

Raiffeisen-Global-Mix

Halbjahresbericht

2013/2014

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	8
Vermögensaufstellung in EUR	10

Halbjahresbericht vom 16. Oktober 2013 bis 15. April 2014

Der Raiffeisen-Global-Mix ist ein gemischter Fonds. Er strebt als Anlageziel moderates Kapitalwachstum an und investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz oder ihren Tätigkeitsschwerpunkt in Nordamerika, Europa oder Asien haben, und/oder in Anleihen, deren Emittenten ihren Sitz in Nordamerika, Europa oder Asien haben. Emittenten der im Fonds befindlichen Anleihen bzw. Geldmarktinstrumente können u. a. Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Fondswährung	Tranchenwährung	Aufledgedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	25.08.1986	AT0000859517
ISIN thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	26.03.1999	AT0000805361
ISIN vollthesaurierend Ausland (R) (VTA)	EUR	EUR	26.05.1999	AT0000785381
ISIN vollthesaurierend Ausland (I) (VTA)	EUR	EUR	02.09.2013	AT0000A10J34
ISIN Fondssparen ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	25.08.1986	AT0000962121
ISIN Fondssparen thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	26.03.1999	AT0000805379

Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	16.10. – 15.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.12.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	R-Tranche: 1,25 % I-Tranche: 0,625 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds:	2,00 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien Tel. +43 1 71170-0, Fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Segment Aktien: Investec Asset Management Limited
Abschlussprüfer:	KPMG Austria AG

Rechtlicher Hinweis

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Global-Mix vom 16. Oktober 2013 bis 15. April 2014 vorzulegen.

Fondsdetails

	15.10.2013	15.04.2014
Fondsvermögen in EUR	140.637.606,47	142.131.608,82
errechneter Wert / Anteil (R) (A) EUR	675,90	682,24
Ausgabepreis / Anteil (R) (A) EUR	696,18	702,71
errechneter Wert / Anteil (R) (T) EUR	819,37	836,50
Ausgabepreis / Anteil (R) (T) EUR	843,95	861,60
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) EUR	865,12	885,93
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) EUR	891,07	912,51
errechneter Wert / Anteil (I) (VTA) EUR	865,75	889,33
Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA) EUR	891,72	916,01

Umlaufende Anteile

	AT0000859517 (R) A	AT0000805361 (R) T	AT0000785381 (R) VTA	AT0000A10J34 (I) VTA
umlaufende Anteile am 15.10.2013	42.857,528	97.361,459	36.857,149	10,000
Absätze	940,171	4.441,833	5.729,925	0,000
Rücknahmen	- 1.740,217	- 6.875,139	- 4.185,726	0,000
umlaufende Anteile	42.057,482	94.928,153	38.401,348	10,000
gesamt umlaufende Anteile am 15.04.2014				175.396,983

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Segment Fonds

Neben den Einzeltitelentscheidungen im Anleihe- und im Aktiensegment werden auch Asset-Allocation-Entscheidungen umgesetzt. Quantitative Entscheidungen brachten dabei einen negativen Beitrag. Die Taktische Asset-Allocation brachte aufgrund der leichten Übergewichtung von Aktien und innerhalb der Aktien einer Übergewichtung von Europäischen Aktien leicht positive Beiträge.

Segment Aktien

Die Auswahl der Titel im Fonds erfolgt nach einer systematischen Strategie. Das Investmentuniversum wird nach vier Faktoren gescreent (Qualität, Bewertung, Gewinnrevisionen, Technik), bevor die einzelnen Unternehmen einer weiterführenden qualitativen Analyse unterzogen werden. Gemäß vergangenem Track Record ist dies eine erfolversprechende Strategie, um langfristig den Markt zu schlagen.

Nordamerikanische sowie europäische Aktien führten die Wertentwicklung an, während sich japanische und Emerging Markets-Werte schwächer zeigten. Das 1. Quartal 2014 war von Gewinnmitnahmen einiger zuvor gut gelaufener Konsumwerte wie z.B. Nu Skin, Tupperware Brands, oder dem Büroausstattungshändler Staples geprägt, deren Auslöser tendenziell in schwächeren Ergebniserwartungen lag.

Im Bereich des defensiven Konsums konnten sich aber weiterhin Werte wie die Schweizer Aryzta oder Nestle aufgrund anhaltend guter Gewinne positiv abheben. Auch der Finanzbereich zeichnete ein gemischtes Bild. Neben der marktbedingten Schwäche der russischen Sberbank sowie der japanischen Sumitomo Mitsui konnte die brasilianische Itau Unibanco – nach Marktwert die größte Bank Lateinamerikas – aufgrund guter Ergebnisse und nunmehr verfolgter konservativerer Strategie erfreuliche Kurssteigerungen verzeichnen.

Getrieben unter anderem von Übernahmenachrichten im Sektor konnten sich viele Gesundheitswerte im Fonds weiter sehr positiv entwickeln, beispielsweise Jazz Pharma, die kanadische Valeant oder der Generikahersteller Teva Pharma. Auch im IT-Bereich gab es erfreuliche Entwicklungen, so vor allem beim führenden Onlinespieleentwickler Activision Blizzard oder bei Halbleiterwerten. Bei Hewlett Packard trifft nun nach Jahren der Neuorientierung eine gute Bewertung auf steigendes Gewinnmomentum. Starke Gewinnsteigerungen halfen auch der Fluglinie im Niedrigkostensegment Southwest Airlines zu einer entsprechenden Kursentwicklung. Die Fondsaktivitäten waren von Gewinnmitnahmen bei Unternehmen mit sich verschlechternden Aussichten sowie von Zukäufen von Firmen mit überdurchschnittlichem 4-Faktorprofil geprägt. So wurde zu Jahresbeginn beispielsweise DIRECTV, ein Dienstleister im digitalen TV-Bereich, erworben. Sowohl der Gesundheitssektor als auch der IT-Bereich sind im Fonds mit 17,4 % bzw. mit 14 % relativ hoch gewichtet. Ein Viertel des Fonds entfiel auf europäische Werte. Titel aus der Emerging Markets-Region befanden sich mit rund 10 % im Portfolio.

Segment Anleihen

Die Anleihen im Raiffeisen-Global-Mix sollen ein möglichst breit gefächertes, umfangreiches Anleihe-Investment-universum abdecken. Die strategische Ausrichtung umfasst einerseits die Investition in verschiedene Währungsräume, sowie innerhalb dieser Währungsräume die Investition in ein breites Spektrum von Anleihen. Die angesprochenen Anleihen umfassen sowohl Anleihen der entwickelten Märkte, als auch Emerging Markets-Anleihen. Diesem Diversifizierungsgedanken folgend werden die Wertpapiere hinsichtlich ihres Währungsrisikos normalerweise nicht, bzw. nur aus taktischen Überlegungen wertgesichert.

Der größte Teil des Anleiheinvestments besteht aus Staatsanleihen, in geringerem Maße aus Unternehmensanleihen. Die Einzeltitelanleihen der entwickelten Märkte umfassen grob gesprochen etwa 40 % des Fonds, wobei diese Zahl je nach Marktausblick verändert wird.

Von diesen ca. 40 % sind in etwa 50 % der Anleihen in US-Dollar denominiert, 30 % in Euro, 8 % in britischen Pfund, sowie 10 % in japanischen Yen. Wie oben beschrieben werden die Währungen an sich nur aufgrund unterschiedlicher Ertragsersparungen der Währungen zum Euro taktisch wertgesichert (gehedged).

Im Berichtszeitraum orientierte sich der Anteil an US-Dollar-Anleihen primär an kurzfristigen, modellorientierten Überlegungen. Die Einschätzung gegenüber dem neuseeländischen Dollar, sowie dem australischen Dollar und der norwegische Krone war, wie schon in der Vorperiode, positiv, was sich in Positionen in diesen Währungen im Portfolio niederschlug.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen blieb nahezu während des gesamten Berichtszeitraumes reduziert. Dies beruht auf der Erwartung global moderat ansteigender Renditen. Der Anteil an Unternehmensanleihen wurde neuerlich leicht reduziert, die Einschätzung gegenüber der Euro-Peripherie war positiv.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien:		
USD	25.690.246,56	18,07
EUR	6.212.258,74	4,37
JPY	3.192.820,17	2,25
CHF	2.572.456,33	1,81
HKD	2.453.009,33	1,72
GBP	1.617.684,64	1,14
KRW	945.728,83	0,67
AUD	936.066,32	0,66
NOK	888.221,07	0,62
CAD	594.129,89	0,42
TWD	522.310,11	0,37
MYR	445.448,41	0,31
SEK	389.796,64	0,27
RUB	278.172,34	0,20
Summe Aktien	46.738.349,38	32,88
Investmentzertifikate:		
EUR	30.665.734,08	21,57
USD	2.610.609,33	1,84
Summe Investmentzertifikate	33.276.343,41	23,41
Anleihen:		
USD	23.252.964,92	16,36
EUR	20.431.619,05	14,38
JPY	6.369.427,86	4,48
GBP	5.628.485,81	3,96
CAD	1.172.180,55	0,82
SEK	396.126,75	0,28
DKK	391.316,58	0,28
AUD	384.566,22	0,27
Summe Anleihen	58.026.687,74	40,83
Summe Wertpapiere	138.041.380,53	97,12
Derivative Produkte		
Bewertung Finanzterminkontrakte	- 178.619,53	- 0,13
Bewertung Devisentermingeschäfte	69.435,99	0,05
Summe Derivative Produkte	- 109.183,54	- 0,08

Bankguthaben	Kurswert	%
Bankguthaben in Fondswährung	1.271.827,17	0,89
Bankguthaben in Fremdwährung	2.281.860,69	1,61
Summe Bankguthaben	3.553.687,86	2,50
Abgrenzungen		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	613.045,58	0,43
Dividendenforderungen	93.864,97	0,07
Forderung Bestandsprovision	603,71	0,00
Summe Abgrenzungen	707.514,26	0,50
Sonstige Verrechnungsposten		
diverse Gebühren	- 61.790,29	- 0,04
Summe Fondsvermögen	142.131.608,82	100,00

Vermögensaufstellung in EUR

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird. Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 15.04.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
AKTIEN EURO								
BE0003793107	AB INBEV PARTS S.	EUR	6.839		372	77,870000	532.552,93	0,37
DE0008404005	ALLIANZ SE VNA O.N.	EUR	4.021		219	119,300000	479.705,30	0,34
ES0109067019	AMADEUS IT HLDG EO 0,01	EUR	8.816		4.204	28,900000	254.782,40	0,18
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	EUR	3.802		207	62,770000	238.651,54	0,17
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	EUR	6.819		371	78,210000	533.313,99	0,38
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	EUR	2.686		1.027	164,900000	442.921,40	0,31
IT0004618465	ENEL GREEN POWER EO -,20	EUR	142.458		7.744	2,020000	287.765,16	0,20
NL0000303600	ING GROEP NV CVA EO -,24	EUR	51.993		2.826	9,739000	506.359,83	0,36
BE0003565737	KBC GROEP N.V.	EUR	9.845		535	42,160000	415.065,20	0,29
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	EUR	6.422		349	61,000000	391.742,00	0,28
ES0173093115	RED ELECTRICA CORP.SA EO2	EUR	6.852	6.852		57,490000	393.921,48	0,28
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	6.587		358	75,030000	494.222,61	0,35
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	6.087		331	64,270000	391.211,49	0,28
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	9.268		504	17,040000	157.926,72	0,11
AT0000937503	VOESTALPINE AG AKT. O.N.	EUR	6.146		334	32,065000	197.071,49	0,14
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	EUR	2.573		140	192,400000	495.045,20	0,35
AKTIEN US DOLLAR								
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC.	USD	27.749		1.508	19,240000	386.443,31	0,27
US00508X2036	ACTUANT A DL-,20	USD	10.740		584	33,460000	260.113,93	0,18
US0185811082	ALLIANCE DATA SYS. DL-,01	USD	2.125		1.031	251,770000	387.254,35	0,27
CH0121032772	ALLIED WORLD ASS.SF 12,30	USD	4.294		233	103,520000	321.750,85	0,23
GB0022569080	AMDOCS LTD. LS-,01	USD	13.034	13.034		45,630000	430.488,52	0,30
US0259321042	AMER. FINL GRP	USD	5.915		3.134	56,010000	239.802,50	0,17
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN DL-,01	USD	9.821		534	64,510000	458.581,09	0,32
US04270V1061	ARRIS GROUP (NEW) DL-,01	USD	15.927		3.000	25,430000	293.166,09	0,21
US0500951084	ATWOOD OCEANICS DL 1	USD	6.834		372	47,150000	233.233,04	0,16
US1248572026	CBS CORP.(NEW) B DL -,001	USD	10.760		585	58,790000	457.877,31	0,32
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	USD	8.061		438	65,870000	384.335,04	0,27
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	USD	7.483		1.561	118,700000	642.924,32	0,45
US1255091092	CIGNA CORP. DL 1	USD	6.408		3.264	77,350000	358.770,08	0,25
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	29.729		1.616	22,840000	491.484,46	0,35
US1729674242	CITIGROUP INC.NEW DL -,01	USD	15.899		864	47,670000	548.590,59	0,39
US21249J1051	CONVERSANT INC. DL-,001	USD	13.118	13.118		25,010000	237.473,26	0,17
US2358252052	DANA HOLDING COTP. DL-,01	USD	7.486	7.486		22,210000	120.346,03	0,08
US25490A3095	DIRECTV DL -,01	USD	8.625	9.094	469	75,310000	470.159,42	0,33
US2575592033	DOMTAR CORP. NEW DL-,01	USD	4.236	4.236		95,950000	294.194,35	0,21
US2686481027	EMC CORP. (MASS.) DL-,01	USD	19.579		1.064	26,750000	379.094,68	0,27
US2910111044	EMERSON EL. DL -,50	USD	9.210		501	65,370000	435.784,23	0,31
US3377381088	FISERV INC. DL-,01	USD	6.409	9.586	9.827	55,530000	257.603,25	0,18
US34988V1061	FOSSIL GROUP INC. DL-,01	USD	4.411	4.411		107,140000	342.075,60	0,24
US3647601083	GAP INC. DL-,05	USD	12.475	2.094	678	37,800000	341.323,15	0,24
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	USD	4.211		229	154,740000	471.651,51	0,33
BMG4587L1090	H.K. LD HLDGS DL -,10	USD	57.000		3.000	6,930000	285.917,99	0,20
US4234521015	HELMERICH PAYNE DL-,10	USD	5.112		3.411	107,360000	397.252,59	0,28
US42809H1077	HESS CORP. DL 1	USD	8.125	8.567	442	84,920000	499.420,94	0,35
US4282361033	HEWLETT-PACKARD DL-,01	USD	21.827	23.014	1.187	32,900000	519.784,52	0,37
US45167R1041	IDEX CORP. DL-,01	USD	6.853		373	69,490000	344.696,15	0,24
US4655621062	ITAU UNIBCO HLDG ADR PFD1	USD	42.230		2.300	15,650000	478.375,38	0,34
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUT. DL-,0001	USD	2.920		1.800	128,250000	271.065,11	0,19
US48020Q1076	JONES LANG LASALLE DL-,01	USD	3.384	3.384		118,160000	289.423,79	0,20
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD	18.722		1.018	54,960000	744.787,46	0,52
US5341871094	LINCOLN NATL	USD	11.005		598	46,070000	366.979,37	0,26
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	USD	5.000		300	88,150000	319.025,73	0,22
US55616P1049	MACYS INC. DL-,01	USD	8.827		480	56,980000	364.056,65	0,26
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM DL-,01	USD	6.676		2.562	84,570000	408.663,69	0,29
US59156R1086	METLIFE INC. DL-,01	USD	14.164		770	49,370000	506.153,73	0,36
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	24.294		1.321	39,180000	688.964,51	0,48
US60871R2094	MOLSON COORS B DL 0,01	USD	7.682		4.268	57,540000	319.946,64	0,23
US6153691059	MOODYS CORP DL-,01	USD	6.034		328	75,820000	331.148,26	0,23

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 15.04.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
AKTIEN US DOLLAR								
US6285301072	MYLAN INC. DL-,50	USD	12.448		677	46,030000	414.738,11	0,29
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	USD	6.100		4.100	56,400000	249.024,65	0,18
US6745991058	OCCIDENTAL PET. DL-,20	USD	5.777		4.582	94,320000	394.402,40	0,28
US6821891057	ON SEMICOND. DL-,01	USD	46.495		2.527	9,560000	321.734,43	0,23
US6882392011	OSHKOSH CORP. DL-,01	USD	6.411	6.411		56,100000	260.328,69	0,18
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	USD	31.762		1.727	29,870000	686.714,88	0,48
US7401891053	PRECISION CASTPARTS CORP.	USD	2.118		115	245,510000	376.381,73	0,26
IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNO. DL-,00001	USD	7.825		425	54,820000	310.496,54	0,22
US8447411088	SOUTHW. AIRL. CO. DL 1	USD	19.510		15.626	22,510000	317.882,16	0,22
US7908491035	STJUDE MEDICAL INC.DL-10	USD	8.993		2.056	62,550000	407.160,18	0,29
US8550301027	STAPLES INC. DL-,0006	USD	20.962		1.139	12,190000	184.956,59	0,13
US8816242098	TEVA PHARMACEUT. ADR	USD	7.222		393	49,950000	261.111,72	0,18
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	5.652		307	116,400000	476.199,05	0,34
US8918941076	TOWERS WATSON + CO. A	USD	3.782		1.673	103,310000	282.811,64	0,20
US8998961044	TUPPERW.BRAND.CORP.DL-,01	USD	5.380		292	84,320000	328.356,99	0,23
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	7.476		406	79,180000	428.467,79	0,30
US90346E1038	US SILICA HLDGS INC.DL-01	USD	1.139		62	39,400000	32.482,79	0,02
US9130171096	UTD TECHN. DL 1	USD	4.593		250	114,940000	382.121,11	0,27
US9182041080	V.F. CORP.	USD	10.004	10.004	2.637	58,370000	422.665,47	0,30
CA91911K1021	VALEANT PHARMA.INTL (NEW)	USD	4.484		244	116,990000	379.706,24	0,27
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	USD	13.798		4.659	52,050000	519.840,69	0,37
BMG9319H1025	VALIDUS HLDGS LTD DL -,1	USD	9.851		536	37,380000	266.534,24	0,19
US92210H1059	VANTIV INC.CLASS A DL-,01	USD	14.205	14.977	772	28,790000	296.016,76	0,21
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	15.282		831	47,270000	522.876,58	0,37
US9663871021	WHITING PETROLEUM DL-,001	USD	6.637		3.192	72,150000	346.610,37	0,24
US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS DL-,01	USD	6.538		355	93,070000	440.441,29	0,31
AKTIEN BRITISCHE PFUND								
GB0000566504	BHP BILLITON DL-,50	GBP	16.771		912	19,380000	393.679,72	0,28
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	10.039	10.039		34,080000	414.400,58	0,29
JE00B2KQY057	SHIRE PLC LS-,05	GBP	12.985		706	28,640000	450.448,64	0,32
GB0009465807	WEIR GRP PLC LS-,125	GBP	11.697		636	25,350000	359.155,70	0,25
AKTIEN JAPANISCHE YEN								
JP3102000001	AISIN SEIKI CO. LTD	JPY	11.500		600	3.440,000000	281.143,82	0,20
JP3705200008	JAPAN AIRLINES CO. LTD	JPY	6.700		400	4.915,000000	234.029,49	0,16
JP3726800000	JAPAN TOBACCO	JPY	20.400	5.200	800	3.157,000000	457.695,89	0,32
JP3496400007	KDDI CORP.	JPY	9.400		4.100	5.155,000000	344.372,75	0,24
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	JPY	14.200	14.200		5.162,000000	520.929,08	0,37
JP3672400003	NISSAN MOTOR	JPY	47.100		2.600	896,000000	299.917,06	0,21
JP3165000005	NKSJ HOLDINGS INC.	JPY	19.100	19.100		2.490,000000	337.990,87	0,24
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO.LTD.	JPY	13.400		700	2.822,000000	268.741,09	0,19
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL.GRP	JPY	15.500		800	4.067,000000	448.000,12	0,32
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0043238366	ARYZTA AG NAM. SF-,02	CHF	7.241		394	76,650000	457.015,64	0,32
CH0210483332	CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF	6.336		344	86,550000	451.546,63	0,32
CH0013841017	LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	5.575		303	83,300000	382.393,26	0,27
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF	11.976		651	66,950000	660.210,96	0,46
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	10.217		555	73,850000	621.289,84	0,44
AKTIEN KANADISCHE DOLLAR								
CA1360691010	CIBC	CAD	7.081	7.081		95,670000	447.464,76	0,31
CA74022D3085	PRECISION DRILLING CORP.	CAD	17.133	17.133		12,960000	146.665,13	0,10
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE								
NO0010031479	DNB NOR ASA A NK 10	NOK	33.427		1.817	99,200000	402.058,62	0,28
NO0003054108	MARINE HARVEST ASA NK 7,5	NOK	27.990	152.042	124.052	69,650000	236.376,52	0,17
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL NK1,70	NOK	7.845		426	262,600000	249.785,93	0,18
AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE								
SE0000242455	SWEDBANK A	SEK	20.873		1.135	169,300000	389.796,64	0,27
AKTIEN HONGKONG DOLLAR								
HK0000069689	AIA GROUP LTD HD 1	HKD	130.400		7.000	39,450000	480.212,84	0,34
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	HKD	863.970		47.000	5,510000	444.385,04	0,31
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV. HD-,02	HKD	305.000		17.000	12,960000	368.989,50	0,26
CNE100000312	DONGFENG MOTOR GRP H YC 1	HKD	290.000		16.000	11,320000	306.445,74	0,21
HK0013000119	HUTCHISON WHAMPOA HD-,25	HKD	52.000		3.000	108,100000	524.732,79	0,37
CNE100000593	PICC PROPERTY+CASU. H YC1	HKD	329.860		18.000	10,660000	328.243,42	0,23

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 15.04.2014 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR								
AU000000BPT9	BEACH ENERGY LTD.	AUD	152.971		8.315	1,630000	169.898,29	0,12
AU000000BHP4	BHP BILLITON	AUD	6.543		356	37,360000	166.562,06	0,12
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	AUD	50.386		2.739	5,280000	181.274,24	0,13
AU000000TSL2	TELSTRA CORP. LTD	AUD	121.573		6.609	5,050000	418.331,73	0,29
AKTIEN SÜDKOREANISCHE WON								
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 5000	KRW	598		33	1.370.000,000000	570.824,09	0,40
KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD SW 500	KRW	2.612		142	206.000,000000	374.904,74	0,26
AKTIEN RUSSISCHE RUBEL								
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO RL 2	RUB	176.207	176.207		78,350000	278.172,34	0,20
AKTIEN TAIWAN DOLLAR								
TW0002311008	ADV. SEMICONDUCTOR TA 10	TWD	306.000		159.000	33,200000	243.549,10	0,17
TW0002357001	ASUSTEK COMPUTER TA 10	TWD	38.000		2.000	306,000000	278.761,01	0,20
AKTIEN MALAYSISCHE RINGGIT								
MYL534700009	TENAGA NASIONAL BHD MR 1	MYR	166.900		9.100	11,980000	445.448,41	0,31
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE EURO								
LU0242506524	G.SACHS-GR.+E.M.D.I.EOHA	EUR	126.285	5.456	2.360	17,180000	2.169.576,30	1,53
AT0000A07YN3	RAIFFEISEN 336 - GTAA OVERLAY (I) (T)	EUR	89.422	2.005	83.094	78,290000	7.000.848,38	4,93
AT0000A0MRT9	RAIFFEISEN-ASIA-EQUITIES (T)	EUR	20.282			104,160000	2.112.573,12	1,49
AT0000A0SG15	RAIFFEISEN-COVERED-BONDS (T)	EUR	12.200			107,050000	1.306.010,00	0,92
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) (T)	EUR	5.185	184		177,420000	919.922,70	0,65
AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) (T)	EUR	8.273	764		108,840000	900.433,32	0,63
AT0000805387	RAIFFEISEN-EUROPA-AKTIE (R) (T)	EUR	26.458		5.683	190,810000	5.048.450,98	3,55
AT0000A090H8	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (S) (T)	EUR	53.688	53.688		140,710000	7.554.438,48	5,31
AT0000A0U4S4	RAIFFEISEN-INFLATION-FLEX (T)	EUR	6.596			103,750000	684.335,00	0,48
AT0000740659	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-RENT (R) (T)	EUR	14.305	782	282	207,560000	2.969.145,80	2,09
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE US DOLLAR								
LU0201575346	AMU.-EQ.LATIN AMER.AU(C)	USD	1.236	163	241	549,790000	491.868,15	0,35
LU0255798018	PICTET-EM.LOC.CUR.D.IDL	USD	15.176	1.383		192,880000	2.118.741,18	1,49
ANLEIHEN EURO								
XS0946639381	1,1250 AKTIA BANK 13/18 MTN	EUR	100.000			101,248250	101.248,25	0,07
XS1023268490	1,1250 BAYER AG 14/18 MTN	EUR	90.000	90.000		100,884650	90.796,19	0,06
XS1003251011	1,1250 MONDELEZ INTL 13/17	EUR	140.000	140.000		100,140000	140.196,00	0,10
BE000329384	1,2500 BELGIQUE 13-18 69	EUR	200.000			102,064438	204.128,88	0,14
XS0896158952	1,2500 RLB NOE SCHULDV.13-16/PP	EUR	100.000			100,328000	100.328,00	0,07
XS0969570687	1,6250 FCE BANK PLC 13/16 MTN	EUR	100.000			101,048000	101.048,00	0,07
XS0921670385	1,6250 HYPO NOE NTS 13-18/6	EUR	100.000			99,483000	99.483,00	0,07
XS0973424152	1,6250 KOMMUNALKREDIT 13/18 MTN	EUR	100.000			102,453330	102.453,33	0,07
FR0011536093	1,7500 C.F.FINANC.LOC. 13/20 MTN	EUR	100.000			102,562250	102.562,25	0,07
XS0934191114	1,7500 CARREFOUR 13/19 MTN	EUR	110.000			100,866720	110.953,39	0,08
FI4000018049	1,7500 FINLD 10-16	EUR	800.000			103,121254	824.970,03	0,58
XS0954684972	1,8000 TOYOTA MOTOR CRED13/20MTN	EUR	80.000			101,358250	81.086,60	0,06
XS0866278921	1,8750 CARREFOUR 12/17 MTN	EUR	100.000			102,592980	102.592,98	0,07
FR0011560069	1,8750 ORANGE 13/18 MTN	EUR	100.000			102,038730	102.038,73	0,07
XS1040104231	1,8750 PHILIP MORRIS INTL 14/21	EUR	110.000	110.000		100,063470	110.069,82	0,08
FR0011560333	1,8750 SANOFI SA 13/20 MTN	EUR	100.000			101,539750	101.539,75	0,07
XS0750684929	2,0000 GE CAP.EUROP. 12/15 MTN	EUR	40.000			101,334000	40.533,60	0,03
XS0537088899	2,1250 EIKA BOLIGKRED. 10/15 MTN	EUR	70.000			102,331430	71.632,00	0,05
FR0011693001	2,2500 SOC.AUTOR..PAR.-RHIN14/20	EUR	200.000	200.000		102,291780	204.583,56	0,14
XS0863484035	2,3750 HAAB GUARNT.NTS 12-22	EUR	100.000			100,890000	100.890,00	0,07
XS0860583912	2,3750 IPIC GMTN 12/18 MTN REGS	EUR	100.000			103,457000	103.457,00	0,07
XS1054418196	2,3750 MEXICO 14/21 MTN	EUR	120.000	120.000		100,450000	120.540,00	0,08
FR0011536614	2,3750 VIVENDI S.A. 13/19 MTN	EUR	100.000			103,659000	103.659,00	0,07
XS0954946926	2,5000 BANK AMERI. 13/20 MTN	EUR	100.000			103,379180	103.379,18	0,07
XS1052843908	2,5000 ENAGAS FINANC. 14/22	EUR	100.000	100.000		101,195000	101.195,00	0,07
XS0758419658	2,5000 HEINEKEN 12/19 MTN	EUR	40.000			105,112560	42.045,02	0,03
NL0010071189	2,5000 NEDERLD 12-33	EUR	300.000			101,353320	304.059,96	0,21
XS0933241456	2,5000 TELENOR ASA 13/25 MTN	EUR	100.000			99,621250	99.621,25	0,07
XS0996755350	2,5000 UCBA MTN 13/19 S.446	EUR	100.000	100.000		102,664830	102.664,83	0,07
XS0996354956	2,6250 ENI S.P.A. 13/21 MTN	EUR	100.000	100.000		103,697000	103.697,00	0,07
FI4000046545	2,6250 FINLD 12-42	EUR	200.000			102,256710	204.513,42	0,14
XS0993145084	2,6500 AT + T 13/21	EUR	100.000	100.000		104,084330	104.084,33	0,07
BE6265142099	2,7000 AB INBEV 14/26 MTN	EUR	130.000	130.000		100,781000	131.015,30	0,09
FI4000037635	2,7500 FINLD 12-28	EUR	100.000	50.000		106,230085	106.230,09	0,07

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	IS PERPETUAL	WÄHRUNG	BESTAND 15.04.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
ANLEIHEN EURO									
XS0956934318	2,7500 PRADA 13/18		EUR	100.000			103,006000	103.006,00	0,07
XS0576107519	2,7500 VOLKSWAGEN LEASING 11/15		EUR	100.000			102,523010	102.523,01	0,07
ES0415306002	2,8750 CAJA RU.NAV. 13-18		EUR	100.000			105,256670	105.256,67	0,07
XS0493511603	3,0000 AKTIA BK 10/15 MTN		EUR	50.000			102,314000	51.157,00	0,04
BE0000327362	3,0000 BELGIQUE 12-19 67		EUR	450.000	100.000		110,345026	496.552,62	0,35
DE0001135408	3,0000 BUNDANL.V. 10/20		EUR	300.000		200.000	113,266427	339.799,28	0,24
ES00000122F2	3,0000 SPANIEN 10-15		EUR	500.000			102,490000	512.450,00	0,36
XS0467956529	3,1250 OP-ASUNTOLUOTTOP.09/14MTN		EUR	60.000			101,615000	60.969,00	0,04
XS0999667263	3,1250 TEL.FIN. 13/21 MTN		EUR	40.000	40.000		104,816870	41.926,75	0,03
FR0011765825	3,2480 CASINO 14/24 MTN		EUR	100.000	100.000		101,822420	101.822,42	0,07
XS1004236185	3,2500 AEROPORTI DI ROMA 13/21		EUR	130.000	130.000		105,565750	137.235,48	0,10
XS0550978364	3,3750 ABBEY NATL TREAS.10/15MTN		EUR	50.000			103,941990	51.971,00	0,04
IT0004965346	3,3750 BCA POP. EMILIA 13/18		EUR	100.000			104,847670	104.847,67	0,07
XS0697395472	3,3750 TESCO PLC 11/18 MTN		EUR	100.000			107,969500	107.969,50	0,08
IT0004619109	3,3750 UBI BANCA 10/17		EUR	100.000			107,083150	107.083,15	0,08
IT0004867070	3,5000 B.T.P. 12-17		EUR	50.000			107,451690	53.725,85	0,04
BE0000323320	3,5000 BELGIQUE 11-17 63		EUR	200.000			109,462007	218.924,01	0,15
FR0010781047	3,5000 CA HOME LOAN SFH 09/14MTN		EUR	50.000			100,815000	50.407,50	0,04
XS0592235187	3,5000 KOMMUNAL. SCHV. 11-16		EUR	100.000			105,355500	105.355,50	0,07
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT.MTN 09/14		EUR	30.000			100,078000	30.233,40	0,02
XS0590179692	3,6250 NORDEA BK 11/16 MTN		EUR	100.000			105,612440	105.612,44	0,07
IT0004533896	3,6250 UBI BANCA 09/16		EUR	80.000			106,404680	85.123,74	0,06
IT0004009673	3,7500 B.T.P. 06-21		EUR	150.000	150.000		108,191842	162.287,76	0,11
XS0612837657	3,7500 GE CAP.EUROP. 11/16 MTN		EUR	100.000			105,892300	105.892,30	0,07
XS0930010524	3,7500 HUTCH.WH.EU F. 13/UND.FLR	Y	EUR	140.000			98,743800	138.241,32	0,10
NL0009446418	3,7500 NEDERLD 10-42		EUR	40.000			124,972138	49.988,86	0,04
XS1057659838	3,7500 PET. MEX. 14/26MTN REGS		EUR	100.000	100.000		99,981000	99.981,00	0,07
ES00000120J8	3,8000 SPANIEN 06-17		EUR	500.000	500.000		107,747902	538.739,51	0,38
IE00B4S3JD47	3,9000 IRLAND 2023		EUR	740.000	80.000	120.000	110,079864	814.590,99	0,57
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37		EUR	200.000			102,112348	204.224,70	0,14
BE0000308172	4,0000 BELGIQUE 06-22 48		EUR	200.000			117,480898	234.961,80	0,17
DE0001135275	4,0000 BUNDANL.V. 05/37		EUR	120.000		80.000	128,419712	154.103,65	0,11
XS0490069266	4,0000 EBS LTD. 10/15 MTN		EUR	80.000			102,420000	81.936,00	0,06
XS0954248729	4,0000 FERROV.D.ST.ITAL.13/20MTN		EUR	100.000			109,400000	109.400,00	0,08
NL0000102283	4,0000 NEDERLD 06-16		EUR	200.000	300.000	300.000	108,411537	216.823,07	0,15
FR0010171975	4,0000 REP. FSE 05-55 O.A.T.		EUR	100.000		70.000	120,513973	120.513,97	0,08
ES00000122D7	4,0000 SPANIEN 10-20		EUR	50.000			110,884260	55.442,13	0,04
ES00000121A5	4,1000 SPANIEN 08-18		EUR	50.000			110,818993	55.409,50	0,04
FR0011697010	4,1250 EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	Y	EUR	100.000	100.000		101,870500	101.870,50	0,07
BE0000303124	4,2500 BELGIQUE 04-14		EUR	300.000			101,825000	305.475,00	0,21
BE0000320292	4,2500 BELGIQUE 10-41 60		EUR	80.000	80.000		122,130913	97.704,73	0,07
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14		EUR	150.000			100,713000	151.069,50	0,11
FR0010466938	4,2500 REP. FSE 07-23 O.A.T.		EUR	300.000	300.000		120,758234	362.274,70	0,25
ES00000123X3	4,4000 SPANIEN 13-23		EUR	250.000	100.000		111,040262	277.600,66	0,20
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20		EUR	1.350.000			113,123257	1.527.163,97	1,07
IT0004423957	4,5000 B.T.P. 08-19		EUR	400.000			112,882770	451.531,08	0,32
IT0004898034	4,5000 B.T.P. 13-23		EUR	500.000	500.000	150.000	111,689771	558.448,86	0,39
IE00B28HXX02	4,5000 IRLAND 2018		EUR	130.000			114,596040	148.974,85	0,10
AT0000A0DJE7	4,5000 KELAG 2009-14		EUR	80.000			100,622000	80.497,60	0,06
ES00000122E5	4,6500 SPANIEN 10-25		EUR	350.000			112,571279	393.999,48	0,28
XS0842214818	4,7100 TELEFONICA EM. 12/20 MTN		EUR	100.000			114,678380	114.678,38	0,08
DE000A1YCQ29	4,7500 ALLIANZ SE MTN.13/UNBEFR.	Y	EUR	100.000	100.000		106,190500	106.190,50	0,07
IT0004793474	4,7500 B.T.P. 12-17		EUR	200.000			110,677011	221.354,02	0,16
IT0004889033	4,7500 B.T.P. 13-28		EUR	50.000			111,800612	55.900,31	0,04
FR0010070060	4,7500 REP. FSE 04-35 O.A.T.		EUR	300.000			130,588712	391.766,14	0,28
PTOTECOE0029	4,8000 PORTUGAL 10-20		EUR	200.000	200.000		110,187301	220.374,60	0,16
IT0004513641	5,0000 B.T.P. 09-25		EUR	220.000	200.000		115,220735	253.485,62	0,18
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 2034 01.08		EUR	850.000	80.000		114,744114	975.324,97	0,69
XS0969340768	5,1250 AMERICA MOVIL 13/73 FLR A		EUR	100.000			105,225000	105.225,00	0,07
ES00000124H4	5,1500 SPANIEN 13-44		EUR	300.000	300.000		114,687998	344.063,99	0,24
IT0004801541	5,5000 B.T.P. 12-22		EUR	100.000			119,382409	119.382,41	0,08
BE0000291972	5,5000 BELGIQUE 98-28 31		EUR	300.000		100.000	134,783447	404.350,34	0,28
DE0001135176	5,5000 BUNDANL.V. 00/31		EUR	150.000			146,058032	219.087,05	0,15
ES0000012783	5,5000 SPANIEN 02-17		EUR	800.000	400.000		113,958437	911.667,50	0,64
FR0000187635	5,7500 REP. FSE 01-32 O.A.T.		EUR	80.000	80.000		144,250705	115.400,56	0,08
ES0000012411	5,7500 SPANIEN 01-32 30.07		EUR	380.000	80.000		124,800378	474.241,44	0,33
XS0997355036	5,8750 RLB NOE NR.SV.13-23/S.46		EUR	100.000	100.000		102,941000	102.941,00	0,07

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 15.04.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
ANLEIHEN US DOLLAR								
US912828TX89	0,3750 US TREASURY 2015	USD	1.500.000	1.500.000		100,236065	1.088.300,08	0,77
US912828VR83	0,6250 US TREASURY 2016	USD	500.000	500.000		100,214844	362.689,89	0,26
US912828TM25	0,6250 US TREASURY 2017	USD	1.500.000	600.000		98,722656	1.071.868,44	0,75
US912828UE89	0,7500 US TREASURY 2017	USD	2.650.000			98,519531	1.889.738,03	1,33
XS0632883061	1,0000 SWEDEN.KINGDOM 11/14	USD	900.000			100,110000	652.158,81	0,46
XS0550739535	1,2500 FINLD 10/15 MTN REGS	USD	1.200.000	300.000		101,413000	880.862,80	0,62
US912828RR30	2,0000 US TREASURY 2021	USD	2.000.000	1.300.000		97,820312	1.416.095,14	1,00
US459058BB88	2,1250 WORLD BK 11/16	USD	900.000			103,159000	672.021,28	0,47
US135087ZA58	2,3750 CDA 09/14	USD	1.200.000	300.000		100,885000	876.276,65	0,62
XS0579811489	2,3750 KOMMUNALBK 11/16 MTN REGS	USD	250.000			103,365000	187.045,35	0,13
US500769DZ48	2,7500 K.F.W.ANL.V.10/2020 DL	USD	1.000.000			102,955000	745.213,71	0,52
US912828KD17	2,7500 US TREASURY 2019	USD	3.580.000			105,593750	2.736.242,81	1,93
US912810RB61	2,8750 US TREASURY 2043	USD	900.000	500.000		88,640625	577.442,46	0,41
US912810QW18	3,0000 US TREASURY 2042	USD	800.000			91,562500	530.201,59	0,37
US912828KQ20	3,1250 US TREASURY 2019	USD	1.300.000			107,261719	1.009.302,85	0,71
US912828ND89	3,5000 US TREASURY 2020	USD	100.000			109,097656	78.967,58	0,06
US912810PW27	4,3750 US TREASURY 2038	USD	500.000			116,765625	422.589,21	0,30
US912810QH41	4,3750 US TREASURY 2040	USD	1.550.000			117,062500	1.313.357,28	0,92
US912828FQ84	4,8750 US TREASURY 2016	USD	3.000.000	1.000.000		110,113281	2.391.081,34	1,68
US912828FF20	5,1250 US TREASURY 2016	USD	3.400.000			109,750000	2.700.951,83	1,90
US912810FP85	5,3750 US TREASURY 2031	USD	800.000			129,101562	747.575,18	0,53
US912810FE39	5,5000 US TREASURY 2028 15.08	USD	560.000			128,945312	522.669,28	0,37
US912810EQ77	6,2500 US TREASURY 2023 15.08	USD	400.000			131,355469	380.313,33	0,27
ANLEIHEN BRITISCHE PFUND								
GB00B582JV65	3,7500 TREASURY STK 2020	GBP	850.000			110,122183	1.133.767,63	0,80
GB00B0V3WX43	4,0000 TREASURY STK 2016	GBP	600.000			107,574680	781.792,73	0,55
GB00B16NNR78	4,2500 TREASURY STK 2027	GBP	400.000			114,005000	552.349,84	0,39
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 2036	GBP	200.000	200.000		114,023317	276.219,28	0,19
GB00B39R3707	4,2500 TREASURY STK 2049	GBP	580.000			117,651192	826.522,42	0,58
GB00B00NY175	4,7500 TREASURY STK 2038	GBP	500.000	50.000		123,203654	746.146,16	0,52
GB0031829509	5,0000 TREASURY STK 2014	GBP	700.000			101,815000	863.257,03	0,61
GB0002404191	6,0000 TREASURY STK 2028	GBP	200.000			135,104700	327.288,52	0,23
XS0103080544	6,2500 EIB EUR. INV.BK 99/14	GBP	100.000			100,015000	121.142,20	0,09
ANLEIHEN JAPANISCHE YEN								
XS0171578502	1,0500 DEV.BK JAPAN 03/23 INTL	JPY	90.000.000			103,739900	663.530,05	0,47
XS0223267914	1,4000 EIB EUR.INV.BK 05/17 INTL	JPY	75.000.000			103,869000	553.629,82	0,39
XS0159205995	1,7000 DEV.BK JAPAN 02/22	JPY	115.000.000			109,226100	892.681,48	0,63
JP1200501144	1,9000 JAPAN 2021 50	JPY	39.000.000			110,826000	307.169,81	0,22
XS0372301035	1,9000 JFM 08/18 INTL	JPY	70.000.000			106,934100	531.969,24	0,37
XS0252567515	2,0000 JFM 06/16 INTL	JPY	80.000.000			103,770300	589.977,32	0,42
US500769BN36	2,0500 K.F.W.ANL.V.06/2026 YN	JPY	155.000.000			114,326000	1.259.357,31	0,89
XS0282506657	2,1500 EIB EUR.INV.BK 07/27	JPY	40.000.000			113,986000	324.028,91	0,23
JP1200461000	2,2000 JAPAN 2020 46	JPY	71.000.000			112,010000	565.180,81	0,40
US500769CG75	2,6000 K.F.W.ANL.V.07/2037 YN	JPY	80.000.000	30.000.000		119,939000	681.903,11	0,48
ANLEIHEN KANADISCHE DOLLAR								
CA135087XX71	4,5000 CDA 2015 01.06	CAD	1.000.000			103,939500	686.545,13	0,48
CA135087XW98	5,0000 CDA 2037 01.06	CAD	250.000			134,919500	222.793,85	0,16
CA683234LJ58	6,5000 ONTARIO PROV. 2029	CAD	300.000			132,643000	262.841,57	0,18
ANLEIHEN SCHWEDISCHE KRONE								
SE0001811399	3,7500 SWEDEN 06-17 1051	SEK	2.000.000			109,337406	241.209,84	0,17
SE0000412389	6,7500 SWEDEN 97-14 1041	SEK	1.400.000			100,317000	154.916,91	0,11
ANLEIHEN DÄNISCHE KRONE								
DK0009918138	7,0000 DANSKE STAT 2024 ST.LAN	DKK	1.900.000			153,776089	391.316,58	0,28
ANLEIHEN AUSTRALISCHE DOLLAR								
AU0000XCLWM5	5,7500 AUSTRALIA 2021 124 15.05	AUD	500.000			112,877877	384.566,22	0,27
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							138.041.380,53	97,12

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 15.04.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
FINANZTERMINKONTRAKTE								
FGBL20140606	BUND FUTURE20140606	EUR	-2		2	143,880000	-1.260,00	0,00
FGBL20140606	BUND FUTURE20140606	EUR	-2		2	143,880000	-1.240,00	0,00
FGBL20140606	BUND FUTURE20140606	EUR	-7		7	143,880000	-13.020,00	-0,01
FGBL20140606	BUND FUTURE20140606	EUR	-12	18	30	143,880000	-12.480,00	-0,01
FGBL20140606	BUND FUTURE20140606	EUR	-4		4	143,880000	-2.760,00	0,00
FGBL20140606	BUND FUTURE20140606	EUR	-2		2	143,880000	-1.900,00	0,00
FGBL20140606	BUND FUTURE20140606	EUR	-2		2	143,880000	-1.420,00	0,00
FGBL20140606	BUND FUTURE20140606	EUR	-5		5	143,880000	-3.188,00	0,00
FGBL20140606	BUND FUTURE20140606	EUR	-5		5	143,880000	-5.350,00	0,00
FGBL20140606	BUND FUTURE20140606	EUR	-20	2	22	143,880000	-20.800,00	-0,01
FGBL20140606	BUND FUTURE20140606	EUR	-1		1	143,880000	-330,00	0,00
FDAX20140620	DEUTSCHER AKTIEN INDEX F20140620	EUR	-1	2	3	9.349,000000	-2.287,50	0,00
FESX20140620	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20140620	EUR	35	35		3.070,000000	-26.250,00	-0,02
FGBS20140606	SCHATZ FUTURE20140606	EUR	16	16		110,440000	1.200,00	0,00
FTSE20140620	FT-SE 100 INDEX FUTURE20140620	GBP	4	4		6.522,500000	-242,24	0,00
FJGB20140611	10YR JAPANESE GOV. BOND20140611	JPY	1	1		145,050000	1.776,70	0,00
FTSP20140612	TOKYO STOCK PRICE INDEX20140612	JPY	2	7	5	1.134,500000	-3.837,66	0,00
FTN220140630	2YR TREASURY NOTE FUTURE20140630	USD	-11		11	109,960938	-746,45	0,00
FTN520140630	5YR TREASURY NOTE FUTURE20140630	USD	5	5		119,609375	-395,85	0,00
FTN120140619	10YR TREASURY NOTE FUTUR20140619	USD	23	23		124,593750	1.040,50	0,00
FTN120140619	10YR TREASURY NOTE FUTUR20140619	USD	29	29		124,593750	6.559,66	0,00
OFED20151214	CME EURODOLLAR INTEREST20151214	USD	-15		15	98,995000	3.257,21	0,00
OFED20151214	CME EURODOLLAR INTEREST20151214	USD	-2		2	98,995000	-778,12	0,00
FEMI20140620	EMINI MSCI EMERG.MARKET20140620	USD	-16	18	34	1.004,300000	-37.812,60	-0,03
OFEC20140616	EURO FX FUTURE20140616	USD	-79		79	1,381900	59.326,48	0,04
OFES20140620	MINI S&P 500 FUTURE20140620	USD	122	137	15	1.824,500000	-115.681,66	-0,08
SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE ¹							-178.619,53	-0,13
DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR								
DTG032625	DTG USD EUR 20.05.14	USD	6.300.000			1,381551	16.409,51	0,01
DTG032993	DTG USD EUR 20.05.14	USD	-300.000			1,381551	1.248,45	0,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE BRITISCHE PFUND								
DTG032368	DTG GBP EUR 20.05.14	GBP	-500.000			0,825841	-7.429,19	-0,01
DEVISENTERMINGESCHÄFTE JAPANISCHE YEN								
DTG032510	DTG JPY EUR 20.05.14	JPY	106.500.000			140,695246	8.762,46	0,01
DTG033049	DTG JPY EUR 20.05.14	JPY	-30.000.000			140,695246	-340,08	0,00
DTG032618	DTG JPY USD 20.05.14	JPY	-88.000.000			101,838654	-4.979,95	0,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE NORWEGISCHE KRONE								
DTG032362	DTG NOK EUR 20.05.14	NOK	27.850.000			8,257930	23.348,62	0,02
DEVISENTERMINGESCHÄFTE SCHWEDISCHE KRONE								
DTG032489	DTG SEK EUR 20.05.14	SEK	500.000			9,070555	-1.334,08	0,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE DÄNISCHE KRONE								
DTG032502	DTG DKK EUR 20.05.14	DKK	-14.600.000			7,465013	1.497,91	0,00
DEVISENTERMINGESCHÄFTE AUSTRALISCHE DOLLAR								
DTG032601	DTG AUD EUR 20.05.14	AUD	675.000			1,470917	25.243,19	0,02
DEVISENTERMINGESCHÄFTE NEUSEELAND DOLLAR								
DTG032454	DTG NZD EUR 20.05.14	NZD	375.000			1,597474	7.009,15	0,00
SUMME DEVISENTERMINGESCHÄFTE ¹							69.435,99	0,05

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.
Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
BANKGUTHABEN		
EUR-GUTHABEN	1.271.827,17	0,89
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN		
DKK	132.494,65	0,09
GBP	84.268,58	0,06
NOK	39.467,08	0,03
SEK	36.689,11	0,03
GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN		
AUD	36.920,84	0,03
CAD	109.779,64	0,08
CHF	-27.683,82	-0,02
HKD	34.475,05	0,02
ILS	114,37	0,00
JPY	238.601,39	0,17
MXN	493,00	0,00
NZD	484,69	0,00
TRY	285,07	0,00
TWD	161.563,64	0,11
USD	1.433.806,61	1,01
ZAR	100,79	0,00
SUMME BANKGUTHABEN	3.553.687,86	2,50
ABGRENZUNGEN		
ZINSENANSPRÜCHE	613.045,58	0,43
DIVIDENDENFORDERUNGEN	93.864,97	0,07
FORDERUNG BESTANDSPROVISION	603,71	0,00
SUMME ABGRENZUNGEN	707.514,26	0,50
SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN		
DIVERSE GEBÜHREN	-61.790,29	-0,04
SUMME FONDSVERMÖGEN	142.131.608,82	100,00
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL		
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND	EUR	682,24
TRANCHE R THESAURIEREND	EUR	836,50
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND	EUR	885,93
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND	EUR	889,33
UMLAUFENDE ANTEILE		
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND	STÜCK	42.057,482
TRANCHE R THESAURIEREND	STÜCK	94.928,153
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND	STÜCK	38.401,348
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND	STÜCK	10,000

IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE)

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 15.04.2014
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF	11.976
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	2.575
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	6.587
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR. EO-.001	EUR	8.370
JP3102000001	AISIN SEIKI CO. LTD	JPY	11.500
JP3705200008	JAPAN AIRLINES CO. LTD	JPY	6.200
JP3726800000	JAPAN TOBACCO	JPY	20.400
JP3672400003	NISSAN MOTOR	JPY	47.100
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	15.500
BE0000329384	1,2500 BELGIQUE 13-18 69	EUR	200.000
FI4000018049	1,7500 FINLD 10-16	EUR	800.000
FI4000046545	2,6250 FINLD 12-42	EUR	200.000
BE0000327362	3,0000 BELGIQUE 12-19 67	EUR	450.000
DE0001135408	3,0000 BUNDANL.V. 10/20	EUR	300.000

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 15.04.2014
ES00000120J8	3,8000 SPANIEN 06-17	EUR	500.000
IE00B4S3JD47	3,9000 IRLAND 2023	EUR	660.000
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37	EUR	200.000
NL0000102283	4,0000 NEDERLD 06-16	EUR	200.000
FR0010466938	4,2500 REP. FSE 07-23 O.A.T.	EUR	300.000
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20	EUR	1.350.000
IT0004898034	4,5000 B.T.P. 13-23	EUR	500.000
FR0010070060	4,7500 REP. FSE 04-35 O.A.T.	EUR	300.000
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 2034 01.08	EUR	850.000
ES0000012783	5,5000 SPANIEN 02-17	EUR	800.000
XS0223267914	1,4000 EIB EUR.INV.BK 05/17 INTL	JPY	75.000.000
US912828TX89	0,3750 US TREASURY 2015	USD	1.000.000
US912828TM25	0,6250 US TREASURY 2017	USD	1.500.000
US912828UE89	0,7500 US TREASURY 2017	USD	2.650.000
US912828RR30	2,0000 US TREASURY 2021	USD	2.000.000
US912828KD17	2,7500 US TREASURY 2019	USD	3.580.000
US912810QW18	3,0000 US TREASURY 2042	USD	800.000
US912810PW27	4,3750 US TREASURY 2038	USD	500.000
US912810QH41	4,3750 US TREASURY 2040	USD	1.550.000
US912828FQ84	4,8750 US TREASURY 2016	USD	3.000.000
US912828FF20	5,1250 US TREASURY 2016	USD	3.400.000
US912810FE39	5,5000 US TREASURY 2028 15.08	USD	560.000
US912810EQ77	6,2500 US TREASURY 2023 15.08	USD	400.000

DEISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEISENKURSEN PER 14.04.2014 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG	EINHEIT	KURS
AUSTRALISCHE DOLLAR	AUD 1 EUR =	1,467600
KANADISCHE DOLLAR	CAD 1 EUR =	1,513950
SCHWEIZER FRANKEN	CHF 1 EUR =	1,214450
DÄNISCHE KRONE	DKK 1 EUR =	7,466450
BRITISCHE PFUND	GBP 1 EUR =	0,825600
HONGKONG DOLLAR	HKD 1 EUR =	10,712500
ISRAELISCHE SCHEKEL	ILS 1 EUR =	4,787800
JAPANISCHE YEN	JPY 1 EUR =	140,710900
SÜDKOREANISCHE WON	KRW 1 EUR =	1.435,223250
MEXIKANISCHE PESO	MXN 1 EUR =	18,027050
MALAYSISCHE RINGGIT	MYR 1 EUR =	4,488650
NORWEGISCHE KRONE	NOK 1 EUR =	8,247450
NUESEELAND DOLLAR	NZD 1 EUR =	1,593550
RUSSISCHE RUBEL	RUB 1 EUR =	49,630450
SCHWEDISCHE KRONE	SEK 1 EUR =	9,065750
TÜRKISCHE LIRA	TRY 1 EUR =	2,927850
TAIWAN DOLLAR	TWD 1 EUR =	41,713150
US DOLLAR	USD 1 EUR =	1,381550
SÜDAFRIKANISCHE RAND	ZAR 1 EUR =	14,502800

ERLÄUTERUNGEN DER TERMINBÖRSENSCHLÜSSEL

KURZ	BÖRSEPLATZ
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
CME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE
LIFFE	NYSE EURONEXT LIFFE
TSE	TOKYO STOCK EXCHANGE
XNLI	NYSE

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND:

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
AKTIEN HONGKONG DOLLAR				
CNE1000002R0	CHINA SHENHUA EN. H YC 1	HKD		102.500
AKTIEN JAPANISCHE YEN				
JP3711200000	AOZORA BANK LTD	JPY		181.500
JP3756350009	NUFLARE TECHNOLOGY INC.	JPY	100	800

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG		WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE STK./NOM.
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE					
NO0010063308	TELENOR ASA	NK 6	NOK		27.663
AKTIEN US DOLLAR					
US0893021032	BIG LOTS	DL-,01	USD		9.911
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2		USD		22.700
US26483E1001	DUN+BRADSTREET (DEL.) DL1		USD		3.778
US29266R1086	ENERGIZER HLDGS	DL-,01	USD		4.349
US4932671088	KEYCORP	DL 1	USD		45.525
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS RL-01		USD		68.336
US6550441058	NOBLE ENERGY	DL 0,01	USD		6.454
US6293775085	NRG ENERGY INC.	DL-,01	USD		17.511
US67018T1051	NU SKIN ENTERPRISES A		USD		3.540
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO RL 2		USD	64.683	185.786
US87936R1068	TELEFONICA BRASIL PFD ADR		USD		15.400
US92046N1028	VALUECLICK INC.	DL-,001	USD		13.831
US95082P1057	WESCO INTL INC.	DL-,01	USD		5.916
US9780971035	WOLVERINE WORLD WIDE DL1		USD	12.174	18.261
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE EURO					
AT0000805460	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIE (R) (T)		EUR		1.097
ANLEIHEN EURO					
XS0909787300	1,0000	VOLKSWAGEN INTL 13/16 MTN	EUR		110.000
DE0003933511	1,1000	DT.BANK 04/14 MTN VAR	EUR		100.000
BE6246364499	1,1250	KBC BANK 12/17 MTN	EUR		200.000
DE0001102317	1,5000	BUNDANL.V.13/23	EUR		250.000
DE000A1X3GC3	1,5000	DAIMLER AG.MTN 13/18	EUR	60.000	60.000
XS0977500767	1,5000	DEUTSCHE POST MTN.13/18	EUR		100.000
XS0795872901	1,8750	DT. POST FIN. 12/17 MTN	EUR		60.000
XS0991090175	1,8750	INTL BUS. MACH. 13/20	EUR	100.000	100.000
FR0011565738	1,8750	LA BANQ.P.HL SFH 13/20MTN	EUR		100.000
XS0729046051	2,1250	BMW FIN. NV 12/15 MTN	EUR		125.000
XS0875796541	2,1250	DT.TELEK.INTL F.13/21 MTN	EUR		120.000
XS0747743937	2,1770	BP CAPITAL MKTS 12/16 MTN	EUR		100.000
FR0010998872	2,6250	CA HOME LOAN SFH	EUR		100.000
FR0010888420	2,7500	C.F.FINANC.LOC. 10/15 MTN	EUR		100.000
FR0011502830	2,8750	PLASTIC OMNIUM 13/20	EUR		100.000
XS0732496194	3,1250	UBS AG LONDON 12/16 MTN	EUR		63.000
DE0001135432	3,2500	BUNDANL.V. 10/42	EUR		200.000
XS1018032950	3,5000	INTESA SAN. 14/22 MTN	EUR	100.000	100.000
IT0004448863	3,7500	B.T.P. 09-13	EUR		100.000
IT0004680648	3,8750	BCO POP.SOC. 11/14 MTN	EUR		110.000
BE0000325341	4,2500	BELGIQUE 12-22 65	EUR		200.000
DE0001135358	4,2500	BUNDANL.V. 08/18	EUR		450.000
XS0275431111	4,3750	IMP.TOBACCO FIN. 06/13MTN	EUR		100.000
XS0981632804	6,0000	RBI NACHR.-ANL 13-23/45	EUR		100.000
DE0001134922	6,2500	BUNDANL.V.94/24	EUR		450.000
ANLEIHEN JAPANISCHE YEN					
XS0179761175	1,3500	JFM 03/13 INTL	JPY		45.000.000
ANLEIHEN US DOLLAR					
US912828JZ48	1,7500	US TREASURY 2014	USD		3.000.000

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 30. Mai 2014

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Michael Höllerer


Mag. Rainer Schnabl