

**Monatsreporting**
**April 2011**

Sondervermögen	Valor	Vermögen*	Inventarwert		% Veränderung		Rücknahme	
			April	Vormonat	April	Jahresbeginn	April	Vormonat
Geldmarkt CHF	2'733'870	85'686	112.73	112.69	0.04%	0.20%	112.73	112.69
Obligationen Schweiz	287'597	346'115	1'258.96	1'263.41	-0.35%	-1.32%	1'258.71	1'263.16
Oblig. Ausland CHF	287'595	62'978	1'283.90	1'283.08	0.06%	-0.01%	1'281.59	1'280.77
Governo Welt indexiert	11'257'241	12'220	88.61	90.37	-1.95%	0.00%	88.57	90.32
Governo Bond	277'252	151'639	990.65	998.39	-0.78%	0.35%	990.15	997.89
Governo Bond Hedged CHF	10'964'561	34'832	1'112.93	1'103.08	0.89%	0.24%	1'112.37	1'102.53
Governo Euro Plus	1'405'492	23'758	788.53	787.62	0.12%	2.55%	788.14	787.23
Obligationen Ausland	287'599	173'400	836.52	840.46	-0.47%	0.64%	835.93	839.87
Obligationen Ausland Hedged CH	10'964'492	72'111	931.02	922.12	0.97%	0.27%	930.37	921.47
Wandeloblig. Global CHF	4'493'674	150'276	125.10	123.49	1.30%	3.18%	125.10	123.49
Obligationen Emerging Markets	12'063'397	18'916	97.20	98.3	-1.13%	-2.80%	96.96	98.06
Aktien Schweiz SMI indexiert	287'596	395'473	1'702.42	1'631.66	4.34%	4.29%	1'702.08	1'631.33
Aktien Schweiz SPI Plus	2'733'872	82'148	833.99	802.62	3.91%	3.86%	833.82	802.46
Aktien Schweiz Ergänzungswerte	287'594	451'727	7'677.95	7'470.96	2.77%	3.94%	7'669.50	7'462.74
Aktien Schweiz Alternative Indexing	11'705'286	49'731	110.20	107.36	2.65%	3.45%	110.09	107.25
Aktien Global FoF	2'903'086	113'073	1'284.65	1'300.18	-1.19%	1.69%	1'281.82	1'297.32
Aktien Welt SRI	11'257'236	98'199	981.19	995.42	-1.43%	0.05%	978.74	992.93
Europe Small Mid Caps	277'250	62'356	2'361.39	2'292.14	3.02%	5.87%	2'350.76	2'281.83
Asia Pacific Small Mid Caps	2'353'012	6'299	87.74	89.56	-2.03%	-6.70%	87.43	89.25
Aktien Emerging Markets	2'353'012	56'962	895.41	919.14	-2.58%	-4.05%	892.72	916.38
Globe Index	96'700	448'423	1'446.78	1'464.84	-1.23%	1.69%	1'443.45	1'461.47
Globe Index - G -	2'256'493	790'791	1'463.87	1'481.85	-1.21%	1.77%	1'460.50	1'478.44
America Index	456'992	172'330	784.17	803.29	-2.38%	1.56%	782.99	802.09
America Index - G -	2'256'502	63'586	793.99	813.19	-2.36%	1.64%	792.80	811.97
Europe Index	456'993	152'259	469.51	459.05	2.28%	7.55%	468.10	457.67
Europe Index - G -	2'256'507	66'693	475.17	464.50	2.30%	7.64%	473.74	463.11
Pacific Index	456'994	43'604	218.67	225.29	-2.94%	-6.80%	217.97	224.57
Pacific Index - G -	2'256'511	117'589	221.20	227.85	-2.92%	-6.72%	220.49	227.12
Israel Index ***	11'358'924	4'050	88.72	96.12	-7.70%	-11.48%	88.45	95.83

**IST**

## Monatsreporting

Sondervermögen	Valor	Vermögen*	Inventarwert		% Veränderung	
			April	Vormonat	April	Jahrebeginn
Mixta Optima 15	1'952'316	23'884	1'118.01	1'117.87	0.01%	0.21%
Mixta Optima 25	277'251	530'158	1'783.08	1'778.46	0.26%	0.49%
Mixta Optima 35	1'952'320	56'672	1'127.11	1'122.22	0.44%	0.76%
Mixta Protector	2'733'867	38'917	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Immo Optima Schweiz	1'478'761	309'003	734.78	735.32	-0.07%	2.91%
Immo Invest Schweiz	2'733'869	160'801	138.23	137.71	0.38%	2.14%
Immo Optima Europa	1'952'317	70'406	857.53	844.18	1.58%	9.27%
Immo Optima Asien Pazifik	3'953'864	11'068	100.90	102.04	-1.12%	-6.63%

## April 2011

Rücknahme	
April	Vormonat
1'116.89	1'116.75
1'781.30	1'776.68
1'125.98	1'121.10
n.a.	n.a.
734.05	734.58
136.85	136.33
853.67	840.38
100.55	101.68

\* in 1'000

**IST2**

## Monatsreporting

Sondervermögen	Valor	Vermögen*	Inventarwert		% Veränderung	
			April	Vormonat	April	Jahrebeginn
IST2 Aktien Schweiz SPI Plus	3'237'591	10'065	830.53	799.30	3.91%	3.87%
IST Mixta Optima Balanced	3'237'560	24'411	1'759.57	1'754.83	0.27%	0.46%

## April 2011

Rücknahme	
April	Vormonat
830.36	799.14
1'757.81	1'753.08

\* in 1'000

(Angaben ohne Gewähr)

# GELDMARKT CHF (GM)

ex FILODH Money Market CHF

Valor Kat. III: 2.733.870

## Kommentar

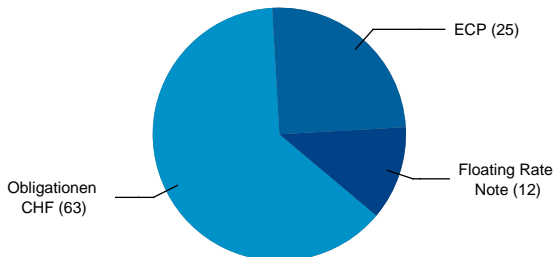
■ Nachdem die Europäische Zentralbank wie erwartet ihren Referenzsatz um 0.25% an hob, kam vermehrt die Vermutung auf, die SNB könnte demnächst nachziehen und ihrerseits den 3-Mo Referenzsatz leicht erhöhen. Die am Sekundärmarkt gehandelten Papiere verhielten sich aber erstaunlich stabil. Allein die Tatsache, dass sich die Attraktivität des CHF aufgrund des höheren europäischen Zinsniveaus nicht signifikant veränderte, bestätigt die Beobachtungen am Markt. Abgestrafte, kurzfristige japanische Papiere erholten sich z.T. kräftig. (Tepco, Toyota).

## Kennzahlen per 30.04.2011

■ Fondsvermögen	CHF	85'686'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. III	112.73

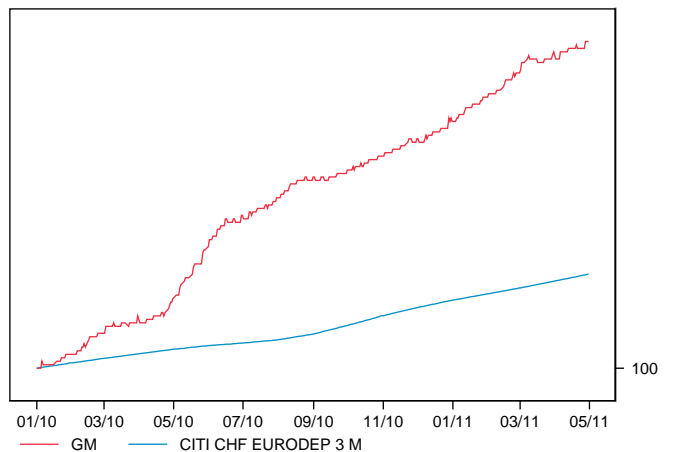
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Anlagekategorien in %

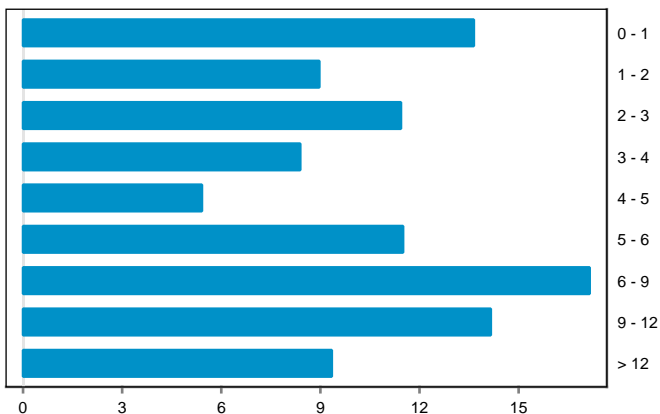


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Fälligkeitsstruktur per 30.04.2011 in Monaten in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. III in %	BM in %
Januar	0.06	0.02
Februar	0.06	0.01
März	0.04	0.02
April	0.04	0.02
<b>YTD</b>	<b>0.20</b>	<b>0.07</b>

# OBLIGATIONEN SCHWEIZ (OS)

Valor Kat. I: 287.597

Kat. II: 2.902.859

## Kommentar

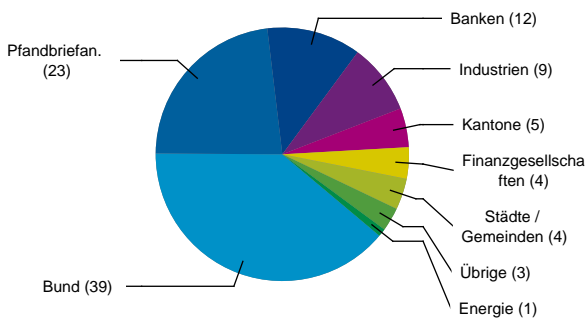
■ Nach einem rasanten Anstieg der Renditen (Bsp. 10J Eidg. Von 1.77% auf 2.17%) setzte eine leichte Korrektur ein. So veränderten sich die Renditen über die Berichtsperiode nur geringfügig (Indexveränderung: -0.33%). Die im April veröffentlichten Inflationszahlen wurden leicht unterschätzt, insbesondere die gestiegenen Energiekosten sowie der Bereich Bekleidung liessen den Gesamtindex um 0.6% (MoM) und 1% (YoY) steigen. Die Aktivitäten am Neuemissionsmarkt für Inlandschuldner fielen dagegen ruhig aus.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
■ Fondsvermögen		346'115'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	1'258.96
	Kat. II	1'264.25
■ Rendite auf Verfall		1.68 %
Durchschnittliche Laufzeit		6.99 Jahre
Modified Duration		5.92 Jahre

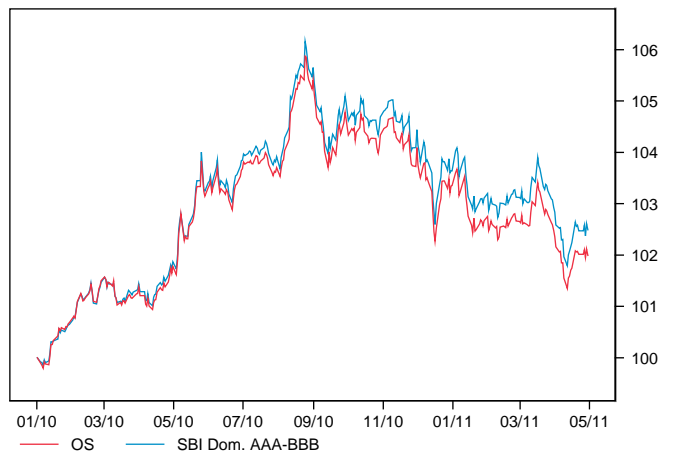
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Schuldern in %

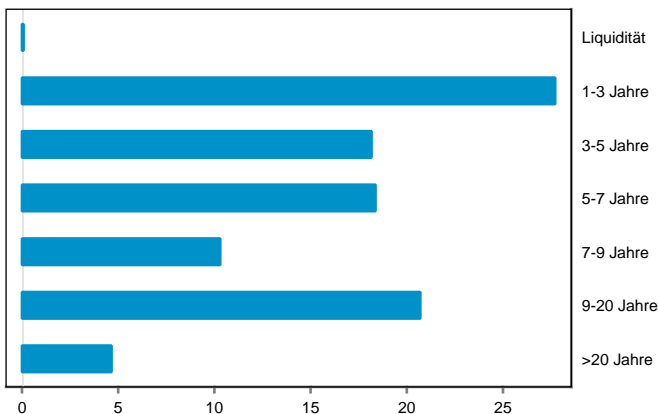


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Fälligkeitsstruktur per 30.04.2011 in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	BM in %
Januar	-0.58	-0.57	-0.43
Februar	-0.10	-0.09	-0.08
März	-0.29	-0.28	-0.28
April	-0.35	-0.34	-0.34
<b>YTD</b>	<b>- 1.32</b>	<b>- 1.29</b>	<b>- 1.11</b>

# OBLIGATIONEN AUSLAND CHF (OAF)

Valor Kat. I: 287.595

## Kommentar

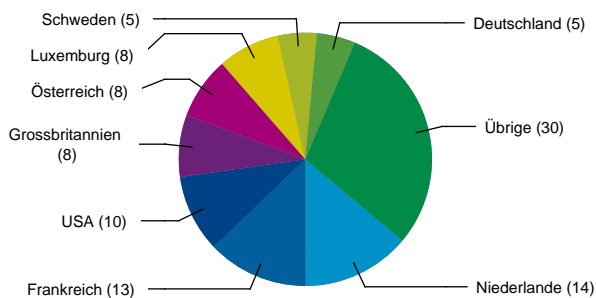
Das Aufflammen der Schuldenkrise in Europa führte zu einer erneuten Frankenstärke, nachdem durch den Zinsschritt der EZB zunächst eine Abschwächung zu beobachten war. Die Zinsen stiegen über alle Laufzeiten an. Erneut profitierte das Sondervermögen von der kürzeren Duration und der Positionierung auf der Zinskurve (meiden ultralanger Laufzeiten). Die gegenüber der Benchmark höhere Rendite des Sondervermögens trägt ebenfalls zur Outperformance bei. Trotz erhöhter Unsicherheiten konnten staatsnahe Anleihen nicht profitieren und Übergewichtungen in tieferen Ratings zahlten sich aus. Die Bedeutung der Selektivität nimmt aber zu. Das kurze Ende bleibt aufgrund gegenläufiger Einflüsse volatil. In mittleren und längeren Laufzeiten ist nach dem jüngsten Zinsanstieg hingegen Wert zu erkennen. Eine Verflachung der Zinskurve könnte die Folge sein, weshalb das Sondervermögen die Duration nur leicht unter Benchmark beibehält.

## Kennzahlen per 30.04.2011

	CHF
Fondsvermögen	62'978'000
Inventarwert pro Anspruch Kat. I	1'283.90
Rendite auf Verfall	2.00 %
Durchschnittliche Laufzeit	5.02 Jahre
Modified Duration	4.45 Jahre

## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %

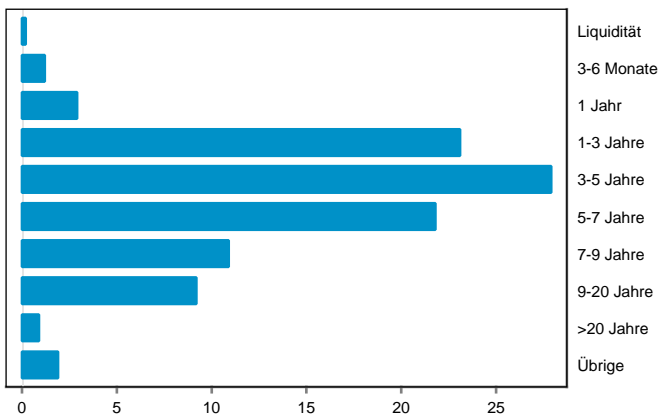


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Fälligkeitsstruktur per 30.04.2011 in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	BM in %
Januar	0.09	0.13
Februar	0.18	0.12
März	-0.35	-0.25
April	0.06	0.09
<b>YTD</b>	<b>- 0.01</b>	<b>0.09</b>

# GOVERNO BOND (GB)

Valor Kat. I: 277.252      Kat. II: 2.902.911      Kat. III: 2.902.918

## Kommentar

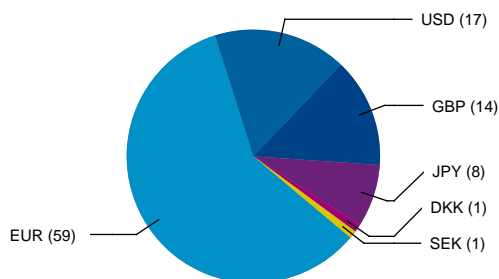
Die globale Wirtschaftsentwicklung bleibt trotz diversen "Schocks" (steigende Ölpreise, Katastrophe in Japan, anhaltende Fiskalkrise in Europa) robust. Die Fiskalkrise in Europa flackerte erneut auf, nachdem über eine anstehende Restrukturierung der griechischen Schuldenlast spekuliert wurde. Dies setzte die Anleihen der meisten peripheren Länder unter Druck, nahezu verschont blieben Italienbonds. Das Eurosegment hält Spanien neutral und Italien übergewichtet, was die relative Performance nur wenig belastete. Profitieren konnten die Anleihen der Kernmärkte. Die 10-jährige Bundrendite sank um 0.1% auf ein Niveau von 3.2%. Die Kurvenpositionierung erzielte einen positiven relativen Performancebeitrag. Im Dollarsegment haben sowohl die inflationsgeschützten US-TIPS als auch die Nicht-Treasury-Anleihen einen positiven Performancebeitrag geliefert. Der CHF legte gegenüber dem USD um 5.1%, dem Japanischen JPY um 3.0%, dem GBP um 1.2% und dem EUR um 0.8% zu.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
Fondsvermögen		151'638'000
Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	990.65
	Kat. II	997.05
	Kat. III	999.73
Rendite auf Verfall		3.01 %
Durchschnittliche Laufzeit		9.01 Jahre
Modified Duration		6.36 Jahre

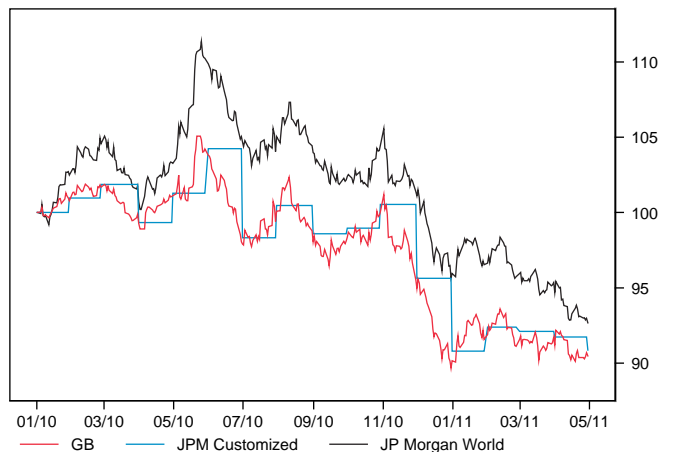
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Währungen in %

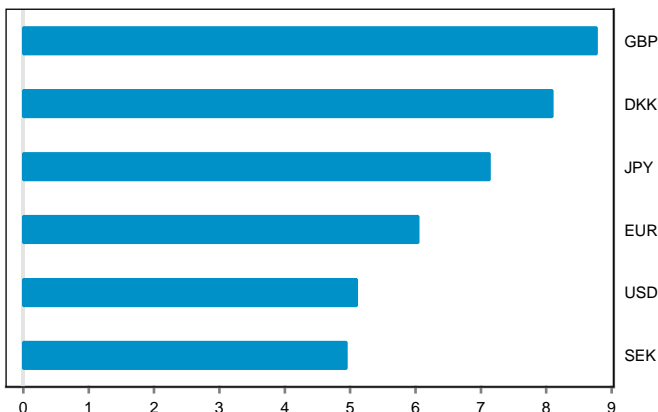


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Modified Duration der einzelnen Währungen in Jahren



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	BM JPM Customized in %
Januar	1.93	1.94	1.94	1.76
Februar	-0.35	-0.34	-0.33	-0.31
März	-0.43	-0.41	-0.41	-0.39
April	-0.78	-0.76	-0.76	-0.95
<b>YTD</b>	<b>0.35</b>	<b>0.40</b>	<b>0.42</b>	<b>0.08</b>

# GOVERNO BOND HEDGED CHF (GBH)

Valor Kat. I: 10.964.561

## Kommentar

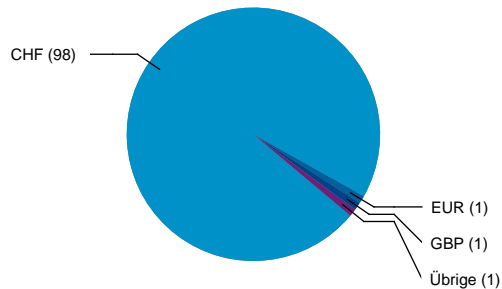
Die globale Wirtschaftsentwicklung bleibt trotz diversen "Schocks" (steigende Ölpreise, Katastrophe in Japan, anhaltende Fiskalkrise in Europa) robust. Die Fiskalkrise in Europa flackerte erneut auf, nachdem über eine anstehende Restrukturierung der griechischen Schuldenlast spekuliert wurde. Dies setzte die Anleihen der meisten peripheren Länder unter Druck, nahezu verschont blieben Italienbonds. Das Eurosegment hält Spanien neutral und Italien übergewichtet, was die relative Performance nur wenig belastete. Profitieren konnten die Anleihen der Kernmärkte. Die 10-jährige Bundrendite sank um 0.1% auf ein Niveau von 3.2%. Die Kurvenpositionierung erzielte einen positiven relativen Performancebeitrag. Im Dollarsegment haben sowohl die inflationsgeschützten US-TIPS als auch die Nicht-Treasury-Anleihen einen positiven Performancebeitrag geliefert. Der CHF legte gegenüber dem USD um 5.1%, dem Japanischen JPY um 3.0%, dem GBP um 1.2% und dem EUR um 0.8% zu. Der währungsgesicherten Tranche gereichte dies zu einem Vorteil von fast 1.7%.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
■	Fondsvermögen	34'832'000
■	Inventarwert pro Anspruch	Kat. I 1'112.93
■	Rendite auf Verfall	3.01 %
	Durchschnittliche Laufzeit	9.01 Jahre
	Modified Duration	6.36 Jahre

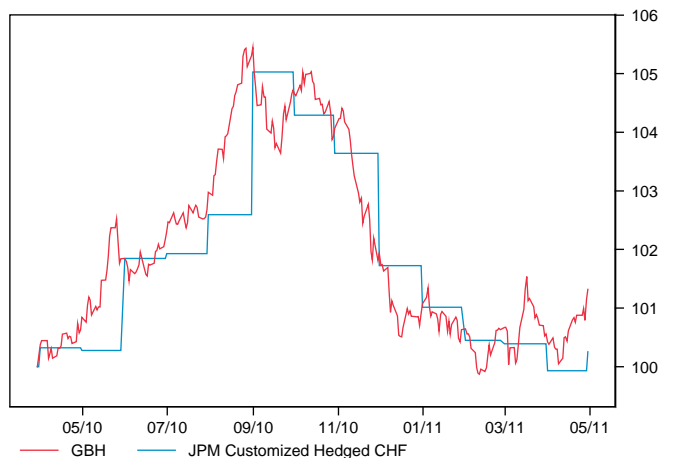
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Währungen in % (Markt-Exposure)

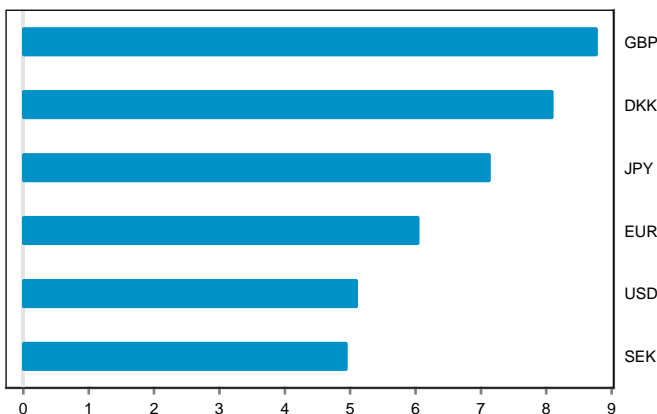


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 29.03.2010 = 100



## Modified Duration der einzelnen Währungen in Jahren



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	B/M in %
Januar	-0.43	-0.56
Februar	0.02	-0.06
März	-0.24	-0.46
April	0.89	0.32
<b>YTD</b>	<b>0.24</b>	<b>-0.75</b>

# GOVERNO WELT INDEXIERT (GWI)

Valor Kat. III: 11.257.247

## Kommentar

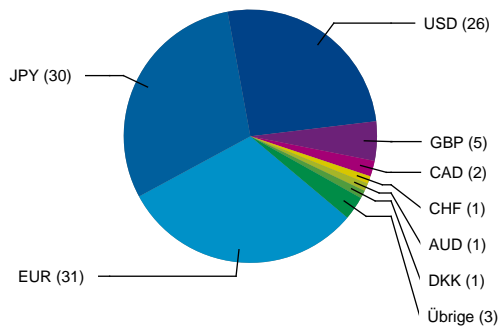
Wie bei ihren letzten Sitzungen angekündigt, hat die EZB im April den Leitzins um 25 Basispunkte erhöht. Ein klares Signal für weitere Zinserhöhungen wurde jedoch nicht gegeben. Auch dieser Monat war von zwei unterschiedlichen Zeiträumen gekennzeichnet: Zu Monatsbeginn setzte an den Zinsmärkten ein starker Verkaufsdruck ein. Die Gründe waren die sinkende Risikoaversion und die Zinserhöhungen in den Schwellenländern, die mit steigender Inflation konfrontiert sind. Zur Monatsmitte drehte sich aufgrund der anhaltenden Unsicherheit wegen der Schulden der Peripherieländer der Eurozone die Baissetendenz an den Märkten. Vor allem aber entscheidend war, weil der Ausblick für das Länderrating der USA von S&P gesenkt wurde. Zudem scheinen einige Frühindikatoren eine Konjunkturabschwächung anzuzeigen. In den Industrieländern sind die Zinsen insgesamt gesunken.

## Kennzahlen per 30.04.2011

	CHF
Fondsvermögen	12'220'000
Inventarwert pro Anspruch Kat. III	88.61
Rendite auf Verfall	2.31 %
Durchschnittliche Laufzeit	8.25 Jahre
Modified Duration	6.30 Jahre

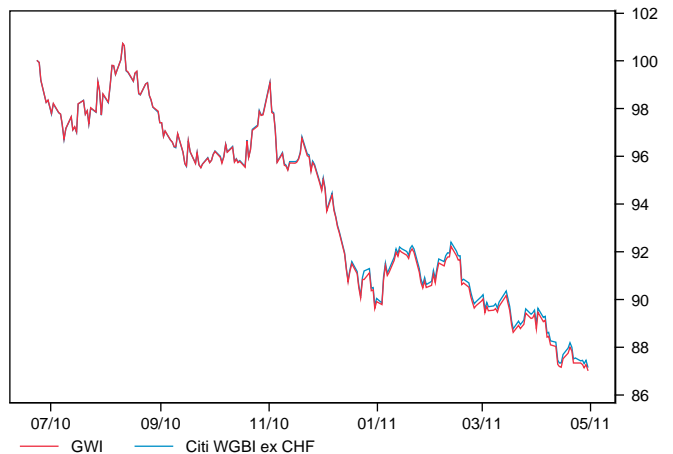
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Währungen in %

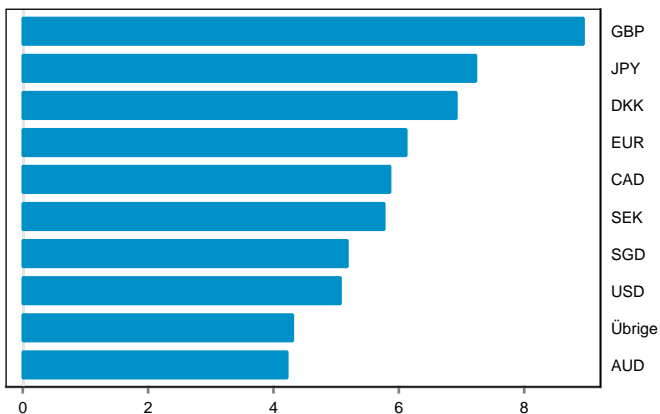


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 23.06.2010 = 100



## Modified Duration der einzelnen Währungen in Jahren



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. III in %	BM in %
Januar	0.75	0.80
Februar	-0.73	-0.71
März	-1.29	-1.29
April	-1.95	-2.00
<b>YTD</b>	<b>-3.19</b>	<b>-3.19</b>

# GOVERNO EURO PLUS (GBE)

Valor Kat. I: 1.405.492

## Kommentar

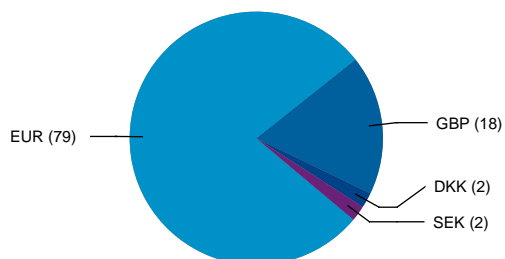
Die Konjunktur der Kernmärkte entwickelt sich weiter recht robust, während sich die steigenden Rohstoffpreise in höheren Inflationsraten widerspiegeln. Die Fiskalkrise in Europa flackerte erneut auf, nachdem über eine anstehende Restrukturierung der griechischen Schuldenlast spekuliert wurde. Dies setzte die Anleihen der meisten peripheren Länder unter Druck, nahezu verschont blieben Italienbonds. Das Sondervermögen hält Spanien neutral und Italien übergewichtet, was die relative Performance nur wenig belastete. Profitieren konnten die Anleihen der Kernmärkte. Die 10-jährige Bundrendite sank um 0.1% auf ein Niveau von 3.2%. Die Kurvenpositionierung erzielte einen positiven relativen Performancebeitrag. Die SKR wurde gegenüber dem GBP übergewichtet, was sich positiv auf die relative Performance auswirkte. Der CHF legte gegenüber dem GBP 1.2% und gegenüber dem EUR um 0.8% zu, was den Gesamtertrag des Sondervermögens belastete.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
Fondsvermögen		23'758'000
Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	788.53
Rendite auf Verfall		3.45 %
Durchschnittliche Laufzeit		9.62 Jahre
Modified Duration		6.56 Jahre

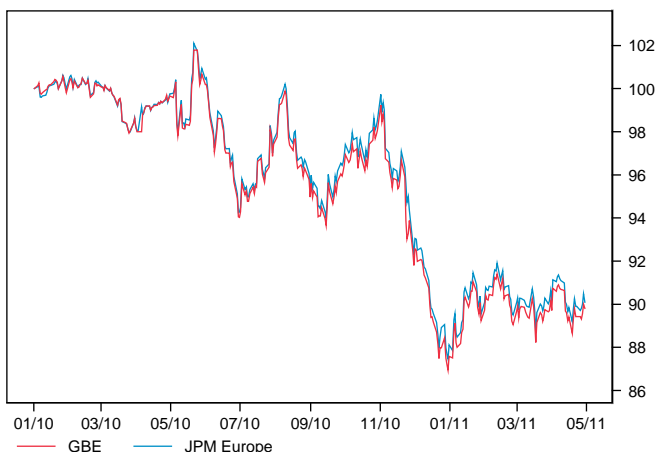
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Währungen in %

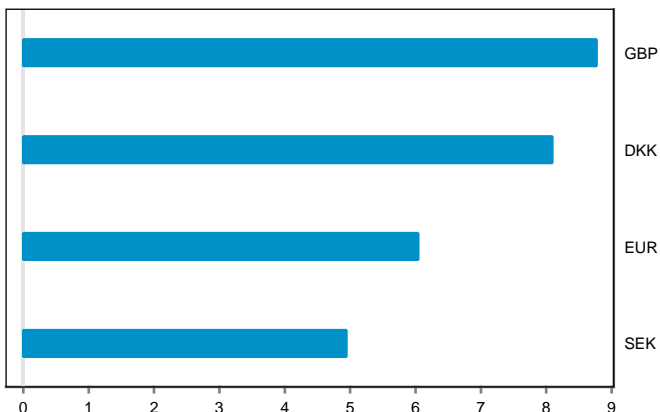


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Modified Duration der einzelnen Währungen in Jahren



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	BM in %
Januar	2.44	2.23
Februar	-0.07	-0.03
März	0.06	0.11
April	0.12	-0.07
<b>YTD</b>	<b>2.55</b>	<b>2.25</b>

# OBLIGATIONEN AUSLAND (OA)

Valor Kat. I: 287.599      Kat. II: 2.903.043      Kat. III: 2.903.045

## Kommentar

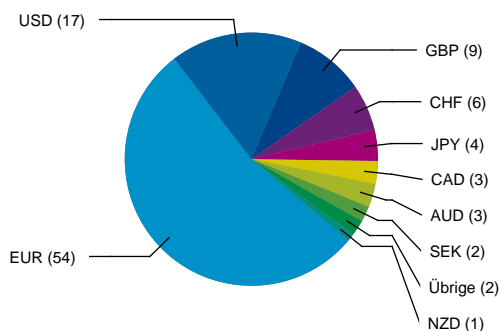
■ Gemessen am globalen Staatsanleihenindex von JP Morgan sind die Zinsen im Berichtsmonat um rund 6 Basispunkte (Bp) auf 2.71% gefallen, was in Lokalwährung berechnet zu positiven Gesamttrenditen führte. Einzig die peripheren EUR-Länder erlitten zum Teil nochmals deutliche Einbußen, angeführt von Griechenland (-12.4% in EUR), Portugal (-8.5% in EUR), Irland (-1.6% in EUR) und Spanien (-0.7% in EUR). Die Gesamttrenditen aus CHF-Sicht standen unter dem Einfluss der Währungsbewegungen. Mit Ausnahme des AUD und NZD haben sich alle Hauptwährungen gegenüber dem CHF abgewertet (USD -5.1%, JPY -3.0%, EUR -0.8%). Unternehmensanleihen in USD, EUR und GBP haben im Berichtsmonat einen höheren Gesamtertrag abgeworfen als vergleichbare Staatsanleihen. Am meisten profitiert hat der Sektor Finanz, bei dem gute Quartalsabschlüsse und höhere Eigenkapitalpolster als Folge von Kapitalerhöhungen für Unterstützung sorgten. Das Portfolio profitierte von der höheren laufenden Verzinsung im Vergleich zur Benchmark, von der Währungspositionierung (Übergewichtung CHF, AUD und NZD gegenüber EUR, USD) und von der Übergewichtung bei den Unternehmensanleihen. Ebenfalls positiv ausgewirkt hat sich die Untergewichtung in Portugal, Griechenland und Spanien.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
■	Fondsvermögen	173'400'000
■	Inventarwert pro Anspruch	
	Kat. I	836.52
	Kat. II	841.91
	Kat. III	845.28
■	Rendite auf Verfall	3.76 %
	Durchschnittliche Laufzeit	9.24 Jahre
	Modified Duration	6.06 Jahre

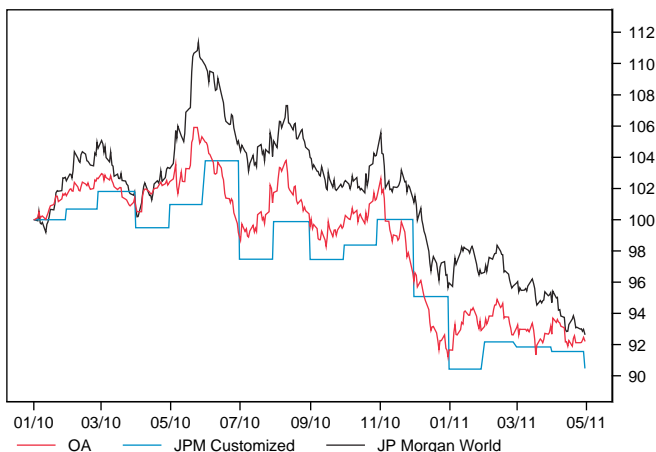
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Währungen in %

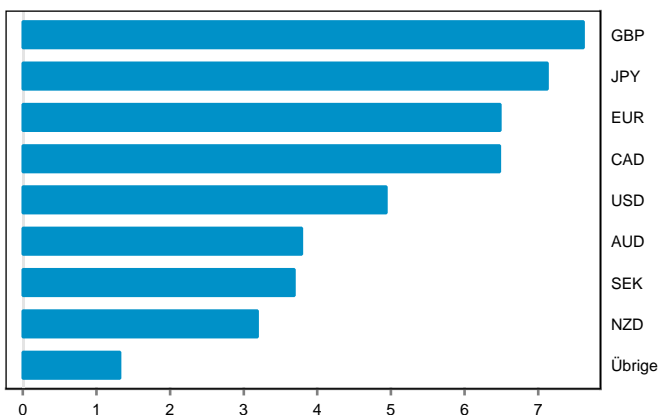


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Modified Duration der einzelnen Währungen in Jahren



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	BM JPM Customized in %
Januar	1.64	1.66	1.67	1.92
Februar	-0.08	-0.07	-0.06	-0.35
März	-0.44	-0.43	-0.42	-0.32
April	-0.47	-0.46	-0.45	-1.14
<b>YTD</b>	<b>0.64</b>	<b>0.69</b>	<b>0.73</b>	<b>0.08</b>

# OBLIGATIONEN AUSLAND HEDGED CHF (OAH)

Valor Kat. I: 10.964.492

## Kommentar

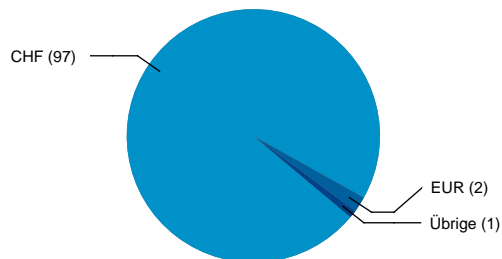
■ Gemessen am globalen Staatsanleihenindex von JP Morgan sind die Zinsen im Berichtsmonat um rund 6 Basispunkte (Bp) auf 2.71% gefallen, was in Lokalwährung berechnet zu positiven Gesamtrenditen führte. Einzig die peripheren EUR-Länder erlitten zum Teil nochmals deutliche Einbussen, angeführt von Griechenland (-12.4% in EUR), Portugal (-8.5% in EUR), Irland (-1.6% in EUR) und Spanien (-0.7% in EUR). Die Gesamtrenditen aus CHF-Sicht standen unter dem Einfluss der Währungsbewegungen. Mit Ausnahme des AUD und NZD haben sich alle Hauptwährungen gegenüber dem CHF abgewertet (USD -5.1%, JPY -3.0%, EUR -0.8%). Unternehmensanleihen in USD, EUR und GBP haben im Berichtsmonat einen höheren Gesamtertrag abgeworfen als vergleichbare Staatsanleihen. Am meisten profitiert hat der Sektor Finanz, bei dem gute Quartalsabschlüsse und höhere Eigenkapitalpolster als Folge von Kapitalerhöhungen für Unterstützung sorgten. Das Portfolio profitierte von der höheren laufenden Verzinsung im Vergleich zur Benchmark, von der Währungspositionierung (Übergewichtung CHF, AUD und NZD gegenüber EUR, USD) und von der Übergewichtung bei den Unternehmensanleihen. Ebenfalls positiv ausgewirkt hat sich die Untergewichtung in Portugal, Griechenland und Spanien. Die Währungsabsicherung brachte einen positiven Effekt von gut 1.4%.

## Kennzahlen per 30.04.2011

■ Fondsvermögen		CHF
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	931.02
■ Rendite auf Verfall		3.74 %
Durchschnittliche Laufzeit		9.23 Jahre
Modified Duration		6.06 Jahre

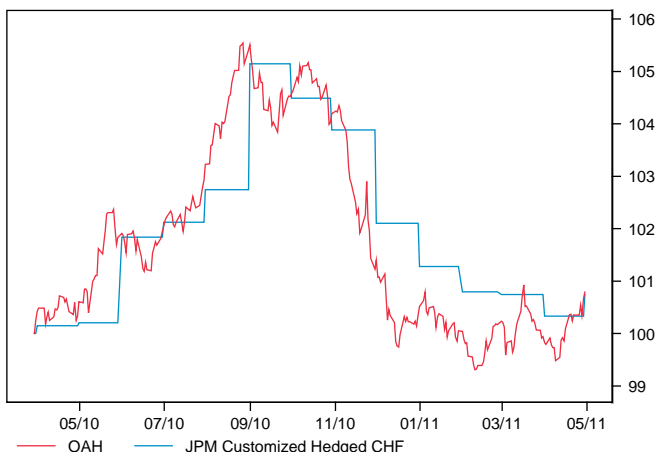
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Währungen in % (MarktExposure)

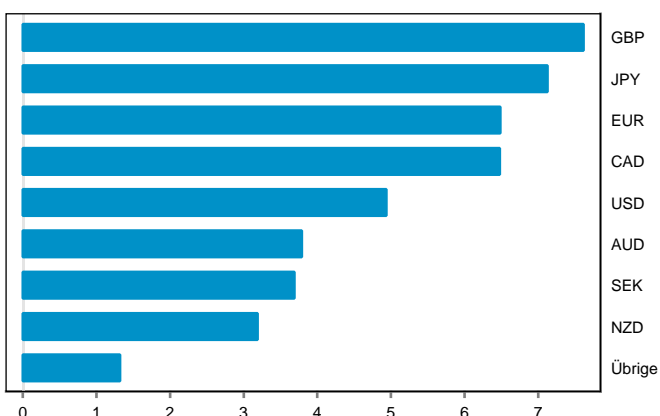


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 29.03.2010 = 100



## Modified Duration der einzelnen Währungen in Jahren



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	B/M in %
Januar	-0.47	-0.48
Februar	0.19	-0.05
März	-0.41	-0.41
April	0.97	0.41
<b>YTD</b>	<b>0.27</b>	<b>-0.53</b>

# OBLIGATIONEN EMERGING MARKETS (OEM)

Valor Kat. I: 12.063.397

## Kommentar

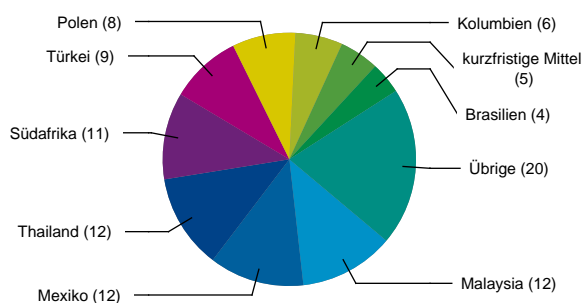
■ Schwellenländer-Anleihen in Lokalwährungen entwickelten sich in April aufgrund der Währungsaufwertungen der Schwellenländer besser als solche in Hartwährungen. Der JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index gewann +4.7 % in USD. Geldzuflüsse in diese Regionen und insbesondere in die Lokalwährungen haben wieder zugenommen. Im April verlor das Sondervermögen -1.13% in CHF und blieb damit gut ein halbes Prozent hinter der Benchmark. Mexiko hat als Land am meisten zur Performance beigetragen (+34 Bp), insbesondere die Titelselektion hat besonders gute Resultate geliefert. Die langjährigen Staatsanleihen trugen positiv zur Performance bei. Dasselbe gilt für Polen (+18 Bp), wo sich die Devisentermingeschäfte positiv entwickelten, und Kolumbien mit total +17Bp. In Ungarn (-19 Bp) war die Titelselektion wenig erfolgreich, ebenfalls auch in Brasilien (-18 Bp) während in Tschechien (-17 Bp) die Währungsgeschäfte einen negativen Einfluss hatten. Der relativ hohe Cashbestand beeinflusste die Performance für den Monat leicht negativ.

## Kennzahlen per 30.04.2011

■ Fondsvermögen		CHF
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	97.20
		18'916'000

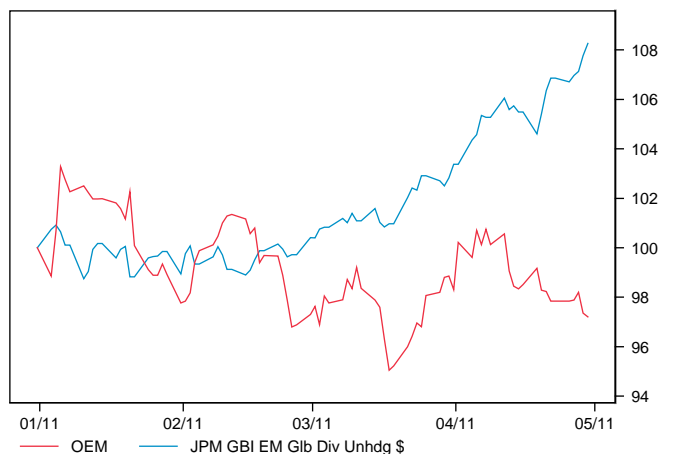
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %



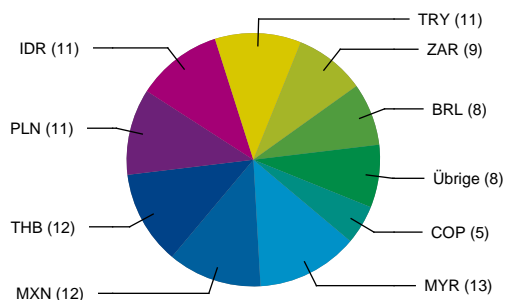
## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2010 = 100



## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Währungen in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	BM in %
Januar	-2.23	-0.26
Februar	-0.48	0.39
März	1.04	1.33
April	-1.13	-0.58
<b>YTD</b>	<b>-2.80</b>	<b>0.87</b>

# WANDELOBLIGATIONEN GLOBAL (CHF) (WOB)

Valor Kat. III: 4.493.674

## Kommentar

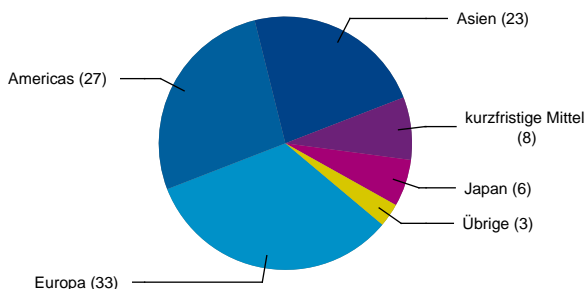
Im April stiegen (1) die Bedenken betreffend die Staatsverschuldung der PIIGS im Anschluss an die Herabstufung von Portugal und Irland an sowie aufgrund von Gerüchten über die Restrukturierung der Staatsschulden Griechenlands und Portugals, (2) der Inflationsdruck, der zu Zinserhöhungen in Europa und in China führte und (3) das nukleare Risiko in Japan. Ferner senkte S&P den Ausblick für die USA und Japan. Dank den ermutigenden Unternehmensergebnissen und den Kommentaren von Ben Bernanke, die ein günstiges Zinsumfeld suggerierten, blieb die Risikobereitschaft indes erhalten, und die Aktienmärkte schlossen im Plus. Die Wandelanleihen besitzen weiterhin ein asymmetrisches, im derzeit volatilen Klima attraktives Renditeprofil, was bedeutet, dass von der Hausse an den Aktienmärkten bei nur geringer Volatilität profitiert werden kann.

## Kennzahlen per 30.04.2011

■ Fondsvermögen	CHF	150'276'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. III	125.10

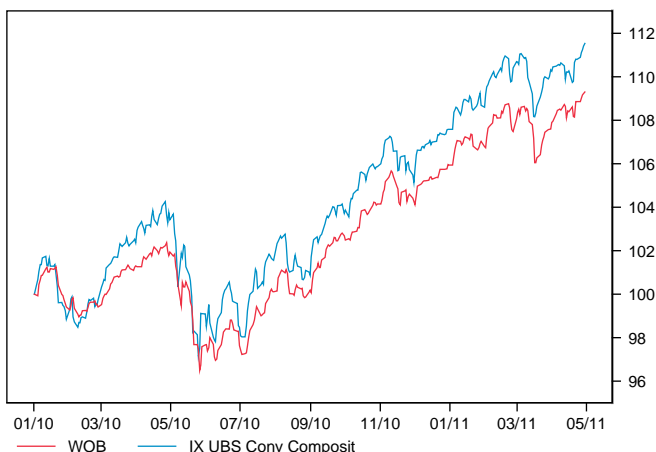
## Kennzahlen der unterliegenden Anlage (LODH Convert Bd)

nach Ländern in % per 30.04.2011



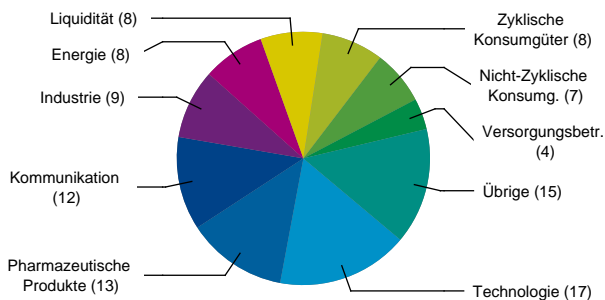
## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Kennzahlen der unterliegenden Anlage (LODH Convert Bd)

nach Branchen (gemäss Branchenaufteilung nach MSCI) in % per 30.04.2011



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. III in %	BM in %
Januar	0.81	0.95
Februar	1.20	1.93
März	-0.16	-0.39
April	1.30	1.15
<b>YTD</b>	<b>3.18</b>	<b>3.67</b>

# AKTIEN SCHWEIZ SMI INDEXIERT (ASI)

Valor Kat. I: 287.596    Kat. II: 2.903.068    Kat. III: 2.903.071

## Kommentar

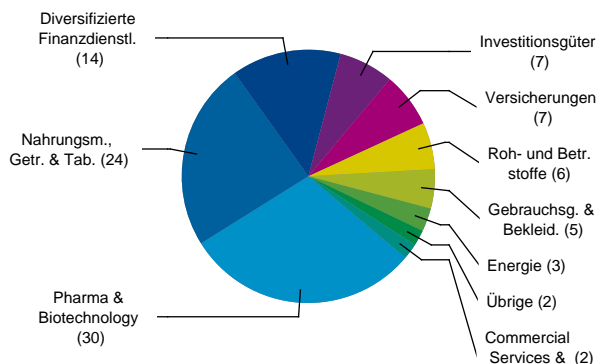
Der SMI hat im Berichtsmonat 2.87% zugelegt. Die wichtigsten Performancebeiträge stammten von den Sektoren Gesundheitswesen (1.51%) und Industrie (0.63%). Telekommunikationsdienste (-0.04%) und Energie (-0.38%) verzeichneten eine bescheidene Entwicklung. Auf Titalebene ist die Performance von SYNTHES (19.97%), HOLCIM (8.82%) positiv, jene von ZURICH FINANCIAL SERVICES (-5.48%) und TRANSOCEAN (-12.19%) negativ zu erwähnen.

## Kennzahlen per 30.04.2011

Fondsvermögen		CHF
		395'473'000
Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	1'702.42
	Kat. II	1'720.33
	Kat. III	1'725.64

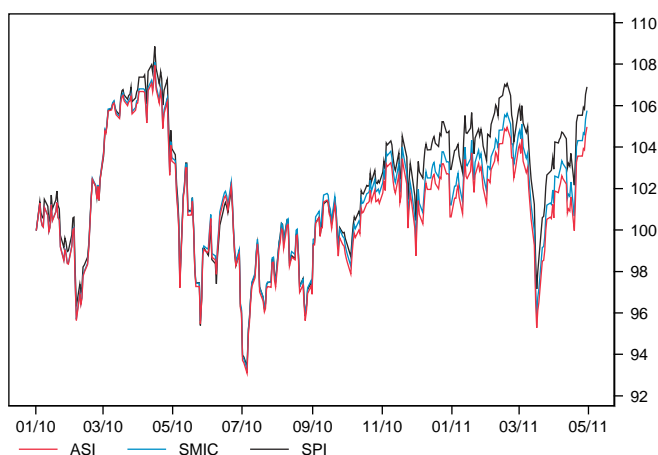
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Branchen (gemäss Branchenaufteilung nach MSCI) in %



## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Die zehn grössten Positionen per 30.04.2011 in %

Nestlé (nom)	23.5
Novartis (nom)	16.0
Roche (bon)	12.4
UBS	7.8
ABB Ltd (nom)	7.0
CS Group (nom)	5.5
Zurich Fin Services (nom)	4.5
Richemont	3.7
Syngenta (nom)	3.7
Transocean Ltd	2.7

## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	BM SMIC in %
Januar	0.63	0.65	0.66	0.67
Februar	2.68	2.70	2.71	2.72
März	-3.27	-3.24	-3.24	-3.23
April	4.34	4.36	4.36	4.39
<b>YTD</b>	<b>4.29</b>	<b>4.38</b>	<b>4.40</b>	<b>4.46</b>

# AKTIEN SCHWEIZ SPI Plus (ASPI)

Valor Kat. I: 2.733.872 Kat. II: 2.903.078 Kat. III: 2.903.079

## Kommentar

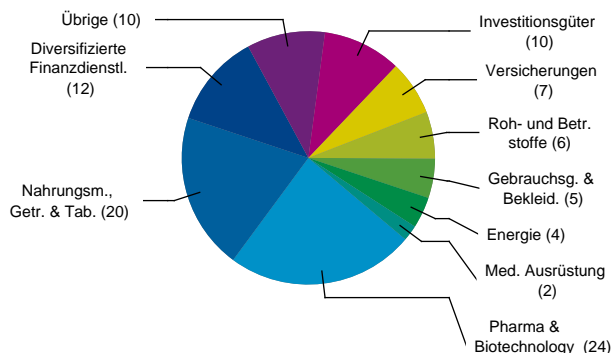
Getrieben durch überwiegend positive Überraschungen zu Beginn der Berichtssaison legten die internationalen Aktienmärkte auch im Monat nach der Japan-Katastrophe weiter zu. Dabei übertrafen viele Aktienindizes zum Monatsende hin ihre zyklischen Hochs oder rückten zumindest sehr nahe an diese heran. Der SPI legte um +3.8% zu. In diesem Umfeld konnte der unterliegende institutionelle Fonds die Benchmarkrendite übertreffen und gewann im April gegenüber dem Vergleichsindex 11 Basispunkte (Bp). Damit liegt er nun auf Jahressicht 13 Bp über dem SPI. Im April 2011 haben im Q-SHARE SPI Quant Modell die beiden technischen Variablen VERÄNDERUNG DES ANALYSTENKONSENSUS bzgl. der GEWINNERWARTUNG und MITTELFRISTIGES PREISMOMENTUM sowie die fundamentalen Variablen KURS-EBITDA-Verhältnis und KURS-CASHFLOW-Verhältnis einen positiven Performancebeitrag generiert. Demgegenüber konnte die fundamentale Variable KURS-BUCH-Verhältnis keinen Mehrwert generieren. Gesamthalt lieferte das Q-SHARE SPI Quant Modell einen positiven Beitrag.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
■ Fondsvermögen		82'148'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	833.99
	Kat. II	843.02
	Kat. III	845.65

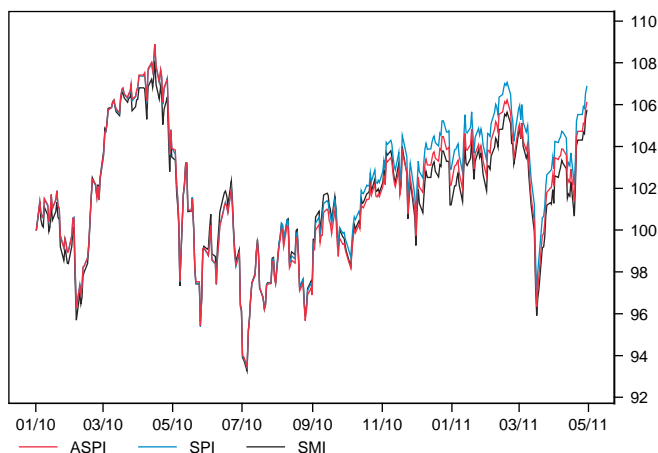
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Branchen (gemäss Branchenaufteilung nach MSCI) in %



## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Die zehn grössten Positionen per 30.04.2011 in %

Nestlé (nom)	18.0
Novartis (nom)	12.8
Roche (bon)	9.6
UBS	6.2
ABB Ltd (nom)	5.4
CS Group (nom)	4.3
Zurich Fin Services (nom)	3.5
Syngenta (nom)	2.8
Richemont	2.6
Transocean Ltd	2.2

## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	BM SPI in %
Januar	0.42	0.44	0.45	0.42
Februar	2.30	2.32	2.33	2.36
März	-2.70	-2.68	-2.68	-2.70
April	3.91	3.93	3.93	3.82
<b>YTD</b>	<b>3.86</b>	<b>3.95</b>	<b>3.97</b>	<b>3.84</b>

# AKTIEN SCHWEIZ ALTERNATIVES INDEXING (ASA)

Valor Kat. I: 11.705.286

## Kommentar

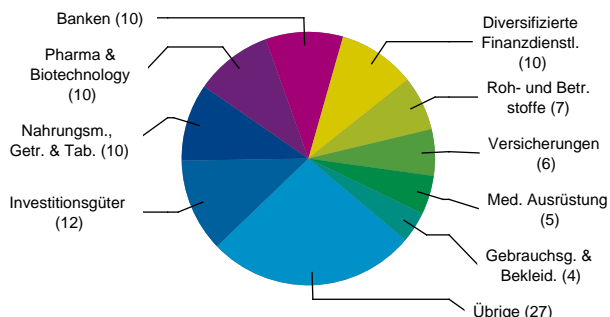
Getrieben durch überwiegend positive Überraschungen zu Beginn der Berichtssaison legten die internationalen Aktienmärkte auch im Monat nach der Japan-Katastrophe weiter zu. Dabei übertrafen viele Aktienindizes zum Monatsende hin ihre zyklischen Hochs oder rückten zumindest sehr nahe an diese heran. Einen negativen Performanceeinfluss hatten dabei die Titel von Logitech und Temenos, die beide mit schlechter als erwarteten Zahlen aufwarteten. Demgegenüber profitierte Synthes von einem Übernahmeangebot von Johnson & Johnson und legte stark zu. Auch Sulzer, die ihrerseits eine Übernahme in Brasilien vorantreiben, bewegten sich positiv. Das Sondervermögen AKTIEN SCHWEIZ ALTERNATIVES INDEXING erreichte im März eine Performance von +2.65%, während der zu Grunde liegende Index +2.71% zulegte. Gegenüber dem SPI erzielte das Sondervermögen damit eine um 1.18% tiefere Rendite, liegt jedoch seit Lancierung nunmehr 2.7% über dem Schweizer Referenzindex. Im April erzielten vor allem Finanzdienstleistungen und Industrieunternehmen gegenüber dem SPI einen positiven Performancebeitrag, während Technologie negativ beitrug.

## Kennzahlen per 30.04.2011

Fondsvermögen	CHF	49'731'000
Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	110.20

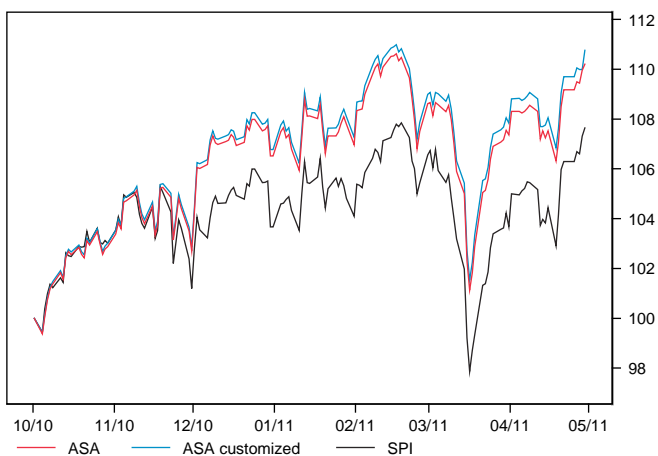
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Branchen (gemäss Branchenaufteilung nach MSCI) in %



## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 01.10.2010 = 100



## Die zehn grössten Positionen per 30.04.2011 in %

Nestlé (nom)	5.8
Novartis (nom)	4.3
SMIM Future Jun 11	4.0
Roche (bon)	3.5
SMI Future Jun 11	2.6
UBS	2.4
ABB Ltd (nom)	2.3
CS Group (nom)	2.1
Zurich Fin Services (nom)	1.8
Richemont	1.6

## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	BM ASA customized in %
Januar	0.42	0.46
Februar	1.54	1.60
März	- 1.16	- 1.06
April	2.65	2.71
<b>YTD</b>	<b>3.45</b>	<b>3.73</b>

# AKTIEN SCHWEIZ ERGÄNZUNGSWERTE (ASE)

## Kommentar

Die Märkte haben die Atomreaktorkatastrophe in Japan gut verdaut. Geholfen haben dabei vor allem die erfreulichen Geschäftszahlen der hiesigen multi-national orientierten Unternehmungen. IPS Packaging und Publigroupe wurden zu attraktiven Kursen gekauft und die Neuposition des Vormonats, Fischer, wurde signifikant erhöht. Dafür wurden die gut gelaufenen Gurit vollständig verkauft sowie Addex Pharma, Kardex und Orior signifikant reduziert. Das Portfolio entwickelte sich leicht besser als der Vergleichsindex. Besonders stark waren Barry Callebaut, Burkhalter, IPS Packaging, Publigroupe und Sulzer. Enttäuscht haben BKW, Kuoni, Logitech und Petroplus. Aufgrund fehlender Impulse nach der laufenden Berichtssaison und dem baldigen Ende von QE2 der US Notenbank Fed dürften die Märkte die starken Kurgewinne der letzten Wochen vorerst konsolidieren.

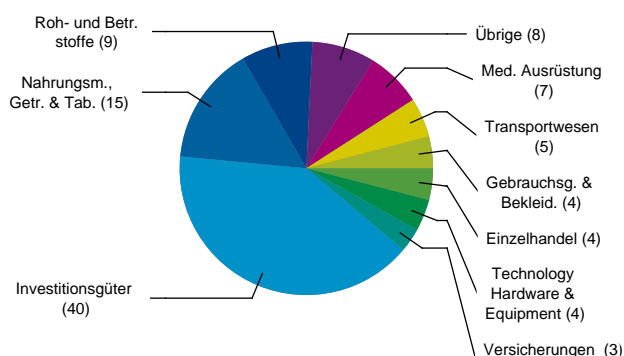
Valor Kat. I: 287.594      Kat. II: 2.903.072      Kat. III: 2.903.074

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
■ Fondsvermögen		451'727'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	7'677.95
	Kat. II	7'742.86
	Kat. III	7'811.17

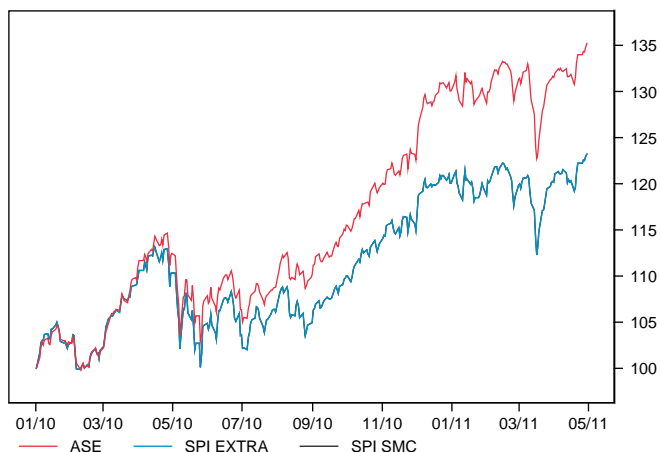
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Branchen (gemäss Branchenaufteilung nach MSCI) in %



## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Die zehn grössten Positionen per 30.04.2011 in %

Emmi (nom)	5.8
Belimo Holding (nom)	5.7
Geberit (nom)	5.1
Kuehne & Nagel Int (nom)	5.0
Sika (port)	4.4
Huber & Suhner (nom)	4.4
Zehnder group (port)	4.2
Bucher Industries (nom)	4.0
Galenica (nom)	3.6
Sulzer (nom)	3.4

## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	BM SPI EXTRA in %
Januar	- 1.03	- 1.01	- 0.99	- 1.08
Februar	1.99	2.01	2.03	0.91
März	0.19	0.21	0.23	0.28
April	2.77	2.79	2.80	2.53
<b>YTD</b>	<b>3.94</b>	<b>4.01</b>	<b>4.08</b>	<b>2.62</b>

# AKTIEN GLOBAL FoF (AG)

Valor Kat. I: 4.811.416

Kat. III: 4.811.420

## Kommentar

Im April zeigten sich keine ausgeprägten Trends. Der MSCI World Index in CHF beendete den Monat knapp im Minus. Dagegen legten die wichtigsten Märkte im Berichtsmonat in Lokalwährung zu. Dieser Anstieg wurde jedoch durch die Aufwertung des CHF grösstenteils neutralisiert. Wichtig war die Auswahl der Regionen und Sektoren. Die Schweiz legte rund 4% ohne Währungseffekte zu, während Japan mit einem Verlust von rund 4% immer noch unter Druck ist. Der Sektor Gesundheitswesen erholte sich, und Energie legte nach der starken, mehrere Monate anhaltenden Performance eine Pause ein. Die Monatsperformance des Sondervermögens, dessen Positionierung weiterhin neutral ist, entsprach in etwa jener seines Referenzindex.

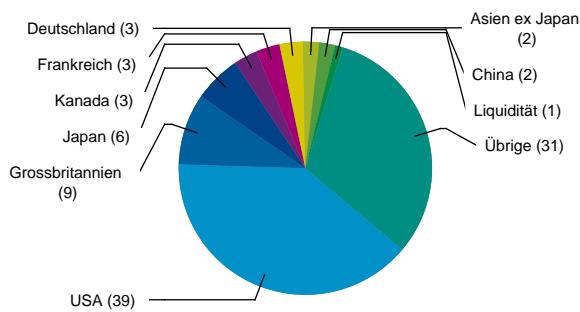
## Kennzahlen per 30.04.2011

CHF

■ Fondsvermögen		113'072'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	1'284.65
	Kat. III	1'296.71

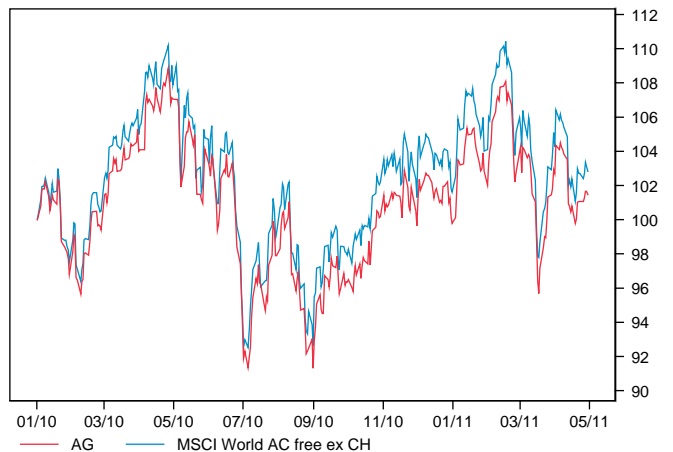
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %



## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Die zehn grössten Positionen per 30.04.2011 in %

LOF (CH) US EQ Track Z	18.0
LO Alto Global Eq I	14.8
DB X-Track MSCI USA IX 1C	13.7
DB X-Track MSCI WLD 1C	12.5
DB X-Track MSCI EM TRN 1C	10.4
LOF (CH) EMU EQ Track Z	9.3
Ishares FTSE 100 Fund	6.6
S&P 500 E-Mini Fut Jun 11	4.4
Topix Exchange Traded Fd	3.2
SSGA Canada Index EQ I	2.7

## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. III in %	BM in %
Januar	2.24	2.27	2.45
Februar	1.90	1.93	1.78
März	-1.21	-1.19	-1.62
April	-1.19	-1.17	-1.35
<b>YTD</b>	<b>1.69</b>	<b>1.79</b>	<b>1.20</b>

# GLOBE INDEX (GI)

Valor Kat. I: 96.700 Kat. II: 2.903.088 Kat. III: 2.903.090

## Kommentar

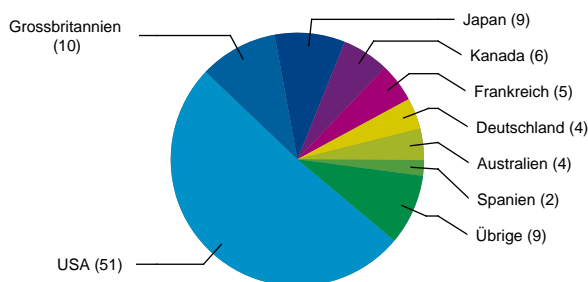
Im April 2011 wurden zwischen den drei regionalen institutionellen Fonds und dem ISRAEL INDEX keine Umschichtungen durchgeführt. Die stabile Gewichtung ist das Ergebnis ausgewogenen Dividendenrenditen sowie fehlender Kapitaltransaktionen, die oft zur Revidierung der internen Verhältnisse führen. Die gültigen Verhältnisse zur Berechnung der täglichen Nettoinventarwerte des GLOBE INDEX wurden per Ende April pro Kategorie I/ II/ III/ IV wie folgt festgelegt: 11.03452/ 11.10355/ 11.11662/ 11.16038 für AMERICA INDEX, 6.38210/ 6.42202/ 6.42958/ 6.45489 für EUROPE INDEX, 3.53492/ 3.55703/ 3.56122/ 3.57524 für PACIFIC INDEX und 0.05331/ 0.05365/ 0.05371/ 0.05392 für ISRAEL INDEX.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
Fondsvermögen		1'239'215'000
Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	1'446.78
	Kat. II	1'456.21
	Kat. III	1'457.99

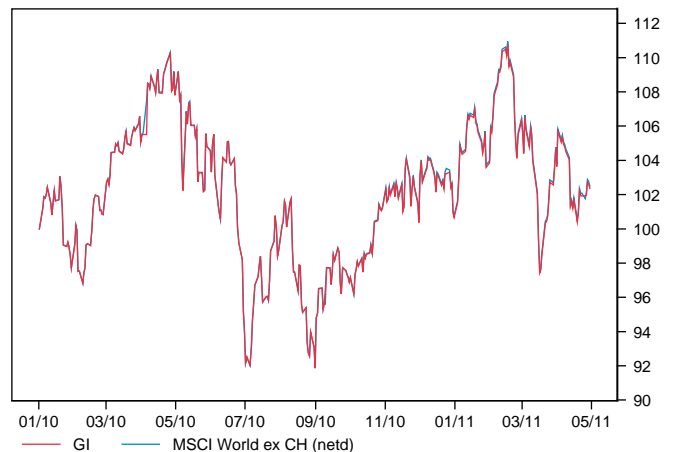
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %



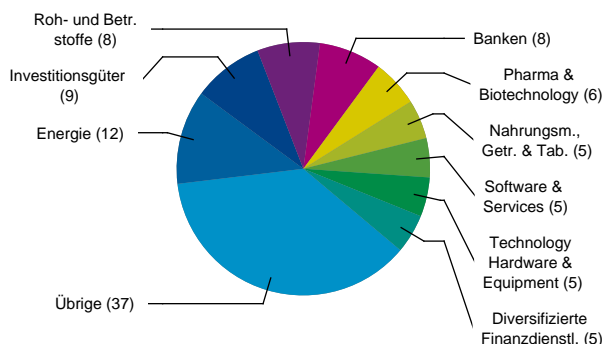
## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Branchen (gemäss Branchenaufteilung nach MSCI) in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	BM in %
Januar	3.17	3.18	3.19	3.19
Februar	2.37	2.39	2.39	2.38
März	-2.52	-2.51	-2.51	-2.52
April	-1.23	-1.22	-1.22	-1.22
<b>YTD</b>	<b>1.69</b>	<b>1.74</b>	<b>1.75</b>	<b>1.72</b>

# AMERICA INDEX (AI)

Valor Kat. I: 456.992    Kat. II: 2.903.095    Kat. III: 2.903.097

## Kommentar

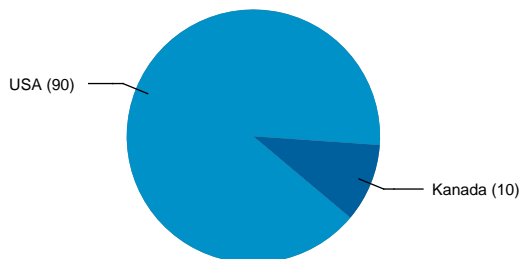
■ Im nordamerikanischen Anlageuniversum, das vom AMERICA INDEX dargestellt wird, waren im April nur wenige Kapitaltransaktionen zu verzeichnen. Anfang April erfolgte die Übernahme von Qwest Communications durch die amerikanische Centurylink. Dies hatte keine besondere interne Anpassung zur Folge. Später wurde die Kotierung von Genzyme wegen der Übernahme durch die französische Sanofi-Aventis an der New Yorker Börse eingestellt. Da aber die Begleichung erst Wochen später erfolgt, wurden für die ganze Position in Genzyme S&P 500 Futures-Kontrakte eingesetzt, sodass diese scheinbare Cash-Position vollumfänglich dem lokalen Aktienmarkt ausgesetzt wird.

## Kennzahlen per 30.04.2011

■ Fondsvermögen		235'916'000	CHF
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	784.17	
	Kat. II	789.25	
	Kat. III	791.59	

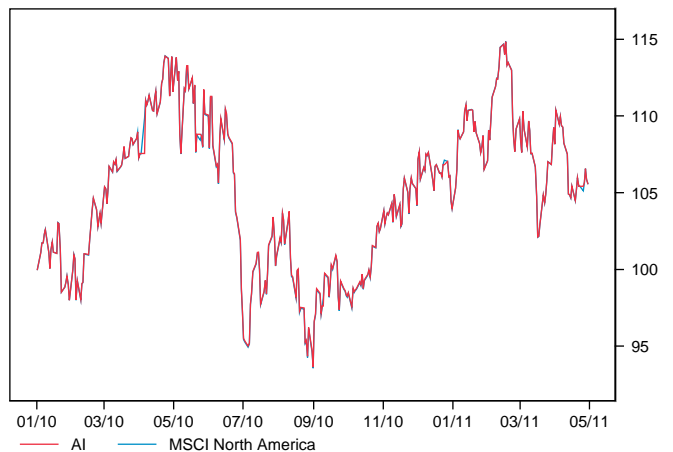
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %



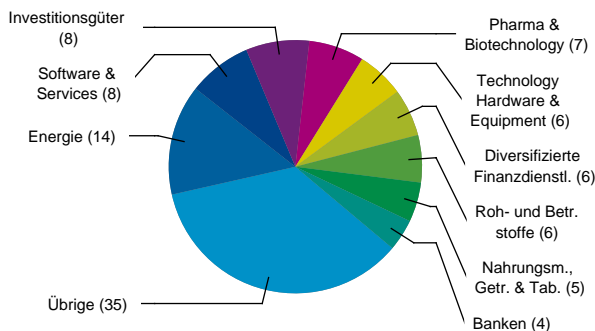
## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Branchen (gemäss Branchenaufteilung nach MSCI) in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	BM in %
Januar	2.98	2.99	3.00	3.00
Februar	2.56	2.58	2.58	2.55
März	- 1.50	- 1.48	- 1.48	- 1.51
April	- 2.38	- 2.37	- 2.36	- 2.38
<b>YTD</b>	<b>1.56</b>	<b>1.61</b>	<b>1.63</b>	<b>1.56</b>

# EUROPE INDEX (EI)

Valor Kat. I: 456.993      Kat. II: 2.903.099      Kat. III: 2.903.101

## Kommentar

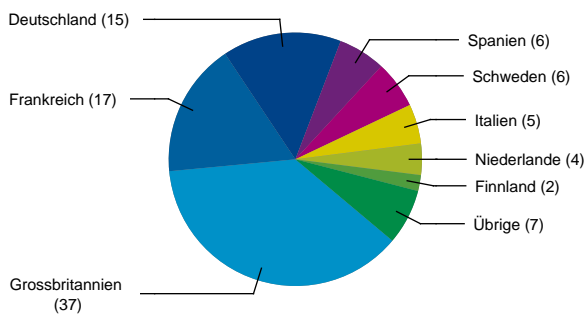
Im April 2011 waren in Europa kaum neue Kapitalerhöhungen zu verzeichnen. Die einzige bedeutende Transaktion war die endgültige Übernahme der belgischen Compagnie Nationale de Portefeuille mit der sofortigen Bezahlung von EUR 49.01 pro Titel. Dies löste innerhalb des EUROPE INDEX keine zusätzliche Anpassung aus. Die meisten europäischen Grossunternehmen, insbesondere die spanischen und die niederländischen Indexkomponenten entschieden sich mehr und mehr für eine attraktive Lösung, um ihre Aktionäre davon zu überzeugen, durch eine Emission von sonstigen Anrechten, sich für die Wideranlage der Dividenden zu entscheiden.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
■ Fondsvermögen		218'953'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	469.51
	Kat. II	472.54
	Kat. III	473.31

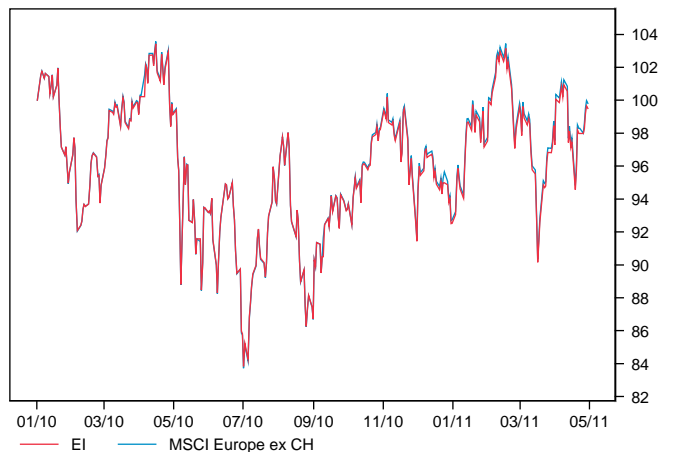
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %



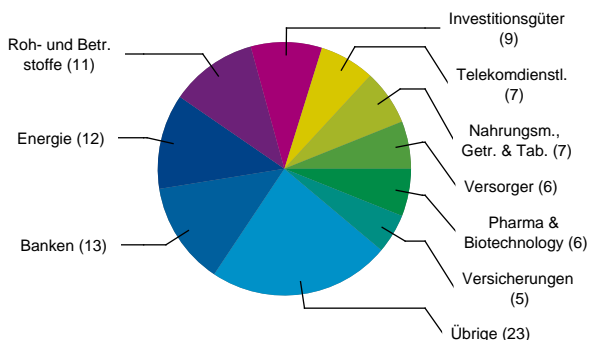
## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Branchen (gemäss Branchenaufteilung nach MSCI) in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	BM in %
Januar	5.41	5.42	5.43	5.40
Februar	2.09	2.11	2.11	2.13
März	-2.29	-2.28	-2.27	-2.28
April	2.28	2.29	2.29	2.33
<b>YTD</b>	<b>7.55</b>	<b>7.60</b>	<b>7.61</b>	<b>7.64</b>

# PACIFIC INDEX (PI)

Valor Kat. I: 456.994    Kat. II: 2.903.107    Kat. III: 2.903.108

## Kommentar

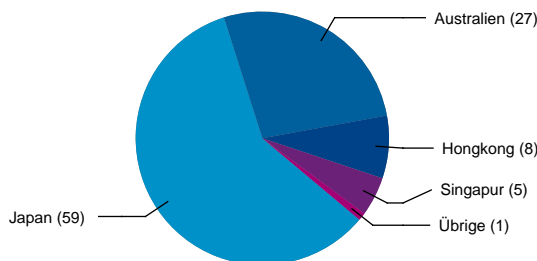
■ Nach der halbjährlichen Ausschüttung der japanischen Dividenden Ende März, waren im April nur wenige Kapitaltransaktionen zu verzeichnen. Die australische Leighton Holdings konnte ihre Kapitalerhöhung Mitte April abschliessen. Die notwendige Anpassung des Portfolios musste folglich durch Zukäufe an der Börse sichergestellt werden. Die bedeutendste Anpassung der individuellen Gewichtungen innerhalb des PACIFIC INDEX wurde allerdings später vom australischen Bergbauunternehmen BHP Billiton verursacht. Wegen einem Aktienrückkauf musste die bestehende Position teilweise zurückgestuft werden und der bereitgestellte Cash-Betrag ohne Verzögerung über das ganze Anlageuniversum wiederangelegt werden.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
■ Fondsvermögen		161'193'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	218.67
	Kat. II	220.05
	Kat. III	220.25

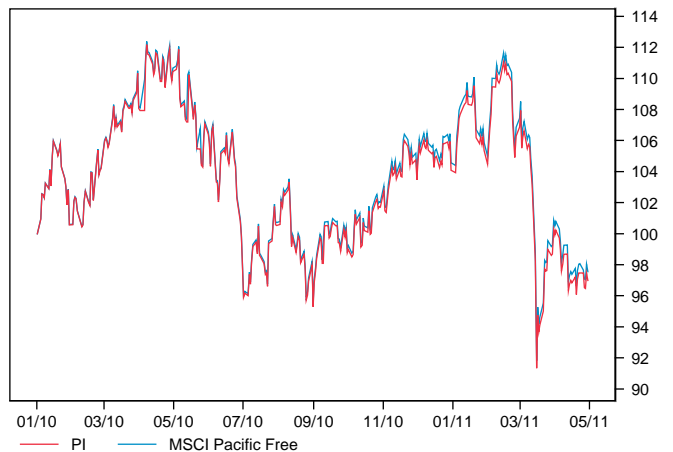
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %



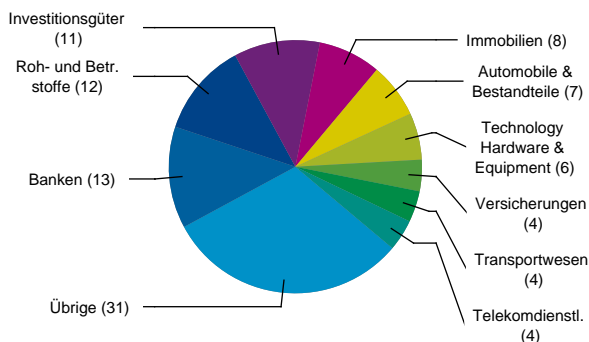
## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Branchen (gemäss Branchenaufteilung nach MSCI) in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	BM in %
Januar	0.40	0.42	0.42	0.45
Februar	2.29	2.30	2.30	2.33
März	-6.50	-6.49	-6.48	-6.45
April	-2.94	-2.92	-2.92	-2.93
<b>YTD</b>	<b>-6.80</b>	<b>-6.75</b>	<b>-6.74</b>	<b>-6.66</b>

# AKTIEN WELT SRI (ASRI)

Valor Kat. II: 11.556.767

Kat. III: 11.257.239

## Kommentar

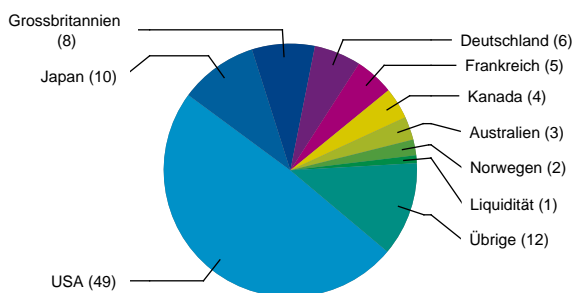
Die US-amerikanischen Budgetdiskussionen und die weiterhin (zu) expansive Geldpolitik der amerikanischen Zentralbank liessen den USD gegenüber dem CHF auf einen Allzeit-Tiefstand und gegenüber dem EUR auf ein 52-Wochen-Tief sinken. Zwar konnte der MSCI Welt ex Schweiz in USD gemessen zulegen, in CHF aber verlor er knapp 1.2 % an Wert. Das Sondervermögen rentierte leicht schwächer als der Vergleichsindex. Dazu beigetragen hat vor allem die Sektorgewichtung, wobei das Untergewicht sowohl in Basiskonsumgütern als auch in Nicht-Basiskonsumgütern an relativer Rendite kostete. Die individuelle Aktienauswahl konnte einen leicht positiven Beitrag leisten. Die bis anhin publizierten Quartalsresultate überraschten mehrheitlich positiv (im S&P 500 übertrafen von 281 Unternehmen 217 die Erwartungen). Jedoch muss vor allem bei Unternehmen, welche die gestiegenen Rohstoffpreise nicht an die Konsumenten weitergeben können, mit Gewinnwarnungen gerechnet werden.

## Kennzahlen per 30.04.2011

Fondsvermögen		CHF
		98'199'000
Inventarwert pro Anspruch	Kat. II	981.19
	Kat. III	985.16

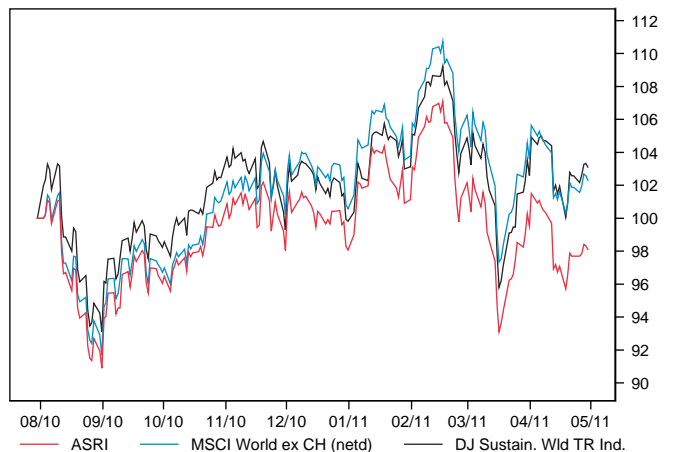
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %



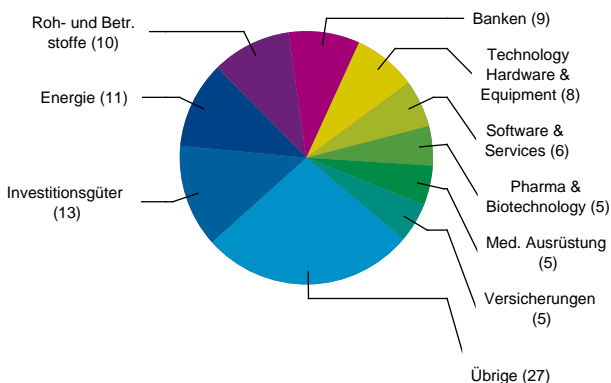
## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 30.07.2010 = 100



## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Branchen (gemäss Branchenaufteilung nach MSCI) in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	BM MSCI World ex CH (netd) in %
Januar	3.12	3.17	3.19
Februar	1.01	1.05	2.38
März	-2.55	-2.51	-2.52
April	-1.43	-1.39	-1.22
<b>YTD</b>	<b>0.05</b>	<b>0.23</b>	<b>1.72</b>

# EUROPE SMALL & MID CAPS (EP)

Valor Kat. I: 277.250

Kat. II: 2.903.109

## Kommentar

Die präsentierten Unternehmenszahlen für das 1. Quartal fielen zumeist positiv aus, was die Kurse für die Small und Mid Caps weiter vorwärts trieb. Einzig die Unsicherheit über die weitere Entwicklung in Griechenland wirkte etwas dämpfend; der griechische Markt verlor über 8% und gab die Gewinne der ersten 3 Monate damit wieder preis. Der EUR (-1.2% vs CHF) und das GBP (-1.7%) gaben leicht nach und drückten auf die gute lokale Performance. Small Caps konnten mit den Large Caps im April nicht ganz Schritt halten. Nebst Griechenland bekundete auch Portugal Mühe. Italien und Spanien dagegen konnten zulegen. Die grössten Avancen waren dank den Bankwerten in Irland zu verzeichnen. Auf Sektorebene fielen Automobil-, Industrie- und Chemiewerte besonders positiv auf. Versorger und Papier fielen dagegen ab. Das Sondervermögen konnte die Benchmark dank der deutlichen Outperformance beider Portfolio Manager übertreffen. Die massive Untergewichtung Griechenlands und des Versorgungssektors bildeten die Grundlage für die solide Performance.

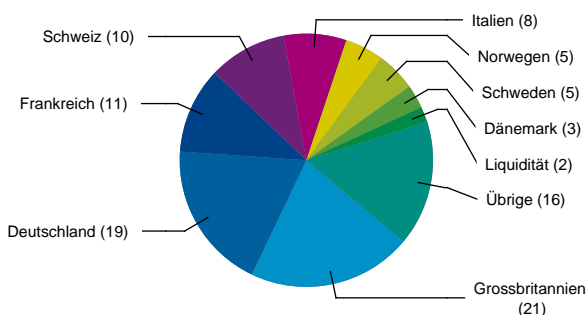
## Kennzahlen per 30.04.2011

CHF

■ Fondsvermögen		62'356'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	2'361.39
	Kat. II	2'380.91

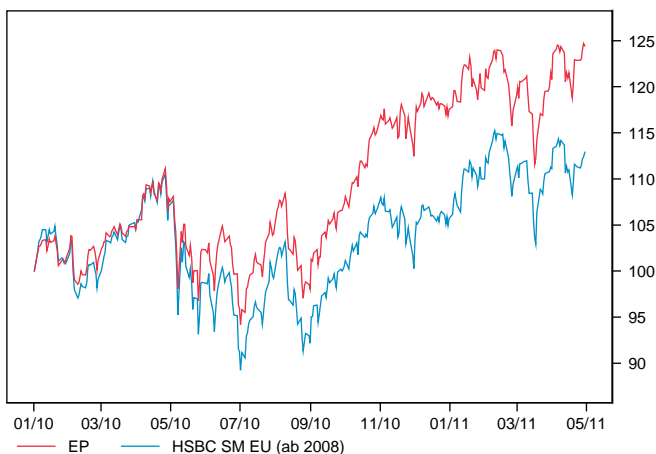
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %



## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Die zehn grössten Positionen per 30.04.2011 in %

Ingenico	3.4
Dunelm Group	2.5
TGS-Nopec Geophysical	2.2
Prismian	2.2
Leoni (nom)	2.2
Wire Card/nach Kap	2.0
Dignity	2.0
Michael Page Group	1.9
Ekornes	1.6
Rieter (nom)	1.5

## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	B/M in %
Januar	1.75	1.76	4.06
Februar	-0.44	-0.43	0.89
März	1.45	1.46	0.13
April	3.02	3.03	1.58
<b>YTD</b>	<b>5.87</b>	<b>5.92</b>	<b>6.79</b>

# ASIA PACIFIC SMALL MID CAPS (ASMC)

Valor Kat. I: 3.953.872

## Kommentar

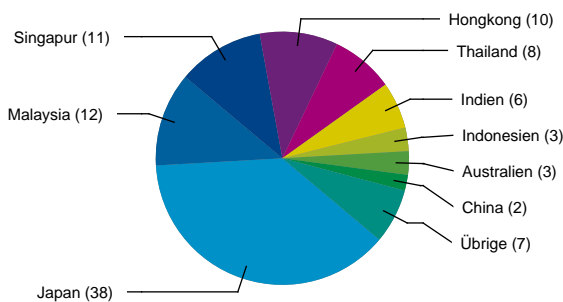
Der asiatische Aktienmarkt erholte sich im April von den durch Tsunami und Nuklearkatastrophe verursachten Verlusten des Vormonats, nachdem der Einfluss dieser verheerenden Ereignisse auf das Wachstum der Weltwirtschaft als gering eingeschätzt wurde. Sowohl der MSCI AC Asia Pacific Small Cap wie auch der Japan TSE2 Index schlossen in Lokalwährungen gerechnet mit einem Plus. Weil sich der USD gegenüber dem CHF um über 5% abschwächte, resultierte im Berichtsmonat in CHF dennoch ein Verlust. Von den Hauptmärkten lagen nur Korea (+1.6%) und Taiwan (+0.9%) in CHF im positiven Bereich. Singapur schloss ausgeglichen. Das Sondervermögen übertraf seine Benchmark um 0.69%. Sowohl der Japan Small Cap Fonds als auch der Asia ex:Japan Fonds konnten ihre Referenzindizes übertreffen. Aufgrund der Inflationsbefürchtungen dürfte die Stimmung in nächster Zeit angespannt bleiben. Auf lange Sicht sind die Aussichten für Asien positiv. Die Bewertungen bewegen sich in einem vernünftigen Rahmen und die Unternehmensgewinne sind gesund.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
■ Fondsvermögen		6'299'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	87.74

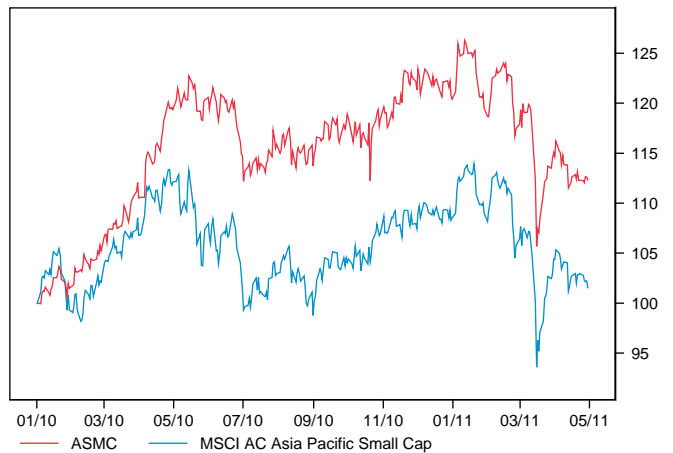
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %



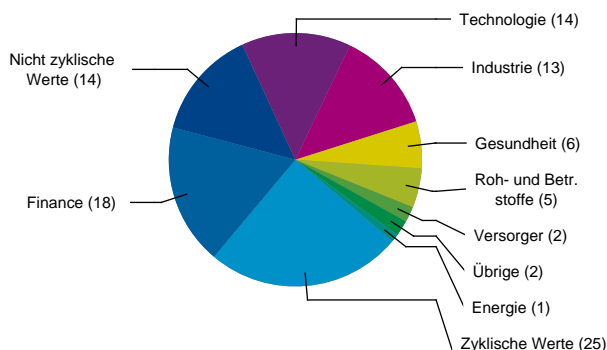
## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Branchen (gemäss Branchenaufteilung nach MSCI) in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	B/M in %
Januar	- 1.45	- 0.36
Februar	- 0.66	- 1.59
März	- 2.73	- 1.94
April	- 2.03	- 2.72
<b>YTD</b>	<b>- 6.70</b>	<b>- 6.46</b>

# AKTIEN EMERGING MARKETS (EMMA)

Valor Kat. I: 2.353.012

Kat. II: 2.903.169

## Kommentar

Die Börsenplätze in den Schwellenländern konnten mit einer Zunahme von +3.1% in USD aufwarten. Damit lagen sie jedoch etwas hinter dem MSCI World (+4.2%) zurück. Die höchste Performance wurde in der EMEA-Region erzielt, wo Ungarn (+11.9%), Tschechien (+11.3%), Polen (+10.5%) und die Türkei (+10.3%) zweistellige Zunahmen erzielten. Ägypten (-6.8%) und Marokko (-0.7%) büssten gar Terrain ein. Die asiatische Region legte insgesamt um +3.8% zu. Thailand (+6.7%) und Korea (+6.6%) erzielten im Vergleich zu China (+1.6%) und Indien (-1%) herausragende Resultate. Enttäuschend verlief die Entwicklung in Lateinamerika (+0.5%), wo Peru (-5.1%) und Brasilien (-0.7%) Rückschläge hinnehmen mussten. Dank den starken Avancen in Chile (+9.3%) und Kolumbien (+4.6%) konnte das Gesamtergebnis immerhin gut gehalten werden. Für in CHF rechnende Investoren resultierte wegen des schwachen USD (-5.4% vs CHF) aber dennoch ein negatives Monatsergebnis.

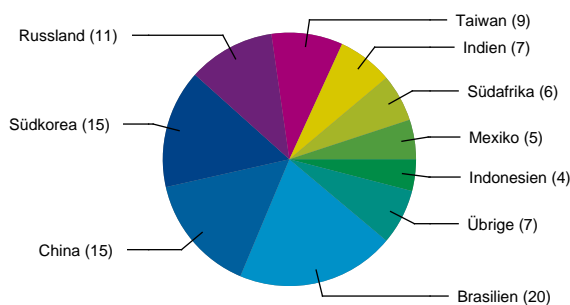
## Kennzahlen per 30.04.2011

CHF

Fondsvermögen		56'962'000
Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	895.41
	Kat. II	902.41

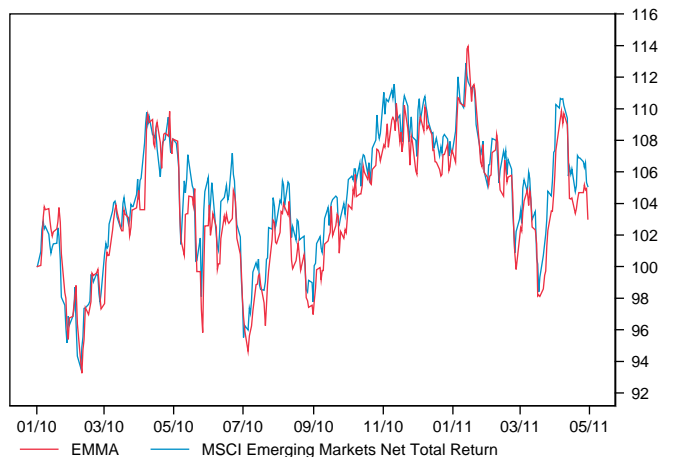
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %



## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Die zehn grössten Positionen per 30.04.2011 in %

Petroleo Brasileiro	3.4
Gazprom OAO	3.0
Samsung Electronics Co. Ltd.	2.9
Vale SA	2.5
Investiment ITAU SA	1.8
Taiwan Semiconductor	1.7
Grupo Mexico SAB de CV	1.4
China Mobile	1.4
America Movil	1.2
ICBC-H	1.2

## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	BM in %
Januar	- 1.60	- 1.58	- 1.93
Februar	- 3.63	- 3.63	- 2.01
März	3.86	3.87	4.22
April	- 2.58	- 2.57	- 2.13
<b>YTD</b>	<b>- 4.05</b>	<b>- 4.01</b>	<b>- 1.97</b>

# IMMO OPTIMA SCHWEIZ (IOS)

Valor Kat. I: 1.478.761    Kat. II: 2.903.115    Kat. III: 2.903.116

## Kommentar

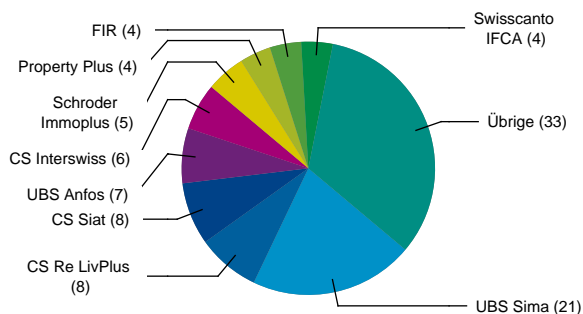
■ Gemessen am SXI Real Estate Funds TR Index (-0.03%) haben die Schweizer Immobilienfonds im April ihre Werte gehalten. Bewegung war bei den einzelnen Fonds zu verzeichnen. Gut die Hälfte konnte an Wert zulegen. Der Solvalor 61 schnitt mit +3.0% am besten ab, gefolgt von La Foncière (+2.8%) und Patrimonium (+2.6%). Der UBS Sima (-1.5%), der CS LivingPlus (-1.2%) und der UBS Swiss Real (-2.4%) bildeten im April die Schlusslichter. Das Sondervermögen profitierte vom Übergewicht im La Foncière, Procimmo (+1.6%) und Realstone (+1.5%). Das Übergewicht im Schroder ImmoPlus (-0.6%) und das Untergewicht im UBS Direct Residential (+1.4%) zählten sich hingegen nicht aus. Die hohe Wohnbautätigkeit könnte zu temporären Leerständen führen. Die bisherigen Kapitalerhöhungen sind vom Markt gut aufgenommen worden, weitere stehen an. Angesichts der Bewertungen – der Agio-Durchschnitt der Fonds liegt bei hohen 23 – steht die Dividendenrendite der Immobilienfonds im Vordergrund.

## Kennzahlen per 30.04.2011

■ Fondsvermögen		CHF
		309'004'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	734.78
	Kat. II	738.00
	Kat. III	740.75

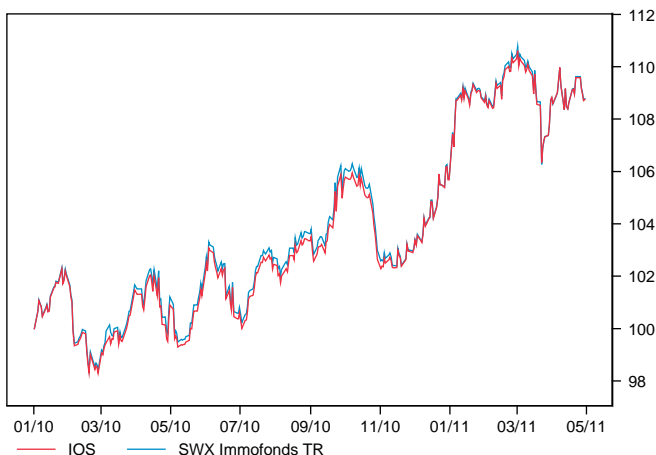
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Immobilienfonds in %

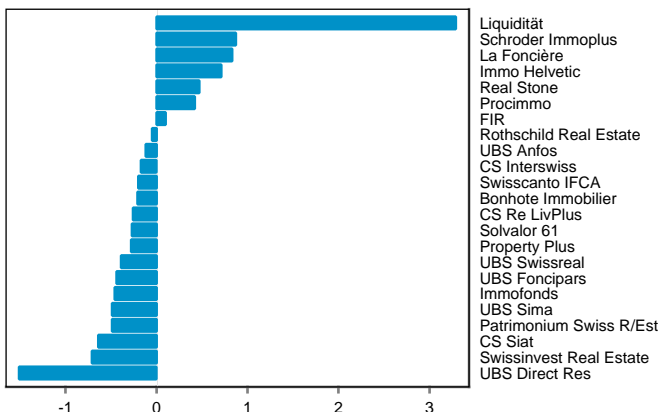


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Abweichungen von neutraler Position per 30.04.2011 in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	BM in %
Januar	2.80	2.81	2.82	2.84
Februar	1.53	1.54	1.55	1.62
März	-1.32	-1.31	-1.30	-1.50
April	-0.07	-0.07	-0.06	-0.03
<b>YTD</b>	<b>2.91</b>	<b>2.95</b>	<b>2.99</b>	<b>2.90</b>

# IMMO INVEST SCHWEIZ (IIS)

ex FILODH Real Estate CH

Valor Kat. I: 2.903.122

Kat. III: 2.733.869

## Kommentar

■ Nach einem äusserst volatilen und turbulenten Vormonat waren im April Anzeichen einer Beruhigung zu erkennen. Die Börsen legten weltweit eine Verschnaufpause ein. Die Schweizer Aktien erholten sich und schlossen den Monat im Plus. Auch die Immobiliengesellschaften entwickelten sich erfreulich und erzielten im Berichtszeitraum eine Performance von über +2%. Die Immobilienfonds tendierten im Monatsverlauf hingegen seitwärts und verzeichneten eine Performance nahe bei null sowie relativ geringe Transaktionsvolumen. IMMO INVEST SCHWEIZ behielt seine langfristige Tendenz bei und erzielte ein Monatsergebnis von 0.38%. Investitionen in qualitativ hochwertige Wohnbauten an guter Lage, die eine mit dem aktuellen Immobilienportfolio vergleichbare Rendite bieten, sind nach wie vor äusserst attraktiv.

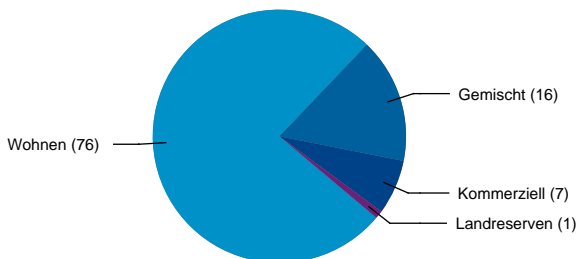
## Kennzahlen per 30.04.2011

CHF

■ Fondsvermögen		160'800'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	138.23
	Kat. III	139.33

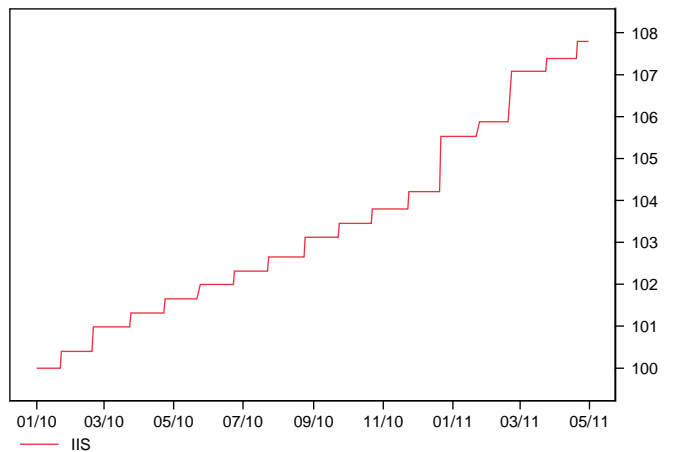
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Nutzungszweck in %



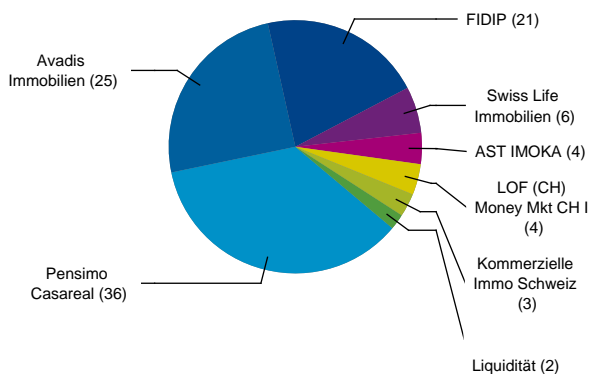
## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Anlagekategorien in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. III in %	BM in %
Januar	0.33	0.35	n/a
Februar	1.13	1.15	n/a
März	0.28	0.30	n/a
April	0.38	0.40	n/a
<b>YTD</b>	<b>2.14</b>	<b>2.22</b>	<b>n/a</b>

# IMMO OPTIMA EUROPA (IOE)

Valor Kat. I: 1.952.317 Kat. II: 2.903.123 Kat. III: 2.903.125

## Kommentar

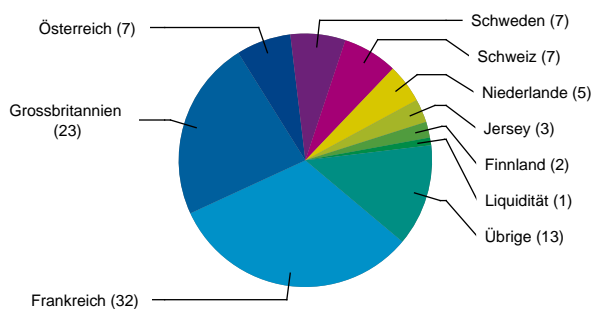
Die europäischen Immobilienaktien konnten im April weiter steigende Kurse vermelden, wobei Grossbritannien sich mit einer Lokalperformance von 6% am besten entwickelte. Das Sondervermögen konnte die Benchmark nicht erreichen. Die Übergewichtung Englands war zwar richtig, doch verzeichneten die attraktiv bewerteten Small Caps St. Modwen und Unite Group einen schwierigen Monat. Beide Titel werden mit einem Abschlag von 25% zum inneren Wert gehandelt. Es gab keine unternehmensspezifischen Nachrichten, die für den Kursrückgang verantwortlich gemacht werden könnten. Die Untergewichtung in Schweden wirkte sich dagegen positiv aus. Der schwedische Markt ist mit einer Prämie von 10% teuer bewertet. Im April gab es auch wieder Übernahmebemühungen zu beobachten. APG/Goodmann gelangte mit einer Offerte von EUR 6 pro Aktie an Prologis Europe (PEPR). Diese reagierte ihrerseits mit einer Gegenofferte von EUR 6.10 an die eigenen Aktionäre. PEPR ist nicht Teil des Sondervermögens, da der tiefer bewerteten Segro der Vorzug gegeben wird.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
Fondsvermögen		70'406'000
Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	857.53
	Kat. II	864.81
	Kat. III	866.89

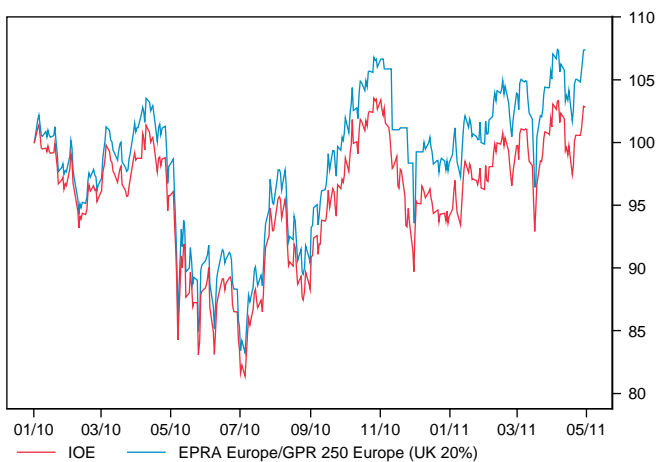
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %



## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Die zehn grössten Positionen per 30.04.2011 in %

Unibail-Rodamco	17.1
Immofinanz Immo	5.1
Land Securities	5.1
Hammerson Plc	4.8
Corio NV	4.6
Klepierre	4.5
Wereldhave NV	4.2
Icade	3.8
Gecina (nom)	3.8
PSP Swiss Property (nom)	3.2

## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	B/M in %
Januar	2.29	2.31	2.31	1.54
Februar	3.62	3.64	3.64	4.07
März	1.49	1.51	1.51	1.09
April	1.58	1.60	1.60	2.19
<b>YTD</b>	<b>9.27</b>	<b>9.35</b>	<b>9.37</b>	<b>9.16</b>

# IMMO OPTIMA ASIEN PAZIFIK (IOAP)

Valor Kat. I: 3.953.864

## Kommentar

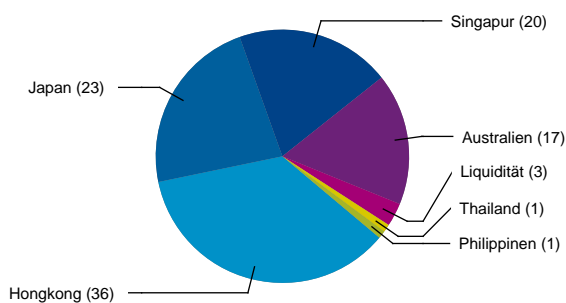
■ Auch der Immobiliensektor erholte sich im April vom verheerenden Erdbeben in Japan und bewegt sich nun wieder auf dem Stand von Ende Januar/Anfang Februar. In USD gewann der GPR General Asia Net Index +4.42%. Unter den vier Hauptmärkten resultierte für Australien die beste Performance (+6.2% in USD) gefolgt von Singapur (+5.4%). Diese Resultate waren aber fast gänzlich währungsbedingt auf die erneute Schwäche des USD zurückzuführen. Die im Verlauf des Monats erschienen Daten beweisen, dass der Liegenschaftensektor in Singapur im 1. Quartal vom Wachstum profitierte und über starke Indikatoren verfügt. Ohne irgendwelche Währungseinflüsse schloss Hongkong trotz leicht höherer Hypothekarzinsen führender Banken mit +3.9%. Japan lag mit +2.9% am Schluss der Rangliste, da die kurz- und langfristigen Auswirkungen des Erdbebens keine sicheren Prognosen zulassen. Das Sondervermögen verlor leicht gegenüber der Benchmark, deren Performance wegen des um über 5% schwächeren USD gar negativ ausfiel.

## Kennzahlen per 30.04.2011

■ Fondsvermögen		CHF
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	100.90
		11'068'000

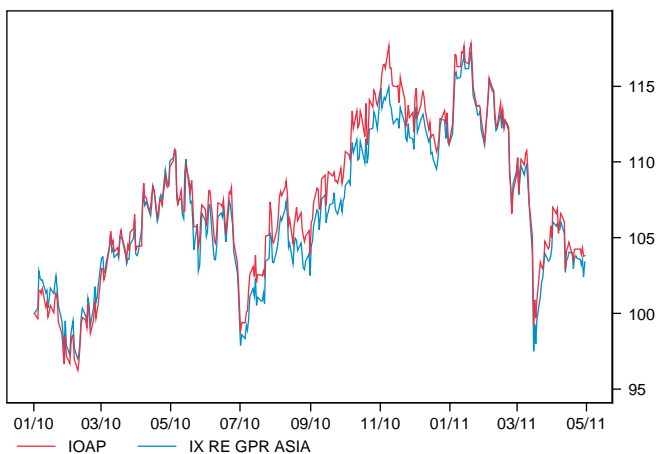
## Portefeuillestruktur per 30.04.2011

nach Ländern in %



## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Die zehn grössten Positionen per 30.04.2011 in %

Mitsubishi Estate Financials	8.8
Mitsui Fudosan	7.2
Hong Kong Land	6.6
Sun Hung Kai Properties	5.3
Westfield Group Financials	5.0
Hang Lung	4.8
Capitaland	4.6
Swire Pacific A	3.8
Ascendas REIT	3.5
Capital Mall Trust REIT	3.5

## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	B/M in %
Januar	0.10	-0.04
Februar	-1.96	-1.51
März	-3.79	-4.67
April	-1.12	-0.89
<b>YTD</b>	<b>-6.63</b>	<b>-6.98</b>

# MIXTA OPTIMA 15 (MO15)

Valor Kat. I: 1.952.316

## Kommentar

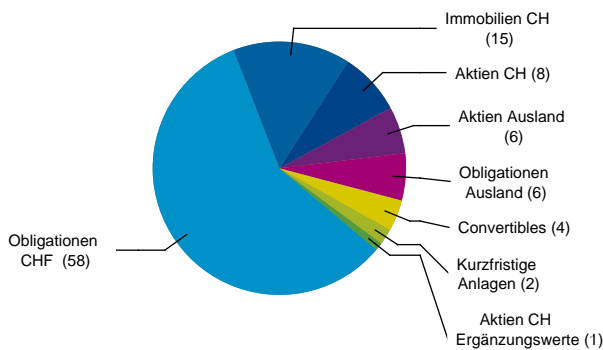
Die grundsätzlich positive Börsenstimmung schlug sich nur teilweise in guten Performancezahlen nieder. Wieder einmal schmälerte der starke CHF die Resultate. Druck kam vor allem vom USD (-5.4% vs CHF) und JPY (-3.6%). Aber auch EUR (-1.2%) und GBP (-1.7%) gaben wieder leicht nach. Auf der Zinsseite blieb es in den Kernmärkten relativ ruhig. Die Schweizer Immobilienfonds bewegten sich seitwärts, womit sie die inländischen Obligationen im Ergebnis aber immerhin um 0.3% übertreffen konnten. Somit blieben die Schweizer Aktien als prägendes Element für die Performance in den Mischvermögen. MIXTA OPTIMA 15 konnte im Berichtsmonat leicht über der Benchmark schliessen. Die Wandelanleihen trugen den grössten Teil (+0.06%) zur Outperformance bei. Bei den Immobilien waren die Positionierungen in den Immobilien-Anlagestiftungen für weitere +0.02% verantwortlich. Die übrigen Abweichungen fielen marginal aus.

## Kennzahlen per 30.04.2011

	CHF
Fondsvermögen	23'884'000
Inventarwert pro Anspruch Kat. I	1'118.01
Modified Duration (Bereich Oblig. Schweiz)	5.92 Jahre

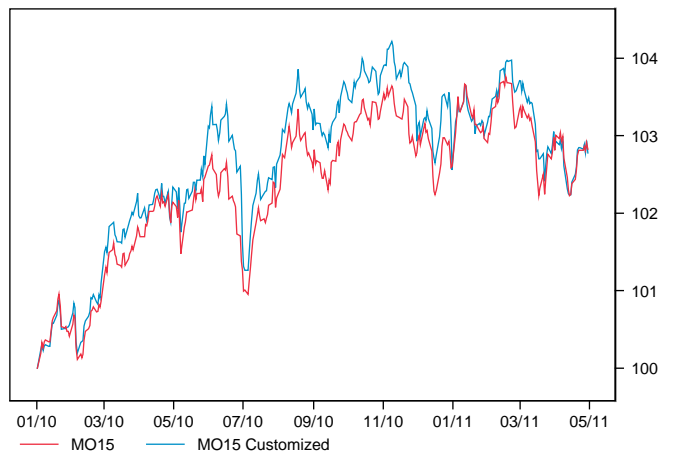
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Anlagekategorien in %

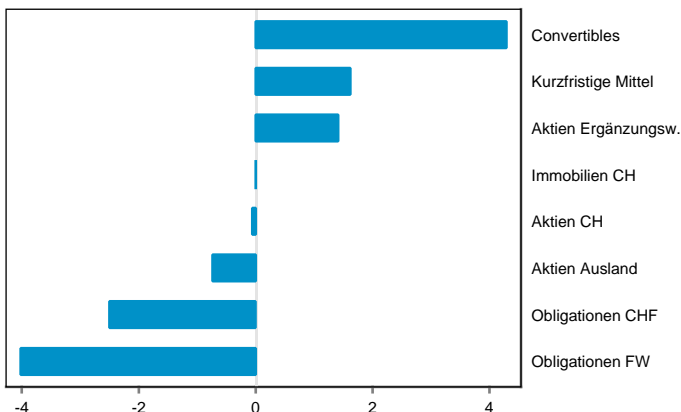


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Abweichungen von neutraler Position per 30.04.2011 in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	BM in %
Januar	0.30	0.60
Februar	0.42	0.52
März	-0.51	-0.82
April	0.01	-0.08
<b>YTD</b>	<b>0.21</b>	<b>0.21</b>

# MIXTA OPTIMA 25 (MO25)

Valor Kat. I: 277.251      Kat. II: 2.903.137      Kat. III: 2.903.143

## Kommentar

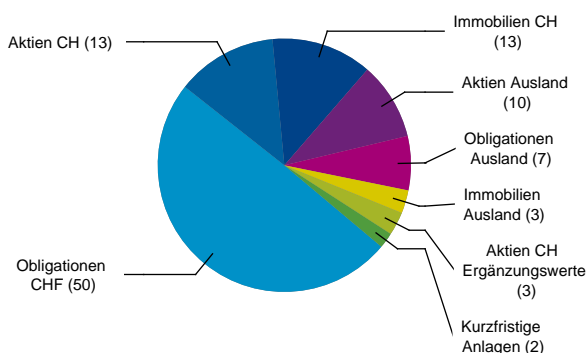
Die grundsätzlich positive Börsenstimmung schlug sich nur teilweise in guten Performancezahlen nieder. Wieder einmal schmälerte der starke CHF die Resultate. Druck kam vor allem vom USD (-5.4% vs CHF) und JPY (-3.6%). Aber auch EUR (-1.2%) und GBP (-1.7%) gaben wieder leicht nach. Auf der Zinsseite blieb es in den Kernmärkten relativ ruhig. Die Schweizer Immobilienfonds bewegten sich seitwärts, womit sie die inländischen Obligationen im Ergebnis aber immerhin um 0.3% übertreffen konnten. Somit blieben die Schweizer Aktien als prägendes Element für die Performance in den Mischvermögen. MIXTA OPTIMA 25 konnte im Berichtsmonat wiederum über der Benchmark schliessen und so den Vorsprung weiter vergrössern. Die strategische Untergewichtung der CHF-Obligationen zugunsten von Immobilien war hauptsächlich verantwortlich für die Outperformance (+0.11% relative Performance). Ebenfalls leicht positiv wirkten sich die Positionierungen in den ausländischen Aktien (+0.03%) aus.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
■ Fondsvermögen		530'158'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	1'783.08
	Kat. II	1'794.41
	Kat. III	1'800.54
■ Modified Duration (Bereich Oblig. Schweiz)		5.92 Jahre

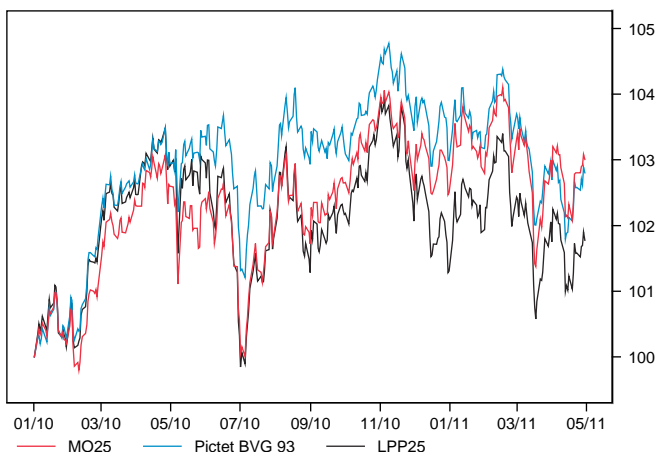
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Anlagekategorien in %

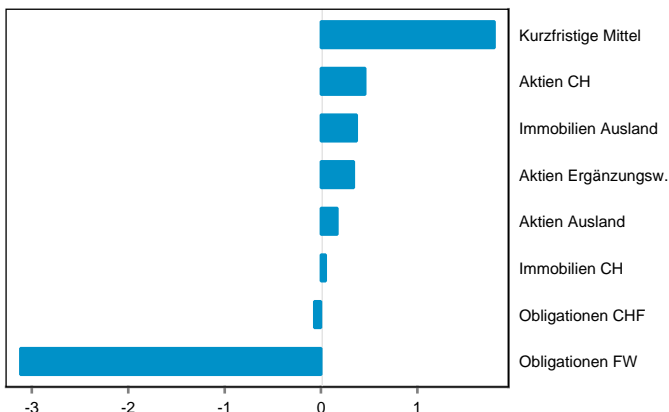


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Abweichungen von neutraler Position per 30.04.2011 in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	Perf. Kat. III in %	BM Pictet BVG 93 in %
Januar	0.28	0.30	0.31	0.18
Februar	0.51	0.52	0.53	0.51
März	-0.56	-0.55	-0.54	-0.97
April	0.26	0.27	0.28	0.11
<b>YTD</b>	<b>0.49</b>	<b>0.54</b>	<b>0.58</b>	<b>-0.18</b>

# MIXTA OPTIMA 35 (MO35)

Valor Kat. I: 1.952.320

## Kommentar

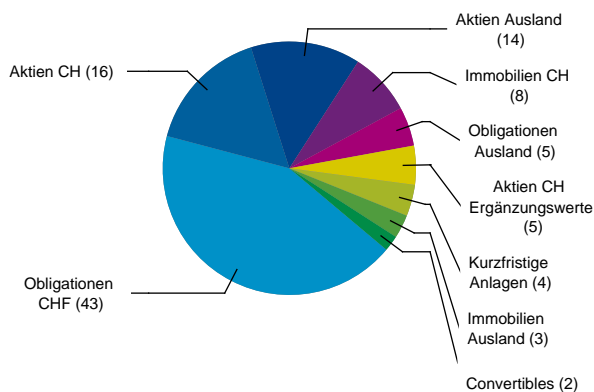
Die grundsätzlich positive Börsenstimmung schlug sich nur teilweise in guten Performancezahlen nieder. Wieder einmal schmälerte der starke CHF die Resultate. Druck kam vor allem vom USD (-5.4% vs CHF) und JPY (-3.6%). Aber auch EUR (-1.2%) und GBP (-1.7%) gaben wieder leicht nach. Auf der Zinsseite blieb es in den Kernmärkten relativ ruhig. Die Schweizer Immobilienfonds bewegten sich seitwärts, womit sie die inländischen Obligationen im Ergebnis aber immerhin um 0.3% übertreffen konnten. Somit blieben die Schweizer Aktien als prägendes Element für die Performance in den Mischvermögen. MIXTA OPTIMA 35 konnte die Benchmark im April marginal übertreffen. Die in- und ausländischen Obligationen sowie die Wandelanleihen trugen positiv zur Outperformance bei. Die ebenfalls erfolgreiche leichte Untergewichtung bei den ausländischen Aktien wurde durch die unterdurchschnittliche Performance der Schweizer Nebenwerte dagegen teilweise kompensiert.

## Kennzahlen per 30.04.2011

	CHF
Fondsvermögen	56'672'000
Inventarwert pro Anspruch Kat. I	1'127.11
Modified Duration (Bereich Oblig. Schweiz)	5.92 Jahre

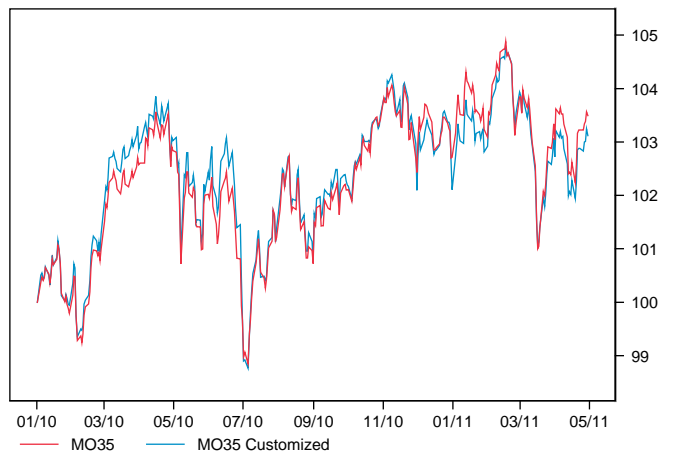
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Anlagekategorien in %

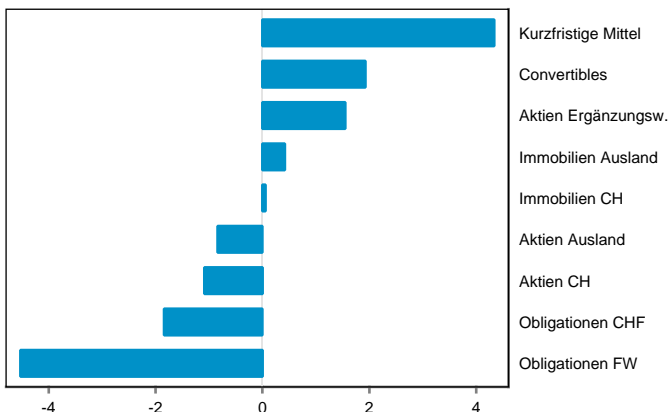


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Abweichungen von neutraler Position per 30.04.2011 in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	BM in %
Januar	0.37	0.80
Februar	0.73	0.99
März	-0.77	-1.17
April	0.44	0.39
<b>YTD</b>	<b>0.76</b>	<b>0.99</b>

# MIXTA PROTECTOR (MP)

ex FILODH Protector

Valor Kat. I: 2.733.867

Kat. II: 2.903.155

## Kommentar

Die geopolitischen Ereignisse im Nahen Osten sowie die atomare und humanitäre Katastrophe in Japan haben den März geprägt. Die Risikobereitschaft der Anleger sank über alle Anlageklassen hinweg. Dies machte den Aktien zu schaffen, die als Folge einen Teil ihrer seit Beginn des Jahres erzielten Gewinne wieder abgaben. Sowohl in geografischer als auch sektorieller Hinsicht war ein gleichmässiger Rückgang zu beobachten. Den Anleihenbörsen kam diese Korrektur an den Märkten für riskante Vermögenswerte kaum zugute. Die Inflationsängste halten sich hartnäckig, und wie die EZB streben die meisten Notenbanken eine "Normalisierung" an, das heisst, sie bereiten sich darauf vor, im Laufe dieses Jahres aus ihrer expansiven Geldpolitik auszusteigen. Vor diesem Hintergrund scheinen die Anleger Anleihen mit äusserst niedriger Verzinsung zu meiden. Nachdem der CHF gegenüber dem USD einen neuen Höchststand erreicht hatte, blieb er gegenüber den meisten anderen Währungen stabil.

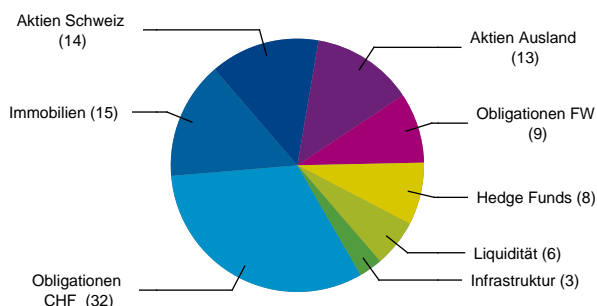
## Kennzahlen per 31.03.2011

CHF

■ Fondsvermögen		38'917'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	113.60
	Kat. II	114.40
■ Modified Duration (Bereich Oblig. CHF)		4.93 Jahre

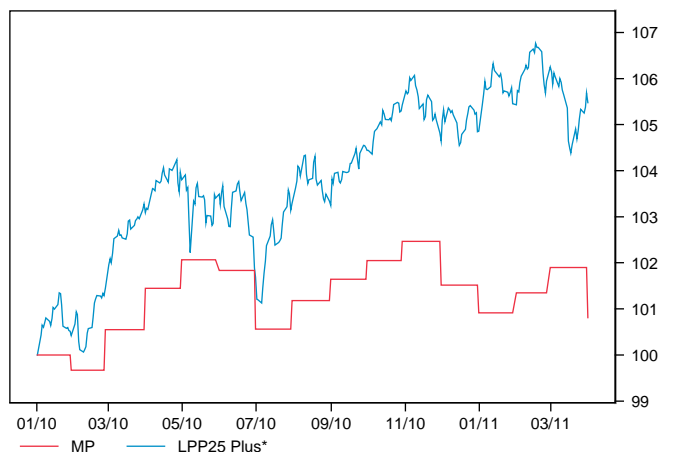
## Portefeuillestruktur per 31.03.2011

nach Anlagekategorien in % (ökonomisches Exposure)



## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zum LPP25 Plus\*

Indexiert 31.12.2009 = 100 (\*vor 1.1.2009 LPP25 daily)



## Die zehn grössten Positionen per 31.03.2011 in %

LOF (CH) CHF HI GRD BD Z	20.7
IST Immo Invest CH	15.1
LOF (CH) Credit BD Z	11.1
LOF (CH) Swiss Eq Track Z	10.0
LOF 1798 Tactic A CHF IRA	7.9
LOF (CH) US EQ Track Z	7.4
LOF (CH) EMU EQ Track Z	4.9
ISHARE III BARC EU AGG BD	4.8
LODH Macq Infstr LP - CHF	3.4
Vanguard BD IDX INST CHF	3.2

## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	Perf. Kat. II in %	LPP25 Plus* in %
Januar	0.43	0.45	0.55
Februar	0.54	0.56	0.78
März	- 1.07	- 1.05	- 0.73
<b>YTD</b>	<b>- 0.11</b>	<b>- 0.05</b>	<b>0.59</b>

# AKTIEN SCHWEIZ SPI PLUS (ASPI)

Valor Kat. I: 3.237.591

## Kommentar

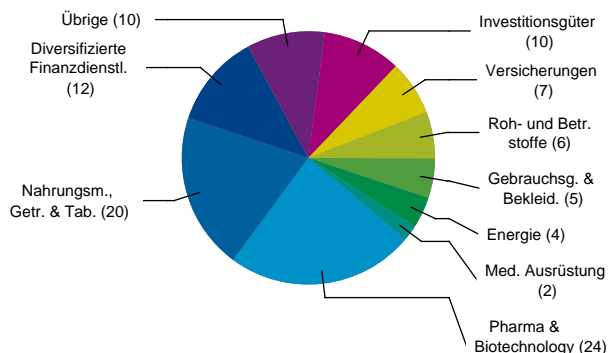
Getrieben durch überwiegend positive Überraschungen zu Beginn der Berichtssaison legten die internationalen Aktienmärkte auch im Monat nach der Japan-Katastrophe weiter zu. Dabei übertrafen viele Aktienindizes zum Monatsende hin ihre zyklischen Hochs oder rückten zumindest sehr nahe an diese heran. Der SPI legte um +3.8% zu. In diesem Umfeld konnte der unterliegende institutionelle Fonds die Benchmarkrendite übertreffen und gewann im April gegenüber dem Vergleichsindex 11 Basispunkte (Bp). Damit liegt er nun auf Jahressicht 13 Bp über dem SPI. Im April 2011 haben im Q-SHARE SPI Quant Modell die beiden technischen Variablen VERÄNDERUNG DES ANALYSTENKONSENSUS bzgl. der GEWINNERWARTUNG und MITTELFRISTIGES PREISMOMENTUM sowie die fundamentalen Variablen KURS-EBITDA-Verhältnis und KURS-CASHFLOW-Verhältnis einen positiven Performancebeitrag generiert. Demgegenüber konnte die fundamentale Variable KURS-BUCH-Verhältnis keinen Mehrwert generieren. Gesamthalt lieferte das Q-SHARE SPI Quant Modell einen positiven Beitrag.

## Kennzahlen per 30.04.2011

		CHF
■ Fondsvermögen		10'065'000
■ Inventarwert pro Anspruch	Kat. I	830.53

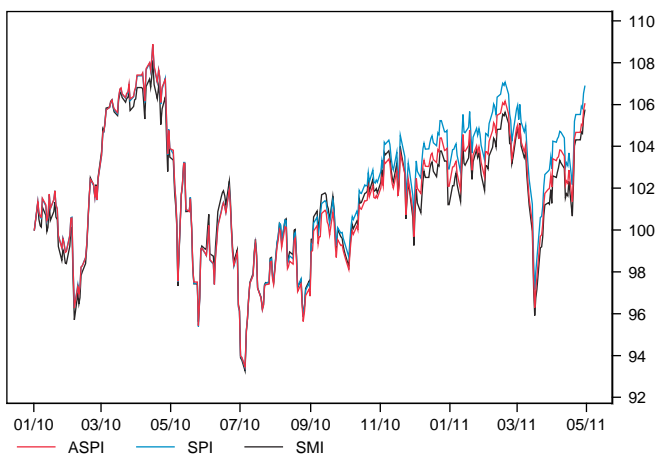
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Branchen (gemäss Branchenaufteilung nach MSCI) in %



## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Die zehn grössten Positionen per 30.04.2011 in %

Nestlé (nom)	18.0
Novartis (nom)	12.8
Roche (bon)	9.6
UBS	6.2
ABB Ltd (nom)	5.4
CS Group (nom)	4.3
Zurich Fin Services (nom)	3.5
Syngenta (nom)	2.8
Richemont	2.6
Transocean Ltd	2.2

## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	BM SPI in %
Januar	0.42	0.42
Februar	2.30	2.36
März	-2.70	-2.70
April	3.91	3.82
<b>YTD</b>	<b>3.87</b>	<b>3.84</b>

# MIXTA OPTIMA BALANCED (MOB)

Valor Kat. I: 3.237.560

## Kommentar

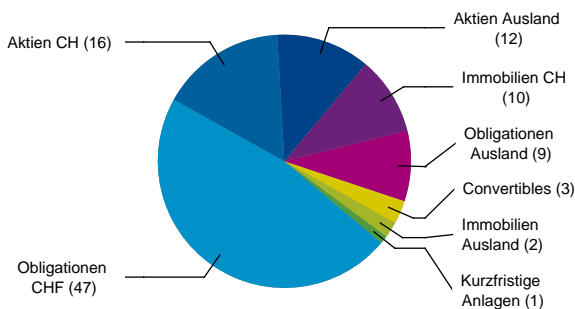
Die grundsätzlich positive Börsenstimmung schlug sich nur teilweise in guten Performancezahlen nieder. Wieder einmal schmälerte der starke CHF die Resultate. Druck kam vor allem vom USD (-5.4% vs CHF) und dem JPY (-3.6%). Aber auch der EUR (-1.2%) und das GBP (-1.7%) gaben wieder leicht nach. Auf der Zinsseite blieb es in den Kernmärkten relativ ruhig. Die Schweizer Immobilienfonds bewegten sich seitwärts, womit sie die inländischen Obligationen im Ergebnis aber immerhin um 0.3% übertreffen konnten. Somit blieben die Schweizer Aktien als prägendes Element für die Performance in den Mischvermögen. MIXTA OPTIMA BALANCED konnte die Benchmark im April leicht übertreffen. Mit Ausnahme der Immobilien trugen alle Segmente zu diesem Ergebnis bei. Die grössten relativen Beiträge stammen von den Positionierungen bei den ausländischen Aktien (+0.13%) und den Schweizer Aktien (+0.06%). Belastend wirkten dagegen das schwache Abschneiden der europäischen und asiatischen Immobilien (-0.15%).

## Kennzahlen per 30.04.2011

	CHF
Fondsvermögen	24'411'000
Inventarwert pro Anspruch Kat. I	1'759.57
Modified Duration (Bereich Oblig. Schweiz)	5.92 Jahre

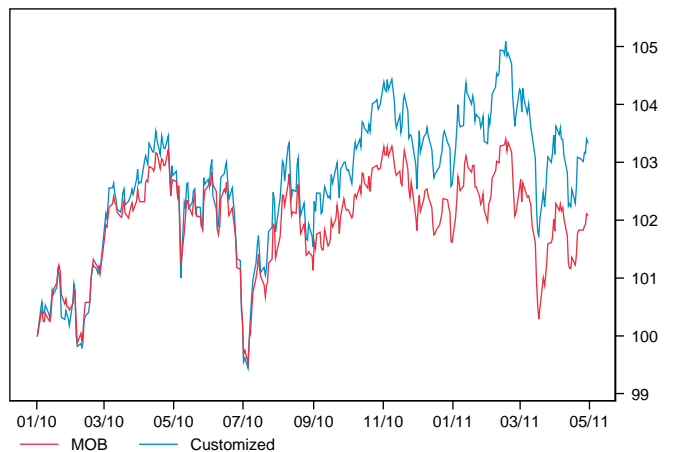
## Portfeuillestruktur per 30.04.2011

nach Anlagekategorien in %

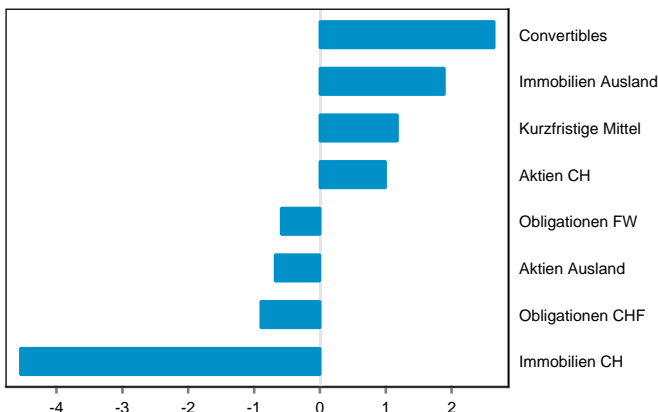


## Entwicklung eines Anspruchs im Vergleich zur Benchmark

Indexiert 31.12.2009 = 100



## Abweichungen von neutraler Position per 30.04.2011 in %



## Kennzahlen für das laufende Jahr

2011	Perf. Kat. I in %	BM in %
Januar	0.35	0.69
Februar	0.57	0.91
März	-0.73	-1.08
April	0.27	0.19
<b>YTD</b>	<b>0.46</b>	<b>0.70</b>