

Raiffeisen-Global-Mix

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 2010/2011

Hinweis:

Der Bestätigungsvermerk wurde von der KPMG Austria GmbH nur für die unverkürzte deutschsprachige Fassung erteilt.

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres	4
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails in EUR	5
Umlaufende Anteile	5
Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre in EUR	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung in EUR	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens	8
Fondsergebnis in EUR	9
A. Realisiertes Fondsergebnis	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	9
C. Ertragsausgleich	9
Verwendung des Fondsergebnisses in EUR	10
Kapitalmarktbericht	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	25
Bestätigungsvermerk	26
Steuerliche Behandlung	28
Fondsbestimmungen	29

Bericht über das Rechnungsjahr vom 16. Oktober 2010 bis 15. Oktober 2011

Der Raiffeisen-Global-Mix investiert rund zur Hälfte in globalen Anleihen und globalen Aktien. Innerhalb der Aktien liegt der Schwerpunkt auf den entwickelten Märkten, der Anleiheanteil kann das gesamte Laufzeitspektrum berücksichtigen. Da der Raiffeisen-Global-Mix überwiegend in Anleihen und Aktien investiert (eine Aktienbeimischung im Ausmaß von rund 50 %), können sich insbesondere Zins- und Aktienkursänderungen bzw. Währungsschwankungen auf den Anteilswert auswirken. Der Fonds eignet sich besonders für Anleger, die einerseits die hohen Ertragschancen einer Aktienveranlagung nutzen wollen und dabei bewusst hohe Kursschwankungen (Aktienkurs und Währungskursentwicklungen) in Kauf nehmen, andererseits den Vorteil der Anleihesteuerung nutzen wollen.

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (A)	25.08.1986	AT0000859517
ISIN thesaurierend (T)	26.03.1999	AT0000805361
ISIN vollthesaurierend Ausland (V)	26.05.1999	AT0000785381
ISIN Fondssparen ausschüttend (A)	25.08.1986	AT0000962121
ISIN Fondssparen thesaurierend (T)	26.03.1999	AT0000805379

Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	16.10. – 15.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.12.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
Fondstyp:	Investmentfonds
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	1,50 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds:	2,00 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Zielgruppe:	Publikumsfonds
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. Raiffeisen-Global-Mix Segment Aktien: INVESTEC Asset Management
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH

Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

Änderung Fondstyp: bis 19.01.2011: Zielfonds (bis max. 10 % Subfonds)

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.

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Global-Mix für das Rechnungsjahr vom 16. Oktober 2010 bis 15. Oktober 2011 vorzulegen.

Fondsdetails in EUR

	15.10.2010	15.10.2011
Fondsvermögen	162.867.506,29	137.866.686,39
errechneter Wert / Anteil (A)	608,89	588,38
Ausgabepreis / Anteil (A)	627,16	606,03
errechneter Wert / Anteil (T)	713,25	697,01
Ausgabepreis / Anteil (T)	734,65	717,92
errechneter Wert / Anteil (V)	745,69	731,16
Ausgabepreis / Anteil (V)	768,06	753,09

	15.12.2010	15.12.2011
Ausschüttung / Anteil (A)	9,19	9,09
Auszahlung / Anteil (T)	2,49	2,39
Wiederveranlagung / Anteil (T)	28,75	37,55
Wiederveranlagung / Anteil (V)	32,65	41,88

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds. Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

Umlaufende Anteile

	A	T	V
umlaufende Anteile am 15.10.2010	60.353,761	134.444,760	40.531,661
Absätze	696,698	7.428,126	4.614,125
Rücknahmen	- 10.215,265	- 24.460,230	- 9.426,424
umlaufende Anteile	50.835,194	117.412,656	35.719,362
gesamt umlaufende Anteile am 15.10.2011			203.967,212

Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre in EUR

Ausschüttungsanteile	15.10.2009	15.10.2010	15.10.2011
Fondsvermögen gesamt	162.875.411,88	162.867.506,29	137.866.686,39
errechneter Wert / Anteil	555,35	608,89	588,38

Thesaurierungsanteile	15.10.2009	15.10.2010	15.10.2011
Fondsvermögen gesamt	162.875.411,88	162.867.506,29	137.866.686,39
errechneter Wert / Anteil	641,57	713,25	697,01

Vollthesaurierungsanteile	15.10.2009	15.10.2010	15.10.2011
Fondsvermögen gesamt	162.875.411,88	162.867.506,29	137.866.686,39
errechneter Wert / Anteil	668,33	745,69	731,16

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung in EUR

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	608,89
Ausschüttung am 15.12.2010 (errechneter Wert: EUR 625,40) in Höhe von EUR 9,19, entspricht 0,0147 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres	588,38
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0147 x 588,38)	597,03
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	- 11,86

Thesaurierungsanteile

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	713,25
Auszahlung am 15.12.2010 (errechneter Wert: EUR 740,86) in Höhe von EUR 2,49, entspricht 0,003361 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres	697,01
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003361 x 697,01)	699,35
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	- 13,90

Vollthesaurierungsanteile

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres	745,69
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres	731,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	- 14,53

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	- 1,95
--	---------------

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausbezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag.

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. Bei im Ausland vertriebenen Anteilen gilt Folgendes: Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3,00 % des investierten Betrages) oder ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 3,00 % des verkauften Betrages) oder eine Kombination aus Ausgabeaufschlag und Rücknahmegebühr (insgesamt maximal 3,00 %), 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.

Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am 15.10.2010 (235.330,182 Anteile)		162.867.506,29
Ausschüttung am 15.12.2010 (EUR 9,19 x 59.204,067 Ausschüttungsanteile)		- 544.085,38
Auszahlung am 15.12.2010 (EUR 2,49 x 130.882,140 Thesaurierungsanteile)		- 325.896,53
Ausgabe von Anteilen	9.328.600,53	
Rücknahme von Anteilen	- 31.159.926,19	
Anteiliger Ertragsausgleich	1.425.327,17	- 20.405.998,49
Fondsergebnis gesamt		- 3.724.839,51
Fondsvermögen am 15.10.2011 (203.967,212 Anteile)		137.866.686,39

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinserträge	2.309.593,63	
Zinsaufwendungen	- 15.360,87	
Erträge aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	595.787,99	
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	1.047.280,29	
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	27.767,48	3.965.068,52
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	- 1.539.351,20	
Depotbankgebühren	- 103.324,83	
Wirtschaftsprüfungskosten	- 6.600,00	
Depotgebühr	- 43.042,51	
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	- 21.694,72	
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	8.409,51	- 1.705.603,75
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		2.259.464,77
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	10.712.060,90	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	6.674.467,27	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	- 3.673.315,27	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	- 7.330.053,59	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		6.383.159,31
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		8.642.624,08
B. Nicht realisiertes Kursergebnis		
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	- 11.122.409,47	
Nachgewiesene ausschüttungsgleiche Erträge	180.273,05	- 10.942.136,42
C. Ertragsausgleich		
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	- 740.766,62	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	- 684.560,55	- 1.425.327,17
Fondsergebnis gesamt		- 3.724.839,51

Verwendung des Fondsergebnisses in EUR

Ausschüttung (EUR 9,09 x 50.835,194 Ausschüttungsanteile)		462.091,92
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG (EUR 2,39 x 117.412,656 Thesaurierungsanteile)		280.616,25
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (Thesaurierung)		4.409.193,12
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (Vollthesaurierung)		1.495.765,51
Summe		6.647.666,80
Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)		7.217.296,91
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	3.408.759,11	
Gewinnvortrag in die Folgeperiode	3.978.389,22	- 569.630,11
Summe		6.647.666,80

Kapitalmarktbericht

Schon das 1. Halbjahr 2011 war an den Finanzmärkten durchaus turbulent: die politischen Umbrüche in einigen nordafrikanischen Staaten und der damit einhergehende Ölpreisanstieg, vor allem aber die Naturkatastrophe in Japan und die anschließende nukleare Verstrahlung, sorgten zwischenzeitig für heftige Kursausschläge. Mit all dem wurden die Finanzmärkte aber letztendlich fertig. Einige Aktienmärkte notierten etwa im Juli bereits wieder in der Nähe ihrer Jahreshöchststände und deutlich fester als zu Jahresbeginn (DAX: + 5 %, S&P 500: + 7 %). Weitaus substanzieller setzte den Märkten dagegen anschließend das neuerliche Aufflammen der Schuldenkrise in Europa zu, vor allem als Ende Juli / Anfang August auch noch die USA erfasst wurden. Zuerst nährte ein Streit über die Anhebung der US-Verschuldungsobergrenze Angst vor einem technischen Zahlungsausfall der USA, und kurz danach strich S&P die Bestnote AAA für die USA auf AA. Auch die europäische Schuldenkrise erreichte im August eine neue Dimension, als erstmals die von Investoren geforderten Anleiherenditen auch großer Euroländer, nämlich Italien und Spanien, auf ein Niveau kletterten, das deren langfristige Finanzierungsfähigkeit in Frage stellt. Erst durch Sekundärmarktkäufe von Anleihen dieser Länder durch die Europäische Zentralbank (EZB) konnte die Situation vorerst stabilisiert werden – um den Preis kontinuierlicher Anleihekäufe durch die EZB, die auch innerhalb der Zentralbank sehr umstritten sind. Die eskalierende Angst vor Staatspleiten und einer damit einhergehenden schweren Rezession führten zu heftigen Marktbewegungen. So verlor der DAX vom Juli-Hoch bis zum September-Tief gut ein Drittel (!) seines Wertes. Beim S&P 500 waren es rund 20 % und den anderen Aktienmärkten ging es kaum besser. Selbst in den direkt nur wenig betroffenen Schwellenländern kamen die Aktienmärkte und Währungen bis Oktober gehörig unter Druck. Am Markt für Staatsanleihen verschärfte sich parallel dazu die Flucht aus der Euro-Peripherie in die wenigen noch als sicher empfundenen Staatsanleihen. Während 10jährige Staatsanleiherenditen für Deutschland und die USA im September auf deutlich unter 2 % und damit quasi auf ihre Rezessionstiefs fielen, erreichten z. B. 10jährige Anleiherenditen Italiens ihr höchstes Niveau seit der Euro-Einführung. Auch Unternehmensanleihen waren mit steigenden Risikoaufschlägen konfrontiert und insbesondere Bankanleihen litten unter der Staatsanleiheproblematik. Vor diesem Hintergrund jagte in Europa ein Regierungsgipfel den nächsten, was Ende Oktober in Beschlüssen zu einer tiefgreifenden Umschuldung Griechenlands (- 50 % Kursabschlag für Anleihen im Besitz von Finanzinstituten) und zu einem vergrößerten Schutzschirm für Euroländer mit Finanzierungsproblemen führte und in einer vorbeugenden Erhöhung der Eigenkapitalanforderungen für große Euro-Banken kulminierte. Konjunkturell wurde die Situation an den Finanzmärkten im Sommer durch Angst vor einem neuen Einbrechen der US-Wirtschaft in eine Rezession verschärft. Nachdem die Wirtschaftsleistung im 1. Halbjahr nur um rund 1 % (annualisiert) zulegen konnte, befürchteten viele ein noch tieferes Abtauchen im 2. Halbjahr. Seit Anfang Oktober haben sich aber die US-Daten deutlich verbessert, was in einem BIP-Wachstum von 2,5 % (annualisiert) für das 3. Quartal gipfelte. Zusammen mit der Hoffnung auf Fortschritte in der Bewältigung der Schuldenkrise hat das sicher ebenfalls wesentlich zur Erholung an den Finanzmärkten bis Ende Oktober beigetragen. So brachte der Oktober eine deutliche Kurserholung auf praktisch allen Aktienmärkten (auch in den Emerging Markets), beispielweise legte der S&P 500 von seinem Tief Anfang Oktober rund 17 % zu, der DAX notierte Ende Oktober sogar wieder 24 % über seinem Jahrestief von Anfang September. Beeindruckend war die Erholung aber insbesondere bei EUR/USD: Während der Euro von Ende August (EUR/USD 1,45) bis Anfang Oktober (1,31) durch die Schuldenkrise massiv unter Druck kam, schoss er bis Ende Oktober wieder auf 1,42 nach oben. Noch drastischer hatte die Schuldenkrise im Sommer dem Euro gegenüber dem Schweizer Franken zugesetzt: Kapitalzuflüsse aus der Eurozone brachten EUR/CHF kurzfristig auf ein Allzeittief von 1,00 – ein Niveau, von dem ihn erst massive Währungsinterventionen der Schweizer Notenbank (mit dem expliziten Ziel eine Untergrenze von EUR/CHF 1,20 zu verteidigen) wieder knapp über 1,20 hieften. Und auch der Goldpreis erreichte in der allgemeinen Verunsicherung im August mit 1.911 USD/Unze ein Rekordhoch, das er aber seither wieder aufgeben musste.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Asset-Allocation

Die taktische Asset-Allocation (Raiffeisen 336 – GTAA Overlay) brachte im Beobachtungszeitraum einen negativen Beitrag. Im Rahmen der taktischen Asset-Allocation waren Aktien und Rohstoffe bis Anfang August durchwegs Übergewichtet und dahingegen US- und Euro-Staatsanleihen deutlich untergewichtet. Dies brachte bis Februar 2011 Gewinne. Im weiteren Verlauf mussten allerdings sowohl durch direktionale Strategien als auch durch relative Value-Strategien Verluste hingenommen werden.

Aktiensegment

Die Strategie des Fonds ist Bottom-Up orientiert, Aktientitel werden weltweit nach individueller unternehmensspezifischer Einschätzung ausgewählt. Das Ergebnis des aktiven Managements ist ein weltweit gestreutes, breit diversifiziertes Portfolio, das hinsichtlich Einzeltitel- Subsektoren- und Ländergewichtung mehr oder weniger stark vom Vergleichsindex¹, abweichen kann. Der Investmentprozess beruht auf einem nachvollziehbaren und disziplinierten Ansatz, wobei das gesamte Titeluniversum von rund 4.500 Aktien wöchentlich nach 4 Faktoren gefiltert wird. Attraktiv bewertete, qualitativ gute Unternehmen, die auch hinsichtlich Gewinntrend und Technik interessant sind, werden einer weiterführenden fundamentalen Analyse unterzogen. Dieser Aktienauswahlprozess hat in der längerfristigen Historie einen Mehrertrag im Verhältnis zum Vergleichsindex gebracht.

Das abgelaufene Rechnungsjahr verlief relativ volatil. Die Gewinne der Unternehmen zeigten sich in der Berichtsperiode noch sehr stark, was sich zunächst auch in entsprechender Wertentwicklung bei den für den Fonds selektierten Werten bemerkbar machte. In den letzten Monaten, in denen Konjunktürrängste überhandnahmen, legten die Investoren tendenziell mehr Wert auf Qualität bei der Aktienselektion, wohingegen die Bewertung einer Aktie als nicht allein ausschlaggebend angesehen wurde.

Stärkere Kurssteigerungen im Fonds wiesen Konsumgüterwerte, im zyklischen und defensiven Bereich, Industrie- und Grundstoffwerte, IT-, und Gesundheitsaktien auf, auch wenn die starke Korrektur im August auch hier nicht unbemerkt vorüberging. Erfolgreiche Einzeltitel waren beispielsweise VF Corp, der Internetserviceanbieter Priceline, der führende US-Biotech-Konzern Biogen Idec, der koreanische Autozulieferer Hyundai Mobis, der Pharmawert Herbalife, der vom Wachstum in den Emerging Markets profitierte oder Japans führender Spielehersteller DeNA Corp. Im Finanzbereich profitierte das Portfolio von Mastercard, während Bankentitel an den geforderten höheren Kapitalerfordernissen, den sich verschärfenden Regulierungsvorschriften und an der europäischen Schuldenproblematik litten. Dieser Sektor blieb auch während der Periode gering gewichtet.

Regional gesehen war der Fonds – außerhalb von Europa – ca. 54 % in Nordamerika investiert, auf Emerging Markets-Investments entfielen rund 11 % und japanische Titel waren mit knapp unter 5 % vertreten. Hier wurde nach der Atomkatastrophe etwas zugekauft.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

¹ Der Vergleichsindex wurde per Ende Jänner 2011 von MSCI World/ net dividend reinvested auf MSCI All Countries World/ net dividend reinvested, geändert. Dieser Index inkludiert auch Emerging Markets entsprechend des Anteils an der Marktkapitalisierung am globalen Weltindex.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien:		
USD	31.304.022,24	22,71
EUR	5.615.589,70	4,07
JPY	3.350.776,70	2,43
GBP	2.839.847,55	2,06
HKD	2.374.347,14	1,73
KRW	2.329.812,97	1,69
CHF	1.767.851,41	1,28
SEK	1.194.114,10	0,87
AUD	1.110.100,67	0,81
THB	665.287,36	0,48
ZAR	584.806,24	0,42
NOK	530.780,33	0,38
CAD	492.444,01	0,36
BRL	456.702,38	0,33
MYR	415.612,87	0,30
TWD	251.559,75	0,18
Summe Aktien	55.283.655,42	40,10
Investmentzertifikate:		
EUR	21.238.480,14	15,41
JPY	1.354.079,94	0,98
USD	509.093,49	0,37
Summe Investmentzertifikate	23.101.653,57	16,76
Anleihen:		
USD	24.053.676,74	17,45
EUR	18.955.315,40	13,75
JPY	6.671.604,71	4,84
GBP	5.365.289,82	3,89
CAD	1.560.005,68	1,13
SEK	415.595,45	0,30
AUD	406.195,17	0,29
DKK	381.284,73	0,28
Summe Anleihen	57.808.967,70	41,93
Summe Wertpapiere	136.194.276,69	98,79
Derivative Produkte		
Bewertung Finanzterminkontrakte	- 396.614,76	- 0,29
Bewertung Devisentermingeschäfte	- 120.296,45	- 0,09
Summe Derivative Produkte	- 516.911,21	- 0,38

Bankguthaben

Bankguthaben in Fondswährung	916.287,55	0,66
Bankguthaben in Fremdwährung	575.265,81	0,42
Summe Bankguthaben	1.491.553,36	1,08

Abgrenzungen

Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	632.779,37	0,46
Dividendenforderungen	62.714,22	0,05
Forderung Bestandsprovision	2.273,96	0,00
Summe Abgrenzungen	697.767,55	0,51

Summe Fondsvermögen	137.866.686,39	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	BESTAND 14.10.2011	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
AKTIEN IN AUSTRALISCHEN DOLLAR							
AU000000BHP4	BHP BILLITON	10.665	715	2.483	37,640000	296.532,30	0,22
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	97.045	10.371	22.366	5,060000	362.731,45	0,26
AU000000TLS2	TELSTRA CORP. LTD	198.156	198.156		3,080000	450.836,92	0,33
AKTIEN IN BRASILIANISCHEN REAL							
BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL SA	46.700	56.300	9.600	23,550000	456.702,38	0,33
AKTIEN IN KANADISCHEN DOLLAR							
CA3359341052	FIRST QUANTUM MINLS	24.283	24.537	5.723	16,480000	284.352,75	0,21
CA4579831047	INMET MNG CORP.	5.902	2.994	1.125	49,620000	208.091,26	0,15
AKTIEN IN SCHWEIZER FRANKEN							
CH0038863350	NESTLE NAM.	21.376	2.422	6.847	51,600000	892.648,89	0,65
CH0012005267	NOVARTIS NAM.	20.797	15.597	3.273	52,000000	875.202,52	0,63
AKTIEN IN EURO							
BE0003793107	AB INBEV PARTS S.	13.987	15.701	1.714	39,230000	548.710,01	0,40
NL0006034001	ASML HOLDING	12.228	12.718	490	28,510000	348.620,28	0,25
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	11.475	1.022	2.562	50,780000	582.700,50	0,42
FR0000131104	BNP PARIBAS INH.	11.399	1.191	2.625	33,345000	380.099,66	0,28
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	7.370	7.648	278	53,310000	392.894,70	0,28
IT0003128367	ENEL S.P.A.	117.515	119.190	1.675	3,482000	409.187,23	0,30
NL0000303600	ING GROEP NV CVA	74.970	82.087	7.117	5,910000	443.072,70	0,32
DE0007771172	PROSIEBENSAT.1 O.N.VZO	15.406	1.033	4.710	14,735000	227.007,41	0,16
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH.	10.468	1.303	2.331	34,165000	357.639,22	0,26
FR0000120578	SANOFI SA INHABER	11.086	1.309	2.922	50,460000	559.399,56	0,41
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH.	9.394	9.709	5.862	45,335000	425.876,99	0,31
FR0000120271	TOTAL S.A.	19.361	4.960	5.652	36,420000	705.127,62	0,51
AT0000937503	VOESTALPINE AG AKT. O.N.	10.149	10.149		23,180000	235.253,82	0,17
AKTIEN IN BRITISCHEN PFUND							
GB00B4WQ2Z29	AGGREKO PLC	20.226	20.381	155	16,870000	391.590,77	0,28
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	14.647	9.639	2.574	29,820000	501.260,73	0,36
GB0000566504	BHP BILLITON	22.042	9.985	3.724	19,100000	483.160,84	0,35
GB0002875804	BRIT.AMER.TOBACCO	15.736	1.055	3.362	28,140000	508.189,64	0,37
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	21.105	1.415	9.944	20,210000	489.507,14	0,36
GB0009465807	WEIR GRP PLC	24.949	2.509	5.369	16,280000	466.138,43	0,34
AKTIEN IN HONGKONG DOLLAR							
HK0000069689	AIA GROUP LTD	186.800	285.000	98.200	24,400000	427.582,26	0,31
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK	623.970	88.970	136.000	5,270000	308.480,21	0,22
CNE1000002Q2	CHINA PETRO. + CHEM.	424.000	424.000		7,140000	283.999,16	0,21
CNE1000002R0	CHINA SHENHUA EN.	131.000	131.000		33,100000	406.773,14	0,30
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	471.000	186.000	64.000	13,920000	615.053,82	0,45
HK0019000162	SWIRE PAC. CL.A	38.500	47.000	8.500	92,050000	332.458,55	0,24
AKTIEN IN JAPANISCHEN YEN							
JP3271400008	CRED. SAISON CO.LTD	26.900	29.700	2.800	1.545,000000	394.714,72	0,29
JP3548610009	DENA CO. LTD.	14.300	1.300	5.700	3.510,000000	476.700,62	0,35
JP3805010000	FUKUOKA FINL GROUP	126.577	52.000	23.000	315,000000	378.676,12	0,27
JP3496400007	KDDI CORP.	115	120	5	579.000,000000	632.381,22	0,46
JP3862400003	MAKITA CORP.	15.232	5.600	3.100	3.050,000000	441.224,21	0,32
JP3893600001	mitsui + CO.	28.900	9.800	5.900	1.122,000000	307.959,26	0,22
JP3684000007	NITTO DENKO	11.200	1.900	2.200	3.400,000000	361.659,19	0,26
JP3725400000	ZEON CORP.	51.000	12.000	27.000	738,000000	357.461,36	0,26

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 14.10.2011	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
AKTIEN IN SÜDKOREANISCHEN WON							
KR7069960003	HYUN.DEP.ST.(NEW)	2.696	2.734	38	181.000,000000	308.023,11	0,22
KR7012330007	HYUNDAI MOB.	2.677	244	598	338.500,000000	571.994,54	0,41
KR7024110009	INDUSTRIAL B.O.KOR.	26.950	33.190	6.240	14.300,000000	243.265,01	0,18
KR7051910008	LG CHEM.NEW	1.591	1.080	457	338.000,000000	339.446,80	0,25
KR7005930003	SAMSUNG EL.	1.010	395	200	890.000,000000	567.409,00	0,41
KR7055550008	SHINHAN FINL.GRP	10.550	2.960	2.290	45.000,000000	299.674,51	0,22
AKTIEN IN MALAYSISCHEN RINGGIT							
MYL688800001	AXIATA GROUP BHD	370.900	417.000	46.100	4,820000	415.612,87	0,30
AKTIEN IN NORWEGISCHEN KRONEN							
NO0010063308	TELENOR ASA	44.821	4.087	9.515	91,750000	530.780,33	0,38
AKTIEN IN SCHWEDISCHEN KRONEN							
SE0000108656	ERICSSON B (FRIA)	52.735	52.735		68,650000	395.056,44	0,29
SE0000242455	SWEDBANK A	46.796	22.264	30.359	81,050000	413.886,64	0,30
SE0000314312	TELE2 AB	27.383	27.383		128,900000	385.171,02	0,28
AKTIEN IN THAILÄNDISCHEN BAHT							
TH0001010014	BANGKOK BK -FGN-	85.900	5.800	20.700	150,000000	304.842,34	0,22
TH0355A10Z12	PTT EXPL.+PROD.-FGN.-	105.800	44.700	29.400	144,000000	360.445,02	0,26
AKTIEN IN TAIWANESISCHEN DOLLAR							
TW0002881000	FUBON FINL.HLDG.CO.	309.735	309.735		33,700000	251.559,75	0,18
AKTIEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR							
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC.	46.221	46.221		12,920000	435.719,47	0,32
US00508X2036	ACTUANT A	17.501	1.173	3.977	21,610000	275.945,14	0,20
US0185811082	ALLIANCE DATA SYS.	6.986	7.082	96	92,510000	471.544,17	0,34
CH0121032772	ALLIED WORLD ASS.	10.354	12.373	2.019	55,120000	416.411,28	0,30
US0214411003	ALTERA CORP.	11.273	756	4.642	35,310000	290.430,58	0,21
US02209S1033	ALTRIA GRP INC.	14.138	948	21.262	27,610000	284.812,80	0,21
US0304201033	AMERICAN WATER WKS	21.322	22.107	785	29,900000	465.162,02	0,34
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN	22.097	1.481	7.518	37,940000	611.696,17	0,44
US0378331005	APPLE INC.	4.000	2.720	679	408,430000	1.192.017,80	0,86
US04621X1081	ASSURANT INC.	14.463	1.455	3.346	36,120000	381.163,45	0,28
BMG0585R1060	ASSURED GUARANTY	26.732	1.792	6.086	12,000000	234.054,94	0,17
SG9999006241	AVAGO TECHNOL.LTD NPV	12.800	12.800		34,060000	318.097,11	0,23
US0538071038	AVNET INC.	14.601	4.906	3.072	29,490000	314.168,39	0,23
US09062X1037	BIOGEN IDEC INC.	6.529	12.199	5.670	101,320000	482.666,29	0,35
US09247X1019	BLACKROCK CL. A	3.274	1.001	519	153,650000	367.042,50	0,27
US14040H1059	CAPITAL ONE FINL	12.983	12.983		41,870000	396.627,78	0,29
US1248572026	CBS CORP.(NEW) B	25.424	1.704	17.275	23,500000	435.930,10	0,32
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	10.682	1.066	2.435	57,590000	448.853,66	0,33
US1667641005	CHEVRON CORP.	15.025	3.219	4.100	97,790000	1.072.047,54	0,78
US1255091092	CIGNA CORP.	15.602	16.209	607	43,300000	492.916,42	0,36
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	49.305	49.305	42.929	17,420000	626.677,68	0,45
US18683K1016	CLIFFS NATURAL RES	7.756	2.865	1.143	62,310000	352.614,91	0,26
US1897541041	COACH INC.	11.611	1.170	2.570	60,600000	513.389,95	0,37
US2435371073	DECKERS OUTDOOR	6.103	599	4.008	106,340000	473.527,43	0,34
US2518931033	DEVRY INC.	10.388	10.388		42,750000	324.021,01	0,23
US2686481027	EMC CORP. (MASS.)	31.671	12.564	12.940	22,720000	525.019,24	0,38
US29266R1086	ENERGIZER HLDGS	6.725	7.532	807	72,460000	355.545,95	0,26
US3695501086	GENL DYNAMICS CORP.	7.112	477	1.599	61,810000	320.741,83	0,23
BMG4587L1090	H.K. LD HLDGS	70.000	5.000	15.000	4,980000	254.350,44	0,18
US4234521015	HELMERICH PAYNE	7.341	850	7.128	46,540000	249.279,59	0,18
KYG4412G1010	HERBALIFE LTD.	12.706	13.506	14.303	56,010000	519.253,63	0,38
US45167R1041	IDEX CORP.	11.165	748	2.711	34,410000	280.316,41	0,20
US4721471070	JAZZ PHARMACEUTICALS INC.	7.247	7.247		43,470000	229.854,50	0,17
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	39.565	9.986	9.282	31,600000	912.227,94	0,66
US50540R4092	LAB. CORP. AMER.	7.777	1.466	1.590	78,760000	446.912,93	0,32
US53219L1098	LIFEPOINT HOSPITALS	9.593	643	2.144	37,070000	259.467,01	0,19
US5341871094	LINCOLN NATL	20.872	1.399	4.896	16,700000	254.323,01	0,18
US6778621044	LUKOIL N.K.SP.ADR	11.233	12.244	1.011	53,450000	438.075,12	0,32
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A	18.400	18.400		28,060000	376.713,00	0,27
US55616P1049	MACYS INC.	19.086	19.086		28,350000	394.796,32	0,29
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A	2.345	657	1.483	335,990000	574.876,18	0,42
US5949181045	MICROSOFT	43.948	6.011	14.463	27,180000	871.552,76	0,63

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 14.10.2011 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
AKTIEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR							
US6311031081	NASDAQ OMX GROUP	27.733	34.183	6.450	25,370000	513.360,48	0,37
US6556631025	NORDSON CORP.	10.436	10.585	149	43,540000	331.533,65	0,24
US6558441084	NORFOLK STHN CORP.	8.233	8.413	180	67,040000	402.714,47	0,29
US67018T1051	NU SKIN ENTERPRISES A	10.742	5.623	8.087	43,320000	339.530,44	0,25
US6745991058	OCCIDENTAL PET.	15.604	2.070	4.964	81,500000	927.894,64	0,67
CA6837151068	OPEN TEXT CORP.	8.656	8.784	128	53,110000	335.427,50	0,24
US68389X1054	ORACLE CORP.	34.370	13.744	10.521	31,140000	780.914,09	0,57
US7034811015	PATTERS.-UTI	21.253	29.784	8.531	18,530000	287.343,10	0,21
US7401891053	PRECISION CASTPARTS CORP.	3.268	219	755	163,640000	390.190,45	0,28
US7415034039	PRICELINE.COM	1.421	128	1.047	493,770000	511.945,69	0,37
US7593516047	REINSUR.GRP AM.NEW	8.461	9.383	922	50,350000	310.832,40	0,23
US7766961061	ROPER INDS INC.	6.686	448	1.535	75,530000	368.460,53	0,27
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO	201.187	205.535	4.348	2,401900	352.581,85	0,26
US8354951027	SONOCO PROD. CO.	15.054	6.430	2.759	30,370000	333.581,39	0,24
US8816242098	TEVA PHARMACEUT. ADR	11.778	790	2.268	39,020000	335.323,45	0,24
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.	11.765	11.940	175	53,930000	462.942,94	0,34
US8998961044	TUPPERW.BRAND.CORP.	8.769	588	2.373	56,390000	360.792,32	0,26
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP	18.135	19.992	1.857	46,530000	615.680,97	0,45
US91529Y1064	UNUM GROUP	20.341	5.268	3.759	23,240000	344.916,16	0,25
US9130171096	UTD TECHN.	7.493	502	1.701	73,540000	402.054,08	0,29
US9182041080	V.F. CORP.	5.199	474	1.194	131,650000	499.396,85	0,36
US9203551042	VALSPAR CORP.	12.818	1.794	7.327	33,860000	316.673,95	0,23
US92343V1044	VERIZON COMM. INC.	27.369	30.172	2.803	37,020000	739.265,54	0,54
US9343904028	WARNACO GRP A	9.381	629	2.154	46,450000	317.936,19	0,23
US95082P1057	WESCO INTL INC.	9.139	10.196	1.057	39,450000	263.057,57	0,19
US9663871021	WHITING PETROLEUM	9.242	9.915	4.319	38,070000	256.716,60	0,19
US98310W1080	WYNDHAM WORLDWIDE	18.194	1.830	4.028	30,980000	411.258,34	0,30
US98389B1008	XCEL ENERGY	23.333	2.338	5.404	24,690000	420.336,19	0,30
US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS	11.135	1.123	2.438	52,990000	430.515,96	0,31
AKTIEN IN SÜDAFRIKANISCHEN RAND							
ZAE000042164	MTN GROUP LTD.	47.596	20.533	9.504	133,500000	584.806,24	0,42
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE IN EURO							
AT0000A0GYX9	RAIFFEISEN 372 - GTAA PLUS (T)	90.801	98.332	7.531	70,790000	6.427.802,79	4,66
AT0000A0MRT9	RAIFFEISEN-ASIA-EQUITIES (T)	20.371	23.566	3.195	77,280000	1.574.270,88	1,14
AT0000A0FXLB	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) (T)	24.883	2.427	6.127	112,080000	2.788.886,64	2,02
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) (T)	17.312	1.201	6.038	160,540000	2.779.268,48	2,02
AT0000805387	RAIFFEISEN-EUROPA-AKTIE (R) (T)	32.110	32.110		139,030000	4.464.253,30	3,24
AT0000805460	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIE (R) (T)	1.761	1.761		238,050000	419.206,05	0,31
AT0000740659	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-RENT (R) (T)	14.880	666	3.196	187,150000	2.784.792,00	2,02
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE IN JAPANISCHEN YEN							
LU0115539156	JPM INV-JAPAN50 EQ.NAM.A	20.714	23.259	2.545	6.883,000000	1.354.079,94	0,98
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE IN AMERIKANISCHEN DOLLAR							
LU0201575346	AMU.-EQ.LATIN AMER.AU(C)	1.209	1.209		577,120000	509.093,49	0,37
ANLEIHEN IN AUSTRALISCHEN DOLLAR							
AU0000XCLWM5	5,7500 AUSTRALIA 2021 124 15.05	500.000	500.000		109,977342	406.195,17	0,29
ANLEIHEN IN KANADISCHEN DOLLAR							
CA13509PBA09	3,9500 CDA HSG TRUST 2011	400.000			100,470000	285.557,96	0,21
CA135087XX71	4,5000 CDA 2015 01.06	1.000.000			111,293000	790.798,31	0,57
CA135087XW98	5,0000 CDA 2037 01.06	200.000			137,226000	195.013,32	0,14
CA683234LJ58	6,5000 ONTARIO PROV. 2029	300.000			135,404000	288.636,09	0,21
ANLEIHEN IN DÄNISCHEN KRONEN							
DK0009918138	7,0000 DANSKE STAT 2024 ST.LAN	1.900.000		700.000	149,408427	381.284,73	0,28

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	IS PERPETUAL	BESTAND 14.10.2011	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
ANLEIHEN IN EURO								
XS0538703843	1,7500 BAWAG PSK BOND 10-13/28		60.000			99,375000	59.625,00	0,04
XS0274960599	1,9350 CRP.AND. FOM.06/11FLR MTN		300.000			98,500000	295.500,00	0,21
XS0494543175	2,0000 TERRA BOLIGKREDITT 10/12		50.000			100,017000	50.008,50	0,04
XS0537088899	2,1250 TERRA BOLIGKREDITT 10/15		70.000			98,915000	69.240,50	0,05
XS0537421736	2,2500 ING BK NV 10/15 MTN		100.000			99,450590	99.450,59	0,07
XS0451759012	2,2500 OEVAG GUAR.NTS 09-12		100.000			100,692000	100.692,00	0,07
XS0470740969	2,3750 SPAREBK 1 BOLIG.09/12 MTN		100.000			100,773410	100.773,41	0,07
XS0520522201	2,3750 VOLKSWAGEN BK. MTN 10/13		40.000		160.000	100,700010	40.280,00	0,03
DE0003933511	2,4860 DT.BANK 04/14 MTN VAR		100.000		100.000	92,917000	92.917,00	0,07
FR0010998872	2,6250 CA HOME LOAN SFH		100.000	100.000		100,319420	100.319,42	0,07
FR0010888420	2,7500 DEXIA MUN.AGEN. 10/15 MTN		100.000			93,880730	93.880,73	0,07
XS0576107519	2,7500 VOLKSWAGEN LEASING 11/15		100.000	150.000	50.000	100,276540	100.276,54	0,07
XS0493511603	3,0000 AKTIA BK 10/15 MTN		50.000			101,751000	50.875,50	0,04
DE0001135408	3,0000 BUNDANLV. 10/20		230.000		100.000	108,337704	249.176,72	0,18
ES0314840176	3,0000 C.D'ES.CA.TA.Y MANR.09-12		250.000			99,413000	248.532,50	0,18
FR0010216481	3,0000 REP. FSE 05-15 O.A.T.		100.000		500.000	104,588874	104.588,87	0,08
ES00000122F2	3,0000 SPANIEN 10-15		200.000	350.000	250.000	97,324028	194.648,06	0,14
XS0447005223	3,0000 SVENSK.HDLSB. 09/12 MTN		100.000			100,976000	100.976,00	0,07
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13		70.000			102,561000	71.792,70	0,05
XS0467956529	3,1250 OP-ASUNTOLUOTOP.09/14MTN		60.000			103,170430	61.902,26	0,04
XS0484576813	3,2500 ALLIED IRISH 10/13 MTN		50.000	50.000		86,310000	43.155,00	0,03
DE0001135432	3,2500 BUNDANLV. 10/42		250.000			108,000068	270.000,17	0,20
IT0004603434	3,2500 INTESA SAN. 10/17 MTN		100.000	100.000		90,346070	90.346,07	0,07
XS0550978364	3,3750 ABBEY NATL. TREAS.10/15MTN		50.000	50.000		93,875030	46.937,52	0,03
XS0428611973	3,3750 ABN AMRO BANK 09/14 MTN		50.000			104,645000	52.322,50	0,04
ES0414100026	3,3750 BILBAO BIZK.KUT.09-14		100.000			96,684720	96.684,72	0,07
XS0415072098	3,3750 ING BK NV 09/14 MTN		115.000		165.000	104,335000	119.985,25	0,09
FR0010210054	3,3750 SFR 05/12		100.000		100.000	100,822000	100.822,00	0,07
IT0004619109	3,3750 UBI BANCA 10/17		100.000	100.000		89,586590	89.586,59	0,07
BE0000323320	3,5000 BELGIQUE 11-17 63		200.000	400.000	200.000	97,884226	195.768,45	0,14
FR0010781047	3,5000 CA HOME LOAN SFH		50.000			102,329380	51.164,69	0,04
XS0592235187	3,5000 KOMMUNAL. SCHV. 11-16		100.000	100.000		102,736000	102.736,00	0,07
XS0556096831	3,5000 NYKREDIT BK 10/15 MTN		70.000	70.000		97,427450	68.199,22	0,05
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT.MTN 09/14		30.000			104,682000	31.404,60	0,02
XS0590179692	3,6250 NORDEA BK 11/16 MTN		100.000	100.000		100,996850	100.996,85	0,07
XS0432069747	3,6250 PFIZER INC. 09/13		50.000		50.000	103,268440	51.634,22	0,04
IT0004533896	3,6250 UBI BANCA 09/16		80.000	80.000		92,852310	74.281,85	0,05
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16		1.100.000	200.000	100.000	94,694259	1.041.636,85	0,76
XS0612837657	3,7500 GE CAP.EUROP. 11/16 MTN		170.000	170.000		100,427780	170.727,23	0,12
NL0000102325	3,7500 NEDERLD 04-14		500.000			107,204442	536.022,21	0,39
XS0272191791	3,7500 NORDEA HYPO 06/11		150.000			100,025000	150.037,50	0,11
FR0010192997	3,7500 REP. FSE 05-21 O.A.T.		700.000	400.000		107,142273	749.995,91	0,54
IT0004680648	3,8750 BCO POP.SOC. 11/14 MTN		110.000	110.000		96,781200	106.459,32	0,08
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37		550.000	500.000	550.000	71,140124	391.270,68	0,28
BE0000308172	4,0000 BELGIQUE 06-22 48		200.000	200.000		97,281736	194.563,47	0,14
DE0001135309	4,0000 BUNDANLV. 06/16		500.000			112,429493	562.147,47	0,41
XS0490069266	4,0000 EBS LTD. 10/15 MTN		80.000			75,070000	60.056,00	0,04
NL0000102283	4,0000 NEDERLD 06-16		200.000		100.000	110,551553	221.103,11	0,16
NL0006227316	4,0000 NEDERLD 08-18		100.000	200.000	100.000	111,946025	111.946,03	0,08
FR0010011130	4,0000 REP. FSE 03-13 O.A.T.		800.000	500.000	300.000	105,728497	845.827,98	0,61
FR0010171975	4,0000 REP. FSE 05-55 O.A.T.		200.000		50.000	104,216468	208.432,94	0,15
FR0010371401	4,0000 REP. FSE 06-38 O.A.T.		100.000	200.000	300.000	104,803711	104.803,71	0,08
ES00000122D7	4,0000 SPANIEN 10-20		500.000	400.000		94,002205	470.011,03	0,34
ES00000121A5	4,1000 SPANIEN 08-18		600.000			96,787161	580.722,97	0,42
XS0647288140	4,1250 ENEL FIN.INTL 11/17 MTN		100.000	200.000	100.000	95,915820	95.915,82	0,07
XS0625353262	4,1250 MTE PASCHI SI. 11/13 MTN		100.000	100.000		97,352170	97.352,17	0,07
XS0616431689	4,2500 EG MED.-TERM. 11-16/D1031		100.000	100.000		100,277900	100.277,90	0,07
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14		150.000			105,307000	157.960,50	0,11
FR0000189151	4,2500 REP. FSE 03-19 O.A.T.		900.000			111,085072	999.765,65	0,73
IT0004511959	4,2500 UNICREDIT 09/16 MTN		100.000	100.000		97,299270	97.299,27	0,07
XS0275431111	4,3750 IMP.TOBACCO FIN. 06/13MTN		100.000			102,846360	102.846,36	0,08
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20		1.350.000			92,514024	1.248.939,32	0,91
AT0000A0DJE7	4,5000 KELAG 2009-14		80.000			106,473000	85.178,40	0,06
XS0289338609	4,5000 RZB MTN 07-19/54 TR1		50.000			83,267300	41.633,65	0,03
ES0413440217	4,6250 BCO ESP.CRED. 11/15		100.000	100.000		99,772000	99.772,00	0,07
XS0304458721	4,6250 BK SCOTLAND 07/17 MTN		100.000			105,315980	105.315,98	0,08
PTCGFC1E0029	4,6250 CAIXA GERAL 07-12 MTN		100.000		50.000	96,540000	96.540,00	0,07
DE000A1A55G9	4,6250 DAIMLER AG.MTN 09/14		50.000			106,307310	53.153,66	0,04
XS0308736023	4,6250 DNB BOLIGKRED. 07/12 MTN		50.000		100.000	102,182000	51.091,00	0,04
DE000NLB4CJ6	4,6250 NORDLB OPF.S.11		50.000			104,885040	52.442,52	0,04
XS0542298012	4,6250 RWE AG NRA 10/UNBEFR.	Y	50.000		50.000	93,964290	46.982,15	0,03

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	IS PERPETUAL	BESTAND 14.10.2011	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
ANLEIHEN IN EURO								
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 2034 01.08		700.000	120.000	100.000	81,145000	568.015,00	0,41
DE0001135200	5,0000 BUNDANL.V. 02/12 A.II		700.000	1.400.000	700.000	103,200000	722.400,00	0,52
IT0004689912	5,0000 MTE PASCHI SI. 11/18 MTN		100.000	400.000	300.000	96,309440	96.309,44	0,07
XS0363415489	5,2500 A.N.Z. BKG GRP 08/13 MTN		100.000		50.000	104,424700	104.424,70	0,08
BE0000291972	5,5000 BELGIQUE 98-28 31		350.000		50.000	110,866876	388.034,07	0,28
NL0000102317	5,5000 NEDERLD 98-28 1-3		330.000	80.000	50.000	133,252698	439.733,90	0,32
FR0000571218	5,5000 REP. FSE 97-29 O.A.T.		200.000	200.000		124,325475	248.650,95	0,18
XS0386772924	5,6250 TESCO PLC 08/12 MTN		60.000			103,419000	62.051,40	0,05
FR0000187635	5,7500 REP. FSE 01-32 O.A.T.		400.000			129,936179	519.744,72	0,38
ES0000012411	5,7500 SPANIEN 01-32 30.07		300.000	50.000	250.000	96,042459	288.127,38	0,21
DE0001134922	6,2500 BUNDANL.V.94/24		850.000		250.000	140,580488	1.194.934,15	0,87
XS0629626663	6,7500 OMV FLR MTN 11/UND	Y	50.000	100.000	50.000	98,741670	49.370,84	0,04
BE0934984015	7,3750 AB INBEV 09/13 MTN		60.000			106,293610	63.776,17	0,05
ANLEIHEN IN BRITISCHEN PFUND								
GB00B0V3WX43	4,0000 TREASURY STK 2016		500.000			112,399248	644.971,87	0,47
GB00B16NNR78	4,2500 TREASURY STK 2027		300.000	200.000		115,551762	397.837,02	0,29
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 2036		800.000		640.000	114,369887	1.050.047,74	0,76
GB00B39R3707	4,2500 TREASURY STK 2049		300.000	300.000		115,787360	398.648,17	0,29
XS0220857436	4,6250 RABOBK NEDERLD 05/12 MTN		200.000			101,807000	233.676,48	0,17
GB00B058DQ55	4,7500 TREASURY STK 2020		950.000			118,561803	1.292.634,57	0,94
GB0031829509	5,0000 TREASURY STK 2014		700.000	400.000	400.000	111,813722	898.256,79	0,65
GB0002404191	6,0000 TREASURY STK 2028		200.000		100.000	139,712694	320.681,00	0,23
XS0103080544	6,2500 EIB EUR. INV.BK 99/14		100.000			112,000000	128.536,18	0,09
ANLEIHEN IN JAPANISCHEN YEN								
XS0171578502	1,0500 DEV.BK JAPAN 03/23 INTL		50.000.000		30.000.000	97,427000	462.649,29	0,34
XS0179761175	1,3500 JFM 03/13 INTL		45.000.000			102,338000	437.373,03	0,32
XS0223267914	1,4000 EIB EUR.INV.BK 05/17 INTL		75.000.000		60.000.000	104,688000	745.694,14	0,54
XS0158617976	1,5500 JFM 02/12 INTL		70.000.000	70.000.000		100,420000	667.606,90	0,48
XS0159205995	1,7000 DEV.BK JAPAN 02/22		95.000.000	105.000.000	30.000.000	105,048000	947.794,00	0,69
JP1200501144	1,9000 JAPAN 2021 50		39.000.000			108,499000	401.876,77	0,29
XS0252567515	2,0000 JFM 06/16 INTL		80.000.000			107,098000	813.717,98	0,59
US500769BN36	2,0500 K.F.W.ANL.V.06/2026 YN		110.000.000			107,419000	1.122.215,73	0,81
JP1200461000	2,2000 JAPAN 2020 46		71.000.000			111,133000	749.383,19	0,54
US500769CG75	2,6000 K.F.W.ANL.V.07/2037 YN		30.000.000			113,468000	323.293,68	0,24
ANLEIHEN IN SCHWEDISCHEN KRONEN								
SE0001811399	3,7500 SWEDEN 06-17 1051		2.000.000			110,997077	242.248,56	0,17
SE0000412389	6,7500 SWEDEN 97-14 1041		1.400.000			113,466686	173.346,89	0,13
ANLEIHEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR								
XS0632883061	1,0000 SWEDEN.KINGDOM 11/14		900.000	900.000		101,019000	663.362,15	0,48
XS0550739535	1,2500 FINLD 10/15 MTN REGS		900.000	900.000		100,554000	660.308,64	0,48
US500769DY72	1,3750 K.F.W.ANL.V.10/2013 DL		200.000			101,503000	148.120,10	0,11
US912828JW17	1,5000 US TREASURY 2013		2.500.000	1.750.000	600.000	102,574219	1.871.041,17	1,36
US912828JZ48	1,7500 US TREASURY 2014		3.000.000	1.000.000		103,175781	2.258.417,01	1,64
XS0458651261	2,0000 ASFINAG MTN 09-12		300.000			101,407000	221.970,01	0,16
US465410BU10	2,1250 ITALY (REP.OF) 2012		300.000			97,630000	213.702,53	0,15
US459058BB88	2,1250 WORLD BK 11/16		900.000	900.000		104,342000	685.183,32	0,50
US135087ZA58	2,3750 CDA 09/14		900.000	900.000		104,947000	689.156,18	0,50
XS0579811489	2,3750 KOMMUNALBK 11/16 MTN REGS		250.000	250.000		103,881000	189.487,80	0,14
US500769DZ48	2,7500 K.F.W.ANL.V.10/2020 DL		1.000.000	1.000.000		102,631000	748.830,76	0,55
US912828KD17	2,7500 US TREASURY 2019		3.100.000	3.300.000	1.500.000	107,125000	2.423.023,60	1,76
US912828KQ20	3,1250 US TREASURY 2019		800.000	800.000		109,718750	640.436,32	0,46
US912828ND89	3,5000 US TREASURY 2020		100.000			112,425781	82.029,68	0,06
US912810QA97	3,5000 US TREASURY 2039		1.000.000		100.000	106,941927	780.284,75	0,57
US912828BA78	3,6250 US TREASURY 2013		2.100.000	1.000.000		105,319686	1.613.741,50	1,17
US912828AU42	3,8750 US TREASURY 2013 15.02		2.200.000	600.000	300.000	104,850418	1.683.053,66	1,22
US912810QK79	3,8750 US TREASURY 2040		750.000	850.000	300.000	114,161282	624.719,72	0,45
US912810PW27	4,3750 US TREASURY 2038		500.000			123,263771	449.687,25	0,33
US912828GZ74	4,6250 US TREASURY 2012		300.000		1.200.000	103,578125	226.722,39	0,16
US912828FQ84	4,8750 US TREASURY 2016		2.000.000	1.200.000	700.000	118,144531	1.724.045,54	1,25
US822582AB83	4,9500 SHELL INTL FIN. 07/12		450.000			101,801000	334.248,66	0,24
US683234YS19	5,0000 ONTARIO PROV. 06/11		150.000			100,000000	109.445,11	0,08
US912828FF20	5,1250 US TREASURY 2016		1.400.000	500.000		118,675781	1.212.258,53	0,88
USL0302DAM58	5,3750 ARCELORMITTAL 08/13 REGS		100.000			101,952000	74.387,65	0,05
US912810FF85	5,3750 US TREASURY 2031		1.000.000		400.000	136,917592	998.997,42	0,72
US912810FE39	5,5000 US TREASURY 2028 15.08		900.000		320.000	136,280385	894.913,33	0,65
US912810EQ77	6,2500 US TREASURY 2023 15.08		700.000		800.000	139,712820	713.574,65	0,52
US912810EL80	8,0000 US TREASURY 2021 15.11		1.000.000		200.000	153,299760	1.118.527,31	0,81
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE						EUR	135.894.246,77	98,57

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 14.10.2011 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
ANLEIHEN IN EURO								
AT000B063102	3,7500 RLB VLBG OBL 06-11/13/PP	300.000			100,009972	300.029,92	0,22	
SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE						EUR	300.029,92	0,22
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN						EUR	136.194.276,69	98,79
FINANZTERMINKONTRAKTE IN SCHWEIZER FRANKEN								
FSMI20111216	SWISS MARKET INDEX FUTURE PER 16.12.2011	-7	1	8	5.710,000000	-18.694,62	-0,01	
FINANZTERMINKONTRAKTE IN EURO								
FGBM20111208	BOBL FUTURE PER 08.12.2011	5	5		121,360000	-5.250,00	-0,01	
FGBL20111208	BUND FUTURE PER 08.12.2011	-2		2	134,390000	1.826,94	0,00	
FGBL20111208	BUND FUTURE PER 08.12.2011	-6		6	134,390000	-540,00	0,00	
FESX20111216	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 16.12.2011	-54	72	126	2.319,000000	-143.661,87	-0,11	
FESX20111216	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 16.12.2011	-65		65	2.319,000000	-149.977,89	-0,11	
FGBS20111208	SCHATZ FUTURE PER 08.12.2011	4	14	10	109,505000	-1.600,00	0,00	
FINANZTERMINKONTRAKTE IN BRITISCHEN PFUND								
FTSE20111216	FT-SE 100 INDEX FUTURE PER 16.12.2011	-14	2	16	5.370,500000	-31.411,03	-0,02	
FLGR20111228	LONG GILT FUTURE PER 28.12.2011	-2		2	127,800000	-2.088,71	0,00	
FINANZTERMINKONTRAKTE IN JAPANISCHEN YEN								
FTSP20111208	TOKYO STOCK PRICE INDEX FUTURE PER 08.12.2011	-14	1	15	757,000000	-16.886,29	-0,01	
FINANZTERMINKONTRAKTE IN AMERIKANISCHEN DOLLAR								
FTN220111230	2YR TREASURY NOTE FUTURE PER 30.12.2011	-12		12	110,062500	3.420,16	0,00	
FTN120111220	10YR TREASURY NOTE FUTURE PER 20.12.2011	-8		8	128,437500	1.824,08	0,00	
FCBO20111220	30YR US TREASURY BOND FUTURE PER 20.12.2011	4	4		139,531250	6.931,53	0,01	
OFEC20111219	EURO FX FUTURE PER 19.12.2011	-59		59	1,377500	-38.743,57	-0,03	
OFES20111216	MINI S&P 500 FUTURE PER 16.12.2011	-8	13	21	1.198,000000	-1.763,49	0,00	
SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE ¹						EUR	-396.614,76	-0,29
DEVEISENTERMINGESCHÄFTE IN AUSTRALISCHEN DOLLAR								
DTG008144	DTG AUD EUR PER 16.11.2011	340.000			1,357842	-5.530,38	0,00	
DEVEISENTERMINGESCHÄFTE IN CHINESISCHEN YUAN								
DTG001482	NDF CNY USD PER 25.10.2011	16.080.000			6,389257	27.138,37	0,02	
DTG004266	NDF CNY USD PER 25.10.2011	15.520.000			6,389257	7.964,85	0,01	
DEVEISENTERMINGESCHÄFTE IN BRITISCHEN PFUND								
DTG009017	DTG GBP EUR PER 16.11.2011	-1.310.000			0,870929	-11.603,96	-0,01	
DTG008017	DTG GBP EUR PER 16.11.2011	785.000			0,870929	-12.144,56	-0,01	
DEVEISENTERMINGESCHÄFTE IN JAPANISCHEN YEN								
DTG008039	DTG JPY EUR PER 16.11.2011	-21.800.000			105,192290	1.233,27	0,00	
DTG009029	DTG JPY EUR PER 16.11.2011	-157.000.000			105,192290	600,27	0,00	
DEVEISENTERMINGESCHÄFTE IN SÜDKOREANISCHEN WON								
DTG008956	NDF KRW USD PER 12.04.2012	2.580.000.000			1.157,791761	23.675,48	0,02	
DEVEISENTERMINGESCHÄFTE IN MALAYSISCHEN RINGGIT								
DTG004268	NDF MYR USD PER 25.10.2011	7.200.000			3,141137	-67.026,41	-0,05	
DEVEISENTERMINGESCHÄFTE IN NORWEGISCHEN KRONEN								
DTG008224	DTG NOK EUR PER 16.11.2011	12.860.000			7,756774	-34.533,61	-0,03	
DTG009043	DTG NOK EUR PER 16.11.2011	11.580.000			7,756774	2.445,24	0,00	
DEVEISENTERMINGESCHÄFTE IN SCHWEDISCHEN KRONEN								
DTG008162	DTG SEK EUR PER 16.11.2011	25.700.000			9,171663	-55.351,38	-0,04	
DEVEISENTERMINGESCHÄFTE IN AMERIKANISCHEN DOLLAR								
DTG008059	DTG USD EUR PER 16.11.2011	-580.000			1,369308	2.836,37	0,00	
SUMME DEVEISENTERMINGESCHÄFTE ¹						EUR	-120.296,45	-0,09

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

		WÄHRUNG	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
BANKGUTHABEN				
EUR-GUTHABEN		EUR	916.287,55	
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN				
DKK		EUR	79.250,95	
GBP		EUR	66.150,92	
NOK		EUR	448,94	
SEK		EUR	105.977,26	
GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN				
AUD		EUR	57.005,18	
CAD		EUR	17.255,22	
CHF		EUR	7.095,04	
HKD		EUR	-8.508,55	
ILS		EUR	109,09	
JPY		EUR	277.479,82	
MXN		EUR	484,14	
NZD		EUR	445,66	
TRY		EUR	331,12	
TWD		EUR	823,62	
USD		EUR	-29.208,81	
ZAR		EUR	126,21	
		EUR	1.491.553,36	1,08
ABGRENZUNGEN				
ZINSENANSPRÜCHE		EUR	632.779,37	
DIVIDENDENFORDERUNGEN		EUR	62.714,22	
FORDERUNG BESTANDSPROVISION		EUR	2.273,96	
		EUR	697.767,55	0,51
SUMME FONDSVERMÖGEN				
		EUR	137.866.686,39	100,00
ERRECHNETER WERT JE AUSSCHÜTTUNGSANTEIL				
		EUR	588,38	
ERRECHNETER WERT JE THESAURIERUNGSANTEIL				
		EUR	697,01	
ERRECHNETER WERT JE VOLLTHESAURIERUNGSANTEIL				
		EUR	731,16	
UMLAUFENDE AUSSCHÜTTUNGSANTEILE				
		STÜCK	50.835,194	
UMLAUFENDE THESAURIERUNGSANTEILE				
		STÜCK	117.412,656	
UMLAUFENDE VOLLTHESAURIERUNGSANTEILE				
		STÜCK	35.719,362	
IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE):				
FR0000120578	0,0000	SANOFI SA INHABER	EUR	8.000
DE0005439004	0,0000	CONTINENTAL AG O.N.	EUR	7.105
XS0520522201	2,3750	VOLKSWAGEN BK. MTN 10/13	EUR	40.000
DE0001135408	3,0000	BUNDANL.V. 10/20	EUR	200.000
IT0004019581	3,7500	B.T.P. 06-16	EUR	1.100.000
FR0000189151	4,2500	REP. FSE 03-19 O.A.T.	EUR	900.000
GB0032452392	4,2500	TREASURY STK 2036	GBP	665.000
GB00B058DQ55	4,7500	TREASURY STK 2020	GBP	950.000
GB0031829509	5,0000	TREASURY STK 2014	GBP	700.000
GB0002404191	6,0000	TREASURY STK 2028	GBP	200.000
RU0009029540	0,0000	SBERBANK ROSSII OAO	USD	201.187
US912828BA78	3,6250	US TREASURY 2013	USD	2.100.000

DEVISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEVISENKURSEN PER 13.10.2011 IN EUR UMGERECHNET:

WÄHRUNG	EINHEIT	=	KURS	
AUSTRALISCHER DOLLAR	1 EUR	=	1,353750	AUD
BRASILIANISCHER REAL	1 EUR	=	2,408100	BRL
KANADISCHER DOLLAR	1 EUR	=	1,407350	CAD
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR	=	1,235650	CHF
CHINESISCHER YUAN	1 EUR	=	8,746850	CNY
DÄNISCHE KRÖNE	1 EUR	=	7,445250	DKK
BRITISCHES PFUND	1 EUR	=	0,871350	GBP
HONGKONG DOLLAR	1 EUR	=	10,659750	HKD
ISRAELISCHER SHEKEL	1 EUR	=	5,019600	ILS
JAPANISCHER YEN	1 EUR	=	105,292500	JPY
SÜDKOREANISCHER WON	1 EUR	=	1.584,218800	KRW
MEXIKANISCHER PESO	1 EUR	=	18,356700	MXN
MALAYSISCHER RINGGIT	1 EUR	=	4,301450	MYR
NORWEGISCHE KRÖNE	1 EUR	=	7,747700	NOK
NEUSEELÄNDISCHER DOLLAR	1 EUR	=	1,733100	NZD
SCHWEDISCHE KRÖNE	1 EUR	=	9,163900	SEK
THAILÄNDISCHER BAHT	1 EUR	=	42,267750	THB
TÜRKISCHE LIRA	1 EUR	=	2,520650	TRY
TAIWANESISCHER DOLLAR	1 EUR	=	41,493400	TWD
AMERIKANISCHER DOLLAR	1 EUR	=	1,370550	USD
SÜDAFRIKANISCHER RAND	1 EUR	=	10,865250	ZAR

ERLÄUTERUNGEN DER TERMINBÖRENSCHLÜSSEL:

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

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE STK./NOM.
STRUKTURIERTE PRODUKTE: ASSET-BACKED-SECURITIES IN EURO			
XS0222473448	2,7500 GERMAN POSTAL PEN.05/11 A		200.000
STRUKTURIERTE PRODUKTE IN EURO			
FR0010479527	1,7570 NATIXIS S.A. 07/17 FLRMTN		50.000
DE0001397081	2,4050 DEUT.POSTBK.IS.VAR		300.000
AKTIEN IN AUSTRALISCHEN DOLLAR			
AU000000ORI1	ORICA LTD.		17.579
AKTIEN IN KANADISCHEN DOLLAR			
CA59162N1096	METRO INC. A		12.972
AKTIEN IN SCHWEIZER FRANKEN			
CH0010645932	GIVAUDAN SA NA		700
AKTIEN IN DÄNISCHEN KRONEN			
DK0010244508	A.P.MOELL.-M.NAM B	76	76
DK0010274414	DANSKE BK NAM.	34.857	34.857
DK0010234467	FLSMIDTH+CO.AS NAM.B		7.043
AKTIEN IN EURO			
NL0000009132	AKZO NOBEL	4.352	11.483
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.	17.728	106.368
IT0003132476	ENI S.P.A.		25.669
DE0008232125	LUFTHANSA AG VNA O.N.		35.399
NL0000379121	RANDSTAD HLDG NV	534	12.531
DE0003304002	SOFTWARE AG O.N.	13.937	13.937
ES0178430E18	TELEFONICA INH.	12.941	47.587

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
AKTIEN IN BRITISCHE PFUND			
GB0001478998	AGGREKO PLC		23.645
GB00B5VB2L18	AGGREKO PLC B	18.922	18.922
GB0007980591	BP PLC	4.123	75.880
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC		34.947
GB00B06QFB75	IG GROUP HLDGS PLC		72.641
GB0008706128	LLOYDS BKG GRP		747.272
GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC		567.933
AKTIEN IN HONGKONG DOLLAR			
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD.	26.000	84.500
KYG9828G1082	XINYI GLASS HOLDING	434.000	434.000
AKTIEN IN JAPANISCHEN YEN			
JP3726800000	JAPAN TOBACCO		116
JP3672400003	NISSAN MOTOR		66.600
JP3197800000	OMRON CORP.		18.158
AKTIEN IN TAIWANESISCHEN DOLLAR			
TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS		300.867
TW0006121007	SIMPLO TECHNOLOGY		76.015
AKTIEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR			
BMG0219G2032	ALLIED WORLD HLDGS		11.679
US04743P1084	ATHEROS COMMUNIC.DL-,0005		10.298
US0533321024	AUTOZONE INC.		2.837
US0758871091	BECTON, DICKINSON		6.465
US06846N1046	BILL BARRETT CORP.		18.194
US1113201073	BROADCOM CORP. A		18.080
US1567001060	CENTURYLINK INC.	1.729	20.898
US1567081096	CEPHALON INC.		6.799
US1713401024	CHURCH + DWIGHT CO.		5.485
US1729671016	CITIGROUP INC.		64.894
PAP310761054	COPA HOLDINGS CL.A O.N.		7.800
US24522P1030	DEL MONTE FOODS		31.104
US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP		53.122
US3498821004	FOSSIL INC.	647	12.675
US3696041033	GENL EL. CO.		40.432
US4165151048	HARTFORD FINL SVCS GRP	2.798	19.965
US4282361033	HEWLETT-PACKARD	927	26.144
US45068B1098	ITT EDUC. SERVICES		4.097
US4660901079	JA SOLAR HLDGS	21.200	79.300
US47102X1054	JANUS CAPITAL GRP	38.530	38.530
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON		9.275
US5128071082	LAM RESEARCH CORP.		10.546
CA5592224011	MAGNA INTL INC.	7.678	14.553
US5801351017	MCDONALDS CORP.		11.060
US55354G1004	MSCI INC. A		14.946
US7134481081	PEPSICO INC.		15.346
BMG7127P1005	PLATINUM UNDERW.	2.736	12.338
US7427181091	PROCTER GAMBLE		5.255
US7445731067	PUBL. SVC. ENTER.		17.510
US7587501039	REGAL-BELOIT CORP.		8.155
US7591EP1005	REGIONS FINL(NEW)		79.460
US7793821007	ROWAN CIES		23.584
US8101861065	SCOTT'S MIRAC.GRO A	10.253	10.253
US7847741011	STEC INC.	22.902	22.902
US8718291078	SYSCO CORP.		16.893
US89417E1091	TRAVELERS COS INC.	8.663	18.799
US89674K1034	TRIQUINT SEMIC.		50.994
US9113631090	UNITED RENTALS INC.	18.773	18.773
US9311421039	WAL-MART STRS		15.511
US9841211033	XEROX CORP.		46.902
US9884981013	YUM BRANDS		12.564
AKTIEN IN TÜRKISCHEN LIRE			
TRAGARAN91N1	TUERKIYE GAR.BANK.NAM.		128.650
TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI C		105.058
BEZUGSRECHTE IN DÄNISCHEN KRONEN			
DK0060295582	DANSKE BK -ANR.-	24.188	24.188
BEZUGSRECHTE IN EURO			
ES0613211905	BCO BIL.VIZ.ARG. -ANR.-	88.640	88.640

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE STK./NOM.
BEZUGSRECHTE IN HONGKONG DOLLAR			
CNR1000000T5	CHINA CONSTR.BANK -ANR.H-	46.970	46.970
GENUSSSCHEINE IN SCHWEIZER FRANKEN			
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.		7.225
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE IN EURO			
AT0000A07YN3	RAIFFEISEN 336 - GTAA OVERLAY (I) (T)	6.399	158.915
AT0000796412	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (R) (T)		47.016
REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS IN EURO			
FR0000124711	UNIBAIL-ROD.SE INH.		2.614
ANLEIHEN IN EURO			
DE000HV2AB92	1,5000 UC-HVB OMH 11/13	140.000	140.000
XS0530320281	2,2500 SAP AG MTN 10/13		120.000
IT0004640881	2,5000 MTE PASCHI SI. 10/13 MTN	100.000	100.000
XS0500128755	2,5000 SAP AG IS.10/14		30.000
XS0470624205	2,6250 INTESA SAN. 09/12 MTN		100.000
XS0532183935	2,7500 NORDEA BK 10/15 MTN		80.000
XS0478929457	2,8750 BMW FIN. NV 10/13 MTN		70.000
FR0010945006	2,8750 BPCE S.A. 10/15 MTN		50.000
XS0553035840	2,8750 GE CAP.EUROP. 10/14 MTN	80.000	80.000
DE000EAA0A63	3,1250 ERSTE ABW.IS. 11/16	100.000	100.000
ES0413211048	3,5000 BBVA SA 04-11		200.000
XS0584381544	3,6250 RBI FR DENOM BD 11/14	100.000	100.000
XS0540187894	3,6610 TELEFONICA EM. 10/17 MTN		50.000
XS0267452927	3,7500 ABN AMRO 06/12 MTN		200.000
IT0004448863	3,7500 B.T.P. 09-13	500.000	800.000
ES0413900137	3,7500 BCO SANTANDER 06/11		100.000
DE0001135234	3,7500 BUNDANL.V. 03/13	300.000	300.000
XS0241945236	3,7500 TELEFONICA EM. 06/11 MTN		155.000
XS0496222877	4,0000 ALLIED IRISH 10/15 MTN		60.000
BE0000309188	4,0000 BELGIQUE 07-17 SERIE 49	100.000	600.000
DE0001135275	4,0000 BUNDANL.V. 05/37	900.000	900.000
DE000CB07899	4,1250 COMMERZBK SUB.FLR 06/16		50.000
ES0000012866	4,2000 SPANIEN 03-13		400.000
XS0286704787	4,3750 FRANCE TELECOM 07/12		50.000
XS0285330717	4,5000 BAY.LDSBK.IS.07/19 VAR		50.000
DE000MHB02J0	4,5000 MUENCH.HYP.MTN-OPF 1221		150.000
XS0415624393	4,6250 ROCHE HLDGS 09/13 MTN		80.000
XS0495891821	4,7500 BANK AMER. 10/17 MTN		50.000
DE0001135226	4,7500 BUNDANL.V. 03/34	900.000	900.000
FR0010070060	4,7500 REP. FSE 04-35 O.A.T.	200.000	200.000
XS0596704170	4,7500 SOC GENERALE 11/21 MTN	100.000	100.000
XS0193947271	5,0000 ATLANTIA S.P.A. 04/14 MTN	100.000	100.000
XS0496481200	5,5000 RBS PLC 10/20 MTN		60.000
DE0001135069	5,6250 BUNDANL.V.98/01.28	800.000	800.000
XS0385770853	5,6250 PHILIP MORRIS INTL 08/11		100.000
XS0381817005	5,6250 SANTANDER INTL. 08/12		150.000
DE0001135143	6,2500 BUNDANL.V. 00/30	4.000.000	4.000.000
ANLEIHEN IN BRITISCHEN PFUND			
GB0030468747	5,0000 TREASURY STK 2012		300.000
ANLEIHEN IN JAPANISCHEN YEN			
JP1102301148	1,1000 JAPAN 2011 230		50.000.000
JP1102321179	1,2000 JAPAN 2011 232		180.000.000
XS0124356220	1,6000 PFST.MTN 2001/2011		50.000.000
ANLEIHEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR			
US912828KU32	0,8750 US TREASURY 2011		300.000
US912828EE63	4,2500 US TREASURY 2015	1.500.000	3.000.000
DE000HBE0FC9	4,7500 EUROHYPO AG OPF HBE0FC		230.000
XS0241650356	4,7500 EUROP. HYPO BANK 06/11		310.000
US9128277L09	4,8750 US TREASURY 2012		1.300.000
US912810ED64	8,1250 US TREASURY 2019 15.08		2.000.000
WANDELANLEIHEN IN AUSTRALISCHEN DOLLAR			
US748305BC27	6,0000 QUEENSLD TREA. 00/11 CV		560.000

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:

Vereinfachter Ansatz

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. arbeitet nach den Qualitätsstandards der Vereinigung österreichischer Investmentgesellschaften (VÖIG).

Wien, am 15. Dezember 2011

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.



Dr. Mathias Bauer



Mag. (FH) Dieter Aigner



Mag. Gerhard Aigner

Bestätigungsvermerk

Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 15. Oktober 2011 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Global-Mix, Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW), über das Rechnungsjahr vom 16. Oktober 2010 bis 15. Oktober 2011 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht, die Verwaltung des Sondervermögens und für die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Verwaltungsgesellschaft resp. der Depotbank sind für die Buchführung, die Bewertung des Sondervermögens, die Berechnung von Abzugsteuern, die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Verwaltung des Sondervermögens, jeweils nach den Vorschriften des Investmentfondsgesetzes, den ergänzenden Regelungen in den Fondsbestimmungen und den steuerlichen Vorschriften, verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Erfassung und Bewertung des Sondervermögens sowie die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Bankprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Rechenschaftsbericht auf der Grundlage unserer Prüfung.

Wir haben unsere Prüfung gemäß § 49 Abs. 5 Investmentfondsgesetz unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist. Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Rechenschaftsbericht. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Bankprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme der Risikoeinschätzung berücksichtigt der Bankprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Bewertung des Sondervermögens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Rechenschaftsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung darstellt.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 15. Oktober 2011 über den Raiffeisen-Global-Mix, Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW), nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen

Die Prüfung hat sich gemäß § 49 Abs. 5 InvFG auch darauf zu erstrecken, ob das Bundesgesetz über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet wurden. Wir haben unsere Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen so durchgeführt, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob die Vorschriften des Investmentfondsgesetzes und die Fondsbestimmungen im Wesentlichen beachtet wurden. Nach den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen wurden die Vorschriften des Bundesgesetzes über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet.

Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres

Die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Ausführungen der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres wurden von uns kritisch durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung stehen die Ausführungen zum Rechnungsjahr in Einklang mit den im Rechenschaftsbericht angegebenen Zahlen.

Wien, am 15. Dezember 2011

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

ppa Dr. Franz Frauwallner
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichts erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu finden Sie auf unserer Homepage www.rcm.at.

Fondsbestimmungen

zur Regelung des Rechtsverhältnisses zwischen den Anteilhabern und der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien (nachstehend "Kapitalanlagegesellschaft" genannt) für den von der Kapitalanlagegesellschaft verwalteten Kapitalanlagefonds, die nur in Verbindung mit den für den jeweiligen Kapitalanlagefonds aufgestellten besonderen Fondsbestimmungen gelten:

§ 1 Grundlagen

Die Kapitalanlagegesellschaft unterliegt den Vorschriften des österreichischen Investmentfondsgesetzes 1993 in der jeweils geltenden Fassung (nachstehend „InvFG“ genannt).

§ 2 Miteigentumsanteile

1. Das Miteigentum an den zum Kapitalanlagefonds gehörigen Vermögenswerten ist in gleiche Miteigentumsanteile zerlegt. Die Anzahl der Miteigentumsanteile ist nicht begrenzt.
2. Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert. Nach Maßgabe der besonderen Fondsbestimmungen können die Anteilscheine in mehreren Anteilscheingattungen ausgegeben werden. Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden (§ 24 Depotgesetz in der jeweils geltenden Fassung) oder in effektiven Stücken dargestellt.
3. Jeder Erwerber eines Anteiles an einer Sammelurkunde erwirbt in der Höhe seines Anteiles an den in der Sammelurkunde verbrieften Miteigentumsanteilen Miteigentum an sämtlichen Vermögenswerten des Kapitalanlagefonds. Jeder Erwerber eines Anteilscheines erwirbt in Höhe der darin verbrieften Miteigentumsanteile Miteigentum an sämtlichen Vermögenswerten des Kapitalanlagefonds.
4. Die Kapitalanlagegesellschaft darf mit Zustimmung ihres Aufsichtsrates die Miteigentumsanteile teilen (splitten) und zusätzliche Anteilscheine an die Anteilhaber ausgeben oder die alten Anteilscheine in neue umtauschen, wenn sie zufolge der Höhe des errechneten Anteilwertes (§ 6) eine Teilung der Miteigentumsanteile als im Interesse der Miteigentümer gelegen erachtet.

§ 3 Anteilscheine und Sammelurkunden

1. Die Anteilscheine lauten auf den Inhaber.
2. Die Sammelurkunden tragen die handschriftliche Unterfertigung eines Geschäftsführers oder eines dazu beauftragten Angestellten der Depotbank sowie die handschriftlichen oder vervielfältigten Unterschriften zweier Geschäftsführer der Kapitalanlagegesellschaft.
3. Die effektiven Stücke tragen die handschriftlichen Unterschriften eines Geschäftsführers oder eines dazu beauftragten Angestellten der Depotbank sowie die handschriftlichen oder vervielfältigten Unterschriften zweier Geschäftsführer der Kapitalanlagegesellschaft.

§ 4 Verwaltung des Kapitalanlagefonds

1. Die Kapitalanlagegesellschaft ist berechtigt, über die Vermögenswerte des Kapitalanlagefonds zu verfügen und die Rechte aus diesen Vermögenswerten auszuüben. Sie handelt hierbei im eigenen Namen für Rechnung der Anteilhaber. Sie hat hierbei die Interessen der Anteilhaber und die Integrität des Marktes zu wahren, die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsführers im Sinne des § 84 Abs. 1 AktG anzuwenden und die Bestimmungen des InvFG sowie die Fondsbestimmungen einzuhalten.
Die Kapitalanlagegesellschaft kann sich bei der Verwaltung des Kapitalanlagefonds Dritter bedienen und diesen auch das Recht überlassen, im Namen der Kapitalanlagegesellschaft oder im eigenen Namen für Rechnung der Anteilhaber über die Vermögenswerte zu verfügen.
2. Die Kapitalanlagegesellschaft darf für Rechnung eines Kapitalanlagefonds weder Gelddarlehen gewähren noch Verpflichtungen aus einem Bürgschafts- oder einem Garantievertrag eingehen.
3. Vermögenswerte des Kapitalanlagefonds dürfen außer in den - laut den besonderen Fondsbestimmungen - vorgesehenen Fällen nicht verpfändet oder sonst belastet, zur Sicherung übereignet oder abgetreten werden.
4. Die Kapitalanlagegesellschaft darf für Rechnung eines Kapitalanlagefonds keine Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder anderen Finanzanlagen gemäß § 20 InvFG verkaufen, die im Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses nicht zum Fondsvermögen gehören.

§ 5 Depotbank

Die im Sinne des § 23 InvFG bestellte Depotbank (§ 13) führt die Depots und Konten des Kapitalanlagefonds und übt alle übrigen ihr im InvFG sowie in den Fondsbestimmungen übertragenen Funktionen aus.

§ 6 Ausgabe und Anteilswert

1. Die Depotbank hat den Wert eines Anteiles (Anteilwert) für jede Anteilscheingattung jedes Mal dann zu errechnen und den Ausgabepreis und Rücknahmepreis (§ 7) zu veröffentlichen, wenn eine Ausgabe oder eine Rücknahme der Anteile stattfindet, mindestens aber zweimal im Monat.
Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte, der zu ihm gehörigen Wertpapiere und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Kapitalanlagefonds gehörenden Geldmarktinstrumente und Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte, abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.
Bei der Ermittlung der Kurswerte werden gemäß § 7 (1) InvFG die letztbekannten Börsenkurse bzw. Preisfeststellungen zugrunde gelegt.
2. Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilwert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil zur Deckung der Ausgabekosten der Gesellschaft. Der sich ergebende Preis wird aufgerundet. Die Höhe dieses Aufschlages bzw. der Rundung ist in den besonderen Fondsbestimmungen (§ 23) angeführt.
3. Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis werden gemäß § 18 InvFG iVm § 10 Abs. 3 KMG für jede Anteilscheingattung in elektronischer Form auf der Internet-Seite der emittierenden Kapitalanlagegesellschaft veröffentlicht.

§ 7 Rücknahme

1. Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Kapitalanlagefonds zum jeweiligen Rücknahmepreis auszus zahlen, und zwar gegebenenfalls gegen Rückgabe des Anteilscheines, der noch nicht fälligen Ertrags schein e und des Erneuerungsscheines.
2. Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Wert eines Anteiles, abzüglich eines Abschlages und/oder einer Abrundung, soweit dies in den besonderen Fondsbestimmungen (§ 23) angeführt ist. Die Auszahlung des Rücknahmepreises sowie die Errechnung und Veröffentlichung des Rücknahmepreises gemäß § 6 kann unter gleichzeitiger Mitteilung an die Finanzmarktaufsicht und entsprechender Veröffentlichung gemäß § 10 vorübergehend unterbleiben und vom Verkauf von Vermögenswerten des Kapitalanlagefonds sowie vom Eingang des Verwertungserlöses abhängig gemacht werden, wenn außergewöhnliche Umstände vorliegen, die dies unter Berücksichtigung berechtigter Interessen der Anteilinhaber erforderlich erscheinen lassen. Die Wiederaufnahme der Rücknahme der Anteilscheine ist dem Anleger ebenfalls gemäß § 10 bekannt zu geben.
Dies ist insbesondere dann der Fall, wenn der Kapitalanlagefonds 5 vH oder mehr seines Fondsvermögens in Vermögenswerte investiert hat, deren Bewertungskurse aufgrund der politischen oder wirtschaftlichen Situationen ganz offensichtlich und nicht nur im Einzelfall nicht den tatsächlichen Werten entsprechen.

§ 8 Rechnungslegung

1. Innerhalb von vier Monaten nach Ablauf des Rechnungsjahres des Kapitalanlagefonds veröffentlicht die Kapitalanlagegesellschaft einen gemäß § 12 InvFG erstellten Rechenschaftsbericht.
2. Innerhalb von zwei Monaten nach Ablauf der ersten sechs Monate des Rechnungsjahres des Kapitalanlagefonds veröffentlicht die Kapitalanlagegesellschaft einen gemäß § 12 InvFG erstellten Halbjahresbericht.
3. Der Rechenschaftsbericht und der Halbjahresbericht werden in der Kapitalanlagegesellschaft und in der Depotbank zur Einsicht aufgelegt und auf der Homepage der Kapitalanlagegesellschaft (www.raiffeisen-capitalmanagement.at) zur Verfügung gestellt.

§ 9 Behebungszeit für Ertragsanteile

Der Anspruch der Anteilscheininhaber auf Herausgabe der Ertragsanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragsanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge des Kapitalanlagefonds zu behandeln.

§ 10 Veröffentlichung

Auf alle die Anteilscheine betreffenden Veröffentlichungen - ausgenommen die Verlautbarung der gemäß § 6 ermittelten Werte - findet § 10 Abs. 3 und Abs. 4 KMG Anwendung.
Die Veröffentlichungen können entweder durch vollständigen Abdruck im Amtsblatt zur Wiener Zeitung, oder indem Exemplare dieser Veröffentlichung in der Kapitalanlagegesellschaft und den Zahlstellen in ausreichender Zahl und kostenlos zur Verfügung gestellt werden, und das Erscheinungsdatum und die Abholstellen im Amtsblatt zur Wiener Zeitung kundgemacht wurden oder gemäß § 10 Abs. 3 Z 3 KMG in elektronischer Form auf der Internet-Seite der emittierenden Kapitalanlagegesellschaft erfolgen.
Die Mitteilung gemäß § 10 Abs. 4 KMG erfolgt im Amtsblatt zur Wiener Zeitung oder in einer Zeitung mit Verbreitung im gesamten Bundesgebiet.
Für Prospektänderungen gemäß § 6 Abs. 2 InvFG kann die Mitteilung gemäß § 10 Abs. 4 KMG auch lediglich in elektronischer Form auf der Internetseite der emittierenden Kapitalanlagegesellschaft erfolgen.

§ 11 Änderung der Fondsbestimmungen

Die Kapitalanlagegesellschaft kann die Fondsbestimmungen mit Zustimmung des Aufsichtsrates und mit Zustimmung der Depotbank ändern. Die Änderung bedarf ferner der Bewilligung der Finanzmarktaufsicht. Die Änderung ist zu veröffentlichen. Sie tritt mit dem in der Veröffentlichung angegebenen Tag, frühestens aber drei Monate nach der Veröffentlichung in Kraft.

§ 12 Kündigung und Abwicklung

1. Die Kapitalanlagegesellschaft kann die Verwaltung des Kapitalanlagefonds nach Einholung der Bewilligung der Finanzmarktaufsicht unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens sechs Monaten (§ 14 Abs. 1 InvFG) bzw. sofern das Fondsvermögen EUR 1.150.000,- unterschreitet, ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist durch öffentliche Bekanntmachung (§ 10) kündigen (§ 14 Abs. 2 InvFG). Eine Kündigung gemäß § 14 Abs. 2 InvFG ist während einer Kündigung gemäß § 14 Abs. 1 InvFG nicht zulässig.
2. Endet das Recht der Kapitalanlagegesellschaft zur Verwaltung dieses Kapitalanlagefonds, so wird die Verwaltung oder Abwicklung nach den bezüglichen Bestimmungen des InvFG erfolgen.

§ 12a Zusammenlegung oder Übertragung von Fondsvermögen

Die Kapitalanlagegesellschaft kann das Fondsvermögen des Kapitalanlagefonds unter Einhaltung von § 3 Abs. 2 bzw. § 14 Abs. 4 InvFG mit Fondsvermögen anderer Kapitalanlagefonds zusammenlegen oder das Fondsvermögen des Kapitalanlagefonds auf Fondsvermögen anderer Kapitalanlagefonds übertragen bzw. Fondsvermögen anderer Kapitalanlagefonds in das Fondsvermögen des Kapitalanlagefonds übernehmen.

Besondere Fondsbestimmungen

für den Raiffeisen-Global-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG (nachstehend „Kapitalanlagefonds“).

Der Kapitalanlagefonds entspricht der Richtlinie 85/611/EWG.

§ 13 Depotbank

Depotbank ist die Raiffeisen Bank International AG*, Wien (Sitz).

§ 14 Zahl- und Einreichstellen, Anteilscheine

1. Zahl- und Einreichstelle für die Anteilscheine und Ertragnisscheine sind die Raiffeisen Bank International AG*, Wien, die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein & Co Privatgeschäftsbank Aktiengesellschaft, Wien.
2. Für den Kapitalanlagefonds werden Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug ausgegeben.
Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug erfolgt ausschließlich im Ausland.
Die Anteilscheine werden in Sammelkunden dargestellt. Effektive Stücke werden nicht ausgegeben.
3. Die Gutschrift der Ausschüttungen erfolgt gemäß § 26 bzw. der Auszahlungen gemäß § 27 durch das jeweils für den Anteilinhaber depotführende Kreditinstitut.

§ 15 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

1. Für den Kapitalanlagefonds dürfen nach Maßgabe der §§ 4, 20 und 21 des InvFG und der §§ 16ff der Fondsbestimmungen alle Arten von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und anderen liquiden Finanzanlagen erworben werden, sofern dadurch dem Grundsatz der Risikostreuung Rechnung getragen wird und die berechtigten Interessen der Anteilinhaber nicht verletzt werden.
2. Für den Kapitalanlagefonds werden die verschiedenen Vermögenswerte nach folgenden Veranlagungsgrundsätzen ausgewählt:
 - **Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten)**
Der Kapitalanlagefonds investiert überwiegend 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 Sitz des Emittenten in Nordamerika, Europa oder Asien liegt.
 - **Geldmarktinstrumente**
Für den Kapitalanlagefonds können auch Geldmarktinstrumente erworben werden; diese spielen im Rahmen der Veranlagungsgrundsätze eine untergeordnete Rolle.
 - **Anteile an Kapitalanlagefonds**
Für den Kapitalanlagefonds können bis zu 49 vH des Fondsvermögens Anteile anderer Kapitalanlagefonds gemäß § 17 der Fondsbestimmungen erworben werden.
 - **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**
Im Kapitalanlagefonds dürfen grundsätzlich bis zu 25 vH des Fondsvermögens Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten gehalten werden. Der Kapitalanlagefonds kann im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportefeuilles oder zur Minderung des Einflusses von möglichen Kursrückgängen bei Wertpapieren einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.
 - **derivative Instrumente (einschließlich Swaps und sonstige OTC-Derivative)**
Derivative Instrumente werden im Rahmen der Veranlagung zur Ertragssicherung, als Wertpapierersatz oder zur Ertragssteigerung verwendet. Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 100 vH des Gesamtnettowertes des Fondsvermögens nicht überschreiten.
3. Werden für den Kapitalanlagefonds Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erworben, in die ein Derivat eingebettet ist, so hat dies die Kapitalanlagegesellschaft hinsichtlich der Einhaltung der §§ 19 und 19a zu berücksichtigen. Anlagen eines Kapitalanlagefonds in indexbasierten Derivaten werden bei den Anlagegrenzen des § 20 Abs.3 Z 5, 6, 7 und 8d InvFG nicht berücksichtigt.
4. Der Erwerb nicht voll eingezahlter Aktien oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu 10 vH des Fondsvermögens zulässig.

* Die Raiffeisen Bank International AG hat am 10. Oktober 2010 das Kommerzkundengeschäft inklusive der Depotbankfunktion und der Zahlstellenfunktion von der Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft im Wege einer Gesamtrechtsnachfolge übernommen.

5. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat einschließlich seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35 vH erworben werden, sofern die Veranlagung des Fondsvermögens in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

§ 15a Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere sind

- a) Aktien und andere, Aktien gleichwertige Wertpapiere,
- b) Schuldverschreibungen und sonstige verbrieft Schuldtitel,
- c) alle anderen marktfähigen Finanzinstrumente (zB. Bezugsrechte), die zum Erwerb von Finanzinstrumenten im Sinne des InvFG durch Zeichnung oder Austausch berechtigen, mit Ausnahme der in § 21 InvFG genannten Techniken und Instrumente.

Für die Qualifikation als Wertpapier müssen die Kriterien des § 1a Abs. 3 InvFG vorliegen.

Wertpapiere schließen zudem im Sinn des § 1a Abs. 4 InvFG

1. Anteile an geschlossenen Fonds in Form einer Investmentgesellschaft oder eines Investmentfonds,
2. Anteile an geschlossenen Fonds in Vertragsform,
3. Finanzinstrumente nach § 1a Abs. 4 Z. 3 InvFG

ein.

Geldmarktinstrumente sind Instrumente, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind, deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann und die die Voraussetzungen gemäß § 1a Abs. 5 und 7 InvFG erfüllen.

§ 16 Börsen und organisierte Märkte

1. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie
 - > an einem geregelten Markt gemäß § 2 Z 37 BWG notiert oder gehandelt werden oder
 - > an einem anderen anerkannten, geregelten für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Wertpapiermarkt eines Mitgliedstaates gehandelt werden oder
 - > an einer im Anhang angeführten Börse eines Drittstaates amtlich notieren oder
 - > an einem im Anhang angeführten anderen anerkannten, geregelten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Wertpapiermarkt eines Drittstaates gehandelt werden oder,
 - > die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung oder zum Handel an einer der vorgenannten Börsen oder zum Handel an einem der vorgenannten anderen Märkte beantragt wird und die Zulassung spätestens binnen eines Jahres ab Beginn der Ausgabe der Wertpapiere erfolgt.
2. Nicht auf einem geregelten Markt gehandelte, frei übertragbare Geldmarktinstrumente, die üblicherweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann, über die angemessene Informationen vorliegen, einschließlich solcher Informationen, die eine angemessene Bewertung der mit der Anlage in solche Instrumente verbundenen Kreditrisiken ermöglichen, können für den Kapitalanlagefonds erworben werden, sofern die Emission oder der Emittent selbst den Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt und entweder
 - > von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaates, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation, oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden, oder
 - > von Unternehmen begeben werden dessen Wertpapiere an den unter Ziffer 1 - ausgenommen Neuemissionen - bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder
 - > von einem Institut begeben oder garantiert werden, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder von einem Institut begeben oder garantiert werden, welches Aufsichtsbestimmungen unterliegt und diese einhält, die nach Auffassung der Finanzmarktaufsicht mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, oder
 - > von anderen Emittenten begeben werden, die einer Kategorie angehören, die von der Finanzmarktaufsicht zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die gleichwertig sind, und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens 10 Mio. EUR handelt, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger handelt, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der in Unternehmens-, Gesellschafts- oder Vertragsform die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll; die Kreditlinie hat durch ein Finanzinstitut gesichert zu sein, das selbst die in Z. 2 3.Punkt genannte Kriterien erfüllt.

3. Insgesamt dürfen bis zu 10 vH des Fondsvermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht die Voraussetzungen der Z 1 und 2 erfüllen, angelegt werden.

§ 17 Anteile an Kapitalanlagefonds

1. Anteile an Kapitalanlagefonds (= Kapitalanlagefonds und Investmentgesellschaft offenen Typs), welche die Bestimmungen der Richtlinie 85/611/EWG erfüllen (OGAW), dürfen erworben werden, sofern diese ihrerseits zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Kapitalanlagefonds investieren.
2. Anteile an Kapitalanlagefonds, welche die Bestimmungen der Richtlinie 85/611/EWG nicht erfüllen (OGA) und deren ausschließlicher Zweck es ist,
 - > beim Publikum beschaffte Gelder für gemeinsame Rechnung nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapieren und anderen liquiden Finanzanlagen zu investieren, und
 - > deren Anteile auf Verlangen der Anteilinhaber unmittelbar oder mittelbar zu Lasten des Vermögens der Kapitalanlagefonds zurückgenommen oder ausbezahlt werden,
 dürfen insgesamt bis zu 20 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern
 - a) diese ihrerseits zu nicht mehr als 10 vH in Anteile anderer Kapitalanlagefonds investieren und
 - b) diese nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der Finanzmarktaufsicht derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht, und
 - c) das Schutzniveau der Anteilinhaber dem Schutzniveau der Anteilinhaber von Kapitalanlagefonds, die die Bestimmungen der Richtlinie 85/611/EWG erfüllen (OGAW), gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für eine getrennte Verwahrung des Sondervermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 85/611/EWG gleichwertig sind, und
 - d) die Geschäftstätigkeit Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden.
 Zur Beurteilung der Gleichwertigkeit des Schutzniveaus der Anteilinhaber im Sinne der lit. c) sind die in § 3 der Informations- und Gleichwertigkeitsfestlegungsverordnung (IG-FestV) idGF genannten Kriterien heranzuziehen.
3. Für den Kapitalanlagefonds dürfen auch Anteile an Kapitalanlagefonds erworben werden, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Kapitalanlagegesellschaft oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Kapitalanlagegesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder eine wesentlich direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist.
4. Anteile an ein und demselben Kapitalanlagefonds dürfen bis zu 20 vH des Fondsvermögens erworben werden.

§ 18 Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Für den Kapitalanlagefonds dürfen Bankguthaben in Form von Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten. Das Bankguthaben ist der Höhe nach mit 25 vH des Fondsvermögens begrenzt. Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportefeuilles oder zur Minderung des Einflusses von möglichen Kursrückgängen bei Wertpapieren kann der Kapitalanlagefonds jedoch einen höheren Anteil an Bankguthaben aufweisen.

§ 19 Derivate

1. Für den Kapitalanlagefonds können abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate), einschließlich gleichwertiger abgerechneter Instrumente erworben werden, die an einem der in § 16 genannten geregelten Märkten gehandelt werden, wenn es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne des § 15a, oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der Kapitalanlagefonds gemäß seinen Veranlagungsgrundsätzen (§ 15) investieren darf. Mitumfasst sind auch Instrumente, die die Übertragung des Kreditrisikos der zuvor genannten Vermögenswerte zum Gegenstand haben.
2. Das mit den Derivaten verbundene Gesamtrisiko darf den Gesamtnettwert des Fondsvermögens nicht überschreiten. Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt.
3. Der Kapitalanlagefonds darf als Teil seiner Anlagestrategie Derivate innerhalb der in § 20 Abs.3 Z 5, 6, 7, 8a und 8d InvFG festgelegten Grenzen erwerben, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte diese Anlagegrenzen nicht überschreitet.

§ 19a OTC-Derivate

1. Für den Kapitalanlagefonds können abgeleitete Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden (OTC-Derivate), erworben werden, sofern
 - a) es sich bei den Basiswerten um solche gemäß § 19 Z 1 handelt,
 - b) die Gegenparteien einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der Finanzmarktaufsicht durch Verordnung zugelassen wurden,

- c) die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative des Kapitalanlagefonds zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können, und
 - d) diese innerhalb der in § 20 Abs.3 Z 5, 6, 7, 8a und 8d InvFG festgelegten Grenzen veranlagt werden und das Gesamtrisiko der Basiswerte diese Anlagegrenzen nicht überschreitet.
2. Das Ausfallrisiko bei Geschäften eines Kapitalanlagefonds mit OTC-Derivaten darf folgende Sätze nicht überschreiten:
- a) wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut ist, 10 vH des Fondsvermögens,
 - b) ansonsten 5 vH des Fondsvermögens.

§ 19b Value at Risk

Nicht anwendbar.

§ 20 Kreditaufnahme

Die Kapitalanlagegesellschaft darf für Rechnung des Kapitalanlagefonds kurzfristige Kredite bis zur Höhe von 10 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

§ 21 Pensionsgeschäfte

Die Kapitalanlagegesellschaft ist berechtigt, für Rechnung des Kapitalanlagefonds innerhalb der Veranlagungsgrenzen des InvFG Vermögensgegenstände mit der Verpflichtung des Verkäufers, diese Vermögensgegenstände zu einem im vorhinein bestimmten Zeitpunkt und zu einem im vorhinein bestimmten Preis zurückzunehmen, für das Fondsvermögen zu kaufen.

§ 22 Wertpapierleihe

Die Kapitalanlagegesellschaft ist innerhalb der Veranlagungsgrenzen des InvFG berechtigt, Wertpapiere bis zu 30 vH des Fondsvermögens im Rahmen eines anerkannten Wertpapierleihsystems an Dritte befristet unter der Bedingung zu übereignen, dass der Dritte verpflichtet ist, die übereigneten Wertpapiere nach Ablauf einer im vorhinein bestimmten Leihdauer wieder zurück zu übereignen.

§ 23 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes gemäß § 6 erfolgt in EUR.

Der Ausgabezuschlag zur Deckung der Ausgabekosten der Gesellschaft beträgt bis zu 3 vH.

Bei den im Ausland vertriebenen Anteilscheinen des Kapitalanlagefonds kann dem errechneten Wert zur Deckung der Ausgabekosten anstelle des Ausgabezuschlages eine Rücknahmegebühr von bis zu 3 vH oder eine Kombination aus Ausgabezuschlag und Rücknahmegebühr, die 3 vH nicht überschreiten darf, zugerechnet werden.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilwert.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Kapitalanlagegesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

§ 24 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Kapitalanlagefonds ist die Zeit vom 16. Oktober bis zum 15. Oktober des nächsten Kalenderjahres.

§ 25 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen

Die Kapitalanlagegesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird.

Die Kapitalanlagegesellschaft hat weiters Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen wie insbesondere Kosten für Depotbankgebühren, Transaktionskosten, Pflichtveröffentlichungen, Depotgebühren, Prüfungs-, Beratungs- und Abschlusskosten.

§ 26 Verwendung der Erträge bei Ausschüttungsanteilscheinen

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge sind nach Deckung der Kosten, soweit es sich um Zinsen und Dividenden handelt, zur Gänze, soweit es sich um Gewinne aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Kapitalanlagefonds einschließlich von Bezugsrechten handelt, nach dem Ermessen der Kapitalanlagegesellschaft an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Dezember des folgenden Rechnungsjahres gegebenenfalls gegen Einziehung eines Erträgnisscheines auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen. Als vereinnahmt gelten Erträge aus Anteilsrechten von „Fonds“ mit inländischem steuerlichen Vertreter mit Veröffentlichung des Ertragsnachweises.

Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz ist zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttung in keinem Fall den Wert von EUR 1.150.000,- unterschreiten.

Jedenfalls ist ab dem 15. Dezember ein gemäß § 13 3. Satz InvFG ermittelter Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

§ 27 Verwendung der Erträge bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Dezember ein gemäß § 13 3. Satz InvFG ermittelter Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

§ 27a Verwendung der Erträge bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gem. § 13 3. Satz InvFG vorgenommen.

Die Kapitalanlagegesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes vorliegen.

§ 28 Abwicklung

Vom Nettoabwicklungserlös erhält die Depotbank eine Vergütung von 0,5 vH des Fondsvermögens.

Anhang zu § 16

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter
http://www.fma.gv.at/cms/site/attachments/2/0/2/CH0230/CMS1140105592256/geregelte_maerkte_2008.pdf¹
 im „Verzeichnis der Geregelten Märkte (pdf)“.

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

1.2.1	Finnland	OMX Nordic Exchange Helsinki
1.2.2	Schweden	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
1.2.3	Luxemburg	Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 20 Abs. 3 Z 1 lit. b InvFG anerkannte Märkte in der EU:

1.3.1	Großbritannien	London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)
-------	----------------	---

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1	Bosnien Herzegovina	Sarajevo, Banja Luka
2.2	Kroatien	Zagreb Stock Exchange
2.3	Schweiz	SWX Swiss-Exchange
2.4	Serbien und Montenegro	Belgrad
2.5	Türkei	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.6	Russland	Moskau (RTS Stock Exchange)

¹ Der Link kann durch die österr. Finanzmarktaufsicht (FMA) geändert werden. Den jeweils aktuellen Link finden Sie auf der Homepage der FMA: www.fma.gv.at, Anbieter, „Informationen zu Anbietern am österreichischen Finanzmarkt“, Börse, Übersicht, Downloads, Verzeichnis der Geregelten Märkte.

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1	Australien	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2	Argentinien	Buenos Aires
3.3	Brasilien	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4	Chile	Santiago
3.5	China	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6	Hongkong	Hongkong Stock Exchange
3.7	Indien	Bombay
3.8	Indonesien	Jakarta
3.9	Israel	Tel Aviv
3.10	Japan	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11	Kanada	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Korea	Seoul
3.13	Malaysia	Kuala Lumpur
3.14	Mexiko	Mexiko City
3.15	Neuseeland	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.16	Philippinen	Manila
3.17	Singapur	Singapur Stock Exchange
3.18	Südafrika	Johannesburg
3.19	Taiwan	Taipei
3.20	Thailand	Bangkok
3.21	USA	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.22	Venezuela	Caracas
3.23	Vereinigte Arabische Emirate	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

4.1	Japan	Over the Counter Market
4.2	Kanada	Over the Counter Market
4.3	Korea	Over the Counter Market
4.4	Schweiz	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Securities Market Association (ISMA), Zürich
4.5	USA	Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1	Argentinien	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2	Australien	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3	Brasilien	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4	Hongkong	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5	Japan	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6	Kanada	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7	Korea	Korea Futures Exchange
5.8	Mexiko	Mercado Mexicano de Derivados
5.9	Neuseeland	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10	Philippinen	Manila International Futures Exchange
5.11	Singapur	Singapore International Monetary Exchange
5.12	Slowakei	RM System Slovakia
5.13	Südafrika	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14	Schweiz	EUREX
5.15	Türkei	TurkDEX
5.16	USA	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, New York Futures Exchange, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)