

# Raiffeisen-Global-Mix

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 2012/2013

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres .....	4
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Fondsergebnis in EUR .....	8
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	8
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	8
C. Ertragsausgleich .....	8
Verwendung des Fondsergebnisses in EUR .....	9
Kapitalmarktbericht .....	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	13
Vermögensaufstellung in EUR .....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	26
Bestätigungsvermerk .....	27
Steuerliche Behandlung .....	29
Fondsbestimmungen .....	30

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 16. Oktober 2012 bis 15. Oktober 2013

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

## Allgemeine Fondsdaten

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

## Fondscharakteristik

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

## Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

---

Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises gemäß § 10 Abs. 2 InvFG: 30.10.2012 – 31.10.2012 (Schließung der Börsen in New York)

---

### 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 Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Global-Mix für das Rechnungsjahr vom 16. Oktober 2012 bis 15. Oktober 2013 vorzulegen.

## Fondsdetails

	15.10.2012	15.10.2013
Fondsvermögen in EUR	140.081.086,25	140.637.606,47
errechneter Wert / Anteil (R) (A) EUR	656,34	675,90
Ausgabepreis / Anteil (R) (A) EUR	676,03	696,18
errechneter Wert / Anteil (R) (T) EUR	786,68	819,37
Ausgabepreis / Anteil (R) (T) EUR	810,28	843,95
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) EUR	827,96	865,12
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) EUR	852,80	891,07
errechneter Wert / Anteil (I) (VTA) EUR	-	865,75
Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA) EUR	-	891,72
	17.12.2012	16.12.2013
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	9,52	9,73
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	2,53	2,53
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	35,28	51,94
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	39,80	57,51
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	-	11,03

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

## Umlaufende Anteile

	AT0000859517 (R) A	AT0000805361 (R) T	AT0000785381 (R) VTA	AT0000A10J34 (I) VTA
umlaufende Anteile am 15.10.2012	46.244,788	103.710,239	33.989,350	-
Absätze	1.013,100	7.645,559	10.041,301	10,000
Rücknahmen	- 4.400,360	- 13.994,339	- 7.173,502	0,000
umlaufende Anteile	42.857,528	97.361,459	36.857,149	10,000
<b>gesamt umlaufende Anteile am 15.10.2013</b>				<b>177.086,136</b>

## Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre

	15.10.2011	15.10.2012	15.10.2013
Fondsvermögen gesamt	137.866.686,39	140.081.086,25	140.637.606,47
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859517) in EUR	588,38	656,34	675,90
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805361) in EUR	697,01	786,68	819,37
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785381) in EUR	731,16	827,96	865,12
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A10J34) in EUR	-	-	865,75

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

#### Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859517)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	656,34
Ausschüttung am 17.12.2012 (errechneter Wert: EUR 648,48) in Höhe von EUR 9,52, entspricht 0,014680 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	675,90
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,014680 x 675,90)	685,82
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	29,48

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**4,49**

#### Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805361)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	786,68
Auszahlung am 17.12.2012 (errechneter Wert: EUR 786,12) in Höhe von EUR 2,53, entspricht 0,003218 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	819,37
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003218 x 819,37)	822,01
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	35,33

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**4,49**

#### Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785381)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	827,96
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	865,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	37,16

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**4,49**

**Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A10J34)**

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (02.09.2013) in EUR	848,20
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	865,75
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,55
<b>Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (02.09.2013) bis zum Ende des Rechnungsjahr in %</b>	<b>2,07</b>

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

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

**Entwicklung des Fondsvermögens in EUR**

<b>Fondsvermögen am 15.10.2012 (183.944,377 Anteile)</b>	<b>140.081.086,25</b>
Ausschüttung am 17.12.2012 (EUR 9,52 x 45.642,648 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859517))	- 434.518,01
Auszahlung am 17.12.2012 (EUR 2,53 x 103.145,148 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805361))	- 260.957,22
Ausgabe von Anteilen	15.394.748,06
Rücknahme von Anteilen	- 20.302.532,48
Anteiliger Ertragsausgleich	474.466,88
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>5.685.312,99</b>
<b>Fondsvermögen am 15.10.2013 (177.086,136 Anteile)</b>	<b>140.637.606,47</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>		
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>		
Zinserträge	1.755.910,38	
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	26.302,77	
Zinsaufwendungen	- 5.581,09	
Erträge aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	676.693,68	
Dividendenerträge aus Subfonds	93.281,26	
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	1.060.563,27	
Inländische Dividendenerträge	4.558,95	<b>3.611.729,22</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsgebühren	- 1.416.393,97	
Depotbankgebühren	- 90.334,11	
Wirtschaftsprüfungskosten	- 6.240,00	
Steuerberatungskosten	- 2.400,00	
Depotgebühr	- 37.227,32	
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	- 9.797,77	
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	5.330,39	
Administrationsgebühr Depotbank im Zusammenhang mit Verwaltungskostenrückvergütungen aus Subfonds	- 213,22	<b>- 1.557.276,00</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>		<b>2.054.453,22</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	6.293.759,96	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	7.694.911,95	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	- 1.805.078,79	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	- 4.753.428,76	
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>		<b>7.430.164,36</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>		<b>9.484.617,58</b>
<b>B. Nicht realisiertes Kursergebnis</b>		
<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>		<b>- 3.324.837,71</b>
<b>C. Ertragsausgleich</b>		
<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	- 134.841,98	
<b>Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge</b>	- 339.624,90	<b>- 474.466,88</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>5.685.312,99</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 165.990,92 Euro.



## Verwendung des Fondsergebnisses in EUR

Ausschüttung (EUR 9,73 x 42.857,528 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859517))		417.003,75	
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG (EUR 2,53 x 97.361,459 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805361))		246.324,49	
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (R) (Thesaurierung (AT0000805361))		5.057.343,88	
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (R) (Vollthesaurierung (AT0000785381))		2.119.679,11	
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (I) (Vollthesaurierung (AT0000A10J34))		110,27	
<b>Summe</b>		<b>7.840.461,50</b>	
Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)		9.010.150,70	
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	4.636.751,05		
Gewinnvortrag in die Folgeperiode	5.806.440,25		- 1.169.689,20
<b>Summe</b>		<b>7.840.461,50</b>	

## Kapitalmarktbericht

Erstmals seit vielen Jahren kam es diesen Sommer zu keiner Eskalation in der Euro-Schuldenkrise, vielmehr zeichnet sich seit dem 2. Quartal 2013 sogar endlich ein Ende der Rezession in der Eurozone ab. Gleichzeitig verzeichnete die US-Wirtschaft heuer bis dato stabiles Wachstum und auch in China ist eine „harte Landung“ der Konjunktur ausgeblieben. Wenig verwunderlich, dass die meisten Aktienmärkte dementsprechend seit Jahresbeginn 2013 auf eine sehr erfreuliche Entwicklung zurückblicken können. Insbesondere Aktienindizes in den USA und Europa stechen hier mit zweistelligen Kurszuwächsen hervor, während die Aktienmärkte in den meisten Emerging Markets auch heuer größtenteils hinter der Entwicklung der Industriestaaten zurückblieben. Dabei kommt der Spitzenreiter der „großen“ Aktienindizes sogar aus Asien: es ist der japanische Aktienmarkt, der – beflügelt durch die starke Abwertung des japanischen Yen – heuer schon mehr als 30 % zulegte (allerdings nur in Lokalwährung). Trotzdem hat die Schwankungsbreite an den Aktienmärkten seit dem Frühsommer 2013 durchaus zugenommen. Denn die US-Notenbank (Fed) trug im Juni 2013 der kontinuierlichen Verbesserung am US-Arbeitsmarkt Rechnung, indem sie begann laut über eine baldige Reduzierung der Liquiditätszufuhr (konkret: ihrer Anleihekäufe) nachzudenken. An vielen Finanzmärkten weltweit führte das insbesondere im Juni 2013 (nach einem bis dahin sehr erfolgreichen 1. Halbjahr 2013) zu deutlichen Kursrückgängen quer über sämtliche Veranlagungsklassen. Eine solche Reduktion der Liquiditätszufuhr wird aber ausschließlich auf Grund der besseren Wirtschaftslage in den USA diskutiert und nicht wegen Inflationsdrucks. Vor diesem Hintergrund macht es Sinn, dass sich z. B. US-Aktienmärkte von diesem Schreck recht rasch erholen konnten. Im Gegenzug zu Aktien verzeichneten heuer die meisten Staatsanleihen (insbesondere in den USA und Deutschland, und vor allem ab Juni 2013) deutliche Kursverluste. Dieser Anstieg der Kapitalmarktzinsen und die Aussicht auf knappere US-Geldpolitik hinterließen aber auch weltweit Spuren: in der Eurozone ging das Renditeniveau für die sichersten Staatsanleihen (z. B. Deutschland) stark nach oben und führte zu entsprechenden Kursverlusten. Gerade einmal Staatsanleihen der Euro-Peripherie konnten ihre Kursniveaus halten, da sich dort mit einem weiteren Abebben der Schuldenkrise und einem besseren Konjunkturausblick die Risikoprämien am Anleihemarkt reduzierten. Und auch Unternehmensanleihen konnten sich besser behaupten, da sich dort die Renditeaufschläge im Jahresverlauf weiter einengten. Am drastischsten waren in den letzten Monaten aber die Auswirkungen in einigen Emerging Markets: besonders in jenen Ländern mit größeren Leistungsbilanzdefiziten und starkem Kapitalzufluss in der globalen Niedrigzinsphase der letzten Jahren führte die Angst vor knapperer US-Geldpolitik zu teilweise drastischen Kapitalabflüssen und dementsprechenden Währungsturbulenzen: Extremfälle wie Südafrika und Indien verzeichneten über den Sommer 2013 zwischenzeitig Wechselkursabwertungen von rund 20 %, während andere (insbesondere in CEE) recht glimpflich davon kamen. Der ab Mitte September 2013 eskalierende Haushaltsstreit in den USA war dagegen vor allem ein mediales Event, hatte aber auf die meisten Finanzmärkte keine gravierenden Auswirkungen (außer auf EUR/USD, der zwischenzeitig auf über 1,37 anstieg). Recht stabil entwickelten sich bisher dagegen die anderen etablierten Währungen: mit EUR/CHF knapp über 1,23 und USD/JPY knapp unter 100 setzten sie ihre Seitwärtsentwicklung fort.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

### Segment Fonds

Die taktische Asset-Allocation (Raiffeisen 336 – GTAA Overlay) brachte im Beobachtungszeitraum einen negativen Beitrag. Zwar konnten quantitative Entscheidungen recht gute Ergebnisse erzielen (kurzfristige Trendfolger, Aktiensektorenentscheidungen), allerdings brachten die diskretionären Entscheidungen keinen Mehrwert. Verantwortlich dafür war eine defensive Gewichtung in riskanten Assets bei weiterhin starken Anstiegen, ebenso wie eine Übergewichtung in Aktien der Schwellenländer im 1. Quartal 2013. Auch eine starke Position in Unternehmen aus der Grundstoff- und Energiebranche wirkte sich nachteilig aus.

### Segment Aktien

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

Die Entspannung in Europa und mangelnde Alternativveranlagungsmöglichkeiten führten schon gegen Ende des Vorjahres zu einer guten Aktienmarktentwicklung. Seit Jahresbeginn führen Sektoren wie Konsum und HealthCare die Wertentwicklung an, während extrem zyklische Bereiche – insbesondere der Grundstoffsektor – sowie Emerging Markets bis zum Sommer ausgeprägte Schwäche zeigten. In den letzten Monaten löste sich auch die in Vorjahren oft dominierende hohe Korrelation innerhalb der einzelnen Werte, was eine gute Voraussetzung für aktive Titelauswahl darstellt. Im Fonds konnten insbesondere US-Unternehmen – der Anteil der nordamerikanischen Aktien betrug zuletzt ca. 51 % – deutlich zulegen, oft getrieben von guten Nachrichten und positiven Überraschungen ihrer Ergebnisse.

Top-Werte im Fonds waren beispielsweise Konsumaktien wie Nu Skin, das für führende Internetspiele bekannte Unternehmen Activision Blizzard, das Beraterunternehmen Towers & Watson, zahlreiche Finanzwerte, z. B. der US-Versicherer Lincoln National oder Jazz Pharma. Positive Nachrichten führten zu einem weiteren Anstieg des kanadischen Pharmaunternehmens Valeant. Verkauft wurden Aktien im Fonds aufgrund von Gewinnmitnahmen, teilweise aber auch aufgrund von enttäuschenden Unternehmensergebnissen, so zum Beispiel, Cliff Natural Resources und die Softwarefirma Oracle. Gekauft wurden attraktiv bewertete Titel in Erwartung positiver Gewinnrevisionen wie z. B. Seagate Technology, Southwest Airlines und der japanische Autozulieferer Aisin Seiki. Regional gesehen war der Japan-Anteil relativ gering, Vorbehalte gab es vielfach gegenüber der Qualität der Unternehmen, Zukaufgelegenheiten ergaben sich während des Sommers. Knapp ein Viertel des Fonds entfiel auf europäische Werte. Titel aus der Emerging Market-Region befanden sich knapp über 11 % im Portfolio.

## Segment Anleihen

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

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

Von diesen ca. 40 % sind in etwa 50 % der Anleihen in US-Dollar denominated, 30 % in Euro, 8 % in britischen Pfund, sowie 10 % in japanischen Yen. Wie oben beschrieben werden die Währungen an sich nur aufgrund unterschiedlicher Ertragsersparungen der Währungen untereinander taktisch wertgesichert (gehedged). Im Berichtszeitraum wurde der Anteil an US-Dollar im Zeitablauf wechselnd auf- und abgebaut und orientierte sich primär an kurzfristigen, modellorientierten Überlegungen. Die Einschätzung gegenüber dem neuseeländischen Dollar, sowie dem australischen Dollar und der norwegischen Krone war positiv, was sich in Positionen in diesen Währungen im Portfolio niederschlug.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen blieb nahezu während der gesamten Berichtsperiode reduziert. Diese Positionierung beruht auf der Erwartung moderat ansteigender Renditen sowohl im Euro- als auch im US-Dollar-Bereich. Zu Jahresbeginn wurde die europäische Peripherie (Italien, Spanien und später auch Portugal) aufgestockt. Im Vorfeld der Italienwahl wurde die Übergewichtung nahezu neutralisiert. Mit zunehmender politischer Klarheit wurde Italien aber wieder vermehrt zu Lasten deutscher Staatsanleihen in den Fonds aufgenommen. Portugiesische und irische Staatsanleihen wurden ebenfalls vermehrt beigemischt. Der Fonds hatte und hat keine Anteile an griechischen Staatsanleihen.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien:		
USD	28.140.229,31	20,01
EUR	5.972.588,61	4,25
JPY	3.356.029,16	2,39
HKD	2.928.301,86	2,08
CHF	2.462.612,93	1,75
NOK	1.143.030,59	0,81
GBP	1.115.976,94	0,79
ZAR	1.055.567,08	0,75
AUD	944.090,03	0,67
TWD	547.655,75	0,39
SEK	394.818,57	0,28
MYR	370.650,65	0,27
<b>Summe Aktien</b>	<b>48.431.551,48</b>	<b>34,44</b>
Investmentzertifikate:		
EUR	30.682.101,53	21,82
USD	2.523.872,11	1,79
<b>Summe Investmentzertifikate</b>	<b>33.205.973,64</b>	<b>23,61</b>
Anleihen:		
USD	21.407.646,48	15,22
EUR	18.716.779,99	13,31
JPY	6.818.286,60	4,85
GBP	5.148.157,11	3,66
CAD	1.258.282,88	0,90
SEK	411.328,77	0,29
AUD	392.177,57	0,28
DKK	382.786,44	0,27
<b>Summe Anleihen</b>	<b>54.535.445,84</b>	<b>38,78</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>	<b>136.172.970,96</b>	<b>96,83</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
Bewertung Finanzterminkontrakte	15.980,53	0,01
Bewertung Devisentermingeschäfte	- 234.639,12	- 0,17
<b>Summe Derivative Produkte</b>	<b>- 218.658,59</b>	<b>- 0,16</b>
<b>Bankguthaben</b>		
Bankguthaben in Fondswährung	907.097,55	0,65
Bankguthaben in Fremdwährung	3.169.666,88	2,25
<b>Summe Bankguthaben</b>	<b>4.076.764,43</b>	<b>2,90</b>

Abgrenzungen	Kurswert	%
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	528.603,19	0,38
Dividendenforderungen	77.153,55	0,05
Forderung Bestandsprovision	772,93	0,00
<b>Summe Abgrenzungen</b>	<b>606.529,67</b>	<b>0,43</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>	<b>140.637.606,47</b>	<b>100,00</b>

## 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 15.10.2013	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>AKTIEN IN EURO</b>							
BE0003793107	AB INBEV PARTS S.	7.211	1.692	4.791	72,240000	520.922,64	0,37
DE0008404005	ALLIANZ SE VNA O.N.	4.240	4.419	179	120,000000	508.800,00	0,36
ES0109067019	AMADEUS IT HLDG	13.020		1.802	25,835000	336.371,70	0,24
NL0010273215	ASML HOLDING	4.009	4.522	513	71,320000	285.921,88	0,20
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	7.190		1.283	71,450000	513.725,50	0,37
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	3.713		603	133,400000	495.314,20	0,35
IT0004618465	ENEL GREEN POWER	150.202	156.549	6.347	1,702000	255.643,80	0,18
NL0000303600	ING GROEP NV CVA	54.819	23.756	24.286	8,935000	489.807,77	0,35
BE0003565737	KBC GROEP N.V.	10.380	10.380		38,535000	399.993,30	0,28
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH.	6.771		961	58,010000	392.785,71	0,28
FR0000120578	SANOFI SA INHABER	6.945		1.238	73,200000	508.374,00	0,36
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH.	6.418		964	62,220000	399.327,96	0,29
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR.	9.772	10.185	413	17,025000	166.368,30	0,12
AT0000937503	VOESTALPINE AG AKT. O.N.	6.480		1.018	34,450000	223.236,00	0,16
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	2.713	3.001	288	175,450000	475.995,85	0,34
<b>AKTIEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>							
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC.	29.257		4.867	17,830000	383.963,13	0,27
US00508X2036	ACTUANT A	11.324		1.598	38,170000	318.148,89	0,23
US0185811082	ALLIANCE DATA SYS.	3.156		512	225,640000	524.157,10	0,37
CH0121032772	ALLIED WORLD ASS.	4.527		655	103,200000	343.873,40	0,25
US0259321042	AMER. FINL GRP	9.049		1.160	54,150000	360.667,86	0,26
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN	10.355		6.210	63,110000	481.012,84	0,34
US04270V1061	ARRIS GROUP (NEW)	18.927	19.727	800	16,910000	235.577,48	0,17
US0500951084	ATWOOD OCEANICS	7.206	7.206		56,380000	299.038,92	0,21
US0893021032	BIG LOTS	9.911	10.493	582	36,310000	264.881,80	0,19
US1248572026	CBS CORP.(NEW) B	11.345		1.645	57,050000	476.396,47	0,34
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	8.499	9.743	1.244	59,450000	371.901,63	0,26
US1667641005	CHEVRON CORP.	9.044		1.469	118,580000	789.369,59	0,56
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	22.700	32.300	14.000	10,400000	173.767,11	0,12
US1255091092	CIGNA CORP.	9.672		1.368	79,250000	564.188,13	0,40
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	31.345		4.681	23,340000	538.489,84	0,38
US1729674242	CITIGROUP INC.NEW	16.763	23.215	6.452	49,600000	611.986,46	0,44
US26483E1001	DUN + BRADSTREET (DEL.)	3.778		605	104,940000	291.817,55	0,21
US2686481027	EMC CORP. (MASS.)	20.643	6.896	3.377	25,390000	385.783,73	0,27
US2910111044	EMERSON EL.	9.711	10.347	636	65,600000	468.895,63	0,33
US29266R1086	ENERGIZER HLDGS	4.349		617	93,680000	299.878,05	0,21
US3377381088	FISERV INC.	6.650		936	102,370000	501.075,00	0,36
US3647601083	GAP INC.	11.059	11.059		36,920000	300.528,69	0,21
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	4.440		724	159,460000	521.126,45	0,37
BMG4587L1090	H.K. LD HLDGS	60.000		9.000	6,360000	280.877,37	0,20
US4234521015	HELMERICH PAYNE	8.523	2.442	1.079	75,110000	471.192,79	0,34
US45167R1041	IDEX CORP.	7.226		1.020	66,070000	351.407,20	0,25
US4655621062	ITAU UNIBCO HLDG ADR PFD1	44.530	46.630	2.100	14,870000	487.384,88	0,35
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUT.	4.720		600	84,180000	292.455,17	0,21
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	19.740	3.065	3.258	52,710000	765.858,53	0,55
US4932671088	KEYCORP	45.525		6.767	11,930000	399.759,50	0,28
US5341871094	LINCOLN NATL	11.603		4.962	43,940000	375.265,58	0,27
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A	5.300		4.500	75,710000	295.350,36	0,21
US55616P1049	MACYS INC.	9.307		1.351	42,580000	291.691,49	0,21
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM	9.238	2.110	587	67,190000	456.868,26	0,33
US59156R1086	METLIFE INC.	14.934	4.862	6.504	48,670000	534.990,27	0,38
US5949181045	MICROSOFT	25.615		4.162	34,450000	649.519,17	0,46
US60871R2094	MOLSON COORS B	11.950	2.887	1.691	51,820000	455.799,35	0,32
US6153691059	MOODY'S CORP	6.362		3.699	71,620000	335.379,39	0,24
US6285301072	MYLAN INC.	13.125		6.111	39,480000	381.403,65	0,27
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS	68.336	77.033	8.697	8,180000	411.444,49	0,29

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 15.10.2013	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>AKTIEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>							
US6550441058	NOBLE ENERGY	6.454	6.727	273	67,400000	320.182,25	0,23
US6293775085	NRG ENERGY INC.	17.511		2.526	27,940000	360.118,75	0,26
US67018T1051	NU SKIN ENTERPRISES A	3.540		3.168	97,130000	253.084,20	0,18
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS	10.200	10.600	400	38,240000	287.095,54	0,20
US6745991058	OCCIDENTAL PET.	10.359		1.680	95,710000	729.765,85	0,52
US6821891057	ON SEMICOND.	49.022	52.234	3.212	7,240000	261.238,98	0,19
US7170811035	PFIZER INC.	33.489		5.441	29,350000	723.466,91	0,51
US7401891053	PRECISION CASTPARTS CORP.	2.233		335	241,510000	396.946,73	0,28
RU0009029540	SBERBANK ROSSII DAO	121.103		18.921	3,190700	284.412,88	0,20
IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNO.	8.250	8.791	541	47,330000	287.407,99	0,20
US8447411088	SOUTHW. AIRL. CO.	35.136	37.439	2.303	15,310000	395.945,94	0,28
US7908491035	ST.JUDE MEDICAL INC.	11.049	11.516	467	56,030000	455.671,63	0,32
US8550301027	STAPLES INC.	22.101	24.933	2.832	15,140000	246.289,67	0,18
US87936R1068	TELEFONICA BRASIL PFD ADR	15.400		2.600	22,310000	252.888,27	0,18
US8816242098	TEVA PHARMACEUT. ADR	7.615		1.078	40,360000	226.219,20	0,16
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.	5.959		2.724	92,660000	406.419,06	0,29
US8918941076	TOWERS WATSON + CO. A	5.455		699	118,310000	475.033,90	0,34
US9998961044	TUPPERW.BRAND.CORP.	5.672		801	87,840000	366.721,98	0,26
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP	7.882		1.186	74,720000	433.492,60	0,31
US90346E1038	US SILICA HLDGS INC.	1.201	1.201		31,520000	27.863,62	0,02
US9130171096	UTD TECHN.	4.843		686	106,900000	381.066,32	0,27
US9182041080	V.F. CORP.	2.637		411	197,580000	383.496,58	0,27
CA91911K1021	VALEANT PHARMA.INTL (NEW)	4.728		2.836	109,780000	382.040,22	0,27
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.	18.457		3.568	36,570000	496.814,73	0,35
BMG9319H1025	VALIDUS HLDGS LTD	10.387		1.331	38,400000	293.582,22	0,21
US92046N1028	VALUECLICK INC.	13.831		4.797	19,420000	197.702,06	0,14
US92343V1044	VERIZON COMM. INC.	16.113		2.407	46,810000	555.166,74	0,40
US95082P1057	WESCO INTL INC.	5.916		840	75,920000	330.592,32	0,24
US9663871021	WHITING PETROLEUM	9.829	4.073	1.099	64,870000	469.311,96	0,33
US9780971035	WOLVERINE WORLD WIDE	6.087		887	60,780000	272.315,52	0,19
US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS	6.893		1.031	87,650000	444.701,49	0,32
<b>AKTIEN IN BRITISCHEN PFUND</b>							
GB000566504	BHP BILLITON	17.683		3.552	18,165000	378.608,79	0,27
JE00B2QKY057	SHIRE PLC	13.691		1.931	24,560000	396.335,41	0,28
GB0009465807	WEIR GRP PLC	12.333		1.580	23,460000	341.032,74	0,24
<b>AKTIEN IN JAPANISCHEN YEN</b>							
JP3102000001	AISIN SEIKI CO. LTD	12.100	12.600	500	4.260,000000	386.694,43	0,27
JP3711200000	AOZORA BANK LTD	181.500	200.700	19.200	291,000000	396.225,63	0,28
JP3705200008	JAPAN AIRLINES CO. LTD	7.100	8.000	900	5.680,000000	302.537,79	0,22
JP3726800000	JAPAN TOBACCO	16.000		2.300	3.500,000000	420.108,02	0,30
JP3496400007	KDDI CORP.	13.500	14.400	9.000	5.250,000000	531.699,21	0,38
JP3672400003	NISSAN MOTOR	49.700	10.100	6.400	1.009,000000	376.201,48	0,27
JP3756350009	NUFLARE TECHNOLOGY INC.	700	700		12.430,000000	65.274,28	0,05
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO.LTD.	14.100	14.700	600	2.687,000000	284.223,33	0,20
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	16.300	16.800	500	4.850,000000	593.064,99	0,42
<b>AKTIEN IN SCHWEIZER FRANKEN</b>							
CH0043238366	ARYZTA AG NAM.	7.635	2.291	844	63,050000	390.545,80	0,28
CH0210483332	CIE FIN.RICHEMONT	6.680	6.680		91,650000	496.691,55	0,35
CH0013841017	LONZA GROUP AG NA	5.878	5.878		73,300000	349.551,68	0,25
CH0038863350	NESTLE NAM.	12.627		2.052	61,650000	631.554,88	0,45
CH0012005267	NOVARTIS NAM.	10.772		1.750	68,000000	594.269,02	0,42
<b>AKTIEN IN NORWEGISCHEN KRONEN</b>							
NO0010031479	DNB NOR ASA A	35.244	39.759	4.515	94,400000	409.892,21	0,29
NO0010063308	TELENOR ASA	27.663		5.429	143,000000	487.357,66	0,35
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL	8.271	8.812	541	241,200000	245.780,72	0,17
<b>AKTIEN IN SCHWEDISCHEN KRONEN</b>							
SE0000242455	SWEDBANK A	22.008		4.579	157,400000	394.818,57	0,28



ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 15.10.2013 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>AKTIEN IN HONGKONG DOLLAR</b>							
HK0000069689	AIA GROUP LTD	137.400		20.600	38,000000	495.598,07	0,35
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H	910.970	264.000	123.000	6,040000	522.276,27	0,37
CNE1000002R0	CHINA SHENHUA EN. H	102.500		15.500	23,500000	228.639,36	0,16
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	322.000		53.000	15,840000	484.139,29	0,35
CNE100000312	DONGFENG MOTOR GRP H	306.000	318.000	12.000	11,000000	319.501,86	0,23
HK0013000119	HUTCHISON WHAMPOA	55.000	61.000	6.000	97,750000	510.315,47	0,36
CNE100000593	PICC PROPERTY+CASU.	347.860	369.860	22.000	11,140000	367.831,54	0,26
<b>AKTIEN IN AUSTRALISCHEN DOLLAR</b>							
AU000000BPT9	BEACH ENERGY LTD.	161.286	171.855	10.569	1,335000	150.224,52	0,11
AU000000BHP4	BHP BILLITON	6.899		977	35,060000	168.756,67	0,12
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	53.125		8.470	4,970000	184.212,13	0,13
AU000000TLS2	TELSTRA CORP. LTD	128.182		18.107	4,930000	440.896,71	0,31
<b>AKTIEN IN SÜDKOREANISCHEN WON</b>							
KR7005930003	SAMSUNG EL.	631	159	91	1.438.000,000000	623.295,97	0,44
KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD	2.754	2.934	180	228.500,000000	432.271,11	0,31
<b>AKTIEN IN TAIWANESISCHEN DOLLAR</b>							
TW0002311008	ADV. SEMICONDUCTOR	465.000	485.000	20.000	29,050000	338.292,77	0,24
TW0002357001	ASUSTEK COMPUTER	40.000	43.000	3.000	209,000000	209.362,98	0,15
<b>AKTIEN IN MALAYSISCHEN RINGGIT</b>							
MYL534700009	TENAGA NASIONAL BHD	176.000	183.400	7.400	9,100000	370.650,65	0,27
<b>IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE IN EURO</b>							
LU0242506524	G.SACHS-GR.+E.M.D.I.EOHA	123.189	123.189		16,290000	2.006.748,81	1,43
AT0000A07YN3	RAIFFEISEN 336 - GTAA OVERLAY (I) (T)	170.511	24.301	7.475	81,330000	13.867.659,63	9,86
AT0000A0MRT9	RAIFFEISEN-ASIA-EQUITIES (T)	20.282	1.852	4.605	103,610000	2.101.418,02	1,49
AT0000A0SG15	RAIFFEISEN-COVERED-BONDS (T)	12.200		2.800	105,800000	1.290.760,00	0,92
AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) (T)	7.509	884	15.962	112,790000	846.940,11	0,60
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) (T)	5.001	422	11.404	172,210000	861.222,21	0,61
AT0000805387	RAIFFEISEN-EUROPA-AKTIE (R) (T)	32.141	2.034	4.805	181,020000	5.818.163,82	4,14
AT0000A0U4S4	RAIFFEISEN-INFLATION-FLEX (T)	6.596		903	103,200000	680.707,20	0,49
AT0000805460	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIE (R) (T)	1.097		19	292,390000	320.751,83	0,23
AT0000740659	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-RENT (R) (T)	13.805	1.059	1.161	209,180000	2.887.729,90	2,05
<b>IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>							
LU0201575346	AMU.-EQ.LATIN AMER.AU(C)	1.314	334	470	567,460000	548.831,47	0,39
LU0255798018	PICTET-EM.LOC.CUR.D. I	13.793	14.197	404	194,540000	1.975.040,64	1,40
<b>ANLEIHEN IN EURO</b>							
XS0909787300	1,0000 VOLKSWAGEN INTL 13/16 MTN	110.000	110.000		99,942450	109.936,70	0,08
DE0003933511	1,1000 DT.BANK 04/14 MTN VAR	100.000			100,003000	100.003,00	0,07
BE6246364499	1,1250 KBC BANK 12/17 MTN	200.000	200.000		100,016620	200.033,24	0,14
XS0946639381	1,1250 AKTIA BANK 13/18 MTN	100.000	100.000		99,426590	99.426,59	0,07
BE0000329384	1,2500 BELGIQUE 13-18 69	200.000	200.000		99,811015	199.622,03	0,14
XS0896158952	1,2500 RLB NOE SCHULDV.13-16/PP	100.000	100.000		100,095000	100.095,00	0,07
DE0001102317	1,5000 BUNDANL.V.13/23	250.000	770.000	520.000	97,295547	243.238,87	0,17
XS0977500767	1,5000 DEUTSCHE POST MTN.13/18	100.000	100.000		99,271000	99.271,00	0,07
XS0921670385	1,6250 HYPO NOE NTS 13-18/6	100.000	100.000		97,632000	97.632,00	0,07
XS0969570687	1,6250 FCE BANK PLC 13/16 MTN	100.000	100.000		100,414000	100.414,00	0,07
XS0973424152	1,6250 KOMMUNKREDIT 13/18 MTN	100.000	100.000		100,570500	100.570,50	0,07
XS0934191114	1,7500 LA BANQ.P.HL SFH 13/20MTN	110.000	110.000		98,093000	107.902,30	0,08
FR0011536093	1,7500 C.F.FINANC.LOC. 13/20 MTN	100.000	100.000		99,396040	99.396,04	0,07
FI4000018049	1,7500 FINLD 10-16	800.000	800.000		103,586359	828.690,87	0,59
XS0954684972	1,8000 TOYOTA MOTOR CRED13/20MTN	80.000	80.000		98,380600	78.704,48	0,06
XS0795872901	1,8750 DT. POST FIN. 12/17 MTN	60.000			102,116670	61.270,00	0,04
XS0866278921	1,8750 CARREFOUR 12/17 MTN	100.000	100.000		101,336420	101.336,42	0,07
FR0011560069	1,8750 ORANGE 13/18 MTN	100.000	100.000		100,065000	100.065,00	0,07
FR0011560333	1,8750 SANOFI SA 13/20 MTN	100.000	100.000		99,328500	99.328,50	0,07
FR0011565738	1,8750 LA BANQ.P.HL SFH 13/20MTN	100.000	100.000		100,244000	100.244,00	0,07
XS0750684929	2,0000 GE CAP.EUROP. 12/15 MTN	40.000			101,725600	40.690,24	0,03
XS0729046051	2,1250 BMW FIN. NV 12/15 MTN	125.000		125.000	101,956500	127.445,63	0,09
XS0875796541	2,1250 DT.TELEK.INTL F.13/21 MTN	120.000	120.000		98,499070	118.198,88	0,08
XS0537088899	2,1250 EIKA BOLIGKRED. 10/15 MTN	70.000			102,860170	72.002,12	0,05

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	IS PERPETUAL	BESTAND 15.10.2013	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
<b>ANLEIHEN IN EURO</b>								
XS0747743937	2,1770 BP CAPITAL MKTS 12/16 MTN		100.000			102,886960	102.886,96	0,07
XS0860583912	2,3750 IPIC GMTN 12/18 MTN REGS		100.000	100.000		100,783330	100.783,33	0,07
XS0863484035	2,3750 HAAB GUARANT.NTS 12-22		100.000	300.000	200.000	97,610000	97.610,00	0,07
FR0011536614	2,3750 VIVENDI S.A. 13/19 MTN		100.000	100.000		99,345750	99.345,75	0,07
XS0758419658	2,5000 HEINEKEN 12/19 MTN		40.000			103,169560	41.267,82	0,03
NL0010071189	2,5000 NEDERLD 12-33		300.000	300.000		95,313312	285.939,94	0,20
XS0933241456	2,5000 TELENOR ASA 13/25 MTN		100.000	100.000		95,423330	95.423,33	0,07
XS0954946926	2,5000 BANK AMERI. 13/20 MTN		100.000	100.000		99,095750	99.095,75	0,07
FR0010998872	2,6250 CA HOME LOAN SFH 11/14MTN		100.000			100,638000	100.638,00	0,07
FI4000046545	2,6250 FINLD 12-42		200.000	350.000	150.000	95,608111	191.216,22	0,14
FI4000037635	2,7500 FINLD 12-28		50.000	50.000		101,343506	50.671,75	0,04
XS0576107519	2,7500 VOLKSWAGEN LEASING 11/15		100.000			103,370110	103.370,11	0,07
XS0956934318	2,7500 PRADA 13/18		100.000	100.000		99,900000	99.900,00	0,07
FR0010888420	2,7500 C.F.FINANC.LOC. 10/15 MTN		100.000			103,815860	103.815,86	0,07
FR0011502830	2,8750 PLASTIC OMNIUM 13/20		100.000	100.000		95,295000	95.295,00	0,07
ES0415306002	2,8750 CAJA RU.NAV. 13-18		100.000	100.000		99,679520	99.679,52	0,07
BE0000327362	3,0000 BELGIQUE 12-19 67		350.000	350.000		107,386635	375.853,22	0,27
XS0493511603	3,0000 AKTIA BK 10/15 MTN		50.000			103,473010	51.736,51	0,04
DE0001135408	3,0000 BUNDANL.V. 10/20		500.000	600.000	830.000	111,930000	559.650,00	0,40
ES00000122F2	3,0000 SPANIEN 10-15		500.000	300.000		102,288169	511.440,85	0,36
XS0732496194	3,1250 UBS AG LONDON 12/16 MTN		63.000		47.000	104,784780	66.014,41	0,05
XS0467956529	3,1250 OP-ASUNTOLUOTTOP.09/14MTN		60.000			102,980670	61.788,40	0,04
DE0001135432	3,2500 BUNDANL.V. 10/42		200.000	50.000	100.000	110,707837	221.415,67	0,16
XS0697395472	3,3750 TESCO PLC 11/18 MTN		100.000			107,314600	107.314,60	0,08
XS0550978364	3,3750 ABBEY NATL TREAS.10/15MTN		50.000			104,593320	52.296,66	0,04
IT0004965346	3,3750 BCA POP. EMILIA 13/18		100.000	100.000		100,190000	100.190,00	0,07
IT0004619109	3,3750 UBI BANCA 10/17		100.000			103,889150	103.889,15	0,07
BE0000323320	3,5000 BELGIQUE 11-17 63		200.000			109,106468	218.212,94	0,16
XS0592235187	3,5000 KOMMUNAL. SCHV. 11-16		100.000			106,271710	106.271,71	0,08
IT0004867070	3,5000 B.T.P. 12-17		50.000	400.000	350.000	103,002971	51.501,49	0,04
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT.MTN 09/14		30.000			101,753000	30.525,90	0,02
FR0010781047	3,5000 CA HOME LOAN SFH 09/14MTN		50.000			102,375000	51.187,50	0,04
XS0590179692	3,6250 NORDEA BK 11/16 MTN		100.000			106,203680	106.203,68	0,08
IT0004533896	3,6250 UBI BANCA 09/16		80.000			104,697810	83.758,25	0,06
XS0612837657	3,7500 GE CAP.EUROP. 11/16 MTN		100.000			106,576750	106.576,75	0,08
XS0930010524	3,7500 HUTCH.WH.EU F. 13/UND.FLR	Y	140.000	140.000		96,180000	134.652,00	0,10
NL0009446418	3,7500 NEDERLD 10-42		40.000		60.000	116,732502	46.693,00	0,03
IT0004448863	3,7500 B.T.P. 09-13		100.000			100,540000	100.540,00	0,07
IT0004680648	3,8750 BCO POP.SOC. 11/14 MTN		110.000			100,952000	111.047,20	0,08
IE00B4S3JD47	3,9000 IRELD 2023		780.000	900.000	120.000	101,919154	794.969,40	0,57
XS0490069266	4,0000 EBS LTD. 10/15 MTN		80.000			102,940000	82.352,00	0,06
BE0000308172	4,0000 BELGIQUE 06-22 48		200.000			112,867397	225.734,79	0,16
XS0954248729	4,0000 FERROV.D.ST.ITAL.13/20MTN		100.000	100.000		102,872000	102.872,00	0,07
DE0001135275	4,0000 BUNDANL.V. 05/37		200.000			122,045625	244.091,25	0,17
ES00000122D7	4,0000 SPANIEN 10-20		50.000	100.000	450.000	102,333339	51.166,67	0,04
NL0000102283	4,0000 NEDERLD 06-16		200.000			109,623011	219.246,02	0,16
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37		200.000		200.000	90,739960	181.479,92	0,13
FR0010171975	4,0000 REP. FSE 05-55 O.A.T.		170.000	20.000	50.000	109,996804	186.994,57	0,13
ES00000121A5	4,1000 SPANIEN 08-18		50.000	300.000	650.000	105,225962	52.612,98	0,04
BE0000325341	4,2500 BELGIQUE 12-22 65		200.000	200.000		114,510769	229.021,54	0,16
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14		150.000			102,601000	153.901,50	0,11
BE0000303124	4,2500 BELGIQUE 04-14		300.000			103,875000	311.625,00	0,22
DE0001135358	4,2500 BUNDANL.V. 08/18		450.000	750.000	300.000	116,420846	523.893,81	0,37
XS0275431111	4,3750 IMP.TOBACCO FIN. 06/13MTN		100.000			100,383000	100.383,00	0,07
ES00000123X3	4,4000 SPANIEN 13-23		150.000	550.000	400.000	101,101249	151.651,87	0,11
AT0000A0DJE7	4,5000 KELAG 2009-14		80.000			102,371000	81.896,80	0,06
IT0004898034	4,5000 B.T.P. 13-23		150.000	400.000	250.000	103,458740	155.188,11	0,11
IE00B28HXX02	4,5000 IRELD 2018		130.000	130.000		108,674740	141.277,16	0,10
IT0004423957	4,5000 B.T.P. 08-19		400.000	600.000	200.000	106,647302	426.589,21	0,30
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20		1.350.000	1.000.000	900.000	106,151775	1.433.048,96	1,02
ES00000122E5	4,6500 SPANIEN 10-25		350.000	250.000		102,094560	357.330,96	0,25
XS0842214818	4,7100 TELEFONICA EM. 12/20 MTN		100.000	100.000		107,817350	107.817,35	0,08
IT0004793474	4,7500 B.T.P. 12-17		200.000	700.000	500.000	107,398115	214.796,23	0,15
IT0004889033	4,7500 B.T.P. 13-28		50.000	150.000	100.000	102,093746	51.046,87	0,04
FR0010070060	4,7500 REP. FSE 04-35 O.A.T.		300.000	300.000		122,814857	368.444,57	0,26
IT0004513641	5,0000 B.T.P. 09-25		20.000	200.000	180.000	106,326412	21.265,28	0,02
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 2034 01.08		770.000	120.000		102,708894	790.858,48	0,56
XS0969340768	5,1250 AMERICA MOVIL 13/73 FLR A		100.000	100.000		100,900000	100.900,00	0,07
IT0004801541	5,5000 B.T.P. 12-22		100.000	300.000	200.000	110,838260	110.838,26	0,08

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG		BESTAND 15.10.2013	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>ANLEIHEN IN EURO</b>								
BE0000291972	5,5000	BELGIQUE 98-28 31	400.000	100.000		127,410431	509.641,72	0,36
DE0001135176	5,5000	BUNDANL.V. 00/31	150.000	150.000		140,911240	211.366,86	0,15
ES0000012783	5,5000	SPANIEN 02-17	400.000	400.000		110,374436	441.497,74	0,31
ES0000012411	5,7500	SPANIEN 01-32 30.07	300.000		100.000	111,301041	333.903,12	0,24
XS0981632804	6,0000	RBI NACHR.-ANL.13-23/45	100.000	100.000		101,301000	101.301,00	0,07
DE0001134922	6,2500	BUNDANL.V.94/24	450.000	1.650.000	1.800.000	141,012966	634.558,35	0,45
<b>ANLEIHEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>								
US912828TM25	0,6250	US TREASURY 2017	900.000	900.000		98,394531	651.811,26	0,46
US912828UE89	0,7500	US TREASURY 2017	2.650.000	2.650.000		98,234375	1.916.098,14	1,36
XS0632883061	1,0000	SWEDEN.KINGDOM 11/14	900.000			100,458000	665.480,64	0,47
XS0550739535	1,2500	FINLD 10/15 MTN REGS	900.000			101,514000	672.476,08	0,48
US912828JZ48	1,7500	US TREASURY 2014	3.000.000			100,476563	2.218.678,71	1,58
US912828RR30	2,0000	US TREASURY 2021	700.000	700.000		97,324219	501.449,68	0,36
US459058BB88	2,1250	WORLD BK 11/16	900.000			103,783000	687.506,99	0,49
US135087ZA58	2,3750	CDA 09/14	900.000			101,637000	673.290,89	0,48
XS0579811489	2,3750	KOMMUNALBK 11/16 MTN REGS	250.000			103,818000	191.038,57	0,14
US500769DZ48	2,7500	K.F.W.ANL.V.10/2020 DL	1.000.000			102,285000	752.870,60	0,53
US912828KD17	2,7500	US TREASURY 2019	3.580.000			106,199219	2.798.418,99	1,99
US912810RB61	2,8750	US TREASURY 2043	400.000	400.000		84,187500	247.865,45	0,18
US912810QW18	3,0000	US TREASURY 2042	800.000	140.000		86,929688	511.878,04	0,36
US912828KQ20	3,1250	US TREASURY 2019	1.300.000			108,140625	1.034.762,35	0,74
US912828ND89	3,5000	US TREASURY 2020	100.000			109,953125	80.931,20	0,06
US912810QH41	4,3750	US TREASURY 2040	1.550.000	1.550.000		112,421875	1.282.599,04	0,91
US912810PW27	4,3750	US TREASURY 2038	500.000			112,531250	414.144,16	0,29
US912828FQ84	4,8750	US TREASURY 2016	2.000.000			111,968750	1.648.296,04	1,17
US912828FF20	5,1250	US TREASURY 2016	3.400.000	1.000.000		111,859375	2.799.366,08	1,99
US912810FP85	5,3750	US TREASURY 2031	800.000			126,796875	746.632,56	0,53
US912810FE39	5,5000	US TREASURY 2028 15.08	560.000	400.000	240.000	127,218750	524.381,72	0,37
US912810EQ77	6,2500	US TREASURY 2023 15.08	400.000		300.000	131,671875	387.669,29	0,28
<b>ANLEIHEN IN BRITISCHEN PFUND</b>								
GB00B582JV65	3,7500	TREASURY STK 2020	850.000	850.000		110,676961	1.108.856,87	0,79
GB00B0V3WX43	4,0000	TREASURY STK 2016	600.000	100.000		109,274343	772.802,99	0,55
GB00B16NNR78	4,2500	TREASURY STK 2027	400.000			113,139498	533.425,26	0,38
GB00B39R3707	4,2500	TREASURY STK 2049	580.000	200.000		115,106058	786.910,82	0,56
GB00B00NY175	4,7500	TREASURY STK 2038	450.000	450.000		122,248927	648.420,76	0,46
GB0031829509	5,0000	TREASURY STK 2014	700.000			104,100000	858.910,89	0,61
GB0002404191	6,0000	TREASURY STK 2028	200.000			134,761480	317.683,83	0,22
XS0103080544	6,2500	EIB EUR. INV.BK 99/14	100.000			102,780000	121.145,69	0,09
<b>ANLEIHEN IN JAPANISCHEN YEN</b>								
XS0171578502	1,0500	DEV.BK JAPAN 03/23 INTL	90.000.000	40.000.000		104,078296	702.709,18	0,50
XS0179761175	1,3500	JFM 03/13 INTL	45.000.000			100,129932	338.025,44	0,24
XS0223267914	1,4000	EIB EUR.INV.BK 05/17 INTL	75.000.000			104,281000	586.731,49	0,42
XS0159205995	1,7000	DEV.BK JAPAN 02/22	115.000.000	65.000.000		109,914389	948.255,43	0,67
XS0372301035	1,9000	JFM 08/18 INTL	70.000.000			107,860150	566.411,43	0,40
JP1200501144	1,9000	JAPAN 2021 50	39.000.000			110,544000	323.424,36	0,23
XS0252567515	2,0000	JFM 06/16 INTL	80.000.000			104,693519	628.322,67	0,45
US00769BN36	2,0500	K.F.W.ANL.V.06/2026 YN	155.000.000	45.000.000		114,923000	1.336.323,48	0,95
XS0282506657	2,1500	EIB EUR.INV.BK 07/27	40.000.000	40.000.000		112,908000	338.811,12	0,24
JP1200461000	2,2000	JAPAN 2020 46	71.000.000			112,226000	597.757,15	0,43
US00769CG75	2,6000	K.F.W.ANL.V.07/2037 YN	50.000.000	20.000.000		120,373000	451.514,85	0,32
<b>ANLEIHEN IN KANADISCHEN DOLLAR</b>								
CA135087XX71	4,5000	CDA 2015 01.06	1.000.000			105,405500	749.843,49	0,53
CA135087XW98	5,0000	CDA 2037 01.06	250.000	50.000		131,170500	233.283,24	0,17
CA683234LJ58	6,5000	ONTARIO PROV. 2029	300.000			128,929000	275.156,15	0,20
<b>ANLEIHEN IN SCHWEDISCHEN KRONEN</b>								
SE0001811399	3,7500	SWEDEN 06-17 1051	2.000.000			108,209318	246.664,66	0,17
SE0000412389	6,7500	SWEDEN 97-14 1041	1.400.000			103,195000	164.664,11	0,12
<b>ANLEIHEN IN DÄNISCHEN KRONEN</b>								
DK0009918138	7,0000	DANSKE STAT 2024 ST.LAN	1.900.000			150,275912	382.786,44	0,27

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 15.10.2013 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE STK./NOM.	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN	
<b>ANLEIHEN IN AUSTRALISCHEN DOLLAR</b>								
AU0000XCLWM5	5,7500 AUSTRALIA 2021 124 15.05	500.000			112,421621	392.177,57	0,28	
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>136.172.970,96</b>	<b>96,83</b>
<b>FINANZTERMINKONTRAKTE IN EURO</b>								
FGBL20131206	BUND FUTURE PER 06.12.2013	-4		4	139,750000	120,00	0,00	
FGBL20131206	BUND FUTURE PER 06.12.2013	-3		3	139,750000	1.140,00	0,00	
FGBL20131206	BUND FUTURE PER 06.12.2013	-1	4	5	139,750000	-147,25	0,00	
FGBL20131206	BUND FUTURE PER 06.12.2013	-5		5	139,750000	-5.150,00	0,00	
FGBL20131206	BUND FUTURE PER 06.12.2013	-2		2	139,750000	-2.680,00	0,00	
FGBL20131206	BUND FUTURE PER 06.12.2013	-9		9	139,750000	-23.580,00	-0,02	
FGBL20131206	BUND FUTURE PER 06.12.2013	-42	6	48	139,750000	-81.900,00	-0,06	
FDAX20131220	DEUTSCHER AKTIEN INDEX FUTURE PER 20.12.2013	1	1		8.721,000000	2.737,50	0,00	
FDAX20131220	DEUTSCHER AKTIEN INDEX FUTURE PER 20.12.2013	4	4		8.721,000000	10.900,00	0,01	
FESX20131220	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 20.12.2013	24	24		2.964,000000	9.360,00	0,01	
FESX20131220	DJ EURX E-STXX50 FUTURE PER 20.12.2013	46	46		2.964,000000	39.100,00	0,03	
FGBS20131206	SCHATZ FUTURE PER 06.12.2013	-9	15	24	110,395000	-2.250,00	0,00	
<b>FINANZTERMINKONTRAKTE IN JAPANISCHEN YEN</b>								
FTSP20131212	TOKYO STOCK PRICE INDEX FUTURE PER 12.12.2013	46	46		1.199,500000	82.821,30	0,06	
<b>FINANZTERMINKONTRAKTE IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>								
FTN220131231	2YR TREASURY NOTE FUTURE PER 31.12.2013	-11		11	110,054688	-2.909,71	0,00	
FTN520131231	5YR TREASURY NOTE FUTURE PER 31.12.2013	13	13		120,843750	9.867,69	0,01	
FTN120131219	10YR TREASURY NOTE FUTUR PER 19.12.2013	8	18	10	125,921875	7.774,55	0,01	
FTN120131219	10YR TREASURY NOTE FUTURE PER 19.12.2013	5	5		125,921875	-805,06	0,00	
FTN120131219	10YR TREASURY NOTE FUTURE PER 19.12.2013	5	5		125,921875	6.152,94	0,00	
FTN120131219	10YR TREASURY NOTE FUTURE PER 19.12.2013	10	10		125,921875	19.781,39	0,01	
FEM120131220	EMINI MSCI EMERG.MARKET FUTURE PER 20.12.2013	-11	6	17	1.040,100000	-20.223,02	-0,02	
OFEC20131216	EURO FX FUTURE PER 16.12.2013	-96		96	1,358000	-234.947,74	-0,17	
OFES20131220	MINI S&P 500 FUTURE PER 20.12.2013	246	246		1.704,250000	201.438,98	0,14	
FTBU20131219	ULTRA TREASURY BOND FUTURE PER 19.12.2013	1	1		140,312500	-621,04	0,00	
<b>SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE <sup>1</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>15.980,53</b>	<b>0,01</b>
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>								
DTG027562	DTG USD EUR PER 19.11.2013	6.100.000			1,358731	-99.158,13	-0,07	
DTG028480	DTG USD EUR PER 19.11.2013	800.000			1,358731	-1.220,84	0,00	
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE IN BRITISCHEN PFUND</b>								
DTG027634	DTG GBP EUR PER 19.11.2013	-305.000			0,848681	3.334,19	0,00	
DTG028478	DTG GBP EUR PER 19.11.2013	-195.000			0,848681	3.624,96	0,00	
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE IN JAPANISCHEN YEN</b>								
DTG027718	DTG JPY EUR PER 19.11.2013	-16.000.000			133,295709	816,62	0,00	
DTG027670	DTG JPY USD PER 19.11.2013	-88.000.000			98,103055	-10.021,20	-0,01	
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE IN KANADISCHEN DOLLAR</b>								
DTG027535	DTG CAD EUR PER 19.11.2013	-2.240.000			1,407042	35.678,40	0,03	
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE IN NORWEGISCHEN KRONEN</b>								
DTG027614	DTG NOK EUR PER 19.11.2013	46.240.000			8,126773	-180.792,52	-0,13	
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE IN SCHWEDISCHEN KRONEN</b>								
DTG027594	DTG SEK EUR PER 19.11.2013	-13.100.000			8,781399	11.693,58	0,01	
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE IN DÄNISCHEN KRONEN</b>								
DTG027660	DTG DKK EUR PER 19.11.2013	-11.200.000			7,457883	540,53	0,00	
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE IN AUSTRALISCHEN DOLLAR</b>								
DTG027710	DTG AUD EUR PER 19.11.2013	330.000			1,436568	865,29	0,00	
<b>SUMME DEISENTERMINGESCHÄFTE <sup>1</sup></b>						<b>EUR</b>	<b>-234.639,12</b>	<b>-0,17</b>

<sup>1</sup> Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

	WÄHRUNG	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>BANKGUTHABEN</b>			
EUR-GUTHABEN	EUR	907.097,55	
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN			
DKK	EUR	114.928,57	
GBP	EUR	16.159,66	
NOK	EUR	244,42	
SEK	EUR	63.462,81	
GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN			
AUD	EUR	27.084,36	
CAD	EUR	34.343,60	
CHF	EUR	-27.313,25	
HKD	EUR	4.806,19	
ILS	EUR	114,13	
JPY	EUR	119.239,51	
MXN	EUR	500,93	
NZD	EUR	475,08	
TRY	EUR	308,97	
TWD	EUR	25.281,18	
USD	EUR	2.789.922,68	
ZAR	EUR	108,04	
	<b>EUR</b>	<b>4.076.764,43</b>	<b>2,90</b>

<b>ABGRENZUNGEN</b>			
ZINSENANSPRÜCHE	EUR	528.603,19	
DIVIDENDENFORDERUNGEN	EUR	77.153,55	
FORDERUNG BESTANDSPROVISION	EUR	772,93	
	<b>EUR</b>	<b>606.529,67</b>	<b>0,43</b>

**SUMME FONDSVERMÖGEN** **EUR** **140.637.606,47** **100,00**

<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL</b>			
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND	EUR	675,90	
TRANCHE R THESAURIEREND	EUR	819,37	
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND	EUR	865,12	
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND	EUR	865,75	

<b>UMLAUFENDE ANTEILE</b>			
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND	STÜCK	42.857,528	
TRANCHE R THESAURIEREND	STÜCK	97.361,459	
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND	STÜCK	36.857,149	
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND	STÜCK	10,000	

**IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHEGESCHÄFTE):**

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG			BESTAND 15.10.2013
DE0001135358	4,2500	BUNDANL.V. 08/18	EUR	450.000
XS0223267914	1,4000	EIB EUR.INV.BK 05/17 INTL	JPY	75.000.000
US912828UE89	0,7500	US TREASURY 2017	USD	2.000.000
US912828JZ48	1,7500	US TREASURY 2014	USD	3.000.000
US912828KD17	2,7500	US TREASURY 2019	USD	3.580.000
US912810PW27	4,3750	US TREASURY 2038	USD	500.000
US912828FQ84	4,8750	US TREASURY 2016	USD	2.000.000
US912828FF20	5,1250	US TREASURY 2016	USD	3.400.000
US912810FP85	5,3750	US TREASURY 2031	USD	800.000
US912810FE39	5,5000	US TREASURY 2028 15.08	USD	400.000

DEISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEISENKURSEN PER 14.10.2013 IN EUR UMGERECHNET:

WÄHRUNG	EINHEIT	=	KURS	
AUSTRALISCHER DOLLAR	1 EUR	=	1,433300	AUD
KANADISCHER DOLLAR	1 EUR	=	1,405700	CAD
SCHWEIZER FRANKEN	1 EUR	=	1,232600	CHF
DÄNISCHE KRONE	1 EUR	=	7,459100	DKK
BRITISCHES PFUND	1 EUR	=	0,848400	GBP
HONGKONG DOLLAR	1 EUR	=	10,535150	HKD
ISRAELISCHER SCHEKEL	1 EUR	=	4,797900	ILS
JAPANISCHER YEN	1 EUR	=	133,299050	JPY
SÜDKOREANISCHER WON	1 EUR	=	1.455,773900	KRW
MEXIKANISCHER PESO	1 EUR	=	17,741650	MXN
MALAYSISCHER RINGGIT	1 EUR	=	4,321050	MYR
NORWEGISCHE KRONE	1 EUR	=	8,116850	NOK
NEUSEELÄNDISCHER DOLLAR	1 EUR	=	1,625800	NZD
SCHWEDISCHE KRONE	1 EUR	=	8,773800	SEK
TÜRKISCHE LIRA	1 EUR	=	2,701350	TRY
TAIWANESISCHER DOLLAR	1 EUR	=	39,930650	TWD
AMERIKANISCHER DOLLAR	1 EUR	=	1,358600	USD
SÜDAFRIKANISCHER RAND	1 EUR	=	13,530300	ZAR

ERLÄUTERUNGEN DER TERMINBÖRSENSCHLÜSSEL:

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

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>AKTIEN IN BRASILIANISCHEN REAL</b>			
BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL SA		34.500
<b>AKTIEN IN SCHWEIZER FRANKEN</b>			
CH0045039655	CIE FIN.RICHEMONT A	7.772	7.772
CH0023405456	DUFREY AG		2.315
<b>AKTIEN IN DÄNISCHEN KRONEN</b>			
DK0060252690	PANDORA A/S	3.411	3.411
<b>AKTIEN IN EURO</b>			
NL0006034001	ASML HOLDING		5.873
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES NA O.N.		4.418
FR000120271	TOTAL S.A.		14.132
<b>AKTIEN IN BRITISCHEN PFUND</b>			
GB0002374006	DIAGEO PLC		24.651
GB0004082847	STAND. CHART. PLC	6.588	26.778
<b>AKTIEN IN HONGKONG DOLLAR</b>			
CNE1000002Q2	CHINA PETRO. + CHEM. H	132.600	636.600
<b>AKTIEN IN INDISCHEN RUPIEN</b>			
INE062A01012	STATE BK IND. DEMAT IR 10		7.502
<b>AKTIEN IN JAPANISCHEN YEN</b>			
JP3271400008	CRED. SAISON CO.LTD		18.500
JP3805010000	FUKUOKA FINL.GROUP		87.577
JP3788600009	HITACHI LTD		88.000
JP3758190007	NEXON CO. LTD		15.500
JP3725400000	ZEON CORP.		39.000

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
		STK./NOM.	
<b>AKTIEN IN SÜDKOREANISCHEN WON</b>			
KR7051910008	LG CHEMICAL		1.175
KR7055550008	SHINHAN FINL GRP		7.790
<b>AKTIEN IN MALAYSISCHEN RINGGIT</b>			
MYL688800001	AXIATA GROUP BHD		264.100
<b>AKTIEN IN THAILÄNDISCHEN BAHT</b>			
TH0001010014	BANGKOK BK -FGN-		63.500
<b>AKTIEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>			
US02209S1033	ALTRIA GRP INC.		10.440
US0304201033	AMERICAN WATER WKS		12.431
US0378331005	APPLE INC.		2.717
SG9999006241	AVAGO TECHNOL.LTD NPV		9.400
US0997241064	BORGWARNER INC.		5.387
US14040H1059	CAPITAL ONE FINL		12.565
US1686151028	CHICO'S FAS INC.	5.494	26.554
US18683K1016	CLIFFS NATURAL RES		5.725
US2058871029	CONAGRA FOOD	15.285	15.285
US2172041061	COPART INC.		9.684
US12646R1059	CST BRANDS INC.	2.137	2.137
US30219E1038	EXPRESS INC.		19.822
KYG4412G1010	HERBALIFE LTD.		6.506
US4523081093	ILL. TOOL WKS		9.770
US4567881085	INFOSYS LTD. ADR	9.600	9.600
US4663131039	JABIL CIRCUIT		11.542
US50540R4092	LAB. CORP.OF AMER.		5.601
US53219L1098	LIFEPOINT HOSPITALS		7.086
US6778621044	LUKOIL N.K.SP.ADR		7.951
US55354G1004	MSCI INC. A		8.474
US6311031081	NASDAQ OMX GROUP		19.738
US6558441084	NORFOLK STHN CORP.		6.072
US68389X1054	ORACLE CORP.	5.877	30.317
US7034811015	PATTERS.-UTI		15.901
US6934751057	PNC FINL SERVICES GRP		8.677
US7415034039	PRICELINE.COM		557
US7593516047	REINSUR.GRP AM.NEW		6.247
US7766961061	ROPER INDS INC.		4.969
US8873173038	TIME WARNER NEW		11.795
US9203551042	VALSPAR CORP.		9.460
<b>AKTIEN IN SÜDAFRIKANISCHEN RAND</b>			
ZAE000042164	MTN GROUP LTD.		35.138
<b>BEZUGSRECHTE IN HONGKONG DOLLAR</b>			
XC000A1WZHM9	PICC PROPERTY+CASU.-ANR-H	35.860	35.860
<b>ANLEIHEN IN EURO</b>			
FR0011261890	1,5000 GDF SUEZ S.A. 12/16 MTN		150.000
XS0857214968	1,7500 XSTRATA F.DUBAI 12/16 MTN	100.000	100.000
XS0538703843	1,7500 BAWAG PSK BOND 10-13/28		60.000
XS0537421736	2,2500 ING BK NV 10/15 MTN		100.000
XS0856014583	2,3750 BRIT.AMER.TOBAC.12/23 MTN	100.000	100.000
XS0470740969	2,3750 SPAREBK 1 BOLIG.09/12 MTN		100.000
XS0520522201	2,3750 VOLKSWAGEN BK. MTN 10/13		40.000
XS0881544281	2,6250 UCBA MTN 13/18 S.439	100.000	100.000
FR0010216481	3,0000 REP. FSE 05-15 O.A.T.		100.000
XS0437341307	3,1250 KOMM.KR. NTS 09-13		70.000
XS0484576813	3,2500 ALLIED IRISH 10/13 MTN		50.000
IT0004940679	3,2500 CRED.EMILIANO 13/20 MTN	100.000	100.000
FR0010288357	3,2500 REP. FSE 06-16 O.A.T.		300.000
XS0415072098	3,3750 ING BK NV 09/14 MTN		115.000
XS0428611973	3,3750 ABN AMRO BANK 09/14 MTN		50.000
ES0414100026	3,3750 KUTXABANK 09-14		100.000
XS0842659343	3,6250 ENEL FIN.INTL 12/18 MTN		100.000
XS0432069747	3,6250 PFIZER INC. 09/13		50.000

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>ANLEIHEN IN EURO</b>			
NL0000102325	3,7500 NEDERLD 04-14		200.000
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16		1.450.000
FR0010192997	3,7500 REP. FSE 05-21 O.A.T.		450.000
DE0001135309	4,0000 BUNDANL.V. 06/16	600.000	800.000
NL0006227316	4,0000 NEDERLD 08-18		100.000
IT0004164775	4,0000 B.T.P. 07-17	240.000	240.000
FR0010371401	4,0000 REP. FSE 06-38 O.A.T.		100.000
FR0010011130	4,0000 REP. FSE 03-13 O.A.T.		800.000
ES0000012866	4,2000 SPANIEN 03-13		100.000
FR0011401736	4,2500 EL. FRANCE 13/UND.FLR MTN	100.000	100.000
XS0903531795	4,2500 NGG FINANCE 13/76 FLR	100.000	100.000
IT0004511959	4,2500 UNICREDIT 09/16 MTN		100.000
FR0010670737	4,2500 REP. FSE 08-18 O.A.T.	150.000	150.000
FR0010466938	4,2500 REP. FSE 07-23 O.A.T.	250.000	350.000
FR0000189151	4,2500 REP. FSE 03-19 O.A.T.		1.200.000
PTOTELOE0010	4,3500 PORTUGAL 07-17	830.000	830.000
XS0829209195	4,5000 IBERDROLA INTL 12/17 MTN		100.000
IT0004273493	4,5000 B.T.P. 07-18	200.000	200.000
DE000A1A55G9	4,6250 DAIMLER AG.MTN 09/14		50.000
DE000NLB4CJ6	4,6250 NORDLB OPF.S.11		50.000
IT0004689912	5,0000 MTE PASCHI SI. 11/18 MTN		100.000
XS0363415489	5,2500 A.N.Z. BKG GRP 08/13 MTN		100.000
ES00000123U9	5,4000 SPANIEN 13-23	250.000	250.000
AT0000A12GN0	5,5000 VIG NOTES 13-43	100.000	100.000
NL0000102317	5,5000 NEDERLD 98-28 1-3	80.000	310.000
PTOTEQOE0015	5,6500 PORTUGAL 13-24	120.000	120.000
FR0000187635	5,7500 REP. FSE 01-32 O.A.T.		400.000
BE0934984015	7,3750 AB INBEV 09/13 MTN		60.000
<b>ANLEIHEN IN BRITISCHEN PFUND</b>			
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 2036		700.000
GB00B058DQ55	4,7500 TREASURY STK 2020		850.000
<b>ANLEIHEN IN AMERIKANISCHEN DOLLAR</b>			
US500769DY72	1,3750 K.F.W.ANL.V.10/2013 DL		200.000
US912828JW17	1,5000 US TREASURY 2013		3.000.000
XS0458651261	2,0000 ASFINAG MTN 09-12		300.000
US912810QA97	3,5000 US TREASURY 2039	200.000	1.000.000
US912828BA78	3,6250 US TREASURY 2013		1.100.000
US912810QK79	3,8750 US TREASURY 2040		900.000
US912810EL80	8,0000 US TREASURY 2021 15.11		700.000



## Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

1. Angaben zum Gesamtrisiko (Exposure) (während der Berichtsperiode durchschnittlich verliehener Wertpapierbestand im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvolumen):

7,03 %

Zum Stichtag 15. Oktober 2013 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG			BESTAND	KURSWERT (inkl. allfälliger Stückzinsen)
				15.10.2013	15.10.2013
DE0001135358	4,2500	BUNDANL.V. 08/18	EUR	450.000	529.290,73
XS0223267914	1,4000	EIB EUR.INV.BK 05/17 INTL	JPY	75.000.000	589.249,96
US912828UE89	0,7500	US TREASURY 2017	USD	2.000.000	1.449.322,23
US912828JZ48	1,7500	US TREASURY 2014	USD	3.000.000	2.226.660,56
US912828KD17	2,7500	US TREASURY 2019	USD	3.580.000	2.810.429,73
US912810PW27	4,3750	US TREASURY 2038	USD	500.000	416.812,94
US912828FQ84	4,8750	US TREASURY 2016	USD	2.000.000	1.660.191,83
US912828FF20	5,1250	US TREASURY 2016	USD	3.400.000	2.852.690,45
US912810FP85	5,3750	US TREASURY 2031	USD	800.000	751.879,17
US912810FE39	5,5000	US TREASURY 2028 15.08	USD	400.000	377.242,59

2. Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

Raiffeisen Bank International AG (als anerkanntes Wertpapierleihesystem im Sinne des § 84 InvFG)

3. Angaben über Art und Höhe der vom Investmentfonds erhaltenen Sicherheiten, die auf das Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Wertpapierleihevertrag ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Sichteinlagen (wobei diese nicht für den Kauf von weiteren Vermögenswerten verwendet werden und somit als Einlage bei der Depotbank gehalten werden), Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds. Der vereinbarte Besicherungsgrad beträgt bei Sichteinlagen 100 % des Wertes der verliehenen Wertpapiere und bei den sonstigen Sicherheiten 103 % des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Der Besicherungsgrad wird börsentäglich überprüft und angepasst.

Zum Rechnungsjahresende setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 65,01 %

Aktien: 34,99 %

Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

4. Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:

Erträge: 26.302,77 Euro

Kosten: keine

### Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

Es wurden im Berichtszeitraum keine Pensionsgeschäfte durchgeführt.

### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

---

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:	Vereinfachter Ansatz
---------------------------------------	----------------------

---

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

Wien, am 7. Jänner 2014

**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 2013 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Global-Mix, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idGF, über das Rechnungsjahr vom 16. Oktober 2012 bis 15. Oktober 2013 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 2013 über den Raiffeisen-Global-Mix, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, 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 7. Jänner 2014

KPMG Austria AG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Rainer Hassler  
Wirtschaftsprüfer

ppa Mag. (FH) Rainer Pasching  
Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichts erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu finden Sie auf unserer Homepage [www.rcm.at](http://www.rcm.at).

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Raiffeisen-Global-Mix**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

#### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

#### **Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)**

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine und Einreichstellen für Erträgnisscheine (effektive Stücke) sind die Depotbank (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

#### **Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze**

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend (zumindest 51 vH des Fondsvermögens) in Aktien (und Aktien gleichwertigen Wertpapieren) von Unternehmen, die ihren Sitz oder ihren Tätigkeitsschwerpunkt in Nordamerika, Europa oder Asien haben, und/oder in Anleihen, deren Sitz des Emittenten in Nordamerika, Europa oder Asien liegt.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

##### **Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

##### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

##### **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu **10 vH** des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem regulierten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu 10 vH des Fondsvermögens erworben werden.

### Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen insgesamt bis zu **20 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

### Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu **49 vH** des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

### Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

#### Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **100 vH** des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

#### Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 25 vH** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

#### Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von **10 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

#### Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

#### Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen Erträgnisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 16. Oktober bis zum 15. Oktober.

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung**

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

### **Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Dezember des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. Dezember der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Der Anspruch der Anteilinhaber auf Herausgabe der Erträgnisanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Erträgnisanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträgnisse des Investmentfonds zu behandeln.



### **Ertragnisverwendung 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 der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die 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 bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. Dezember des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft 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 bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise 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 bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

## **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

## Anhang

### 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://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks\\_id=23&language=0&pageName=REGULATED\\_MARKETS\\_Display&subsection\\_id=0](http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0)<sup>1</sup>

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

##### 1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte in der EU:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

#### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Kroatien:	Zagreb Stock Exchange
2.3.	Montenegro:	Podgorica
2.4.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.5.	Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.6.	Serbien:	Belgrad
2.7.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

#### 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:	Mumbai
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.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

- 3.19. Singapur: Singapur Stock Exchange
- 3.20. Südafrika: Johannesburg
- 3.21. Taiwan: Taipei
- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. 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
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. 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 Capital Market Association (ICMA), 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 Exchange (KRX)
- 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: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 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,  
ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange,  
New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)