireland Government Bond 14	2.400%	15.05.2030	7'301'875	2.12
6'500'000	EUR	Ireland Government Bond 14	3.400%	18.03.2024	7'957'950	2.31
3'000'000	EUR	Israel Government International Bond 10 EMTN	4.625%	18.03.2020	3'495'870	1.02
1'000'000	EUR	Israel Government International Bond 14 EMTN	2.875%	29.01.2024	1'141'930	0.33
3'500'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 03	4.250%	01.02.2019	3'917'830	1.14
5'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	5.000%	01.09.2040	7'558'250	2.20
1'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	3.750%	01.03.2021	1'165'630	0.34
4'350'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	4.000%	01.09.2020	5'069'186	1.47
6'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	3.250%	01.09.2046	7'175'580	2.09

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Euro Obli

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in EUR	% des Netto-vermög.*
5'000'000	EUR	KFW 98	5.500%	22.01.2018	5'530'800	1.61
800'000	EUR	Legrand SA 10	4.250%	24.02.2017	829'816	0.24
1'000'000	EUR	McDonald's Corp 13	2.875%	17.12.2025	1'146'300	0.33
500'000	EUR	Mexico Government International Bond 14 EMTN	2.375%	09.04.2021	523'265	0.15
7'250'000	EUR	Netherlands Government Bond 11	3.250%	15.07.2021	8'599'443	2.50
3'000'000	EUR	Netherlands Government Bond 16	0.500%	15.07.2026	3'043'200	0.88
4'500'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 06	4.100%	15.04.2037	4'778'550	1.39
6'500'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 09	4.750%	14.06.2019	7'231'445	2.10
1'500'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 13	5.650%	15.02.2024	1'815'120	0.53
1'500'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 15	2.875%	15.10.2025	1'514'520	0.44
2'500'000	EUR	Procter & Gamble Co/The 13	2.000%	05.11.2021	2'744'825	0.80
375'000	EUR	Prologis International Funding II SA 15 EMTN	1.876%	17.04.2025	374'513	0.11
2'500'000	EUR	Robert Bosch Investment Nederland BV 13 EMTN	1.625%	24.05.2021	2'677'700	0.78
250'000	EUR	Roche Finance Europe BV 15 EMTN	0.875%	25.02.2025	257'910	0.07
1'000'000	EUR	Rolls-Royce PLC 13 EMTN	2.125%	18.06.2021	1'069'710	0.31
155'000	EUR	Royal Bank of Canada 08 EMTN	4.625%	22.01.2018	168'229	0.05
3'000'000	EUR	Scentre Group Trust 1 14 EMTN	1.500%	16.07.2020	3'094'110	0.90
5'000'000	EUR	SNCF Reseau 16 EMTN	1.500%	29.05.2037	5'039'650	1.46
11'500'000	EUR	Spain Government Bond 09	4.600%	30.07.2019	13'186'819	3.84
1'000'000	EUR	Spain Government Bond 11	5.900%	30.07.2026	1'422'380	0.41
1'500'000	EUR	Spain Government Bond 13	5.150%	31.10.2044	2'279'895	0.66
1'000'000	EUR	Spain Government Bond 14	3.800%	30.04.2024	1'201'280	0.35
750'000	EUR	State of Hesse 14 EMTN	1.125%	10.12.2021	798'233	0.23
1'000'000	EUR	Swisscom AG via Lunar Funding V 14	1.875%	08.09.2021	1'074'050	0.31
2'000'000	EUR	TOTAL SA 15 FRN EMTN	2.250%	31.12.2099	1'889'160	0.55
1'000'000	EUR	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 15 EMTN	0.625%	30.04.2020	1'000'670	0.29
1'000'000	EUR	Unilever NV 15	0.500%	03.02.2022	1'014'450	0.29
1'500'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 15 FRN	2.500%	31.12.2099	1'252'695	0.36
1'000'000	EUR	Wal-Mart Stores Inc 14	1.900%	08.04.2022	1'091'980	0.32
1'000'000	EUR	Wesfarmers Ltd 14 EMTN	1.250%	07.10.2021	1'020'900	0.30
1'500'000	EUR	Yorkshire Building Society 15 EMTN	1.250%	17.03.2022	1'463'295	0.43
1'500'000	EUR	3M Co 13	1.875%	15.11.2021	1'627'275	0.47
Total - EUR					**331'723'148**	**96.41**
Total - Obligationen					**331'723'148**	**96.41**
Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen						
EUR						
1'000'000	EUR	Allianz SE 12 FRN	5.625%	17.10.2042	1'176'780	0.34
1'000'000	EUR	PACCAR Financial Europe BV 13 FRN EMTN	0.341%	24.06.2016	1'000'470	0.29
Total - EUR					**2'177'250**	**0.63**
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					**2'177'250**	**0.63**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere					**333'900'398**	**97.04**
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Obligationen						
EUR						
1'500'000	EUR	Praxair Inc 14	1.625%	01.12.2025	1'572'660	0.46
2'000'000	EUR	Vseobecna Uverova Banka AS 14	2.250%	14.11.2029	2'238'800	0.65
Total - EUR					**3'811'460**	**1.11**
Total - Obligationen					**3'811'460**	**1.11**
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					**3'811'460**	**1.11**
Total - Wertpapierbestand					**337'711'858**	**98.15**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Convert Bond Global

	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	743'829.202
Anzahl der ausgegebenen Aktien	77'139.190
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	75'689.433
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**745'278.959**
Nettovermögenswert pro Aktie	105.20

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung
per 31. März 2016

			Einstandswert	CHF
(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	73'671'828	74'594'294
		Bankguthaben		2'397'783
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		153'086
		Forderungen aus Zeichnungen		30'277
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		518'308
(2, 10)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		1'475'186
		Total Aktiva		**79'168'934**
	Passiva	Kontokorrentkredit		156
		Rückstellungen für Aufwendungen		13'605
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		663'867
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		7'405
		Revisionskosten		5'416
(4)		Verwaltungsgebühr		73'493
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'597
		Total Passiva		**768'539**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**78'400'395**

Veränderung des Nettovermögens
1. April 2015 bis 31. März 2016

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	80'357'518
	Nettoverlust aus Anlagen	-1'083'955
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	290'272
	Devisentermingeschäften	-645'663
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	613'871
(2)	Devisengeschäften	-355'676
(2)	Devisentermingeschäften	-857'437
(2)	Termingeschäften	-91'881
	Zeichnungen	8'235'951
	Rücknahmen	-8'062'605
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**78'400'395**

Erfolgsrechnung
1. April 2015 bis 31. März 2016

(2)	**Erträge**	Zinsen aus Bankguthaben	1'174
(2)		Zinsen aus Obligationen	-80'234
		Total Erträge	**-79'060**
(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen	9'511
(4)		Verwaltungsgebühr	882'974
(5)		Taxe d'abonnement	39'637
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	38'025
		Dienstleistungsgebühr	30'810
(9)		Sonstige Aufwendungen	3'938
		Total Aufwendungen	**1'004'895**
		Nettoverlust aus Anlagen	**-1'083'955**

Convert Bond Global

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere						
Obligationen						
USD						
1'750'000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV 15	1.050%	16.08.2017	1'768'614	2.26
1'750'000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV 15	1.650%	16.08.2019	1'880'563	2.39
Total - USD					**3'649'177**	**4.65**
Total - Obligationen					**3'649'177**	**4.65**
Wandelanleihen						
CHF						
650'000	CHF	Swiss Life Holding AG 13	0.000%	02.12.2020	784'875	1.00
Total - CHF					**784'875**	**1.00**
EUR						
700'000	EUR	Airbus Group SE 15 EMTN	0.000%	01.07.2022	803'129	1.02
1'300'000	EUR	America Movil BV 15	5.500%	17.09.2018	1'524'298	1.95
12'500	EUR	Cap Gemini SA 13	0.000%	01.01.2019	1'187'705	1.51
600'000	EUR	CEZ MH BV 14 EMTN	0.000%	04.08.2017	669'867	0.85
12'000	EUR	Credit Agricole SA 13 EMTN	0.000%	06.12.2016	925'366	1.18
500'000	EUR	Criteria CaixaHolding SA 13	1.000%	25.11.2017	544'281	0.69
1'200'000	EUR	Deutsche Post AG 12	0.600%	06.12.2019	1'686'488	2.16
800'000	EUR	Deutsche Wohnen AG 14	0.875%	08.09.2021	1'238'536	1.58
12'300	EUR	Fonciere Des Regions 11	3.340%	01.01.2017	1'315'210	1.68
11'500	EUR	Fonciere Des Regions 13	0.875%	01.04.2019	1'265'253	1.61
300'000	EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 14	1.125%	31.01.2020	411'103	0.52
200'000	EUR	Fresenius SE & Co KGaA 14	0.000%	24.09.2019	300'345	0.38
300'000	EUR	GBL Verwaltung SA 13	1.250%	07.02.2017	330'631	0.42
200'000	EUR	Grand City Properties SA 16	0.250%	02.03.2022	232'329	0.30
1'250'000	EUR	Industrivarden AB 11	1.875%	27.02.2017	1'415'744	1.82
800'000	EUR	RAG-Stiftung 14	0.000%	31.12.2018	903'256	1.15
400'000	EUR	RAG-Stiftung 15 EMTN	0.000%	18.02.2021	469'150	0.60
1'000'000	EUR	Salzgitter Finance BV 10	2.000%	08.11.2017	1'169'983	1.49
800'000	EUR	Steinhoff Finance Holdings GmbH 15	1.250%	11.08.2022	936'528	1.19
35'000	EUR	Suez Environnement Co 14	0.000%	27.02.2020	808'668	1.03
100'000	EUR	Technip SA 16	0.875%	25.01.2021	125'459	0.16
400'000	EUR	Telefonica Participaciones SAU 14	4.900%	25.09.2017	393'689	0.50
600'000	EUR	Telefonica Participaciones SAU 16 EMTN	0.000%	09.03.2021	674'948	0.86
300'000	EUR	Telefonica SA 14 EMTN	6.000%	24.07.2017	344'136	0.44
5'000	EUR	Unibail-Rodamco SE 14	0.000%	01.07.2021	1'779'687	2.28
1'500	EUR	Unibail-Rodamco SE 15	0.000%	01.01.2022	579'942	0.74
Total - EUR					**22'035'731**	**28.11**
GBP						
200'000	GBP	British Land Jersey Ltd 12 EMTN	1.500%	10.09.2017	305'986	0.39
200'000	GBP	Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd 13	1.125%	24.07.2019	304'923	0.39
400'000	GBP	J Sainsbury PLC 14	1.250%	21.11.2019	585'776	0.75
700'000	GBP	National Grid North America Inc 15 EMTN	0.900%	02.11.2020	991'269	1.26
500'000	GBP	Vodafone Group PLC 15 EMTN	0.000%	26.11.2020	688'015	0.88
Total - GBP					**2'875'969**	**3.67**
JPY						
20'000'000	JPY	Asics Corp 14	0.000%	01.03.2019	184'484	0.24
70'000'000	JPY	Chugoku Electric Power Co Inc/The 15	0.000%	23.03.2018	614'302	0.78
70'000'000	JPY	Chugoku Electric Power Co Inc/The 15	0.000%	25.03.2020	622'544	0.79
30'000'000	JPY	Daio Paper Corp 15	0.000%	17.09.2020	248'641	0.32
70'000'000	JPY	Ebara Corp	0.000%	19.03.2018	673'127	0.85
30'000'000	JPY	EDION Corp 14	0.000%	01.10.2021	277'991	0.35
40'000'000	JPY	Iwatani Corp 15	0.000%	22.10.2020	365'007	0.47
40'000'000	JPY	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd 13	0.000%	26.09.2018	328'891	0.42
30'000'000	JPY	Nagoya Railroad Co Ltd 14	0.000%	11.12.2024	282'983	0.36
30'000'000	JPY	Resorttrust Inc 14	0.000%	01.12.2021	274'882	0.35
20'000'000	JPY	Sankyo Co Ltd 15	0.000%	23.07.2020	175'065	0.22
40'000'000	JPY	SBI Holdings Inc/Japan 13	0.000%	02.11.2017	349'500	0.45
30'000'000	JPY	Sony Corp	0.000%	30.09.2022	260'765	0.33
20'000'000	JPY	Sumitomo Forestry Co Ltd 13	0.000%	24.08.2018	173'151	0.22
20'000'000	JPY	Suzuki Motor Corp 16	0.000%	31.03.2023	179'334	0.23
10'000'000	JPY	Taiyo Yuden Co Ltd 14	0.000%	27.01.2021	86'650	0.11
30'000'000	JPY	Teijin Ltd 14	0.000%	12.12.2018	289'212	0.37
20'000'000	JPY	Terumo Corp 14	0.000%	06.12.2021	209'798	0.27
30'000'000	JPY	Tohoku Electric Power Co Inc 15	0.000%	03.12.2018	263'651	0.34
20'000'000	JPY	Tohoku Electric Power Co Inc 15	0.000%	03.12.2020	176'877	0.23
30'000'000	JPY	Toppan Printing Co Ltd 13	0.000%	19.12.2016	259'032	0.33
30'000'000	JPY	Toray Industries Inc 14	0.000%	30.08.2019	305'308	0.39
20'000'000	JPY	Unicharm Corp 15	0.000%	25.09.2020	204'839	0.26
20'000'000	JPY	Yamada Denki Co Ltd 14	0.000%	28.06.2019	194'585	0.25
Total - JPY					**7'000'619**	**8.93**
SEK						
8'000'000	SEK	Industrivarden AB 14	0.000%	15.05.2019	1'026'019	1.31
Total - SEK					**1'026'019**	**1.31**
USD						
1'400'000	USD	DP World Ltd 14	1.750%	19.06.2024	1'357'080	1.73

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Convert Bond Global

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
1'250'000	USD	ENN Energy Holdings Ltd 13	0.000%	26.02.2018	1'302'631	1.66
200'000	USD	Gunma Bank Ltd/The 14	0.000%	11.10.2019	177'280	0.23
1'500'000	USD	Intel Corp 09	3.250%	01.08.2039	2'286'538	2.92
500	USD	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 16	0.000%	16.02.2021	125'004	0.16
1'200'000	USD	National Bank of Abu Dhabi PJSC 13 EMTN	1.000%	12.03.2018	1'122'852	1.43
600'000	USD	QIAGEN NV 14	0.375%	19.03.2019	611'214	0.78
200'000	USD	QIAGEN NV 14	0.875%	19.03.2021	207'170	0.26
1'000'000	USD	Semiconductor Manufacturing International Corp 13	0.000%	07.11.2018	1'033'094	1.32
1'000'000	USD	Shizuoka Bank Ltd/The 13	0.000%	25.04.2018	907'431	1.16
1'000'000	USD	STMicroelectronics NV 14	0.000%	03.07.2019	870'102	1.11
1'400'000	USD	TOTAL SA 15 EMTN	0.500%	02.12.2022	1'333'081	1.70
Total - USD					**11'333'477**	**14.46**
Total - Wandelanleihen					**45'056'690**	**57.48**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere					**48'705'867**	**62.13**

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere

Wandelanleihen						
EUR						
1'200'000	EUR	Aabar Investments PJSC 15 EMTN	1.000%	27.03.2022	986'744	1.26
1'600'000	EUR	America Movil SAB de CV 15	0.000%	28.05.2020	1'787'027	2.28
800'000	EUR	Iberdrola International BV 15 EMTN	0.000%	11.11.2022	857'029	1.09
Total - EUR					**3'630'800**	**4.63**
GBP						
300'000	GBP	Carillion Finance Jersey Ltd 14	2.500%	19.12.2019	403'238	0.51
Total - GBP					**403'238**	**0.51**
JPY						
50'000'000	JPY	CYBERDYNE Inc 14	0.000%	12.12.2017	544'414	0.68
40'000'000	JPY	HIS Co Ltd 14	0.000%	30.08.2019	356'783	0.46
30'000'000	JPY	Iida Group Holdings Co Ltd 15	0.000%	18.06.2020	280'174	0.36
10'000'000	JPY	Konami Holdings Corp 15	0.000%	22.12.2022	93'277	0.12
40'000'000	JPY	K's Holdings Corp 14	0.000%	20.12.2019	397'019	0.51
10'000'000	JPY	LIXIL Group Corp 15	0.000%	04.03.2022	84'867	0.11
30'000'000	JPY	Maeda Corp 13	0.000%	13.09.2018	303'736	0.39
30'000'000	JPY	Makino Milling Machine Co Ltd 13	0.000%	19.03.2018	272'099	0.35
20'000'000	JPY	NH Foods Ltd 14	0.000%	26.09.2018	207'318	0.26
30'000'000	JPY	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd 13	0.000%	10.12.2018	277'658	0.35
30'000'000	JPY	Nipro Corp 16	0.000%	29.01.2021	266'225	0.34
30'000'000	JPY	Paramount Bed Holdings Co Ltd 13	0.000%	26.07.2018	286'891	0.37
20'000'000	JPY	Shimizu Corp 15	0.000%	16.10.2020	181'372	0.23
10'000'000	JPY	Shionogi & Co Ltd 14	0.000%	31.12.2019	116'970	0.15
25'000'000	JPY	TOKAI Holdings Corp 15	0.000%	25.06.2020	233'299	0.30
30'000'000	JPY	Towa Pharmaceutical Co Ltd 15	0.000%	22.07.2022	249'914	0.32
Total - JPY					**4'152'016**	**5.30**
USD						
1'000'000	USD	Citrix Systems Inc 14	0.500%	15.04.2019	1'069'575	1.36
1'850'000	USD	Intel Corp 06	2.950%	15.12.2035	2'254'587	2.88
750'000	USD	Lam Research Corp 11	1.250%	15.05.2018	1'057'339	1.35
750'000	USD	Macquarie Bank Ltd 15 EMTN	2.875%	15.07.2019	792'611	1.01
500'000	USD	Micron Technology Inc 13	3.000%	15.11.2043	330'121	0.42
500'000	USD	Priceline Group Inc/The 12	1.000%	15.03.2018	687'281	0.88
2'000'000	USD	Priceline Group Inc/The 13	0.350%	15.06.2020	2'308'357	2.94
500'000	USD	Priceline Group Inc/The 14	0.900%	15.09.2021	481'818	0.61
350'000	USD	Salesforce.com Inc	0.250%	01.04.2018	414'702	0.53
1'000'000	USD	SanDisk Corp 13	0.500%	15.10.2020	997'440	1.27
250'000	USD	SL Green Operating Partnership LP 10	3.000%	15.10.2017	305'873	0.39
250'000	USD	Trinity Industries Inc 06	3.875%	01.06.2036	255'422	0.33
Total - USD					**10'955'126**	**13.97**
Total - Wandelanleihen					**19'141'180**	**24.41**
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					**19'141'180**	**24.41**

Nicht notierte Wertpapiere

Wandelanleihen						
JPY						
20'000'000	JPY	Fuji Machine Manufacturing Co Ltd 16	0.000%	25.03.2021	179'652	0.23
20'000'000	JPY	Hazama Ando Corp 16	0.000%	29.03.2019	178'882	0.23
40'000'000	JPY	Kureha Corp 13	0.000%	14.03.2018	354'681	0.45
Total - JPY					**713'215**	**0.91**
USD						
500'000	USD	Euronet Worldwide Inc 14	1.500%	01.10.2044	570'400	0.73
900'000	USD	Illumina Inc 14	0.000%	15.06.2019	894'744	1.14
750'000	USD	Illumina Inc 14	0.500%	15.06.2021	773'452	0.99
750'000	USD	NXP Semiconductors NV 14	1.000%	01.12.2019	794'550	1.01
2'250'000	USD	Red Hat Inc 14	0.250%	01.10.2019	2'673'190	3.41

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Convert Bond Global

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
300'000	USD	RPM International Inc 13	2.250%	15.12.2020	327'696	0.42
Total - USD					**6'034'032**	**7.70**
Total - Wandelanleihen					**6'747'247**	**8.61**
Total - Nicht notierte Wertpapiere					**6'747'247**	**8.61**
Total - Wertpapierbestand					**74'594'294**	**95.15**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

	Ausschüttungsaktien (A)	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	191'897.634	580'264.719
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8'907.073	9'825.471
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	21'892.983	63'996.059
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**178'911.724**	**526'094.131**
Nettovermögenswert pro Aktie	321.71	370.02

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung
per 31. März 2016

			Einstandswert	CHF
(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	212'229'964	250'839'592
		Bankguthaben		964'451
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		-24
		Forderungen aus Zeichnungen		102'473
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		631'201
		Sonstige Forderungen		3'529
		Total Aktiva		**252'541'222**
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		43'838
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		62'977
		Revisionskosten		19'585
(4)		Verwaltungsgebühr		184'841
		Sonstige Verbindlichkeiten		5'961
		Total Passiva		**317'202**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**252'224'020**

Veränderung des Nettovermögens
1. April 2015 bis 31. März 2016

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	296'641'764
	Nettoerträge aus Anlagen	4'224'174
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-38'645'154
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	16'725'839
(2)	Devisengeschäften	3
	Zeichnungen	6'751'726
	Rücknahmen	-32'549'629
	Ausschüttungen	-924'703
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**252'224'020**

Erfolgsrechnung
1. April 2015 bis 31. März 2016

(2)	**Erträge**	Zinsen aus Bankguthaben	4'450
(2)		Dividendenerträge	6'917'095
		Total Erträge	**6'921'545**
(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen	16'042
(4)		Verwaltungsgebühr	2'362'887
(5)		Taxe d'abonnement	133'980
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	85'643
		Dienstleistungsgebühr	91'831
(9)		Sonstige Aufwendungen	6'988
		Total Aufwendungen	**2'697'371**
		Nettoerträge aus Anlagen	**4'224'174**

Wertpapierbestand

Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Nettovermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
Österreich				
98'000	EUR	ams AG	3'161'229	1.26
40'000	CHF	ams AG	1'318'000	0.52
Total - Österreich			**4'479'229**	**1.78**
Schweiz				
450'000	CHF	ABB Ltd	8'433'000	3.34
60'000	CHF	Actelion Ltd	8'622'000	3.42
24'000	CHF	Adecco SA	1'503'600	0.60
10'000	CHF	Aryzta AG	398'300	0.16
890	CHF	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	5'304'400	2.10
145'000	CHF	Cie Financiere Richemont SA	9'214'750	3.65
339'000	CHF	Clariant AG	5'898'600	2.34
320'000	CHF	Credit Suisse Group AG	4'355'200	1.73
23'690	CHF	Daetwyler Holding AG	3'394'777	1.35
7'200	CHF	EMS-Chemie Holding AG	3'589'200	1.42
5'400	CHF	Flughafen Zuerich AG	4'649'400	1.84
3'300	CHF	Galenica AG	4'771'800	1.89
72'000	CHF	Gategroup Holding AG	3'096'000	1.23
17'500	CHF	Geberit AG	6'287'750	2.49
1'750	CHF	Givaudan SA	3'300'500	1.31
127'000	CHF	Julius Baer Group Ltd	5'245'100	2.08
46'000	CHF	Kuehne + Nagel International AG	6'288'200	2.49
12'800	CHF	Kuoni Reisen Holding AG	4'617'600	1.83
108'500	CHF	LafargeHolcim Ltd	4'907'455	1.95
300'000	CHF	Logitech International SA	4'590'000	1.82
42'500	CHF	Lonza Group AG	6'914'750	2.74
322'500	CHF	Nestle SA	23'171'625	9.18
284'000	CHF	Novartis AG	19'794'800	7.85
16'200	CHF	Partners Group Holding AG	6'261'300	2.48
94'500	CHF	Roche Holding AG	22'368'150	8.86
1'306	CHF	Sika AG	4'970'636	1.97
29'000	CHF	Sonova Holding AG	3'561'200	1.41
17'500	CHF	Straumann Holding AG	5'801'250	2.30
15'000	CHF	Swatch Group AG	4'996'500	1.98
27'000	CHF	Swiss Life Holding AG	6'903'900	2.74
112'500	CHF	Swiss Re AG	10'001'250	3.97
27'800	CHF	Syngenta AG	11'120'000	4.41
47'000	CHF	Temenos Group AG	2'472'200	0.98
11'952	CHF	U-Blox AG	2'208'730	0.88
820'000	CHF	UBS Group AG	12'701'800	5.04
20'800	CHF	Zurich Insurance Group AG	4'644'640	1.84
Total - Schweiz			**246'360'363**	**97.67**
Total - Aktien			**250'839'592**	**99.45**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			**250'839'592**	**99.45**
Total - Wertpapierbestand			**250'839'592**	**99.45**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

EuroAc

	Ausschüttungsaktien (A)	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	153'912.804	474'206.881
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18'926.290	24'209.791
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	15'135.106	43'726.312
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**157'703.988**	**454'690.360**
Nettovermögenswert pro Aktie	106.59	148.69

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung
per 31. März 2016

			Einstandswert	EUR
(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	83'143'784	78'382'331
		Bankguthaben		5'749'473
		Forderungen aus Devisen		212'934
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		326'202
		Forderungen aus Zeichnungen		24'749
		Sonstige Forderungen		59'409
		Total Aktiva		**84'755'098**
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		14'648
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		26'604
		Verbindlichkeiten aus Devisen		211'172
		Revisionskosten		4'845
(4)		Verwaltungsgebühr		75'331
		Sonstige Verbindlichkeiten		6'104
		Total Passiva		**338'704**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**84'416'394**

Veränderung des Nettovermögens
1. April 2015 bis 31. März 2016

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	99'534'588
	Nettoerträge aus Anlagen	1'116'703
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-15'059'293
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	1'987'056
(2)	Devisengeschäften	-217'423
	Zeichnungen	6'279'368
	Rücknahmen	-9'024'707
	Ausschüttungen	-199'898
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**84'416'394**

Erfolgsrechnung
1. April 2015 bis 31. März 2016

(2)	**Erträge**	Zinsen aus Bankguthaben	346
(2)		Dividendenerträge	2'242'011
		Sonstige Erträge	41'676
		Total Erträge	**2'284'033**
(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen	9'739
(4)		Verwaltungsgebühr	1'005'914
(5)		Taxe d'abonnement	46'334
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	57'270
		Dienstleistungsgebühr	37'866
(9)		Sonstige Aufwendungen	10'207
		Total Aufwendungen	**1'167'330**
		Nettoerträge aus Anlagen	**1'116'703**

Wertpapierbestand

Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in EUR	% des Netto-vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
Dänemark				
42'000	DKK	Novo Nordisk A/S	2'002'382	2.37
36'872	DKK	Pandora A/S	4'243'805	5.03
Total - Dänemark			**6'246'187**	**7.40**
Deutschland				
12'700	EUR	Continental AG	2'540'000	3.01
55'070	EUR	Daimler AG	3'710'066	4.39
33'132	EUR	Deutsche Boerse AG	2'484'569	2.94
30'000	EUR	SAP SE	2'133'000	2.53
36'132	EUR	Siemens AG	3'365'696	3.99
85'162	EUR	United Internet AG	3'756'070	4.44
Total - Deutschland			**17'989'401**	**21.30**
Frankreich				
19'400	EUR	Ingenico Group SA	1'958'430	2.32
52'400	EUR	Publicis Groupe SA	3'233'604	3.83
Total - Frankreich			**5'192'034**	**6.15**
Großbritannien				
61'000	GBP	Berkeley Group Holdings PLC	2'475'881	2.93
81'009	GBP	easyJet PLC	1'552'047	1.84
750'000	GBP	Hays PLC	1'144'618	1.36
22'000	GBP	Hikma Pharmaceuticals PLC	549'417	0.65
105'000	GBP	Jupiter Fund Management PLC	542'057	0.64
1'000'000	GBP	Man Group PLC	1'923'463	2.28
196'000	GBP	Persimmon PLC	5'154'375	6.10
Total - Großbritannien			**13'341'858**	**15.80**
Irland				
16'600	USD	Jazz Pharmaceuticals PLC	1'901'742	2.25
24'000	EUR	Paddy Power Betfair PLC	2'942'400	3.49
Total - Irland			**4'844'142**	**5.74**
Jersey				
340'454	GBP	Henderson Group PLC	1'109'167	1.31
93'430	GBP	Shire PLC	4'665'367	5.54
55'320	GBP	WPP PLC	1'135'229	1.34
Total - Jersey			**6'909'763**	**8.19**
Niederlande				
54'000	EUR	Koninklijke Vopak NV	2'363'310	2.80
79'465	EUR	Randstad Holding NV	3'870'740	4.58
Total - Niederlande			**6'234'050**	**7.38**
Schweden				
65'000	SEK	Hexagon AB	2'223'432	2.63
145'000	SEK	Swedbank AB	2'745'245	3.26
Total - Schweden			**4'968'677**	**5.89**
Schweiz				
34'500	CHF	Actelion Ltd	4'542'927	5.38
30'352	CHF	Credit Suisse Group AG	378'534	0.45
8'797	CHF	Roche Holding AG	1'908'063	2.26
20'254	CHF	Sonova Holding AG	2'279'130	2.70
Total - Schweiz			**9'108'654**	**10.79**
Spanien				
35'128	EUR	Red Electrica Corp SA	2'680'266	3.18
Total - Spanien			**2'680'266**	**3.18**
Vereinigte Staaten				
13'336	USD	Euronet Worldwide Inc	867'299	1.03
Total - Vereinigte Staaten			**867'299**	**1.03**
Total - Aktien			**78'382'331**	**92.85**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			**78'382'331**	**92.85**
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Irland				
323'043	EUR	Anglo Irish Bank Corp Plc (Erl. 11)	0	0.00
Total - Irland			**0**	**0.00**
Total - Aktien			**0**	**0.00**
Total - Nicht notierte Wertpapiere			**0**	**0.00**
Total - Wertpapierbestand			**78'382'331**	**92.85**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Clean Technology

	Ausschüttungsaktien (A)	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	67'801.227	150'166.351
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23'292.804	29'026.822
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	8'198.062	15'312.181
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**82'895.969**	**163'880.992**
Nettovermögenswert pro Aktie	172.46	174.26

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung
per 31. März 2016

			Einstandswert	CHF
(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	33'481'275	41'261'453
		Bankguthaben		1'971'118
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		45'299
		Forderungen aus Zeichnungen		130'375
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		352'089
		Sonstige Forderungen		13'457
		Total Aktiva		**43'773'791**
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		7'389
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		813'075
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		40'749
(4)		Verwaltungsgebühr		52'663
		Sonstige Verbindlichkeiten		6'301
		Total Passiva		**920'177**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**42'853'614**

Veränderung des Nettovermögens
1. April 2015 bis 31. März 2016

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	39'261'060
	Nettoverlust aus Anlagen	-213'126
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-2'722'092
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	1'618'324
(2)	Devisengeschäften	-35'181
	Zeichnungen	9'170'734
	Rücknahmen	-4'110'705
	Ausschüttungen	-115'400
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**42'853'614**

Erfolgsrechnung
1. April 2015 bis 31. März 2016

(2)	**Erträge**	Zinsen aus Bankguthaben	1'957
(2)		Dividendenerträge	495'291
		Total Erträge	**497'248**
(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen	13'823
(4)		Verwaltungsgebühr	593'513
(5)		Taxe d'abonnement	20'524
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	53'696
		Dienstleistungsgebühr	24'401
(9)		Sonstige Aufwendungen	4'417
		Total Aufwendungen	**710'374**
		Nettoverlust aus Anlagen	**-213'126**

Clean Technology

Wertpapierbestand

Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
Cayman Inseln				
10'500	USD	JinkoSolar Holding Co Ltd ADR	210'257	0.49
Total - Cayman Inseln			**210'257**	**0.49**
China				
342'000	HKD	CRRC Corp Ltd	329'772	0.77
157'000	HKD	Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd	878'082	2.05
Total - China			**1'207'854**	**2.82**
Dänemark				
11'550	DKK	Vestas Wind Systems A/S	781'607	1.82
Total - Dänemark			**781'607**	**1.82**
Deutschland				
4'500	EUR	Continental AG	982'161	2.29
26'000	EUR	GEA Group AG	1'220'062	2.85
8'520	EUR	Henkel AG & Co KGaA	900'956	2.10
6'923	EUR	Init Innovation In Traffic Systems AG	114'836	0.27
18'466	EUR	OSRAM Licht AG	912'976	2.13
5'340	EUR	Siemens AG	542'831	1.27
Total - Deutschland			**4'673'822**	**10.91**
Frankreich				
21'120	EUR	Cie de Saint-Gobain	892'650	2.08
47'990	EUR	Suez Environnement Co	844'221	1.97
Total - Frankreich			**1'736'871**	**4.05**
Großbritannien				
70'820	GBP	National Grid PLC	962'310	2.24
205'370	GBP	Shanks Group PLC	234'622	0.55
187'710	GBP	SIG PLC	377'220	0.88
Total - Großbritannien			**1'574'152**	**3.67**
Hongkong				
419'714	HKD	Guangdong Investment Ltd	508'346	1.19
220'500	HKD	MTR Corp Ltd	1'045'387	2.44
Total - Hongkong			**1'553'733**	**3.63**
Irland				
13'720	USD	Ingersoll-Rand PLC	814'747	1.90
39'100	EUR	Kingspan Group PLC	996'331	2.32
13'420	USD	Pentair PLC	697'331	1.63
Total - Irland			**2'508'409**	**5.85**
Italien				
38'300	EUR	Prysmian SpA	832'166	1.94
Total - Italien			**832'166**	**1.94**
Japan				
22'800	JPY	Denso Corp	878'854	2.05
8'396	JPY	East Japan Railway Co	694'841	1.62
11'300	JPY	Nidec Corp	741'456	1.73
Total - Japan			**2'315'151**	**5.40**
Jersey				
12'000	GBP	Wolseley PLC	650'611	1.52
Total - Jersey			**650'611**	**1.52**
Kanada				
38'020	USD	Canadian Solar Inc	701'982	1.64
Total - Kanada			**701'982**	**1.64**
Niederlande				
27'560	EUR	Aalberts Industries NV	917'016	2.14
5'420	EUR	ASML Holding NV	528'073	1.23
12'530	USD	NXP Semiconductors NV	972'787	2.27
Total - Niederlande			**2'417'876**	**5.64**
Österreich				
15'640	EUR	ANDRITZ AG	823'605	1.92
18'740	EUR	Zumtobel Group AG	301'138	0.70
Total - Österreich			**1'124'743**	**2.62**
Schweiz				
1'640	CHF	Geberit AG	589'252	1.38
Total - Schweiz			**589'252**	**1.38**
Spanien				
39'200	EUR	Gamesa Corp Tecnologica SA	742'850	1.73
Total - Spanien			**742'850**	**1.73**
Vereinigte Staaten				
4'520	USD	Acuity Brands Inc	944'236	2.20
6'760	USD	Air Products & Chemicals Inc	932'538	2.18
17'350	USD	AMETEK Inc	830'429	1.94
12'550	USD	AO Smith Corp	917'132	2.14
49'060	USD	Aqua America Inc	1'494'978	3.48
19'710	USD	BorgWarner Inc	724'811	1.69
44'700	USD	Cadence Design Systems Inc	1'009'388	2.36
22'690	USD	CSX Corp	559'524	1.31
15'520	USD	Danaher Corp	1'409'878	3.28
13'300	USD	First Solar Inc	872'085	2.04
17'550	USD	Johnson Controls Inc	654'959	1.53
29'420	USD	LKQ Corp	899'598	2.10
26'770	USD	MasTec Inc	518'878	1.21
33'873	USD	Maxwell Technologies Inc	192'685	0.45
17'670	USD	Quanta Services Inc	381'753	0.89
10'950	USD	Regal Beloit Corp	661'579	1.54
5'330	USD	Roper Technologies Inc	932'908	2.18
8'000	USD	SolarCity Corp	188'312	0.44
33'390	USD	Tetra Tech Inc	953'522	2.23
8'630	USD	Thermo Fisher Scientific Inc	1'170'173	2.73
6'000	USD	Universal Display Corp	310'853	0.73
10'983	USD	Veeco Instruments Inc	204'888	0.48

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Clean Technology

Wertpapierbestand

Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
22'340	USD	Xylem Inc/NY	875'010	2.04
Total - Vereinigte Staaten			**17'640'117**	**41.17**
Total - Aktien			**41'261'453**	**96.28**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			**41'261'453**	**96.28**
Total - Wertpapierbestand			**41'261'453**	**96.28**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Future Resources

	Ausschüttungsaktien (A)	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	57'476.781	154'398.358
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3'429.830	9'124.792
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	9'298.867	20'699.015
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**51'607.744**	**142'824.135**
Nettovermögenswert pro Aktie	124.26	124.26

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung
per 31. März 2016

			Einstandswert	CHF
(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	23'506'875	23'223'369
		Bankguthaben		946'389
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		23'158
		Forderungen aus Zeichnungen		23'218
		Sonstige Forderungen		3'461
		Total Aktiva		**24'219'595**
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		4'178
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		16'926
		Revisionskosten		1'217
(4)		Verwaltungsgebühr		30'133
		Sonstige Verbindlichkeiten		6'990
		Total Passiva		**59'444**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**24'160'151**

Veränderung des Nettovermögens
1. April 2015 bis 31. März 2016

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	30'679'276
	Nettoverlust aus Anlagen	-120'488
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-3'399'620
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	-577'596
(2)	Devisengeschäften	-36'611
	Zeichnungen	1'644'125
	Rücknahmen	-4'028'935
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**24'160'151**

Erfolgsrechnung
1. April 2015 bis 31. März 2016

(2)	**Erträge**	Zinsen aus Bankguthaben	402
(2)		Dividendenerträge	352'739
		Sonstige Erträge	4'324
		Total Erträge	**357'465**
(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen	2'587
(4)		Verwaltungsgebühr	387'698
(5)		Taxe d'abonnement	12'803
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	51'838
		Dienstleistungsgebühr	20'683
(9)		Sonstige Aufwendungen	2'344
		Total Aufwendungen	**477'953**
		Nettoverlust aus Anlagen	**-120'488**

Future Resources

Wertpapierbestand

Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
32'580	AUD	Independence Group NL	67'922	0.28
44'120	AUD	Syrah Resources Ltd	131'958	0.55
67'420	AUD	Western Areas Ltd	107'280	0.44
Total - Australien			**307'160**	**1.27**
Belgien				
25'470	EUR	Euronav NV	249'906	1.03
Total - Belgien			**249'906**	**1.03**
Bermudas				
5'380	USD	Bunge Ltd	291'973	1.21
83'000	HKD	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd	33'509	0.14
Total - Bermudas			**325'482**	**1.35**
Curaçao				
12'550	USD	Schlumberger Ltd	886'365	3.67
Total - Curaçao			**886'365**	**3.67**
Deutschland				
6'360	EUR	BASF SE	460'162	1.90
4'060	EUR	Linde AG	567'343	2.35
Total - Deutschland			**1'027'505**	**4.25**
Frankreich				
8'030	EUR	Arkema SA	578'187	2.39
Total - Frankreich			**578'187**	**2.39**
Großbritannien				
11'970	GBP	Croda International PLC	500'702	2.07
Total - Großbritannien			**500'702**	**2.07**
Irland				
4'480	USD	Pentair PLC	232'790	0.96
Total - Irland			**232'790**	**0.96**
Japan				
113'000	JPY	Teijin Ltd	377'419	1.56
127'000	JPY	Toray Industries Inc	1'037'941	4.30
Total - Japan			**1'415'360**	**5.86**
Kanada				
10'340	USD	Canadian Solar Inc	190'912	0.79
9'510	CAD	Enbridge Inc	355'996	1.47
14'700	CAD	Keyera Corp	429'033	1.78
89'240	CAD	Lundin Mining Corp	270'234	1.12
7'090	CAD	Peyto Exploration & Development Corp	151'653	0.63
17'680	CAD	Potash Corp of Saskatchewan Inc	289'420	1.20
14'130	CAD	West Fraser Timber Co Ltd	545'155	2.25
Total - Kanada			**2'232'403**	**9.24**
Niederlande				
4'610	USD	LyondellBasell Industries NV	377'816	1.56
Total - Niederlande			**377'816**	**1.56**
Norwegen				
4'990	NOK	Yara International ASA	179'910	0.74
Total - Norwegen			**179'910**	**0.74**
Portugal				
20'000	EUR	Galp Energia SGPS SA	241'175	1.00
Total Portugal			**241'175**	**1.00**
Schweden				
6'100	SEK	Boliden AB	93'606	0.39
Total - Schweden			**93'606**	**0.39**
Schweiz				
1'763	CHF	Syngenta AG	705'200	2.92
Total - Schweiz			**705'200**	**2.92**
Vereinigte Staaten				
14'080	USD	Albemarle Corp	862'013	3.58
8'230	USD	AO Smith Corp	601'434	2.49
6'340	USD	Archer-Daniels-Midland Co	220'456	0.91
6'160	USD	Ashland Inc	648'668	2.68
2'940	USD	Baker Hughes Inc	123'403	0.51
11'850	USD	Celanese Corp	743'304	3.08
16'100	USD	CF Industries Holdings Inc	483'205	2.00
2'190	USD	Concho Resources Inc	211'906	0.88
7'170	USD	Danaher Corp	651'342	2.70
5'100	USD	Diamondback Energy Inc	376'948	1.56
8'800	USD	Dow Chemical Co	428'613	1.77
7'840	USD	EI du Pont de Nemours & Co	475'405	1.97
5'550	USD	First Solar Inc	363'915	1.51
14'060	USD	Hexcel Corp	588'536	2.44
5'130	USD	IPG Photonics Corp	472'016	1.95
10'510	USD	Marathon Petroleum Corp	374'213	1.55
19'260	USD	Newfield Exploration Co	613'274	2.54
3'120	USD	NextEra Energy Inc	353'584	1.46
9'680	USD	PDC Energy Inc	551'105	2.28
1'340	USD	Pioneer Natural Resources Co	180'605	0.75
7'910	USD	PPG Industries Inc	844'537	3.50
3'980	USD	Roper Technologies Inc	696'618	2.88
25'760	USD	Stillwater Mining Co	262'725	1.09
12'280	USD	SunPower Corp	262'717	1.09
6'090	USD	Tractor Supply Co	527'571	2.18
29'420	USD	Trimble Navigation Ltd	698'717	2.89
11'820	USD	Tyson Foods Inc	754'553	3.12

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Wertpapierbestand

Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
4'930	USD	Vulcan Materials Co	498'419	2.06
Total - Vereinigte Staaten			**13'869'802**	**57.42**
Total - Aktien			**23'223'369**	**96.12**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			**23'223'369**	**96.12**
Total - Wertpapierbestand			**23'223'369**	**96.12**

Future Resources

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Yield

	Ausschüttungsaktien (A)	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	2'251'654.676	2'942'849.824
Anzahl der ausgegebenen Aktien	186'519.446	260'556.291
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	220'589.313	261'172.151
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**2'217'584.809**	**2'942'233.964**
Nettovermögenswert pro Aktie	104.13	137.39

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung
per 31. März 2016

Erläuterungen			Einstandswert	CHF
(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	562'959'921	567'759'616
		Bankguthaben		68'762'205
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'560'234
		Forderungen aus Zeichnungen		770'300
		Vorauszahlung der Steuerbescheinigung		1'413
(2, 10)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		1'548'949
		Sonstige Forderungen		2'360
		Total Aktiva		**641'405'077**
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		100'573
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4'923'276
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		291'879
(2, 10)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		334'596
		Revisionskosten		43'012
(4)		Verwaltungsgebühr		572'461
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'874
		Total Passiva		**6'270'671**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**635'134'406**

Veränderung des Nettovermögens
1. April 2015 bis 31. März 2016

		CHF
	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	664'716'027
	Nettoerträge aus Anlagen	1'690'530
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-26'650'844
	Devisentermingeschäften	1'558'452
	Termingeschäften	-714'178
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	2'844'815
(2)	Devisengeschäften	3'365'327
(2)	Devisentermingeschäften	-3'500'247
(2)	Termingeschäften	-2'873'532
	Zeichnungen	55'826'184
	Rücknahmen	-59'912'746
	Ausschüttungen	-1'215'382
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**635'134'406**

Global Invest Yield

Erfolgsrechnung
1. April 2015 bis 31. März 2016

			CHF
Erläuterungen			
(2)	**Erträge**	Zinsen aus Bankguthaben	36'400
(2)		Zinsen aus Obligationen	6'512'748
(2)		Dividendenerträge	2'730'207
(8)		Retrozessionen	305'860
		Total Erträge	**9'585'215**
(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen	398'112
(4)		Verwaltungsgebühr	6'815'142
(5)		Taxe d'abonnement	280'381
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	135'581
		Dienstleistungsgebühr	154'596
(9)		Sonstige Aufwendungen	110'873
		Total Aufwendungen	**7'894'685**
		Nettoerträge aus Anlagen	**1'690'530**

Global Invest Yield

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
Curaçao				
1	USD	Schlumberger Ltd	71	0.00
Total - Curaçao			**71**	**0.00**
Deutschland				
4'900	EUR	Continental AG	1'069'464	0.17
20'830	EUR	SAP SE	1'616'215	0.25
16'300	EUR	Siemens AG	1'656'955	0.26
Total - Deutschland			**4'342'634**	**0.68**
Frankreich				
98'000	EUR	AXA SA	2'212'722	0.35
34'800	EUR	TOTAL SA	1'521'354	0.24
Total - Frankreich			**3'734'076**	**0.59**
Großbritannien				
1	EUR	Royal Dutch Shell PLC	23	0.00
Total - Großbritannien			**23**	**0.00**
Hongkong				
248'000	HKD	BOC Hong Kong Holdings Ltd	708'826	0.11
Total - Hongkong			**708'826**	**0.11**
Japan				
40'300	JPY	Bridgestone Corp	1'443'879	0.23
58'400	JPY	Fuji Heavy Industries Ltd	1'977'923	0.31
Total - Japan			**3'421'802**	**0.54**
Jersey				
29'400	GBP	Shire PLC	1'602'090	0.25
Total - Jersey			**1'602'090**	**0.25**
Schweiz				
150'560	CHF	ABB Ltd	2'821'494	0.44
9'750	CHF	Actelion Ltd	1'401'075	0.22
9'000	CHF	Adecco SA	563'850	0.09
35'000	CHF	Cie Financiere Richemont SA	2'224'250	0.35
66'670	CHF	Clariant AG	1'160'058	0.18
138'790	CHF	Credit Suisse Group AG	1'888'932	0.30
12'800	CHF	Dufry AG	1'498'624	0.24
12'720	CHF	Julius Baer Group Ltd	525'336	0.08
23'027	CHF	LafargeHolcim Ltd	1'041'511	0.16
182'450	CHF	Nestle SA	13'109'033	2.05
129'060	CHF	Novartis AG	8'995'482	1.42
51'190	CHF	Roche Holding AG	12'116'673	1.91
17'100	CHF	Sonova Holding AG	2'099'880	0.33
3'810	CHF	Swatch Group AG	1'269'111	0.20
5'850	CHF	Swiss Life Holding AG	1'495'845	0.24
46'800	CHF	Swiss Re AG	4'160'520	0.66
2'470	CHF	Swisscom AG	1'290'575	0.20
7'130	CHF	Syngenta AG	2'852'000	0.45
27'800	CHF	Temenos Group AG	1'462'280	0.23
381'000	CHF	UBS Group AG	5'901'690	0.93
4'700	CHF	Zurich Insurance Group AG	1'049'510	0.17
Total - Schweiz			**68'927'729**	**10.85**
Vereinigte Staaten				
15'000	USD	Aetna Inc	1'613'879	0.25
6'150	USD	Alphabet Inc	4'493'134	0.72
9'800	USD	Apple Inc	1'022'868	0.16
107'780	USD	Bank of America Corp	1'395'474	0.22
4'000	USD	Biogen Inc	997'182	0.16
13'200	USD	Celgene Corp	1'265'235	0.20
21'900	USD	Citigroup Inc	875'603	0.14
10'500	USD	Cognizant Technology Solutions Corp	630'469	0.10
23'300	USD	CVS Health Corp	2'314'553	0.36
15'990	USD	Gilead Sciences Inc	1'406'636	0.22
10'300	USD	Hasbro Inc	790'090	0.12
11'200	USD	Jones Lang LaSalle Inc	1'258'337	0.20
19'500	USD	JPMorgan Chase & Co	1'105'884	0.17
29'400	USD	Visa Inc	2'153'287	0.34
Total - Vereinigte Staaten			**21'322'631**	**3.36**
Total - Aktien			**104'059'882**	**16.38**
Obligationen				
CHF				
250'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 13 EMTN	1.125% 25.10.2018	258'000	0.04
1'000'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 16 EMTN	0.300% 18.12.2024	999'500	0.16
3'300'000	CHF	Achmea Bank NV 07 EMTN	3.500% 22.08.2017	3'462'690	0.55
1'500'000	CHF	Akademiska Hus AB 15 EMTN	0.250% 17.11.2025	1'563'000	0.25
4'795'000	CHF	Allianz SE 14 FRN EMTN	3.250% 31.12.2099	4'962'824	0.79
3'750'000	CHF	Amcor Ltd/Australia 12 EMTN	2.125% 04.04.2018	3'894'375	0.61
1'250'000	CHF	America Movil SAB de CV 12	1.125% 12.09.2018	1'279'375	0.20
1'270'000	CHF	Amgen Inc 16	0.410% 08.03.2023	1'278'255	0.20
2'800'000	CHF	Apple Inc 15	0.375% 25.11.2024	2'878'400	0.45
1'050'000	CHF	Apple Inc 15	0.750% 25.02.2030	1'088'850	0.17
2'900'000	CHF	ASB Finance Ltd/London 13 EMTN	0.875% 11.06.2019	2'985'550	0.47
600'000	CHF	AT&T Inc 14	0.500% 04.12.2019	609'600	0.10
2'200'000	CHF	AT&T Inc 14	1.375% 04.12.2024	2'370'500	0.37
2'400'000	CHF	AT&T Inc 14	1.875% 04.12.2030	2'662'800	0.42
500'000	CHF	Banco de Chile 13	1.125% 25.07.2017	503'300	0.08
2'900'000	CHF	Banco de Chile 13	1.125% 23.05.2018	2'940'600	0.46
60'000	CHF	Banco de Chile 13	1.500% 03.12.2019	62'400	0.01
1'000'000	CHF	Banco de Credito e Inversiones 14	1.125% 26.06.2019	1'013'000	0.16
1'500'000	CHF	Banco de Credito e Inversiones 14 EMTN	0.875% 23.11.2018	1'506'000	0.24
725'000	CHF	Banco de Credito e Inversiones 15	0.250% 17.06.2020	710'863	0.11
950'000	CHF	Banco Santander Chile 13	1.750% 26.09.2019	997'975	0.16
1'305'000	CHF	Banco Santander Chile 14	1.000% 31.07.2017	1'311'786	0.21

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Yield

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
920'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN	2.500%	21.07.2025	1'157'360	0.18
1'840'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 09 EMTN	2.500%	14.10.2019	2'050'680	0.32
630'000	CHF	Bank of Communications Co Ltd/Hong Kong 14 EMTN	0.875%	26.06.2017	630'000	0.10
1'100'000	CHF	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14 EMTN	1.125%	12.02.2019	1'133'000	0.18
1'100'000	CHF	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14 EMTN	1.125%	22.05.2020	1'144'550	0.18
2'335'000	CHF	Bharat Petroleum Corp Ltd 14 EMTN	3.000%	20.12.2019	2'500'785	0.39
2'100'000	CHF	Boral Ltd 13 EMTN	2.250%	20.02.2020	2'184'000	0.34
1'190'000	CHF	BP Capital Markets PLC 14	1.750%	28.02.2024	1'326'850	0.21
3'000'000	CHF	Bundesimmobiliengesellschaft mbH 07 EMTN	3.250%	16.07.2019	3'367'500	0.53
1'400'000	CHF	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 11 EMTN	2.375%	19.04.2023	1'664'600	0.26
360'000	CHF	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 11 EMTN	2.500%	09.12.2025	451'440	0.07
2'100'000	CHF	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 11 EMTN	2.500%	29.03.2021	2'394'000	0.38
3'000'000	CHF	Caisse Francaise de Financement Local 07	3.500%	28.08.2019	3'405'000	0.54
1'400'000	CHF	Central American Bank for Economic Integration 13 EMTN	1.500%	16.12.2019	1'472'800	0.23
1'250'000	CHF	Central American Bank for Economic Integration 14	0.500%	26.11.2018	1'265'625	0.20
2'215'000	CHF	China Construction Bank Asia Corp Ltd 14 EMTN	1.375%	28.05.2019	2'239'365	0.35
2'025'000	CHF	Cie de Financement Foncier SA 05 EMTN	2.375%	24.08.2018	2'166'750	0.34
1'745'000	CHF	Cie de Financement Foncier SA 06 EMTN	2.500%	24.02.2031	2'359'240	0.37
2'000'000	CHF	Cie de Financement Foncier SA 10 EMTN	2.250%	13.10.2021	2'301'000	0.36
1'095'000	CHF	Citigroup Inc 06 EMTN	3.125%	27.09.2021	1'271'295	0.20
2'000'000	CHF	Coca-Cola Co/The 15	1.000%	02.10.2028	2'191'000	0.34
1'000'000	CHF	Commonwealth Bank of Australia 14 EMTN	1.500%	07.02.2022	1'091'000	0.17
3'000'000	CHF	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 05	2.125%	11.10.2017	3'106'500	0.49
1'000'000	CHF	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 09 EMTN	3.625%	02.07.2019	1'124'000	0.18
1'300'000	CHF	Corp Andina de Fomento 11 EMTN	2.750%	03.02.2017	1'331'850	0.21
3'000'000	CHF	Corp Andina de Fomento 12 EMTN	1.500%	11.09.2018	3'123'000	0.49
1'000'000	CHF	Corp Andina de Fomento 13 EMTN	1.375%	11.02.2021	1'066'000	0.17
1'400'000	CHF	Corp Andina de Fomento 13 EMTN	1.500%	13.08.2020	1'495'200	0.24
1'100'000	CHF	Corp Andina de Fomento 15 EMTN	0.500%	26.02.2026	1'114'300	0.18
1'000'000	CHF	Credit Agricole Home Loan SFH SA 15 EMTN	0.500%	16.03.2027	1'056'500	0.17
1'050'000	CHF	Credit Agricole Home Loan SFH SA 16 EMTN	0.100%	26.01.2026	1'077'300	0.17
1'500'000	CHF	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 15 EMTN	1.000%	14.04.2023	1'492'500	0.23
700'000	CHF	DEPFA Pfandbrief Bank International SA 06 EMTN	3.125%	31.08.2020	784'000	0.12
1'700'000	CHF	Deutsche Bahn Finance BV 14 EMTN	1.500%	26.08.2024	1'935'450	0.30
1'500'000	CHF	Deutsche Bank AG 15 EMTN	0.625%	19.12.2023	1'474'500	0.23
1'100'000	CHF	DH Switzerland Finance SA 15	0.500%	08.12.2023	1'133'550	0.18
1'450'000	CHF	DZ Bank AG Deutsche Zentral Genossenschafts bank 13 EMTN	3.238%	30.08.2023	1'555'125	0.24
2'650'000	CHF	EBN BV 14	0.875%	22.09.2026	2'875'250	0.45
940'000	CHF	Enel Finance International NV 12 EMTN	2.750%	17.12.2018	1'005'330	0.16
1'700'000	CHF	European Investment Bank 10	2.625%	11.02.2025	2'151'350	0.34
3'750'000	CHF	European Investment Bank 12	1.500%	02.08.2024	4'340'625	0.69
780'000	CHF	Export-Import Bank of India 11 EMTN	3.500%	13.04.2016	780'546	0.12
2'000'000	CHF	First Gulf Bank PJSC 15	0.625%	27.05.2022	2'007'000	0.32
1'950'000	CHF	Fondo MIVIVIENDA SA 14	1.250%	13.06.2018	1'968'525	0.31
2'925'000	CHF	General Electric Capital Corp 04	3.125%	06.12.2019	3'271'613	0.52
1'550'000	CHF	General Electric Capital Corp 06	3.375%	19.06.2018	1'682'525	0.26
900'000	CHF	Goldman Sachs Group Inc/The 12 EMTN	1.500%	29.11.2018	931'500	0.15
300'000	CHF	Goldman Sachs Group Inc/The 13 EMTN	1.625%	06.02.2020	314'850	0.05
2'550'000	CHF	Heathrow Funding Ltd 12 EMTN	2.500%	08.02.2017	2'611'200	0.41
3'450'000	CHF	Heathrow Funding Ltd 16 EMTN	0.500%	17.05.2024	3'503'475	0.55
4'125'000	CHF	Holcim Overseas Finance Ltd 11 EMTN	3.375%	10.06.2021	4'741'687	0.76
1'000'000	CHF	HSBC Bank PLC 11 EMTN	2.375%	04.04.2018	1'049'000	0.17
3'000'000	CHF	HYPO NOE Gruppe Bank AG 06	2.625%	07.02.2017	3'065'400	0.48
275'000	CHF	Hyundai Capital Services Inc 11 EMTN	3.000%	27.05.2016	276'375	0.04
1'900'000	CHF	Hyundai Capital Services Inc 12 EMTN	2.500%	15.02.2017	1'941'610	0.31

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Yield

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere		Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
880'000	CHF	Hyundai Capital Services Inc 14 EMTN	0.500% 20.10.2017	884'840	0.14
1'200'000	CHF	Iberdrola International BV 12 EMTN	3.000% 13.02.2017	1'230'360	0.19
1'900'000	CHF	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Sydney 14	1.000% 17.12.2019	1'914'250	0.30
800'000	CHF	Instituto de Credito Oficial 05 EMTN	2.000% 15.12.2016	812'320	0.13
1'550'000	CHF	Instituto de Credito Oficial 07 EMTN	3.250% 28.06.2024	1'891'775	0.30
800'000	CHF	Instituto de Credito Oficial 09 EMTN	2.250% 07.11.2017	832'400	0.13
1'000'000	CHF	International Bank for Reconstruction and Development 86	0.000% 26.11.2021	1'037'000	0.16
2'000'000	CHF	JPMorgan Chase & Co 15 EMTN	0.500% 04.12.2023	2'015'000	0.32
800'000	CHF	Kommunalkredit Austria AG 06 EMTN	2.500% 14.02.2022	804'000	0.13
2'125'000	CHF	Korea Development Bank/The 13 EMTN	1.375% 02.07.2018	2'190'875	0.34
1'500'000	CHF	Korea Gas Corp 13 EMTN	1.125% 12.02.2020	1'557'750	0.25
1'500'000	CHF	Korea Railroad Corp 13 EMTN	1.500% 02.12.2019	1'571'250	0.25
1'500'000	CHF	Lansforsakringar Hypotek AB 14 EMTN	0.875% 16.09.2024	1'617'000	0.25
1'465'000	CHF	LG Electronics Inc 12	2.000% 02.12.2016	1'478'625	0.23
1'250'000	CHF	LGT Bank AG 15	0.625% 25.11.2025	1'291'250	0.20
2'075'000	CHF	Lithuania Government International Bond 12	2.000% 11.04.2018	2'164'225	0.34
1'250'000	CHF	Macquarie Bank Ltd 12 EMTN	2.125% 29.11.2018	1'318'125	0.21
1'800'000	CHF	Macquarie Bank Ltd 15 EMTN	0.625% 04.09.2023	1'809'900	0.28
1'700'000	CHF	Metropolitan Life Global Funding I 14 EMTN	0.750% 17.04.2019	1'739'950	0.27
1'300'000	CHF	Metropolitan Life Global Funding I 14 EMTN	1.000% 19.09.2022	1'380'600	0.22
1'000'000	CHF	Mondelez International Inc 15	0.625% 30.12.2021	1'012'500	0.16
3'540'000	CHF	Mondelez International Inc 15	1.125% 30.12.2025	3'635'580	0.57
1'000'000	CHF	Morgan Stanley 06 EMTN	3.125% 21.11.2018	1'083'000	0.17
500'000	CHF	Muenchener Hypothekenbank eG 07 EMTN	3.000% 12.06.2017	520'550	0.08
800'000	CHF	National Australia Bank Ltd 10 EMTN	2.250% 14.07.2017	826'080	0.13
2'000'000	CHF	National Australia Bank Ltd 12 EMTN	1.125% 07.11.2018	2'069'000	0.33
750'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 06 EMTN	2.375% 27.01.2023	895'125	0.14
850'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 07 EMTN	2.625% 07.02.2022	1'007'675	0.16
2'500'000	CHF	Network Rail Infrastructure Finance PLC 06 EMTN	2.750% 06.10.2021	2'952'500	0.46
2'000'000	CHF	New York Life Global Funding 15 EMTN	0.375% 02.02.2022	2'063'000	0.32
3'000'000	CHF	Nordea Bank AB 11 EMTN	2.750% 22.03.2021	3'442'500	0.54
3'450'000	CHF	North American Development Bank 15	0.250% 30.04.2025	3'605'250	0.57
2'100'000	CHF	Petroleos Mexicanos 12 EMTN	2.500% 10.04.2019	2'132'550	0.34
550'000	CHF	Pfandbriefbank Oesterreich AG 03 EMTN	2.875% 21.07.2017	554'125	0.09
2'045'000	CHF	Pfandbriefbank Oesterreich AG 05 EMTN	2.125% 07.11.2016	2'039'479	0.32
1'800'000	CHF	Poland Government International Bond 14 EMTN	1.000% 17.09.2021	1'872'900	0.29
1'000'000	CHF	Province of Quebec Canada 14 EMTN	1.500% 05.02.2024	1'134'500	0.18
4'975'000	CHF	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12 EMTN	1.000% 12.11.2020	5'206'337	0.83
900'000	CHF	Royal Bank of Canada 11 EMTN	2.250% 21.04.2021	1'024'200	0.16
600'000	CHF	Royal Bank of Canada 13 EMTN	0.750% 23.10.2018	613'200	0.10
1'695'000	CHF	Rural Electrification Corp Ltd 12	3.500% 07.03.2017	1'735'850	0.27
1'625'000	CHF	Santander Consumer Finance SA 15 EMTN	0.500% 05.10.2020	1'619'313	0.25
3'600'000	CHF	SGSP Australia Assets Pty Ltd 10 EMTN	2.250% 09.08.2016	3'634'560	0.57
1'990'000	CHF	Shell International Finance BV 15 EMTN	0.875% 21.08.2028	2'083'530	0.33
3'400'000	CHF	Slovakia Government International Bond 13	1.375% 16.10.2019	3'600'600	0.57
1'900'000	CHF	SNCF Mobilites Group 11 EMTN	2.250% 25.02.2021	2'124'200	0.33
1'250'000	CHF	SNCF Reseau 10 EMTN	2.000% 12.11.2026	1'528'125	0.24
2'500'000	CHF	SNCF Reseau 11 EMTN	2.625% 10.03.2031	3'441'250	0.54
700'000	CHF	SpareBank 1 Nord Norge 14 EMTN	0.875% 02.12.2020	723'800	0.11
1'450'000	CHF	SpareBank 1 SMN 16 EMTN	0.350% 05.04.2023	1'454'104	0.23
550'000	CHF	Statnett SF 11 EMTN	2.375% 08.02.2021	616'000	0.10
1'400'000	CHF	Swiss Credit Card Issuance No 2 Ltd 13	0.400% 15.06.2016	1'401'400	0.22
750'000	CHF	Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN	2.595% 23.10.2020	826'875	0.13
1'800'000	CHF	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	1.500% 25.10.2018	1'863'900	0.29
3'670'000	CHF	Total Capital International SA 14 EMTN	1.000% 29.08.2024	3'928'735	0.63
1'200'000	CHF	UBS Group Funding Jersey Ltd 16	0.750% 22.02.2022	1'215'600	0.19
2'000'000	CHF	UniCredit Bank Ireland PLC 12 EMTN	3.375% 25.10.2017	2'100'000	0.33
1'000'000	CHF	Wells Fargo & Co 14 EMTN	0.625% 03.09.2020	1'030'000	0.16
2'195'000	CHF	Wells Fargo & Co 14 EMTN	1.250% 03.09.2024	2'364'015	0.37
Total - CHF				**245'018'522**	**38.58**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Yield

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
COP						
3'030'000'000	COP	International Bank for Reconstruction & Development 10 EMTN	8.000%	02.03.2020	1'018'920	0.16
Total - COP					**1'018'920**	**0.16**
EUR						
2'800'000	EUR	AXA SA 16 FRN EMTN	3.375%	06.07.2047	3'051'609	0.48
5'600'000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 16 EMTN	2.375%	24.03.2026	6'125'463	0.97
800'000	EUR	European Investment Bank 14 EMTN	1.750%	15.09.2045	1'002'284	0.16
400'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	2.100%	15.09.2021	524'582	0.08
2'600'000	EUR	Italy Government International Bond 01 EMTN	5.750%	25.07.2016	2'887'291	0.45
1'800'000	EUR	OMV AG 15 FRN	5.250%	31.12.2099	1'961'140	0.31
3'200'000	EUR	Santander Issuances SAU 16 EMTN	3.250%	04.04.2026	3'486'122	0.55
Total - EUR					**19'038'491**	**3.00**
IDR						
15'300'000'000	IDR	European Investment Bank 14 EMTN	7.200%	09.07.2019	1'083'464	0.17
Total - IDR					**1'083'464**	**0.17**
MXN						
576'000	MXN	Mexican Bonos 14	5.000%	11.12.2019	3'207'155	0.51
213'000	MXN	Petroleos Mexicanos 13	7.190%	12.09.2024	1'031'452	0.16
Total - MXN					**4'238'607**	**0.67**
TRY						
1'460'000	TRY	European Investment Bank 14 EMTN	8.750%	18.09.2021	474'325	0.07
Total - TRY					**474'325**	**0.07**
USD						
1'600'000	USD	Comcast Corp 16	2.750%	01.03.2023	1'586'742	0.25
3'100'000	USD	General Motors Financial Co Inc 16	4.200%	01.03.2021	3'067'157	0.48
12'900'000	USD	United States Treasury Note/Bond 14	3.125%	15.08.2044	13'695'215	2.16
Total - USD					**18'349'114**	**2.89**
ZAR						
6'000'000	ZAR	South Africa Government Bond 98	10.500%	21.12.2026	427'253	0.07
Total - ZAR					**427'253**	**0.07**
Total - Obligationen					**289'648'696**	**45.61**
Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen						
CHF						
1'250'000	CHF	Banco Santander Chile 13 FRN	0.219%	28.03.2017	1'246'875	0.20
700'000	CHF	Credit Suisse Group Guernsey IV Ltd 12 FRN	7.125%	22.03.2022	722'050	0.11
1'350'000	CHF	QNB Finance Ltd 13 FRN EMTN	0.000%	13.05.2016	1'350'000	0.21
3'800'000	CHF	SCOR SE 11 FRN EMTN	5.375%	31.12.2099	3'813'300	0.60
Total - CHF					**7'132'225**	**1.12**
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					**7'132'225**	**1.12**
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte						
USD						
317'400	USD	ETFS Physical Swiss Gold			36'658'862	5.77
Total - USD					**36'658'862**	**5.77**
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					**36'658'862**	**5.77**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere					**437'499'665**	**68.88**
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Obligationen						
CHF						
1'150'000	CHF	BNZ International Funding Ltd/London 12 EMTN	1.125%	20.09.2019	1'194'850	0.19
Total - CHF					**1'194'850**	**0.19**
USD						
11'500'000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	0.375%	15.07.2025	11'260'136	1.77
Total - USD					**11'260'136**	**1.77**
Total - Obligationen					**12'454'986**	**1.96**
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					**12'454'986**	**1.96**
Anlagefonds						
Aktienfonds						
USD						
42'000	USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities			11'066'487	1.74
9'073'690	USD	Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund			13'434'708	2.12
36'450	USD	Vontobel Fund - China Stars Equity B			5'191'969	0.82
Total - USD					**29'693'164**	**4.68**
Total - Aktienfonds					**29'693'164**	**4.68**
Immobilienfonds						
CHF						
11'683	CHF	Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss			2'483'806	0.39
19'210	CHF	Credit Suisse Real Estate Fund Siat			3'774'765	0.59
34'679	CHF	CS Real Estate Fund LivingPlus			4'577'628	0.72

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Yield

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
93'645	CHF	UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima	10'001'286	1.58
63'040	CHF	UBS Property Fund - Swiss Residential Anfos	4'337'152	0.68
Total - CHF			**25'174'637**	**3.96**
Total - Immobilienfonds			**25'174'637**	**3.96**
Obligationenfonds				
CHF				
650'000	CHF	Goldman Sachs Funds SICAV - Absolute Return Tracker Portfolio	6'376'500	1.00
110'693	CHF	Vontobel Fund - High Yield Bond	12'931'190	2.04
Total - CHF			**19'307'690**	**3.04**
USD				
516'362	USD	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	11'412'921	1.80
83'215	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	8'244'017	1.30
356'540	USD	Vontobel Fund - Harcourt Commodity	23'972'536	3.77
Total - USD			**43'629'474**	**6.87**
Total - Obligationenfonds			**62'937'164**	**9.91**
Total - Anlagefonds			**117'804'965**	**18.55**
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Irland				
97'970	EUR	Anglo Irish Bank Corp Plc (Erl. 11)	0	0.00
Total - Irland			**0**	**0.00**
Total - Aktien			**0**	**0.00**
Total - Nicht notierte Wertpapiere			**0**	**0.00**
Total - Wertpapierbestand			**567'759'616**	**89.39**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Balanced

	Ausschüttungsaktien (A)	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	1'544'075.253	4'133'611.255
Anzahl der ausgegebenen Aktien	83'926.703	213'404.067
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	117'421.058	393'546.138
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**1'510'580.898**	**3'953'469.184**
Nettovermögenswert pro Aktie	113.87	143.55

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung
per 31. März 2016

Erläuterungen			Einstandswert	CHF
(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	676'487'432	670'646'179
		Bankguthaben		71'396'449
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'026'343
		Forderungen aus Zeichnungen		380'515
		Vorauszahlung der Steuerbescheinigung		1'479
(2, 10)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		2'034'144
		Sonstige Forderungen		5'817
		Total Aktiva		**746'490'926**
	Passiva	Rückstellungen für Aufwendungen		116'426
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5'173'603
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		531'862
(2, 10)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		427'627
		Revisionskosten		51'698
(4)		Verwaltungsgebühr		669'330
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'874
		Total Passiva		**6'975'420**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**739'515'506**

Veränderung des Nettovermögens
1. April 2015 bis 31. März 2016

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	821'570'858
	Nettoerträge aus Anlagen	2'441'024
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-55'838'745
	Devisentermingeschäften	2'533'745
	Termingeschäften	-1'238'671
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	6'768'308
(2)	Devisengeschäften	4'642'207
(2)	Devisentermingeschäften	-5'613'534
(2)	Termingeschäften	-3'754'929
	Zeichnungen	41'554'283
	Rücknahmen	-72'710'725
	Ausschüttungen	-838'315
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**739'515'506**

Global Invest Balanced

Erfolgsrechnung
1. April 2015 bis 31. März 2016

			CHF
Erläuterungen			
(2)	**Erträge**	Zinsen aus Bankguthaben	34'933
(2)		Zinsen aus Obligationen	5'001'782
(2)		Dividendenerträge	6'416'432
(8)		Retrozessionen	401'861
		Sonstige Erträge	1'888
		Total Erträge	**11'856'896**
(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen	312'151
(4)		Verwaltungsgebühr	8'295'176
(5)		Taxe d'abonnement	336'850
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	155'207
		Dienstleistungsgebühr	176'653
(9)		Sonstige Aufwendungen	139'835
		Total Aufwendungen	**9'415'872**
		Nettoerträge aus Anlagen	**2'441'024**

Global Invest Balanced

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
Curaçao				
1	USD	Schlumberger Ltd	71	0.00
Total - Curaçao			**71**	**0.00**
Deutschland				
16'000	EUR	Continental AG	3'492'128	0.47
48'770	EUR	SAP SE	3'784'099	0.51
38'900	EUR	Siemens AG	3'954'328	0.54
Total - Deutschland			**11'230'555**	**1.52**
Frankreich				
174'000	EUR	AXA SA	3'928'710	0.53
83'000	EUR	TOTAL SA	3'628'517	0.49
Total - Frankreich			**7'557'227**	**1.02**
Großbritannien				
1	EUR	Royal Dutch Shell PLC	23	0.00
Total - Großbritannien			**23**	**0.00**
Hongkong				
600'000	HKD	BOC Hong Kong Holdings Ltd	1'714'902	0.23
Total - Hongkong			**1'714'902**	**0.23**
Japan				
104'300	JPY	Bridgestone Corp	3'736'887	0.51
138'000	JPY	Fuji Heavy Industries Ltd	4'673'861	0.63
Total - Japan			**8'410'748**	**1.14**
Jersey				
112'800	GBP	Shire PLC	6'146'795	0.83
Total - Jersey			**6'146'795**	**0.83**
Schweiz				
373'510	CHF	ABB Ltd	6'999'577	0.95
21'750	CHF	Actelion Ltd	3'125'475	0.42
49'000	CHF	Adecco SA	3'069'850	0.42
75'750	CHF	Cie Financiere Richemont SA	4'813'913	0.65
164'270	CHF	Clariant AG	2'858'298	0.39
291'930	CHF	Credit Suisse Group AG	3'973'167	0.54
31'541	CHF	Dufry AG	3'692'820	0.50
31'570	CHF	Julius Baer Group Ltd	1'303'841	0.18
63'479	CHF	LafargeHolcim Ltd	2'871'155	0.39
422'100	CHF	Nestle SA	30'327'884	4.09
372'890	CHF	Novartis AG	25'990'433	3.51
118'960	CHF	Roche Holding AG	28'157'832	3.81
28'500	CHF	Sonova Holding AG	3'499'800	0.47
6'460	CHF	Swatch Group AG	2'151'826	0.29
10'230	CHF	Swiss Life Holding AG	2'615'811	0.35
80'540	CHF	Swiss Re AG	7'160'006	0.97
2'987	CHF	Swisscom AG	1'560'708	0.21
17'900	CHF	Syngenta AG	7'160'000	0.97
68'000	CHF	Temenos Group AG	3'576'800	0.48
1'086'400	CHF	UBS Group AG	16'828'336	2.28
11'400	CHF	Zurich Insurance Group AG	2'545'620	0.34
Total - Schweiz			**164'283'152**	**22.21**
Vereinigte Staaten				
36'600	USD	Aetna Inc	3'937'866	0.53
10'100	USD	Alphabet Inc	7'378'969	1.00
31'000	USD	Apple Inc	3'235'602	0.44
476'800	USD	Bank of America Corp	6'173'332	0.83
13'300	USD	Biogen Inc	3'315'629	0.45
32'140	USD	Celgene Corp	3'080'657	0.42
120'000	USD	Citigroup Inc	4'797'826	0.65
28'750	USD	Cognizant Technology Solutions Corp	1'726'284	0.23
57'000	USD	CVS Health Corp	5'662'210	0.77
38'930	USD	Gilead Sciences Inc	3'424'661	0.46
24'300	USD	Hasbro Inc	1'863'998	0.25
26'800	USD	Jones Lang LaSalle Inc	3'011'020	0.41
67'000	USD	JPMorgan Chase & Co	3'799'706	0.51
47'000	USD	Visa Inc	3'442'330	0.47
Total - Vereinigte Staaten			**54'850'090**	**7.42**
Total - Aktien			**254'193'563**	**34.37**
Obligationen				
CHF				
700'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 16 EMTN	0.300% 18.12.2024	699'650	0.09
2'700'000	CHF	Achmea Bank NV 07 EMTN	3.500% 22.08.2017	2'833'109	0.38
1'000'000	CHF	Akademiska Hus AB 15 EMTN	0.250% 17.11.2025	1'042'000	0.14
3'200'000	CHF	Allianz SE 14 FRN EMTN	3.250% 31.12.2099	3'311'999	0.45
2'500'000	CHF	Amcor Ltd/Australia 12 EMTN	2.125% 04.04.2018	2'596'250	0.35
900'000	CHF	America Movil SAB de CV 12	1.125% 12.09.2018	921'150	0.12
900'000	CHF	Amgen Inc 16	0.410% 08.03.2023	905'850	0.12
2'200'000	CHF	Apple Inc 15	0.375% 25.11.2024	2'261'600	0.31
400'000	CHF	Apple Inc 15	0.750% 25.02.2030	414'800	0.06
2'100'000	CHF	ASB Finance Ltd/London 13 EMTN	0.875% 11.06.2019	2'161'950	0.29
400'000	CHF	AT&T Inc 14	0.500% 04.12.2019	406'400	0.05
1'300'000	CHF	AT&T Inc 14	1.375% 04.12.2024	1'400'750	0.19
1'795'000	CHF	AT&T Inc 14	1.875% 04.12.2030	1'991'553	0.27
500'000	CHF	Banco de Chile 13	1.125% 25.07.2017	503'300	0.07
2'100'000	CHF	Banco de Chile 13	1.125% 23.05.2018	2'129'400	0.29
80'000	CHF	Banco de Chile 13	1.500% 03.12.2019	83'200	0.01
800'000	CHF	Banco de Credito e Inversiones 14	1.125% 26.06.2019	810'400	0.11
1'250'000	CHF	Banco de Credito e Inversiones 14 EMTN	0.875% 23.11.2018	1'255'000	0.17
140'000	CHF	Banco de Credito e Inversiones 15	0.250% 17.06.2020	137'270	0.02
905'000	CHF	Banco Santander Chile 13	1.750% 26.09.2019	950'703	0.13
1'350'000	CHF	Banco Santander Chile 14	1.000% 31.07.2017	1'357'020	0.18
640'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 09 EMTN	2.500% 14.10.2019	713'280	0.10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Balanced

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere		Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
385'000	CHF	Bank of Communications Co Ltd/Hong Kong 14 EMTN	0.875% 26.06.2017	385'000	0.05
680'000	CHF	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14 EMTN	1.125% 12.02.2019	700'400	0.09
850'000	CHF	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14 EMTN	1.125% 22.05.2020	884'425	0.12
1'585'000	CHF	Bharat Petroleum Corp Ltd 14 EMTN	3.000% 20.12.2019	1'697'535	0.23
1'650'000	CHF	Boral Ltd 13 EMTN	2.250% 20.02.2020	1'716'000	0.23
800'000	CHF	BP Capital Markets PLC 14	1.750% 28.02.2024	892'000	0.12
2'500'000	CHF	Bundesimmobiliengesellschaft mbH 07 EMTN	3.250% 16.07.2019	2'806'250	0.38
1'100'000	CHF	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 11 EMTN	2.375% 19.04.2023	1'307'900	0.18
240'000	CHF	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 11 EMTN	2.500% 09.12.2025	300'960	0.04
900'000	CHF	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 11 EMTN	2.500% 29.03.2021	1'026'000	0.14
2'000'000	CHF	Caisse Francaise de Financement Local 07	3.500% 28.08.2019	2'270'000	0.31
1'400'000	CHF	Central American Bank for Economic Integration 13 EMTN	1.500% 16.12.2019	1'472'800	0.20
750'000	CHF	Central American Bank for Economic Integration 14	0.500% 26.11.2018	759'375	0.10
1'675'000	CHF	China Construction Bank Asia Corp Ltd 14 EMTN	1.375% 28.05.2019	1'693'425	0.23
325'000	CHF	Cie de Financement Foncier SA 05 EMTN	2.375% 24.08.2018	347'750	0.05
1'150'000	CHF	Cie de Financement Foncier SA 06 EMTN	2.500% 24.02.2031	1'554'800	0.21
1'500'000	CHF	Cie de Financement Foncier SA 10 EMTN	2.250% 13.10.2021	1'725'750	0.23
650'000	CHF	Citigroup Inc 06 EMTN	3.125% 27.09.2021	754'650	0.10
1'500'000	CHF	Coca-Cola Co/The 15	1.000% 02.10.2028	1'643'250	0.22
2'000'000	CHF	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 05	2.125% 11.10.2017	2'071'000	0.28
750'000	CHF	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 09 EMTN	3.625% 02.07.2019	843'000	0.11
1'000'000	CHF	Corp Andina de Fomento 11 EMTN	2.750% 03.02.2017	1'024'500	0.14
1'400'000	CHF	Corp Andina de Fomento 12 EMTN	1.500% 11.09.2018	1'457'400	0.20
1'300'000	CHF	Corp Andina de Fomento 13 EMTN	1.500% 13.08.2020	1'388'400	0.19
900'000	CHF	Corp Andina de Fomento 15 EMTN	0.500% 26.02.2026	911'700	0.12
750'000	CHF	Credit Agricole Home Loan SFH SA 15 EMTN	0.500% 16.03.2027	792'375	0.11
700'000	CHF	Credit Agricole Home Loan SFH SA 16 EMTN	0.100% 26.01.2026	718'200	0.10
1'300'000	CHF	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 15 EMTN	1.000% 14.04.2023	1'293'500	0.17
590'000	CHF	DEPFA Pfandbrief Bank International SA 06 EMTN	3.125% 31.08.2020	660'800	0.09
1'300'000	CHF	Deutsche Bahn Finance BV 14 EMTN	1.500% 26.08.2024	1'480'050	0.20
1'000'000	CHF	Deutsche Bank AG 15 EMTN	0.625% 19.12.2023	983'000	0.13
700'000	CHF	DH Switzerland Finance SA 15	0.500% 08.12.2023	721'350	0.10
1'650'000	CHF	DZ Bank AG Deutsche Zentral Genossenschafts bank 13 EMTN	3.238% 30.08.2023	1'769'625	0.24
1'500'000	CHF	EBN BV 14	0.875% 22.09.2026	1'627'500	0.22
615'000	CHF	Enel Finance International NV 12 EMTN	2.750% 17.12.2018	657'743	0.09
1'000'000	CHF	European Investment Bank 10	2.625% 11.02.2025	1'265'500	0.17
1'310'000	CHF	European Investment Bank 12	1.500% 02.08.2024	1'516'325	0.21
470'000	CHF	Export-Import Bank of India 11 EMTN	3.500% 13.04.2016	470'329	0.06
1'500'000	CHF	First Gulf Bank PJSC 15	0.625% 27.05.2022	1'505'250	0.20
1'300'000	CHF	Fondo MIVIVIENDA SA 14	1.250% 13.06.2018	1'312'350	0.18
2'325'000	CHF	General Electric Capital Corp 04	3.125% 06.12.2019	2'600'513	0.35
800'000	CHF	General Electric Capital Corp 06	3.375% 19.06.2018	868'400	0.12
635'000	CHF	Goldman Sachs Group Inc/The 12 EMTN	1.500% 29.11.2018	657'225	0.09
165'000	CHF	Goldman Sachs Group Inc/The 13 EMTN	1.625% 06.02.2020	173'168	0.02
1'705'000	CHF	Heathrow Funding Ltd 12 EMTN	2.500% 08.02.2017	1'745'920	0.24
2'300'000	CHF	Heathrow Funding Ltd 16 EMTN	0.500% 17.05.2024	2'335'650	0.32
3'300'000	CHF	Holcim Overseas Finance Ltd 11 EMTN	3.375% 10.06.2021	3'793'349	0.51
2'500'000	CHF	HYPO NOE Gruppe Bank AG 06	2.625% 07.02.2017	2'554'500	0.35
1'300'000	CHF	Hyundai Capital Services Inc 12 EMTN	2.500% 15.02.2017	1'328'470	0.18
570'000	CHF	Hyundai Capital Services Inc 14 EMTN	0.500% 20.10.2017	573'135	0.08
800'000	CHF	Iberdrola International BV 12 EMTN	3.000% 13.02.2017	820'240	0.11
1'600'000	CHF	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Sydney 14	1.000% 17.12.2019	1'612'000	0.22
600'000	CHF	Instituto de Credito Oficial 05 EMTN	2.000% 15.12.2016	609'240	0.08
1'150'000	CHF	Instituto de Credito Oficial 07 EMTN	3.250% 28.06.2024	1'403'575	0.19
500'000	CHF	International Bank for Reconstruction and Development 86	0.000% 26.11.2021	518'500	0.07

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Balanced

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
1'500'000	CHF	JPMorgan Chase & Co 15 EMTN	0.500%	04.12.2023	1'511'250	0.20
525'000	CHF	Kommunalkredit Austria AG 06 EMTN	2.500%	14.02.2022	527'625	0.07
1'525'000	CHF	Korea Development Bank/The 13 EMTN	1.375%	02.07.2018	1'572'275	0.21
1'000'000	CHF	Korea Gas Corp 13 EMTN	1.125%	12.02.2020	1'038'500	0.14
1'000'000	CHF	Korea Railroad Corp 13 EMTN	1.500%	02.12.2019	1'047'500	0.14
1'200'000	CHF	Lansforsakringar Hypotek AB 14 EMTN	0.875%	16.09.2024	1'293'600	0.17
1'195'000	CHF	LG Electronics Inc 12	2.000%	02.12.2016	1'206'114	0.16
750'000	CHF	LGT Bank AG 15	0.625%	25.11.2025	774'750	0.10
1'525'000	CHF	Lithuania Government International Bond 12	2.000%	11.04.2018	1'590'575	0.22
750'000	CHF	Macquarie Bank Ltd 12 EMTN	2.125%	29.11.2018	790'875	0.11
1'310'000	CHF	Macquarie Bank Ltd 15 EMTN	0.625%	04.09.2023	1'317'205	0.18
1'000'000	CHF	Metropolitan Life Global Funding I 14 EMTN	0.750%	17.04.2019	1'023'500	0.14
900'000	CHF	Metropolitan Life Global Funding I 14 EMTN	1.000%	19.09.2022	955'800	0.13
950'000	CHF	Mondelez International Inc 15	0.625%	30.12.2021	961'875	0.13
2'655'000	CHF	Mondelez International Inc 15	1.125%	30.12.2025	2'726'685	0.37
900'000	CHF	Morgan Stanley 06 EMTN	3.125%	21.11.2018	974'700	0.13
500'000	CHF	Muenchener Hypothekenbank eG 07 EMTN	3.000%	12.06.2017	520'550	0.07
500'000	CHF	National Australia Bank Ltd 10 EMTN	2.250%	14.07.2017	516'300	0.07
1'000'000	CHF	National Australia Bank Ltd 12 EMTN	1.125%	07.11.2018	1'034'500	0.14
600'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 06 EMTN	2.375%	27.01.2023	716'100	0.10
800'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 07 EMTN	2.625%	07.02.2022	948'400	0.13
1'500'000	CHF	Network Rail Infrastructure Finance PLC 06 EMTN	2.750%	06.10.2021	1'771'500	0.24
1'750'000	CHF	New York Life Global Funding 15 EMTN	0.375%	02.02.2022	1'805'125	0.24
2'450'000	CHF	Nordea Bank AB 11 EMTN	2.750%	22.03.2021	2'811'375	0.38
2'550'000	CHF	North American Development Bank 15	0.250%	30.04.2025	2'664'750	0.36
1'760'000	CHF	Petroleos Mexicanos 12 EMTN	2.500%	10.04.2019	1'787'280	0.24
450'000	CHF	Pfandbriefbank Oesterreich AG 03 EMTN	2.875%	21.07.2017	453'375	0.06
2'000'000	CHF	Pfandbriefbank Oesterreich AG 05 EMTN	2.125%	07.11.2016	1'994'600	0.27
1'200'000	CHF	Poland Government International Bond 14 EMTN	1.000%	17.09.2021	1'248'600	0.17
750'000	CHF	Province of Quebec Canada 14 EMTN	1.500%	05.02.2024	850'875	0.12
3'735'000	CHF	Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12 EMTN	1.000%	12.11.2020	3'908'677	0.52
680'000	CHF	Royal Bank of Canada 11 EMTN	2.250%	21.04.2021	773'840	0.10
400'000	CHF	Royal Bank of Canada 13 EMTN	0.750%	23.10.2018	408'800	0.06
1'155'000	CHF	Rural Electrification Corp Ltd 12	3.500%	07.03.2017	1'182'836	0.16
1'185'000	CHF	Santander Consumer Finance SA 15 EMTN	0.500%	05.10.2020	1'180'853	0.16
2'800'000	CHF	SGSP Australia Assets Pty Ltd 10 EMTN	2.250%	09.08.2016	2'826'879	0.38
1'275'000	CHF	Shell International Finance BV 15 EMTN	0.875%	21.08.2028	1'334'925	0.18
1'600'000	CHF	Slovakia Government International Bond 13	1.375%	16.10.2019	1'694'400	0.23
750'000	CHF	Slovakia Government International Bond 13	2.125%	16.10.2023	870'000	0.12
1'000'000	CHF	SNCF Mobilites Group 11 EMTN	2.250%	25.02.2021	1'118'000	0.15
1'000'000	CHF	SNCF Reseau 10 EMTN	2.000%	12.11.2026	1'222'500	0.17
1'700'000	CHF	SNCF Reseau 11 EMTN	2.625%	10.03.2031	2'340'050	0.32
500'000	CHF	SpareBank 1 Nord Norge 14 EMTN	0.875%	02.12.2020	517'000	0.07
1'050'000	CHF	SpareBank 1 SMN 16 EMTN	0.350%	05.04.2023	1'052'972	0.14
450'000	CHF	Statnett SF 11 EMTN	2.375%	08.02.2021	504'000	0.07
1'000'000	CHF	Swiss Credit Card Issuance No 2 Ltd 13	0.400%	15.06.2016	1'001'000	0.14
700'000	CHF	Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN	2.595%	23.10.2020	771'750	0.10
1'200'000	CHF	Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	1.500%	25.10.2018	1'242'600	0.17
2'910'000	CHF	Total Capital International SA 14 EMTN	1.000%	29.08.2024	3'115'154	0.42
800'000	CHF	UBS Group Funding Jersey Ltd 16	0.750%	22.02.2022	810'400	0.11
1'600'000	CHF	UniCredit Bank Ireland PLC 12 EMTN	3.375%	25.10.2017	1'680'000	0.23
250'000	CHF	Wells Fargo & Co 14 EMTN	0.625%	03.09.2020	257'500	0.03
1'560'000	CHF	Wells Fargo & Co 14 EMTN	1.250%	03.09.2024	1'680'120	0.23
Total - CHF					**168'819'101**	**22.82**
	COP					
3'710'000'000	COP	International Bank for Reconstruction & Development 10 EMTN	8.000%	02.03.2020	1'247'589	0.17
Total - COP					**1'247'589**	**0.17**
	EUR					
6'400'000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 16 EMTN	2.375%	24.03.2026	7'000'529	0.95
500'000	EUR	European Investment Bank 14 EMTN	1.750%	15.09.2045	626'428	0.08

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Balanced

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
1'300'000	EUR	Italy Government International Bond 01 EMTN	5.750%	25.07.2016	1'443'646	0.20
2'200'000	EUR	OMV AG 15 FRN	5.250%	31.12.2099	2'396'949	0.32
3'800'000	EUR	Santander Issuances SAU 16 EMTN	3.250%	04.04.2026	4'139'769	0.56
Total - EUR					**15'607'321**	**2.11**
IDR						
18'400'000'000	IDR	European Investment Bank 14 EMTN	7.200%	09.07.2019	1'302'990	0.18
Total - IDR					**1'302'990**	**0.18**
MXN						
674'000	MXN	Mexican Bonos 14	5.000%	11.12.2019	3'752'817	0.51
258'550	MXN	Petroleos Mexicanos 13	7.190%	12.09.2024	1'252'027	0.17
Total - MXN					**5'004'844**	**0.68**
TRY						
2'000'000	TRY	European Investment Bank 14 EMTN	8.750%	18.09.2021	649'760	0.09
Total - TRY					**649'760**	**0.09**
USD						
1'850'000	USD	Comcast Corp 16	2.750%	01.03.2023	1'834'670	0.25
3'620'000	USD	General Motors Financial Co Inc 16	4.200%	01.03.2021	3'581'648	0.48
11'000'000	USD	United States Treasury Note/Bond 14	3.125%	15.08.2044	11'678'091	1.58
Total - USD					**17'094'409**	**2.31**
ZAR						
7'400'000	ZAR	South Africa Government Bond 98	10.500%	21.12.2026	526'946	0.07
Total - ZAR					**526'946**	**0.07**
Total - Obligationen					**210'252'960**	**28.43**
Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen						
CHF						
515'000	CHF	Credit Suisse Group Guernsey IV Ltd 12 FRN	7.125%	22.03.2022	531'223	0.07
1'200'000	CHF	QNB Finance Ltd 13 FRN EMTN	0.000%	13.05.2016	1'200'000	0.16
2'720'000	CHF	SCOR SE 11 FRN EMTN	5.375%	31.12.2099	2'729'520	0.37
Total - CHF					**4'460'743**	**0.60**
Total - Variabelverzinsliche Schuldverschreibungen					**4'460'743**	**0.60**

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte						
USD						
315'150	USD	ETFS Physical Swiss Gold			36'398'993	4.92
Total - USD					**36'398'993**	**4.92**
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					**36'398'993**	**4.92**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere					**505'306'259**	**68.32**
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Obligationen						
CHF						
800'000	CHF	BNZ International Funding Ltd/London 12 EMTN	1.125%	20.09.2019	831'200	0.11
Total - CHF					**831'200**	**0.11**
USD						
16'800'000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	0.375%	15.07.2025	16'449'590	2.23
Total - USD					**16'449'590**	**2.23**
Total - Obligationen					**17'280'790**	**2.34**
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					**17'280'790**	**2.34**
Anlagefonds						
Aktienfonds						
USD						
54'000	USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities			14'228'340	1.92
13'175'250	USD	Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund			19'507'571	2.64
66'560	USD	Vontobel Fund - China Stars Equity B			9'480'862	1.28
Total - USD					**43'216'773**	**5.84**
Total - Aktienfonds					**43'216'773**	**5.84**
Immobilienfonds						
CHF						
13'743	CHF	Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss			2'921'762	0.40
23'650	CHF	Credit Suisse Real Estate Fund Siat			4'647'225	0.63
41'906	CHF	CS Real Estate Fund LivingPlus			5'531'592	0.74
115'307	CHF	UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima			12'314'787	1.66
63'057	CHF	UBS Property Fund - Swiss Residential Anfos			4'338'322	0.59
Total - CHF					**29'753'688**	**4.02**
Total - Immobilienfonds					**29'753'688**	**4.02**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Balanced

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
Obligationenfonds				
CHF				
2	CHF	Goldman Sachs Funds SICAV - Absolute Return Tracker Portfolio	24	0.00
136'480	CHF	Vontobel Fund - High Yield Bond	15'943'560	2.16
Total - CHF			**15'943'584**	**2.16**
USD				
609'598	USD	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund	13'473'675	1.82
97'001	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	9'609'734	1.30
536'340	USD	Vontobel Fund - Harcourt Commodity	36'061'676	4.88
Total - USD			**59'145'085**	**8.00**
Total - Obligationenfonds			**75'088'669**	**10.16**
Total - Anlagefonds			**148'059'130**	**20.02**
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Irland				
259'800	EUR	Anglo Irish Bank Corp Plc (Erl. 11)	0	0.00
Total - Irland			**0**	**0.00**
Total - Aktien			**0**	**0.00**
Total - Nicht notierte Wertpapiere			**0**	**0.00**
Total - Wertpapierbestand			**670'646'179**	**90.69**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Growth

	Ausschüttungsaktien (A)	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	73'305.238	391'254.687
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9'470.284	43'508.455
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	7'213.357	41'969.405
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**75'562.165**	**392'793.737**
Nettovermögenswert pro Aktie	95.61	99.30

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung
per 31. März 2016

			Einstandswert	CHF
(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	40'915'355	40'005'160
		Bankguthaben		6'305'797
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		36'735
		Forderungen aus Zeichnungen		73'804
(2, 10)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		142'961
		Sonstige Forderungen		494
		Total Aktiva		**46'564'951**
	Passiva	Kontokorrentkredit		9'053
		Rückstellungen für Aufwendungen		7'078
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		216'956
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		14'247
(2, 10)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		32'391
		Revisionskosten		2'556
(4)		Verwaltungsgebühr		47'659
		Sonstige Verbindlichkeiten		6'423
		Total Passiva		**336'363**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**46'228'588**

Veränderung des Nettovermögens
1. April 2015 bis 31. März 2016

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	50'483'492
	Nettoverlust aus Anlagen	-49'187
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-4'815'206
	Devisentermingeschäften	194'590
	Termingeschäften	-79'140
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	661'969
(2)	Devisengeschäften	295'606
(2)	Devisentermingeschäften	-386'995
(2)	Termingeschäften	-395'113
	Zeichnungen	5'530'596
	Rücknahmen	-5'212'024
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**46'228'588**

Global Invest Growth

Erfolgsrechnung
1. April 2015 bis 31. März 2016

			CHF
Erläuterungen			
(2)	**Erträge**	Zinsen aus Bankguthaben	2'062
(2)		Zinsen aus Obligationen	97'640
(2)		Dividendenerträge	551'114
(8)		Retrozessionen	25'235
		Sonstige Erträge	155
		Total Erträge	**676'206**
(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen	21'574
(4)		Verwaltungsgebühr	588'028
(5)		Taxe d'abonnement	20'453
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	54'788
		Dienstleistungsgebühr	29'309
(9)		Sonstige Aufwendungen	11'241
		Total Aufwendungen	**725'393**
		Nettoverlust aus Anlagen	**-49'187**

Global Invest Growth

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
Curaçao				
1	USD	Schlumberger Ltd	71	0.00
Total - Curaçao			**71**	**0.00**
Deutschland				
1'490	EUR	Continental AG	325'204	0.70
4'570	EUR	SAP SE	354'590	0.77
2'400	EUR	Siemens AG	243'969	0.53
Total - Deutschland			**923'763**	**2.00**
Frankreich				
16'400	EUR	AXA SA	370'292	0.80
7'800	EUR	TOTAL SA	340'993	0.74
Total - Frankreich			**711'285**	**1.54**
Großbritannien				
1	EUR	Royal Dutch Shell PLC	23	0.00
Total - Großbritannien			**23**	**0.00**
Hongkong				
56'000	HKD	BOC Hong Kong Holdings Ltd	160'058	0.35
Total - Hongkong			**160'058**	**0.35**
Japan				
9'000	JPY	Bridgestone Corp	322'454	0.70
11'300	JPY	Fuji Heavy Industries Ltd	382'715	0.83
Total - Japan			**705'169**	**1.53**
Jersey				
16'400	GBP	Shire PLC	893'683	1.93
Total - Jersey			**893'683**	**1.93**
Schweiz				
35'050	CHF	ABB Ltd	656'837	1.42
1'950	CHF	Actelion Ltd	280'215	0.61
4'500	CHF	Adecco SA	281'925	0.61
7'000	CHF	Cie Financiere Richemont SA	444'850	0.96
15'200	CHF	Clariant AG	264'480	0.57
28'430	CHF	Credit Suisse Group AG	386'932	0.84
2'700	CHF	Dufry AG	316'116	0.68
2'950	CHF	Julius Baer Group Ltd	121'835	0.26
8'465	CHF	LafargeHolcim Ltd	382'872	0.83
41'000	CHF	Nestle SA	2'945'849	6.38
32'810	CHF	Novartis AG	2'286'857	4.95
10'260	CHF	Roche Holding AG	2'428'542	5.25
2'600	CHF	Sonova Holding AG	319'280	0.69
470	CHF	Swatch Group AG	156'557	0.34
850	CHF	Swiss Life Holding AG	217'345	0.47
8'370	CHF	Swiss Re AG	744'093	1.61
180	CHF	Swisscom AG	94'050	0.20
1'630	CHF	Syngenta AG	652'000	1.41
6'880	CHF	Temenos Group AG	361'888	0.78
84'800	CHF	UBS Group AG	1'313'552	2.84
900	CHF	Zurich Insurance Group AG	200'970	0.43
Total - Schweiz			**14'857'045**	**32.13**
Vereinigte Staaten				
3'480	USD	Aetna Inc	374'420	0.81
820	USD	Alphabet Inc	599'084	1.29
2'750	USD	Apple Inc	287'029	0.62
42'600	USD	Bank of America Corp	551'559	1.19
1'240	USD	Biogen Inc	309'126	0.67
3'040	USD	Celgene Corp	291'388	0.63
12'000	USD	Citigroup Inc	479'783	1.04
2'900	USD	Cognizant Technology Solutions Corp	174'129	0.38
4'700	USD	CVS Health Corp	466'884	1.01
3'640	USD	Gilead Sciences Inc	320'210	0.69
2'260	USD	Hasbro Inc	173'360	0.38
2'480	USD	Jones Lang LaSalle Inc	278'632	0.60
8'450	USD	JPMorgan Chase & Co	479'217	1.04
5'300	USD	Visa Inc	388'178	0.84
Total - Vereinigte Staaten			**5'172'999**	**11.19**
Total - Aktien			**23'424'096**	**50.67**

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
Obligationen						
COP						
220'000'000	COP	International Bank for Reconstruction & Development 10 EMTN	8.000%	02.03.2020	73'981	0.16
Total - COP					**73'981**	**0.16**
EUR						
400'000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 16 EMTN	2.375%	24.03.2026	437'533	0.94
25'000	EUR	European Investment Bank 14 EMTN	1.750%	15.09.2045	31'321	0.07
100'000	EUR	OMV AG 15 FRN	5.250%	31.12.2099	108'952	0.24
200'000	EUR	Santander Issuances SAU 16 EMTN	3.250%	04.04.2026	217'883	0.47
Total - EUR					**795'689**	**1.72**
IDR						
1'100'000'000	IDR	European Investment Bank 14 EMTN	7.200%	09.07.2019	77'896	0.17
Total - IDR					**77'896**	**0.17**
MXN						
41'000	MXN	Mexican Bonos 14	5.000%	11.12.2019	228'287	0.50
15'600	MXN	Petroleos Mexicanos 13	7.190%	12.09.2024	75'543	0.16
Total - MXN					**303'830**	**0.66**
TRY						
115'000	TRY	European Investment Bank 14 EMTN	8.750%	18.09.2021	37'361	0.08
Total - TRY					**37'361**	**0.08**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Growth

Wertpapierbestand

Nominal/ Anzahl		Wertpapiere			Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
USD						
120'000	USD	Comcast Corp 16	2.750%	01.03.2023	119'006	0.26
220'000	USD	General Motors Financial Co Inc 16	4.200%	01.03.2021	217'669	0.47
640'000	USD	United States Treasury Note/Bond 14	3.125%	15.08.2044	679'453	1.47
Total - USD					**1'016'128**	**2.20**
ZAR						
450'000	ZAR	South Africa Government Bond 98	10.500%	21.12.2026	32'044	0.07
Total - ZAR					**32'044**	**0.07**
Total - Obligationen					**2'336'929**	**5.06**
Obligationenfonds						
USD						
4'000	USD	Goldman Sachs Global Strategic Income Bond Portfolio			439'331	0.95
Total - USD					**439'331**	**0.95**
Total - Obligationenfonds					**439'331**	**0.95**
Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte						
USD						
19'830	USD	ETFS Physical Swiss Gold			2'290'313	4.95
Total - USD					**2'290'313**	**4.95**
Total - Optionen, Optionsscheine, Bezugsrechte					**2'290'313**	**4.95**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere					**28'490'669**	**61.63**
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Obligationen						
USD						
1'150'000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	0.375%	15.07.2025	1'126'014	2.44
Total - USD					**1'126'014**	**2.44**
Total - Obligationen					**1'126'014**	**2.44**
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					**1'126'014**	**2.44**
Anlagefonds						
Aktienfonds						
USD						
3'400	USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities			895'858	1.94
830'980	USD	Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund			1'230'368	2.66
3'960	USD	Vontobel Fund - China Stars Equity B			564'066	1.22
Total - USD					**2'690'292**	**5.82**
Total - Aktienfonds					**2'690'292**	**5.82**
Immobilienfonds						
CHF						
645	CHF	Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss			137'127	0.30
1'170	CHF	Credit Suisse Real Estate Fund Siat			229'905	0.50
1'972	CHF	CS Real Estate Fund LivingPlus			260'304	0.56
5'331	CHF	UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima			569'351	1.23
3'081	CHF	UBS Property Fund - Swiss Residential Anfos			211'973	0.46
Total - CHF					**1'408'660**	**3.05**
Total - Immobilienfonds					**1'408'660**	**3.05**
Obligationenfonds						
CHF						
51'000	CHF	Goldman Sachs Funds SICAV - Absolute Return Tracker Portfolio			500'310	1.08
33'300	CHF	PIMCO Funds Global Investors Series PLC - Global Investment Grade Credit Fund			530'136	1.15
8'102	CHF	Vontobel Fund - High Yield Bond			946'519	2.05
Total - CHF					**1'976'965**	**4.28**
USD						
39'628	USD	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund			875'880	1.89
6'090	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt			603'329	1.31
42'140	USD	Vontobel Fund - Harcourt Commodity			2'833'350	6.12
Total - USD					**4'312'559**	**9.32**
Total - Obligationenfonds					**6'289'524**	**13.60**
Total - Anlagefonds					**10'388'476**	**22.47**
Nicht notierte Wertpapiere						
Aktien						
Irland						
23'670	EUR	Anglo Irish Bank Corp Plc (Erl. 11)			0	0.00
Total - Irland					**0**	**0.00**
Total - Aktien					**0**	**0.00**
Total - Nicht notierte Wertpapiere					**0**	**0.00**
Total - Wertpapierbestand					**40'005'160**	**86.54**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Equity

	Ausschüttungsaktien (A)	Thesaurierungsaktien (B)
Anzahl der Aktien zu Beginn des Geschäftsjahres	236'527.540	1'560'819.192
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5'417.209	43'089.387
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	33'209.726	172'910.309
Anzahl der Aktien am Ende des Geschäftsjahres	**208'735.023**	**1'430'998.270**
Nettovermögenswert pro Aktie	82.26	85.74

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

Nettovermögensaufstellung
per 31. März 2016

			Einstandswert	CHF
(2)	**Aktiva**	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	125'206'427	117'334'214
		Bankguthaben		22'825'785
(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		72'900
		Forderungen aus Zeichnungen		43'531
(2, 10)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		45'652
		Sonstige Forderungen		2'579
		Total Aktiva		**140'324'661**
	Passiva	Kontokorrentkredit		25'349
		Rückstellungen für Aufwendungen		22'079
		Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		138'833
(2, 10)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		105'902
		Revisionskosten		10'199
(4)		Verwaltungsgebühr		157'019
		Sonstige Verbindlichkeiten		6'428
		Total Passiva		**465'809**
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**139'858'852**

Veränderung des Nettovermögens
1. April 2015 bis 31. März 2016

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	175'528'851
	Nettoerträge aus Anlagen	73'364
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-18'969'473
	Devisentermingeschäften	398'708
	Termingeschäften	-320'167
	Veränderung des realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
(2)	Wertpapieren	308'413
(2)	Devisengeschäften	305'827
(2)	Devisentermingeschäften	-812'908
(2)	Termingeschäften	-1'591'932
	Zeichnungen	4'595'452
	Rücknahmen	-19'657'283
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**139'858'852**

Erfolgsrechnung
1. April 2015 bis 31. März 2016

(2)	**Erträge**	Zinsen aus Bankguthaben	3'093
(2)		Dividendenerträge	2'368'156
(8)		Retrozessionen	59'947
		Sonstige Erträge	976
		Total Erträge	**2'432'172**
(2)	**Aufwendungen**	Bankzinsen	37'611
(4)		Verwaltungsgebühr	2'102'342
(5)		Taxe d'abonnement	67'507
(6)		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	70'035
		Dienstleistungsgebühr	50'685
(9)		Sonstige Aufwendungen	30'628
		Total Aufwendungen	**2'358'808**
		Nettoerträge aus Anlagen	**73'364**

Global Invest Equity

Wertpapierbestand

Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
Amtlich notierte Wertpapiere				
Aktien				
Curaçao				
1	USD	Schlumberger Ltd	71	0.00
Total - Curaçao			**71**	**0.00**
Deutschland				
6'930	EUR	Continental AG	1'512'528	1.08
18'510	EUR	SAP SE	1'436'204	1.03
15'000	EUR	Siemens AG	1'524'805	1.09
Total - Deutschland			**4'473'537**	**3.20**
Frankreich				
57'400	EUR	AXA SA	1'296'023	0.93
32'000	EUR	TOTAL SA	1'398'946	1.00
Total - Frankreich			**2'694'969**	**1.93**
Großbritannien				
1	EUR	Royal Dutch Shell PLC	23	0.00
Total - Großbritannien			**23**	**0.00**
Hongkong				
262'000	HKD	BOC Hong Kong Holdings Ltd	748'841	0.54
Total - Hongkong			**748'841**	**0.54**
Japan				
36'000	JPY	Bridgestone Corp	1'289'817	0.92
55'100	JPY	Fuji Heavy Industries Ltd	1'866'158	1.34
Total - Japan			**3'155'975**	**2.26**
Jersey				
68'800	GBP	Shire PLC	3'749'109	2.68
Total - Jersey			**3'749'109**	**2.68**
Schweiz				
125'850	CHF	ABB Ltd	2'358'429	1.69
7'500	CHF	Actelion Ltd	1'077'750	0.77
12'000	CHF	Adecco SA	751'800	0.54
26'000	CHF	Cie Financiere Richemont SA	1'652'300	1.18
69'330	CHF	Clariant AG	1'206'342	0.86
95'960	CHF	Credit Suisse Group AG	1'306'016	0.93
14'500	CHF	Dufry AG	1'697'660	1.21
13'640	CHF	Julius Baer Group Ltd	563'332	0.40
27'454	CHF	LafargeHolcim Ltd	1'241'744	0.89
150'000	CHF	Nestle SA	10'777'500	7.71
134'370	CHF	Novartis AG	9'365'589	6.70
39'010	CHF	Roche Holding AG	9'233'667	6.60
12'210	CHF	Sonova Holding AG	1'499'388	1.07
3'390	CHF	Swatch Group AG	1'129'209	0.81
3'300	CHF	Swiss Life Holding AG	843'810	0.60
28'650	CHF	Swiss Re AG	2'546'985	1.82
5'940	CHF	Syngenta AG	2'376'000	1.70
28'300	CHF	Temenos Group AG	1'488'580	1.06
320'000	CHF	UBS Group AG	4'956'800	3.54
5'150	CHF	Zurich Insurance Group AG	1'149'995	0.82
Total - Schweiz			**57'222'896**	**40.90**
Vereinigte Staaten				
15'780	USD	Aetna Inc	1'697'801	1.21
3'000	USD	Alphabet Inc	2'191'773	1.57
13'000	USD	Apple Inc	1'356'865	0.97
275'690	USD	Bank of America Corp	3'569'477	2.56
6'500	USD	Biogen Inc	1'620'420	1.16
13'230	USD	Celgene Corp	1'268'111	0.91
65'000	USD	Citigroup Inc	2'598'822	1.86
11'000	USD	Cognizant Technology Solutions Corp	660'491	0.47
16'000	USD	CVS Health Corp	1'589'392	1.14
15'970	USD	Gilead Sciences Inc	1'404'876	1.00
9'250	USD	Hasbro Inc	709'547	0.51
10'480	USD	Jones Lang LaSalle Inc	1'177'444	0.84
31'650	USD	JPMorgan Chase & Co	1'794'936	1.28
19'000	USD	Visa Inc	1'391'580	0.99
Total - Vereinigte Staaten			**23'031'535**	**16.47**
Total - Aktien			**95'076'956**	**67.98**
Total - Amtlich notierte Wertpapiere			**95'076'956**	**67.98**
Anlagefonds				
Exchange Traded Funds				
USD				
171'000	USD	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	4'138'168	2.96
Total - USD			**4'138'168**	**2.96**
Total - Exchange Traded Funds			**4'138'168**	**2.96**
Aktienfonds				
USD				
221'000	USD	Henderson Horizon - Global Property Equities Fund	4'442'337	3.17
12'000	USD	JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities	3'161'853	2.26
22'840	USD	Vontobel Fund - China Stars Equity B	3'253'349	2.33
Total - USD			**10'857'539**	**7.76**
Total - Aktienfonds			**10'857'539**	**7.76**
Obligationenfonds				
USD				
108'000	USD	Vontobel Fund - Harcourt Commodity	7'261'552	5.19
Total - USD			**7'261'552**	**5.19**
Total - Obligationenfonds			**7'261'552**	**5.19**
Total - Anlagefonds			**22'257'259**	**15.91**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Global Invest Equity

Wertpapierbestand

Anzahl		Wertpapiere	Marktwert in CHF	% des Netto-vermög.*
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Irland				
125'750	EUR	Anglo Irish Bank Corp Plc (Erl. 11)	0	0.00
Total - Irland			**0**	**0.00**
Total - Aktien			**0**	**0.00**
Total - Nicht notierte Wertpapiere			**0**	**0.00**
Total - Wertpapierbestand			**117'334'214**	**83.89**

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Übersicht des Nettovermögens

Teilfonds		Nettovermögen 31.03.2014	Nettovermögen 31.03.2015	Nettovermögen **31.03.2016**				Nettovermögenswert pro Aktie 31.03.2014	Nettovermögenswert pro Aktie 31.03.2015	Nettovermögenswert pro Aktie **31.03.2016**
Swiss Money	CHF	153'513'126	126'144'146	**105'393'166**	A	LU0049807604	CHF	1'017.62	1'007.02	**996.83**
					B	LU0049808164	CHF	1'307.59	1'305.49	**1'303.95**
Euro Money	EUR	73'540'578	55'524'899	**40'163'125**	A	LU0071676877	EUR	504.10	496.63	**490.17**
					B	LU0071676950	EUR	749.11	751.41	**749.18**
Swiss Obli	CHF	651'193'528	666'048'998	**636'578'348**	A	LU0049808750	CHF	116.33	119.22	**119.23**
					B	LU0049809055	CHF	188.62	195.61	**197.97**
Euro Obli	EUR	379'740'651	390'089'240	**344'066'272**	A	LU0049809998	EUR	80.10	88.54	**85.36**
					B	LU0049810228	EUR	171.60	194.39	**191.50**
Convert Bond Global	CHF	79'281'690	80'357'518	**78'400'395**						
					B	LU0299024371	CHF	103.68	108.03	**105.20**
SwissAc	CHF	312'436'933	296'641'764	**252'224'020**	A	LU0049809303	CHF	321.70	348.97	**321.71**
					B	LU0049809642	CHF	360.51	395.81	**370.02**
EuroAc	EUR	88'427'316	99'534'588	**84'416'394**	A	LU0049810731	EUR	94.27	123.09	**106.59**
					B	LU0049810905	EUR	128.26	169.95	**148.69**
Clean Technology	CHF	30'827'685	39'261'060	**42'853'614**	A	LU0401025746	CHF	158.84	179.95	**172.46**
					B	LU0401026041	CHF	159.06	180.20	**174.26**
Future Resources	CHF	38'075'037	30'679'276	**24'160'151**	A	LU0401026397	CHF	147.64	144.80	**124.26**
					B	LU0401026710	CHF	147.63	144.80	**124.26**
Global Invest Yield	CHF	669'028'858	664'716'027	**635'134'406**	A	LU0076548634	CHF	104.01	108.71	**104.13**
					B	LU0076548808	CHF	136.03	142.70	**137.39**
Global Invest Balanced	CHF	857'312'765	821'570'858	**739'515'506**	A	LU0076548980	CHF	115.59	122.05	**113.87**
					B	LU0076549103	CHF	144.51	153.16	**143.55**
Global Invest Growth	CHF	49'485'191	50'483'492	**46'228'588**	A	LU0138233753	CHF	98.89	105.25	**95.61**
					B	LU0138233837	CHF	102.71	109.31	**99.30**
Global Invest Equity	CHF	190'257'096	175'528'851	**139'858'852**	A	LU0097318900	CHF	86.71	94.20	**82.26**
					B	LU0097319205	CHF	90.37	98.18	**85.74**

Bericht des Verwaltungsrates
für den Zeitraum vom 1. April 2015 bis zum 31. März 2016

Sehr geehrte Anlegerinnen,
Sehr geehrte Anleger,

Während die Turbulenzen an den Finanzmärkten, die hauptsächlich dem Platzen der Blase an den chinesischen Aktienmärkten und der Abwertung des Yuan geschuldet sind, die Schlagzeilen beherrschen, hat die Schweizer Wirtschaft im Jahr 2015 die kräftige Aufwertung der Landeswährung gut verkraftet. Dies unterstreicht die Robustheit des Landes. Auch wenn die Wachstumsprognosen für die Schweiz nach unten revidiert worden sind, liegen sie deutlich über dem Rezessionsniveau.

Auf den globalen Märkten haben die Initiativen der Bank of Japan (Negativzinsen auf Einlagen) und der Europäischen Zentralbank die Befürchtungen der Marktteilnehmer offensichtlich nicht zerstreut. Ganz im Gegenteil: Die anhaltende Schwäche der rohstoffabhängigen Sektoren sowie der Schwellenländer schürte die Ängste, die Verlangsamung im Industriesektor könnte auf die übrige Wirtschaft übergreifen.

Da die Marktteilnehmer die höhere Wahrscheinlichkeit eines Abgleitens in die Rezession einpreisen, verzeichneten Aktien und Schuldverschreibungen von Banken eine starke Verkaufswelle. Dabei erreichte der Abgabedruck ein Niveau, das zuletzt während der Krise der Eurozone 2011 und 2012 beobachtet wurde.

Bei den Obligationenfonds ist die Performance im Jahr 2015 im Vergleich zum Vorjahr gesunken. Die Performance der Aktienfonds erreichte im Jahr 2015 nicht mehr das Ergebnis von 2014. Die einzige Ausnahme ist der EuroAc, der mit einer Performance von 17.1% (13.3% im Jahr 2014) eine deutliche Steigerung verzeichnete. Dies ist grösstenteils auf die gute Auswahl von Aktientiteln im Konsumgüterbereich und Finanzbereich zurückzuführen. Weiter war auch die Sektorpositionierung mit einer Untergewichtung im Energiesektor und einer Übergewichtung im IT Sektor gut gewählt.

Trotz des schlechten Starts ins Jahr 2016 konnten sich einige Fonds positiv in Szene setzen. Am besten entwickelte sich der Euro Obli mit einem Plus von 3.3%.

Das Fondsvolumen des Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds sank im vergangenen Geschäftsjahr. Der Rückgang betrug in der Berichtsperiode 8.8% (im letzten Geschäftsjahr lag der Rückgang bei 4.7%) von Total CHF 3'520.1 Mio. auf CHF 3'211.8 Mio. Dies ist insbesondere auf höhere Rücknahmen (CHF 385.9 Mio.) als Zeichnungen (CHF 202.9 Mio.) zurückzuführen.

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

Der Verwaltungsrat

Luxemburg, den 19. Juli 2016

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

Allgemeine Informationen

1. Einführung

Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds (der «Fonds») wurde am 30. November 1993 nach Luxemburger Recht als société anonyme (Aktiengesellschaft) gegründet und hat die Form einer Société d'Investissement à Capital Variable («SICAV», Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital). Der Fonds fällt in den Anwendungsbereich des Teils I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das «Gesetz von 2010»).

Weder der Fonds noch seine Aktien sind gemäss dem sog. US Securities Act 1933 in den Vereinigten Staaten von Amerika registriert. Sie können den sog. US Persons im Sinne der FATCA-Vorschriften weder direkt noch indirekt zum Kauf angeboten oder verkauft werden. Unter FATCA-Vorschriften sind das Gesetzeswerk des US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Acts, der zwischenstaatliche Vertrag zwischen dem Grossherzogtum Luxemburg und den USA zur Verbesserung der internationalen steuerlichen Konformität und im Hinblick auf das US-amerikanische Gesetzeswerk des Foreign Account Tax Compliance Acts vom 28. März 2014 sowie die die beiden Werke begleitenden Ausführungsgesetze und Akte der Exekutive (z.B. U.S. Internal Revenue Code) zu verstehen. Der Begriff der „US Persons" im Sinne der Satzung des Fonds umfasst des Weiteren alle anderen Personen, die als „US Persons" im Sinne irgendeines anderen einschlägigen US-amerikanischen legislativen oder regulatorischen Aktes zu kategorisieren sind. Jegliche Information bzw. Aussage, die nicht aus dem gültigen Verkaufsprospekt, den Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Documents, „KIIDs") oder den hierin genannten Dokumenten stammt, ist als unzulässig zu betrachten. Weder die Abgabe des Verkaufsprospektes, noch das Angebot, die Ausgabe oder der Verkauf von Aktien des Fonds stellen eine Behauptung dar, gemäss der im Verkaufsprospekt oder in KIIDs gemachte Angaben zu irgendeiner Zeit nach dem Datum des Verkaufsprospektes richtig sein werden. Um wichtige Änderungen – zum Beispiel die Ausgabe neuer Aktienklassen – zu berücksichtigen, werden sowohl der Verkaufsprospekt als auch die KIIDs zum gegebenen Zeitpunkt aktualisiert. Potentiellen Zeichnern und Käufern wird empfohlen, sich am Sitz des Fonds zu informieren, ob der Fonds nachträglich einen Verkaufsprospekt und/oder entsprechende KIIDs veröffentlicht hat.

2. TER (Total Expense Ratio) (ungeprüft)

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

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand}}{\text{Durchschnittliches Nettofondsvermögen in Einheiten in Rechnungswährung des Teilfonds}} \times 100$$

Die TER wird in Übereinstimmung mit der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA vom 16. Mai 2008 (Stand: 20. April 2015) zur Berechnung und Offenlegung der TER berechnet.

Zum 31. März 2016 betrug die TER der Teilfonds für den letzten 12-Monats-Zeitraum:

Teilfonds	TER in %
Swiss Money	0.31
Euro Money	0.47
Swiss Obli	0.71
Euro Obli	0.86
Convert Bond Global	1.25
SwissAc	0.98
EuroAc	1.22
Clean Technology	1.71
Future Resources	1.79

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

Teilfonds	Zusammengesetzte TER in %
Global Invest Yield	1.32
Global Invest Balanced	1.33
Global Invest Growth	1.63
Global Invest Equity	1.58

Erläuterungen zum Jahresbericht

1. Darstellung des Abschlusses

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

Der Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds besteht am 31. März 2016 aus dreizehn Teilfonds, für welche jeweils eigene Aktien ausgegeben werden. Zwölf Teilfonds sind in je zwei Aktienklassen unterteilt, ein Teilfonds verfügt über nur eine Aktienklasse.

Zwei Klassen - Ausschüttungsaktien und Thesaurierungsaktien	Referenzwährung
Swiss Money	CHF
Euro Money	EUR
Swiss Obli	CHF
Euro Obli	EUR
SwissAc	CHF
EuroAc	EUR
Clean Technology	CHF
Future Resources	CHF
Global Invest Yield	CHF
Global Invest Balanced	CHF
Global Invest Growth	CHF
Global Invest Equity	CHF

Eine Klasse - Thesaurierungsaktien	
Convert Bond Global	CHF

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

2. Grundsätze der Rechnungslegung

Bewertung der Wertpapieranlagen

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

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

Die Erstellung des Abschlusses erfolgt auf Grundlage des am 31. März 2016 berechneten Nettovermögenswerts.

Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

Erträge

Zinsen aus Bankguthaben:

Die aufgelaufenen Zinsen werden auf Tagesbasis zugerechnet.

Dividendenerträge:

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

Zinsen aus Obligationen:

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

Per 31. März 2016 fallen die Coupons-Zinsforderungen unter «Forderungen aus Zinsen und Dividenden». Die Endsummen für jeden Teilfonds sehen folgendermassen aus:

Teilfonds	Währung	Betrag
Swiss Money	CHF	625'955
Euro Money	EUR	139'878
Swiss Obli	CHF	5'118'609
Euro Obli	EUR	4'232'636
Convert Bond Global	CHF	153'086
SwissAc	CHF	-24
EuroAc	EUR	326'202
Clean Technology	CHF	45'299
Future Resources	CHF	23'158
Global Invest Yield	CHF	2'560'234
Global Invest Balanced	CHF	2'026'343
Global Invest Growth	CHF	36'735
Global Invest Equity	CHF	72'900

Aufwendungen

Bankzinsen:

Die aufgelaufenen Zinsen werden auf Tagesbasis zugerechnet.

Referenzwährung

Die Bücher der Teilfonds werden mit Ausnahme des Euro Money Teilfonds, des Euro Obli Teilfonds und des EuroAc Teilfonds, die in Euro geführt werden, in Schweizer Franken geführt. Die Referenzwährungen werden zur Erstellung der kombinierten Aufstellung nach luxemburgischem Recht in Schweizer Franken umgerechnet.

Gründungskosten

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

Gründungskosten im Zusammenhang mit neu aufgelegten Teilfonds werden diesen belastet und ebenfalls über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben.

3. Wechselkurse

Für die Umrechnung in Schweizer Franken der auf andere Währungen lautenden Bilanzpositionen am 31. März 2016 wurden folgende Wechselkurse angewendet:

1 CHF	1.357456	AUD
1 CHF	1.35065	CAD
1 CHF	6.753611	CNY
1 CHF	3'135.804805	COP
1 CHF	6.827084	DKK
1 CHF	0.916347	EUR
1 CHF	0.726517	GBP
1 CHF	8.099587	HKD
1 CHF	13'847.274897	IDR
1 CHF	117.365483	JPY
1 CHF	17.895546	MXN
1 CHF	8.637009	NOK
1 CHF	8.465186	SEK
1 CHF	2.940223	TRY
1 CHF	33.607641	TWD
1 CHF	1.044223	USD
1 CHF	15.358479	ZAR

4. Verwaltungsgebühr

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

Teilfonds	Gebühr per annum in %
Swiss Money	0.20
Euro Money	0.30
Swiss Obli	0.60
Euro Obli	0.75
Convert Bond Global	1.10
SwissAc	0.85
EuroAc	1.05
Clean Technology	1.45
Future Resources	1.45
Global Invest Yield	1.05
Global Invest Balanced	1.05
Global Invest Growth	1.20
Global Invest Equity	1.30

5. Besteuerung

Nach Gesetz und gängiger Praxis unterliegt der Fonds nicht der luxemburgischen Einkommenssteuer. Ebenso wenig unterliegen die Ausschüttungen des Fonds einer luxemburgischen Quellensteuer. Der Fonds unterliegt jedoch einer jährlichen in Luxemburg zu entrichtenden Abgabe, der «Taxe d'abonnement». Es wird keine «Taxe d'abonnement» auf den Wert der Anlagen des Fonds in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen berechnet. Für die kurzfristigen Obligationen-Teilfonds Swiss Money und Euro Money beläuft sich die «Taxe d'abonnement» auf 0,01%, für alle anderen Teilfonds auf 0,05% des Nettovermögens des Teilfonds. Diese Abgabe ist vierteljährlich basierend auf dem jeweils zu Quartalsende errechneten Nettovermögen des Fonds zu entrichten. Bei der Ausgabe von Aktien des Fonds fallen in Luxemburg keine Steuern oder Abgaben an, abgesehen von einer einmaligen Pauschalgebühr von EUR 1'250, die bei der Gesellschaftsgründung fällig wurde. Nach Gesetz und gängiger Praxis besteht in Luxemburg keine Kapitalgewinnsteuer für die durch den Fonds realisierten oder nicht realisierten Bewertungsgewinne auf dem Fondsvermögen. Kapitalgewinne, Einkünfte aus Dividenden und Zinszahlungen, die ihren Ursprung in anderen Ländern haben, können einer Quellensteuer oder einer Kapitalgewinnsteuer dieser Länder unterworfen sein.

6. Gebühren und Auslagen

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

7. Nettovermögenswert pro Aktie

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

8. Retrozessionen

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

9. Sonstige Aufwendungen

Die «Sonstigen Aufwendungen» in der Erfolgsrechnung am 31. März 2016 beinhalten:

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Swiss Money	Clearing brokerage Kosten	120
	Rechtskosten	314
	CSSF Gebühr	431
	Sonstige Kosten	3'377
	Total CHF	**4'242**
Euro Money	Rechtskosten	126
	CSSF Gebühr	169
	Sonstige Kosten	1'137
	Total EUR	**1'432**
Swiss Obli	Clearing brokerage Kosten	49'444
	Rechtskosten	1'766
	CSSF Gebühr	2'550
	Sonstige Kosten	10'853
	Total CHF	**64'613**
Euro Obli	Clearing brokerage Kosten	23'174
	Rechtskosten	944
	CSSF Gebühr	1'350
	Sonstige Kosten	7'575
	Total EUR	**33'043**
Convert Bond Global	Clearing brokerage Kosten	169
	Rechtskosten	215
	CSSF Gebühr	318
	Sonstige Kosten	3'236
	Total CHF	**3'938**
SwissAc	Rechtskosten	772
	CSSF Gebühr	1'084
	Sonstige Kosten	5'132
	Total CHF	**6'988**
EuroAc	Clearing brokerage Kosten	2'864
	Rechtskosten	265
	CSSF Gebühr	379
	Sonstige Kosten	6'699
	Total EUR	**10'207**
Clean Technology	Rechtskosten	108
	CSSF Gebühr	171
	Sonstige Kosten	4'138
	Total CHF	**4'417**
Future Resources	Rechtskosten	74
	CSSF Gebühr	101
	Sonstige Kosten	2'169
	Total CHF	**2'344**
Global Invest Yield	Clearing brokerage Kosten	94'831
	Rechtskosten	1'747
	CSSF Gebühr	2'521
	Sonstige Kosten	11'774
	Total CHF	**110'873**
Global Invest Balanced	Clearing brokerage Kosten	119'451
	Rechtskosten	2'391
	CSSF Gebühr	3'066
	Sonstige Kosten	14'927
	Total CHF	**139'835**
Global Invest Growth	Clearing brokerage Kosten	9'741
	Rechtskosten	149
	CSSF Gebühr	192
	Sonstige Kosten	1'159
	Total CHF	**11'241**
Global Invest Equity	Clearing brokerage Kosten	25'776
	Rechtskosten	454
	CSSF Gebühr	625
	Sonstige Kosten	3'773
	Total CHF	**30'628**

10. Ausserbilanzgeschäft

Die Kontrahenten der unten aufgezählten Devisentermingeschäfte und Termingeschäfte sind:

Bank Vontobel AG, Deutsche Bank AG und RBC IS Bank Luxemburg.

Devisentermingeschäfte

Der Fonds kann gelegentlich mittels Devisentermingeschäften anfallende Währungsrisiken absichern. Zum 31. März 2016 waren die folgenden Devisentermingeschäfte offenstehend:

Teilfonds	Fälligkeit	Käufe		Verkäufe		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Swiss Money	11.05.2016	CHF 1'449'795	USD	1'500'000	CHF	15'990
Swiss Money	11.05.2016	CHF 5'454'700	EUR	5'000'000	CHF	1'491
Swiss Money	11.05.2016	CHF 806'190	AUD	1'100'000	CHF	-1'104
					CHF	**16'377**
Swiss Obli	11.05.2016	CHF 2'198'700	AUD	3'000'000	CHF	-3'012
Swiss Obli	11.05.2016	CHF 2'416'325	USD	2'500'000	CHF	26'650
Swiss Obli	11.05.2016	CHF 24'546'150	EUR	22'500'000	CHF	6'709
					CHF	**30'347**
Convert Bond Global	15.04.2016	CHF 10'291'595	JPY	1'200'000'000	CHF	68'482
Convert Bond Global	15.04.2016	CHF 25'074'600	EUR	23'000'000	CHF	-20'198
Convert Bond Global	15.04.2016	CHF 3'115'090	GBP	2'200'000	CHF	88'812
Convert Bond Global	15.04.2016	CHF 33'409'550	USD	33'500'000	CHF	1'349'812
Convert Bond Global	15.04.2016	EUR 1'000'000	CHF	1'102'800	CHF	-11'722
					CHF	**1'475'186**
Global Invest Yield	22.04.2016	CHF 30'633'400	EUR	28'000'000	CHF	86'518
Global Invest Yield	18.04.2016	CHF 92'121'436	USD	93'500'000	CHF	2'652'810
Global Invest Yield	18.04.2016	USD 19'100'000	CHF	18'833'269	CHF	-556'369
Global Invest Yield	18.04.2016	USD 19'100'000	CHF	18'910'910	CHF	-634'010
					CHF	**1'548'949**
Global Invest Balanced	18.04.2016	CHF 114'388'222	USD	116'100'000	CHF	3'294'024
Global Invest Balanced	22.04.2016	CHF 39'385'800	EUR	36'000'000	CHF	111'238
Global Invest Balanced	18.04.2016	USD 22'000'000	CHF	21'692'770	CHF	-640'844
Global Invest Balanced	18.04.2016	USD 22'000'000	CHF	21'782'200	CHF	-730'274
					CHF	**2'034'144**
Global Invest Growth	22.04.2016	CHF 2'953'935	EUR	2'700'000	CHF	8'343
Global Invest Growth	18.04.2016	CHF 7'704'702	USD	7'820'000	CHF	221'871
Global Invest Growth	18.04.2016	USD 1'400'000	CHF	1'380'449	CHF	-40'781
Global Invest Growth	18.04.2016	USD 1'400'000	CHF	1'386'140	CHF	-46'472
					CHF	**142'961**
Global Invest Equity	22.04.2016	CHF 10'940'500	EUR	10'000'000	CHF	30'899
Global Invest Equity	18.04.2016	CHF 3'546'922	USD	3'600'000	CHF	102'140
Global Invest Equity	18.04.2016	USD 3'000'000	CHF	-2'958'105	CHF	-87'387
					CHF	**45'652**

10. Ausserbilanzgeschäft (Fortsetzung)

Termingeschäfte

Zum 31. März 2016 waren die folgenden Termingeschäfte offenstehend:

Teilfonds	Art des Kontrakts	Währung des Kontrakts	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Währung der Verpflichtung	Nicht Realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Swiss Obli	EURO BUND 08/06/2016	EUR	-50	-8'166'000	CHF	-93'960
	10Y TREASURY NOTES USA 21/06/2016	USD	-20	-2'607'813	CHF	-3'890
					CHF	**-97'850**
Euro Obli	EURO-BUXL-FUTURES 08/06/2016	EUR	-120	-20'224'800	EUR	-513'600
					EUR	**-513'600**
Global Invest Yield	EURO STOXX 50 PR 17/06/2016	EUR	295	8'646'450	CHF	-284'973
	NIKKEI 225 INDICES D 09/06/2016	JPY	91	1'525'160'000	CHF	-49'623
					CHF	**-334'596**
Global Invest Balanced	EURO STOXX 50 PR 17/06/2016	EUR	358	10'492'980	CHF	-345'832
	NIKKEI 225 INDICES D 09/06/2016	JPY	150	2'514'000'000	CHF	-81'795
					CHF	**-427'627**
Global Invest Growth	EURO STOXX 50 PR 17/06/2016	EUR	35	1'025'850	CHF	-33'810
	NIKKEI 225 INDICES D 09/06/2016	JPY	14	234'640'000	CHF	-7'634
	S&P 500 EMINI INDEX 17/06/2016	USD	5	512'875	CHF	9'053
					CHF	**-32'391**
Global Invest Equity	EURO STOXX 50 PR 17/06/2016	EUR	102	2'989'620	CHF	-98'533
	NIKKEI 225 INDICES D 09/06/2016	JPY	60	1'005'600'000	CHF	-32'718
	S&P 500 EMINI INDEX 17/06/2016	USD	14	1'436'050	CHF	25'349
					CHF	**-105'902**

11. Mit 0 EUR bewertete Wertpapiere

Die Anglo Irish Bank Corp Plc wurde im Januar 2009 verstaatlicht. Die Teilfonds Raiffeisen Fonds - EuroAc, Raiffeisen Fonds - Global Invest Yield, Raiffeisen Fonds - Global Invest Balanced, Raiffeisen Fonds - Global Invest Growth und Raiffeisen Fonds - Global Invest Equity halten Aktien von Anglo Irish Bank Corp Plc, die jeweils mit 0 Euro bewertet werden.

12. Ausleihungen von Wertpapieren

Für den Zeitraum vom 1. April 2015 bis zum 31. März 2016 wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

13. Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die dem Fonds durch Käufe und Verkäufe von Aktien und Obligationen entstehen.

Teilfonds	Währung	Betrag
Swiss Money	CHF	24'780
Euro Money	EUR	15'360
Swiss Obli	CHF	78'395
Euro Obli	EUR	28'371
Convert Bond Global	CHF	67'179
SwissAc	CHF	296'045
EuroAc	EUR	507'077
Clean Technology	CHF	47'951
Future Resources	CHF	47'723
Global Invest Yield	CHF	662'969
Global Invest Balanced	CHF	1'171'349
Global Invest Growth	CHF	98'181
Global Invest Equity	CHF	342'207

14. Global Exposure

Für alle Teilfonds des Fonds wird das Global Exposure anhand des Commitment Approach berechnet.

15. Ereignisse aus dem Berichtszeitraum

Per 1. April 2015 wurde Vontobel Management S.A., die bisherige Verwaltungsgesellschaft des Fonds, mit Vontobel Asset Management S.A., der bisherigen globalen Vertriebsgesellschaft des Fonds und dem Anlageverwalter der Teilfonds, verschmolzen. Personal, Infrastruktur, Aufgabenverteilung, Prozesse und alle weiteren Aktiven von Vontobel Management S.A. wurden vollständig an Vontobel Asset Management S.A. übertragen. Angesichts der Gesamtrechtsnachfolge als rechtliche Konsequenz der Verschmelzung übernahm Vontobel Asset Management S.A. die Rechtsposition von Vontobel Management S.A. und folglich alle Rechte und Pflichten.

Aufgrund der beschriebenen Verschmelzung und der Tatsache, dass der bisherige Anlageverwalter Vontobel Asset Management S.A. neu als Verwaltungsgesellschaft ernannt wurde, wurde die Bank Vontobel AG per 1. April 2015 neu als Anlageverwalter statt Unteranlageverwalter des Fonds bestellt.

Per 1. Juni 2015 ging die Asset-Management-Division der Bank Vontobel AG als Anlageverwalter des Fonds im Rahmen einer Vermögensübertragung auf die Vontobel Asset Management AG, Zürich, über. Vontobel Asset Management AG, Zürich übernahm alle Aufgaben der Anlageverwaltung der Teilfonds des Fonds, die zuvor von der Bank Vontobel AG wahrgenommen wurden. Die Vontobel Asset Management AG ist ebenfalls eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Vontobel Holding AG, Zürich.

Per 28. Juli 2015 traten Dr. Patrik Gisel als Vorsitzender sowie Ernst Näf als Stellvertretender Vorsitzender, beide Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen, aus dem Verwaltungsrat des Fonds zurück.

Am 28. Juli 2015 ernannte die ordentliche Generalversammlung der Aktionäre Roland Jürg Altwegg und Gabriela Ziltener, beide Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen, zu neuen Verwaltungsratsmitgliedern. Roland Jürg Altwegg nahm als Vorsitzender, Gabriela Ziltener als Stellvertretende Vorsitzende des Verwaltungsrats Einsitz.

16. Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit einer Mitteilung vom 22. Juni 2016 hat der Verwaltungsrat die Anleger über die Verschmelzung des Teilfonds Raiffeisen Fonds - Clean Technology mit dem Teilfonds Vontobel Fund - Clean Technology sowie des Teilfonds Raiffeisen Fonds - Future Resources mit dem Teilfonds Vontobel Fund - Future Resources informiert. Die Teilfonds werden per 29. Juli 2016, dem Verschmelzungsstichtag, mit Nettovermögenswert zum 29. Juli 2016, berechnet am 1. August 2016, verschmolzen.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des
Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand zum 31. März 2016, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortung des « Réviseur d'entreprises agréé »

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Raiffeisen Schweiz (Luxemburg) Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 19. Juli 2016

Patrick Ries

Wie kommen Sie zu weiteren Informationen...

Haben Sie Fragen?

Bitte rufen Sie uns an:
Tel. +41 71 225 98 69
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen
www.raiffeisen.ch oder fonds@raiffeisen.ch

Direktzeichnungen

RBC Investor Services Bank S.A.
14, rue Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg
Tel. +352 2605-1, Fax +352 2460-9500

Zeichnungen/Rücknahmen

Durch Ihre Raiffeisenbank oder Depotbank

Stückelung

Fraktionen mit drei Dezimalstellen