

Raiffeisen- Nachhaltigkeitsfonds-Mix

Rechenschaftsbericht

Rumpfrechnungsjahr 2013/2014

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 Rumpfrechnungsjahres	4
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	6
Wertentwicklung im Rumpfrechnungsjahr (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	28
Bestätigungsvermerk	29
Steuerliche Behandlung	31
Fondsbestimmungen	32
Anhang	38

Bericht über das Rumpfrechnungsjahr vom 16. Oktober 2013 bis 30. September 2014

Der Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix ist ein gemischter Fonds und strebt als Anlageziel moderates Kapitalwachstum an. Der Investmentfonds investiert zumindest 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 Sitz des Emittenten in Nordamerika, Europa oder Asien liegt. Es werden dabei Unternehmen oder Emittenten ausgewählt, die jeweils auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen, nicht veranlagt. 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	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (A)	EUR	EUR	25.08.1986	AT0000859517
ISIN thesaurierend (T)	EUR	EUR	26.03.1999	AT0000805361
ISIN vollthesaurierend Ausland (VTA)	EUR	EUR	26.05.1999	AT0000785381
ISIN Fondssparen ausschüttend (A)	EUR	EUR	25.08.1986	AT0000962121
ISIN Fondssparen thesaurierend (T)	EUR	EUR	26.03.1999	AT0000805379

Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.10. – 30.09.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.12.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	1,50 %
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.
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH

Besondere Hinweise im Verlauf des Rumpfrechnungsjahres

Namensänderung:	bis 29.09.2014: Raiffeisen-Global-Mix
Namensänderung bei Segmenten:	bis 21.09.2014: Raiffeisen-Global-Mix Segment Globale Renten ab 22.09.2014: Raiffeisen-Global-Mix Segment Renten Euro ab 30.09.2014: Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix Segment Renten Euro
	bis 21.09.2014: Raiffeisen-Global-Mix Segment Fonds ab 22.09.2014: Raiffeisen-Global-Mix Segment Renten Global ab 30.09.2014: Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix Segment Renten Global
	bis 29.09.2014: Raiffeisen-Global-Mix Segment Aktien ab 30.09.2014: Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix Segment Aktien
Rechnungsjahresänderung:	bis 29.09.2014: 16.10. – 15.10.
Änderung der Delegation:	bis 30.09.2014: Segment Aktien: Investec Asset Management Limited, London

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:

- 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.
- 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-Nachhaltigkeitsfonds-Mix für das Rumpfrechnungsjahr vom 16. Oktober 2013 bis 30. September 2014 vorzulegen.

Fondsdetails

	15.10.2013	30.09.2014
Fondsvermögen in EUR	140.637.606,47	154.890.911,42
errechneter Wert / Anteil (R) (A) EUR	675,90	742,14
Ausgabepreis / Anteil (R) (A) EUR	696,18	764,40
errechneter Wert / Anteil (R) (T) EUR	819,37	909,95
Ausgabepreis / Anteil (R) (T) EUR	843,95	937,25
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) EUR	865,12	963,72
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) EUR	891,07	992,63
errechneter Wert / Anteil (I) (VTA) EUR	865,75	-
Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA) EUR	891,72	-
	16.12.2013	15.12.2014
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	9,73	20,00
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	2,53	16,6264
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	51,94	129,1830
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	57,51	154,3993
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 15.10.2013	42.857,528	97.361,459	36.857,149	10,000
Absätze	3.103,138	8.727,080	10.189,671	0,000
Rücknahmen	- 4.240,186	- 11.252,691	- 7.998,433	- 10,000
umlaufende Anteile	41.720,480	94.835,848	39.048,387	-
gesamt umlaufende Anteile am 30.09.2014				175.604,715

Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre

	15.10.2012	15.10.2013	30.09.2014
Fondsvermögen gesamt	140.081.086,25	140.637.606,47	154.890.911,42
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859517) in EUR	656,34	675,90	742,14
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805361) in EUR	786,68	819,37	909,95
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785381) in EUR	827,96	865,12	963,72
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A10J34) in EUR	-	865,75	970,66 ¹

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rumpfrechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859517)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in EUR	675,90
Ausschüttung am 16.12.2013 (errechneter Wert: EUR 667,69) in Höhe von EUR 9,73, entspricht 0,014573 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in EUR	742,14
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,014573 x 742,14)	752,96
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	77,06

Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %

11,40

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805361)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in EUR	819,37
Auszahlung am 16.12.2013 (errechneter Wert: EUR 818,67) in Höhe von EUR 2,53, entspricht 0,003090 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in EUR	909,95
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003090 x 909,95)	912,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	93,39

Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %

11,40

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785381)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in EUR	865,12
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in EUR	963,72
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	98,60

Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %

11,40

¹ Dabei handelt es sich um den letzten verfügbaren errechneten Wert, da die Vollthesaurierende I-Tranche Ausland per 29. September 2014 aufgelöst wurde.

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A10J34)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in EUR	865,75
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (29.09.2014) in EUR	970,66
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	104,91
Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rumpfrechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (29.09.2014) in %	12,12

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

Die Anteilswernermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformanzenwerte 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

Fondsvermögen am 15.10.2013 (177.086,136 Anteile)	140.637.606,47
Ausschüttung am 16.12.2013 (EUR 9,73 x 42.502,532 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859517))	- 413.549,64
Auszahlung am 16.12.2013 (EUR 2,53 x 96.272,191 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805361))	- 243.568,64
Ausgabe von Anteilen	18.931.475,83
Rücknahme von Anteilen	- 19.839.256,11
Anteiliger Ertragsausgleich	168.228,67
Fondsergebnis gesamt	15.649.974,84
Fondsvermögen am 30.09.2014 (175.604,715 Anteile)	154.890.911,42

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinserträge	1.687.139,23	
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	27.911,71	
Zinsaufwendungen	- 1.939,66	
Erträge aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	437.868,04	
Dividendenerträge aus Subfonds	75.062,90	
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	917.314,94	
Inländische Dividendenerträge	4.379,03	3.147.736,19
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	- 1.466.306,35	
Depotbankgebühren	- 96.202,56	
Wirtschaftsprüfungskosten	- 6.360,00	
Steuerberatungskosten	- 10.204,80	
Depotgebühr	- 39.911,03	
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	- 16.048,19	
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	2.682,52	
Administrationsgebühr Depotbank im Zusammenhang mit Verwaltungskostenrückvergütungen aus Subfonds	- 107,30	- 1.632.457,71
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		1.515.278,48
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	27.249.333,59	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	6.528.689,62	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	- 5.418.864,31	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	- 5.040.967,47	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		23.318.191,43
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		24.833.469,91
B. Nicht realisiertes Kursergebnis		
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	- 9.126.155,03	
Nachgewiesene ausschüttungsgleiche Erträge	110.888,63	- 9.015.266,40
C. Ertragsausgleich		
Ertragsausgleich für Erträge des Rumpfrechnungsjahres	- 14.178,69	
Ertragsausgleich im Rumpfrechnungsjahr für Gewinnvorträge	- 154.049,98	- 168.228,67
Fondsergebnis gesamt		15.649.974,84

Das Ergebnis des Rumpfrechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 272.738,57 Euro.

Verwendung des Fondsergebnisses in EUR

Ausschüttung (EUR 20,00 x 41.720,480 Ausschüttungsanteile (AT0000859517))		834.409,60
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG (EUR 16,6264 x 94.835,848 Thesaurierungsanteile (AT0000805361))		1.576.778,74
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (Thesaurierung (AT0000805361))		12.251.183,57
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (Vollthesaurierung (AT0000785381))		6.029.043,96
Summe		20.691.415,87
Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)		24.665.241,24
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	5.806.440,25	
Gewinnvortrag in die Folgeperiode	9.780.265,62	- 3.973.825,37
Summe		20.691.415,87

Kapitalmarktbericht

Nachdem für die meisten Anlageklassen das 1. Halbjahr 2014 recht positiv verlief, gestaltete sich das 3. Quartal 2014 deutlich herausfordernder. Zunehmende Konjunktursorgen sowie diverse Krisenherde (Ukraine, IS im Nahen Osten) schlugen zuletzt merklich auf die Stimmung. Hinzu kam zuletzt der stärkste Ebola-Ausbruch aller Zeiten. Dieser beschränkt sich derzeit zwar noch auf Westafrika, doch eine globale Ausweitung ist nicht völlig auszuschließen. Seit Jahresbeginn 2014 verzeichnen die US-Aktienmärkte per Ende September 2014 ein Plus von ca. 8 % und fast genauso stark legten im Durchschnitt europäische Aktien zu. Etwas dahinter folgen – in ihrer Gesamtheit betrachtet – die Aktienmärkte der Schwellenländer, wobei sich beim Blick auf die einzelnen Emerging Markets wie so oft ein sehr heterogenes Bild zeigt. Während in einzelnen Ländern (z. B. Indien, Türkei) die Aktienkurse besonders kräftig anstiegen, entwickelten sich andere Märkte deutlich schwächer, vor allem in Zentral- und Osteuropa (und das trotz teilweise sehr attraktiver Bewertungen). Die lahrende EU-Konjunktur, die Ukraine-Krise und die verschärften Spannungen zwischen der NATO und Russland zeigen in der Region Wirkung – sowohl realwirtschaftlich als auch bei der Stimmungslage der Investoren. Das dürfte auch dazu beigetragen haben, dass der österreichische Aktienmarkt mit einem Minus von über 10 % bislang einer der schwächsten Aktienmärkte ist.

Zur Überraschung der meisten Marktteilnehmer sind Anleihen heuer bislang die stärkste Assetklasse. Weil die US-Notenbank ihre Anleihekäufe schrittweise reduziert und ab November 2014 ganz einstellen wird, wurde allgemein ein Renditeanstieg erwartet. Das Gegenteil trat jedoch ein. US-Staatsanleihen sowie Euro-Staatsanleihen legten kräftig zu. In diesem Sog zogen auch Unternehmensanleihen und High Yield-Papiere an. Auch die 2013 recht stark gebeutelten Kurse von Schwellenländer-Anleihen erholten sich seit dem Frühjahr 2014.

Wichtigste direkte Einflussfaktoren für die Finanzmärkte bleiben bis auf weiteres die Aktivitäten der Notenbanken sowie die Konjunkturentwicklung. Wirtschaftlich verlieren die meisten Schwellenländer weiterhin an Dynamik. Ihr Wachstumsvorsprung vor den entwickelten Industriestaaten wird inzwischen fast nur noch von China getragen. Doch gerade dort bestehen derzeit auch besonders große Herausforderungen. Das viel zu hohe Kreditwachstum müsste deutlich gedrosselt werden. Das erscheint derzeit allerdings kaum möglich, ohne damit gleichzeitig auch die Konjunktur massiv zu schwächen. Man darf gespannt sein, ob und wie Peking hier eine „sanfte“ Lösung gelingt.

Für die Eurozone wird nach Jahren der Rezession zwar erstmals wieder ein leichtes Wachstum prognostiziert. Doch die konjunkturelle Erholung ist bislang erheblich schwächer als erwartet und es droht sogar der Rückfall in eine milde Rezession. Auch die Inflation in der Eurozone fällt weiter. Sie nähert sich der Nulllinie und hat die Europäische Zentralbank (EZB) damit in Alarmstimmung versetzt. Mit Strafzinsen für Banken, zusätzlichen Liquiditätshilfen und einem Anleihekaufprogramm möchte sie einer möglichen deflationären Entwicklung entgegenwirken. Für die Realwirtschaft dürfte das eher wenig bringen; es könnte aber die europäischen Finanzmärkte zusätzlich beflügeln. In der Eurozone sind signifikante Renditeanstiege damit für die nächsten Jahre nicht in Sicht und die Geldpolitik der EZB dürfte noch sehr lange expansiv bleiben. Unter den Industrienationen werden die USA 2014 abermals das robusteste Wachstum zeigen, aber auch dort zeigt sich die Konjunktur schwächer als noch zu Jahresbeginn prognostiziert. Die Märkte rechnen derzeit zwar damit, dass die US-Notenbank im Frühjahr oder zur Jahresmitte 2015 zwar erste Zinsanhebungen vornehmen wird. Angesichts des globalen Umfeldes ist ein massiver Renditeanstieg auf breiter Front aber auch dort nicht so bald zu erwarten, zumal die US-Renditen ohnehin deutlich über denen der EU und Japans liegen. Japans Notenbank wartet derzeit noch ab, dürfte angesichts der bislang enttäuschenden Bilanz der Wirtschaftspolitik von Regierungschef Abe früher oder später weitere Lockerungen vornehmen. Diese „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken bedeutet für die entwickelten Aktienmärkte, dass sie sehr wahrscheinlich weniger „teuer“ sind, als es die Bewertungsmodelle der vergangenen Jahrzehnte nahelegen. Das Finanzmarktumfeld bleibt in jedem Fall herausfordernd, auch wenn die positiven Faktoren derzeit weiterhin noch leicht überwiegen.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

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.

Das Sentiment der Investoren wurde im 4. Quartal 2013 von besseren Wirtschaftsdaten und unterstützender Rhetorik seitens der Notenbanken getragen. Der Fonds konnte sich in diesem Umfeld sehr gut entwickeln, besonders der Sektor Finanzen. Auch der Sektor der Konsumindustrie konnte dank der Aktienselektion positiv beitragen, während die Auswahl der Unternehmen der Industrie geringere Beiträge lieferten.

Das 1. Quartal 2014 war von geopolitischen Brennpunkten in den Emerging Markets und schwächeren Makrodaten aus den USA geprägt, die sich im weiteren Verlauf jedoch wieder besserten. Zu den besten Industrien in diesem Zeitraum zählte der Technologiesektor, wo sich die Aktienselektion von Unternehmen wie ARRIS Group, HP und NXP Semiconductors positiv auswirkte. Die Auswahl der Aktien aus dem Rohstoffsegment war durchwachsen. Während sich das Unternehmen Helmerich & Payne sehr positiv entwickelte, enttäuschte CNOOC, ausgelöst durch Verzögerungen einiger Projekte. Im Gegensatz zum Vorquartal war der Beitrag aus dem Finanzsektor negativ. Hervorzuheben sind hier Sberbank Russia und China Construction Bank sowie Sumitomo Mitsui Financial Group aus Japan.

Im Verlauf des 2. Quartals 2014 erreichten einige Aktienindizes, getragen von sehr guten Unternehmenszahlen und steigender M&A Aktivität, neue Höchststände. Auch die Markttotation war ein bestimmender Faktor im 2. Quartal 2014. Damit rückten wieder wertorientierte Unternehmen stärker in den Fokus der Investoren. Ein Sektor, der von dieser Entwicklung stärker profitieren konnte war der defensive Konsum und mit ihm Unternehmen wie der Brauereikoncern Molson Coors Brewing Company oder der Tabakkonzern Japan Tobacco. Aus dem Telekommunikationsbereich konnten die Unternehmen NTT und SK Telecom positiv überzeugen.

Die globalen Aktienmärkte tendierten über die Sommermonate Juli und August 2014 seitwärts. In starker Verfassung präsentierte sich die Ökonomie der USA, was zu einer relativen Stärke des US-Dollars führte. Auf Portfolioebene sind die positiven Beiträge aus der Selektion von Energie- und Gesundheitsunternehmen hervorzuheben, während Unternehmen aus dem Industriesektor, darunter Nissan Motor und Japan Airlines, sich schwächer entwickelten.

Gegen Ende des Berichtszeitraumes erfolgte eine Neuausrichtung des Aktienteils. Es wird weiterhin in Aktien von finanziell attraktiven Unternehmen investiert, die zusätzlich aber auch eine nachhaltige Ausrichtung aufweisen und bezüglich Sozial- und Umweltfaktoren überdurchschnittlich gut abschneiden. Im Zuge der Umstellung des Investmentansatzes kam es auch zu einigen Umschichtungen innerhalb des Segments.

Im Anleiheanteil des Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix erfolgte gegen Ende des Berichtszeitraumes ebenfalls eine Neuausrichtung. Nicht nur, dass alle Anleiheemittenten (Staaten und Unternehmen) zusätzlich nach Nachhaltigkeitskriterien beurteilt werden, erfolgt nunmehr auch eine neue Schwerpunktsetzung:

Die Investitionen werden verstärkt in auf Euro denominierte Anleihen vorgenommen, die nunmehr reduzierte Fremdwährungskomponente wird aktuell primär über die beiden Währungen US-Dollar und britischen Pfund abgedeckt; es befinden sich zum Ende des Berichtszeitraumes keine anderen Fremdwährungsanleihen mehr im Fonds.

Die Käufe im Fremdwährungsbereich erfolgten im Bereich sehr guter Bonitäten mit begrenzten Restlaufzeiten – d. h. es wurden keine Restlaufzeiten größer 10 Jahre gekauft, die durchschnittliche Laufzeit der Anleihen in US-Dollar und britischen Pfund kommt bei um die 4 Jahre zu liegen. Das Gros der Emittenten sind Staaten, Foreign Sovereigns, Agencies und Supranationale.

Die in Euro denominierten Anleihen zeigen ebenso eine neue Schwerpunktsetzung. Dem Anteil an Unternehmensanleihen wird mehr Platz eingeräumt und die Investition erfolgt breit gestreut über sämtliche Branchen. Zum Ende des Berichtszeitraumes macht der Anteil an Euro-Unternehmensanleihen einen größeren Anteil aus als der der reinen Euro-Staatsanleihen.

Die reinen Euro-Staatsanleihen erfuhren ebenso eine Neuausrichtung. Die Konzentration erfolgt auf die Kern-EMU-Länder, als Beimischung aus der EMU-Peripherie kann zum Ende des Berichtszeitraumes lediglich Irland erwähnt werden. Die Restlaufzeiten der Staatsanleihen wurden ebenfalls mit 10 Jahren begrenzt, sodass die durchschnittliche Laufzeit der in Euro denominierten Anleihen zum Ende des Berichtszeitraumes bei kleiner 5 Jahren angesiedelt werden kann.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Strukturierte Produkte – Asset-Backed-Securities:		
EUR	845.294,08	0,54
Aktien:		
USD	36.366.390,95	23,49
EUR	14.220.178,23	9,17
GBP	5.956.150,42	3,86
JPY	5.858.714,22	3,78
CAD	4.858.730,18	3,13
CHF	1.942.461,85	1,26
AUD	1.552.444,30	1,00
NOK	1.552.089,93	1,00
DKK	1.238.409,66	0,80
SEK	344.731,68	0,22
THB	26.197,17	0,02
Summe Aktien	73.916.498,59	47,73
Bezugsrechte:		
EUR	3.301,51	0,00
Genussscheine:		
CHF	1.545.158,96	1,00
Real-Estate-Investment-Trusts:		
USD	1.334.587,95	0,86
Anleihen:		
EUR	55.789.321,95	36,01
USD	9.471.710,87	6,11
GBP	2.742.160,42	1,78
Summe Anleihen	68.003.193,24	43,90
Summe Wertpapiere	145.648.034,33	94,03
Derivative Produkte		
Bewertung Finanzterminkontrakte	- 3.365,52	0,00
Bankguthaben		
Bankguthaben in Fondswährung	8.296.173,46	5,36
Bankguthaben in Fremdwährung	103.016,17	0,06
Summe Bankguthaben	8.399.189,63	5,42

Abgrenzungen	Kurswert	%
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	758.856,01	0,49
Dividendenforderungen	88.196,97	0,06
Summe Abgrenzungen	847.052,98	0,55
Summe Fondsvermögen	154.890.911,42	100,00

Vermögensaufstellung in EUR

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2014 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
STRUKTURIERTE PRODUKTE: ASSET-BACKED-SECURITIES EURO								
XS1069552393	1,8750 HEATHR.FUND. 14/24MTN A27	EUR	200.000	200.000		102,996190	205.992,38	0,13
XS0557312922	3,2500 THAMES WATER KY FL. 10/16	EUR	400.000	400.000		105,542720	422.170,88	0,27
XS0736300293	4,3750 HEATHR.FUND.12/19 MTN	EUR	200.000	200.000		108,565410	217.130,82	0,14
AKTIEN EURO								
FR0000120404	ACCOR SA INH. EO 3	EUR	23.992	23.992		34,900000	837.320,80	0,54
NL0000009132	AKZO NOBEL EO 2	EUR	6.863	6.863		53,750000	368.886,25	0,24
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	EUR	11.098	11.098	4.009	78,560000	871.858,88	0,56
DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	EUR	6.740	6.740		85,210000	574.315,40	0,37
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	EUR	42.327	42.327		9,400000	397.873,80	0,26
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	13.525	13.525		52,080000	704.382,00	0,45
FR0000061129	BOIRON SA INH. EO 1	EUR	7.633	7.633		67,060000	511.868,98	0,33
FR0000125338	CAP GEMINI INH. EO 8	EUR	7.767	7.767		56,270000	437.049,09	0,28
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	29.014	29.014		25,225000	731.878,15	0,47
DE0006048432	HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	6.762	6.762		78,870000	533.318,94	0,34
DE0006483001	LINDE AG O.N.	EUR	3.588	3.588		150,900000	541.429,20	0,35
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	9.485	9.485		155,550000	1.475.391,75	0,95
FI0009013296	NESTE OIL CORP.	EUR	25.454	25.454		16,210000	412.609,34	0,27
AT0000743059	OMV AG AKT. O.N.	EUR	30.464	30.464		26,820000	817.044,48	0,53
NL0006144495	REED ELSEVIER NAM. EO-,07	EUR	37.165	37.165		18,045000	670.642,43	0,43
ES0173516115	REPSOL S.A. INH. EO 1	EUR	20.644	20.644		18,590000	383.771,96	0,25
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	20.416	20.416		57,090000	1.165.549,44	0,75
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	12.141	6.054	331	59,900000	727.245,90	0,47
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	22.380	22.380	9.772	17,050000	381.579,00	0,25
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT EO 4	EUR	70.559	70.559		13,155000	928.203,65	0,60
BE0003884047	UMICORE S.A. NEW	EUR	10.261	10.261		35,300000	362.213,30	0,23
AT0000746409	VERBUND KAT.A O.N.	EUR	24.422	24.422		15,795000	385.745,49	0,25
AKTIEN US DOLLAR								
US00846U1016	AGILENT TECHS INC. DL-,01	USD	25.700	25.700		57,150000	1.157.730,66	0,75
US0091581068	AIR PROD. CHEM. DL 1	USD	9.100	9.100		133,130000	954.938,71	0,62
US03524A1088	ANHEUSER-BUSCH INBEV ADR	USD	9.859	9.859		110,690000	860.199,98	0,56
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	USD	32.600	32.600		35,230000	905.291,45	0,58
US0758871091	BECTON, DICKINSON DL 1	USD	7.200	7.200		114,350000	648.973,32	0,42
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	USD	28.700	28.700		51,710000	1.169.808,06	0,76
US1344291091	CAMPBELL SOUP CO.DL-,0375	USD	33.800	33.800		42,850000	1.141.630,87	0,74
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	USD	35.508	35.508		30,010000	839.944,10	0,54
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	51.329	21.600	1.616	25,120000	1.016.343,74	0,66
US1890541097	CLOROX CO. DL 1	USD	15.800	15.800		96,270000	1.198.964,25	0,77
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS DL-,01	USD	15.700	15.700		77,840000	963.297,99	0,62
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	USD	11.200	11.200		132,850000	1.172.837,27	0,76
US2441991054	DEERE CO. DL 1	USD	5.700	5.700		82,340000	369.950,74	0,24
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	10.600	10.600		88,830000	742.204,71	0,48
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	USD	10.000	10.000		116,320000	916.880,15	0,59
US38259P5089	GOOGLE INC. A DL-,001	USD	2.300	2.300		587,810000	1.065.670,59	0,69
US42809H1077	HESS CORP. DL 1	USD	7.756	8.567	811	96,210000	588.188,04	0,38
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	USD	37.900	37.900		34,900000	1.042.612,23	0,67
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	USD	6.400	6.400		189,640000	956.683,09	0,62
US4783661071	JOHNSON CONTROLS DL-,0139	USD	28.800	28.800		44,390000	1.007.710,56	0,65
US4878361082	KELLOGG CO. DL -,25	USD	20.700	20.700		61,810000	1.008.526,39	0,65
US5719032022	MARRIOTT INTL A DL-,01	USD	10.700	10.700		70,440000	594.102,39	0,38
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	USD	25.300	25.300		59,410000	1.184.781,46	0,76
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	27.594	3.300	1.321	46,440000	1.010.101,57	0,65
US6005441000	MILLER (HERMAN) DL-,20	USD	24.900	24.900		30,070000	590.188,78	0,38
US6081901042	MOHAWK INDS INC. DL-,01	USD	3.600	3.600		135,970000	385.836,91	0,25
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	USD	15.500	15.500		63,180000	771.915,03	0,50
US6658591044	NORTHN TRUST CORP.DL1,666	USD	19.500	19.500		68,230000	1.048.740,79	0,68
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	USD	14.300	14.300		38,440000	433.288,93	0,28
US6964293079	PALL CORP. DL-,10	USD	12.600	12.600		83,580000	830.101,29	0,54

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
AKTIEN US DOLLAR								
US7427181091	PROCTER GAMBLE	USD	16.600	16.600		84,440000	1.104.878,41	0,71
US8475601097	SPECTRA ENERGY DL -,001	USD	20.500	20.500		39,230000	633.914,00	0,41
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	18.400	18.400		75,270000	1.091.686,44	0,70
US8574771031	STATE STREET CORP. DL 1	USD	17.900	17.900		73,610000	1.038.599,30	0,67
US8676524064	SUNPOWER CORP. DL -,01	USD	13.391	13.391		35,640000	376.191,42	0,24
US8715031089	SYMANTEC CORP. DL-,01	USD	44.500	44.500		23,415000	821.319,91	0,53
US88076W1036	TERADATA (DEL.) DL-,01	USD	23.000	23.000		41,900000	759.626,37	0,49
US88162G1031	TETRA TECH INC. DL-,01	USD	18.500	18.500		25,060000	365.435,70	0,24
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	USD	9.500	9.500		108,530000	812.702,48	0,52
US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYS DL 1	USD	12.300	12.300		81,200000	787.262,05	0,51
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	10.529		5.584	49,750000	412.893,82	0,27
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	USD	3.600	3.600		210,930000	598.548,06	0,39
US9668371068	WHOLE FOODS MKT	USD	33.300	33.300		37,560000	985.888,94	0,64
AKTIEN BRITISCHE PFUND								
GB0008762899	BG GRP PLC LS-,10	GBP	97.140	97.140		11,455000	1.424.579,06	0,92
GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0.05	GBP	217.285	217.285		3,820000	1.062.640,76	0,69
GB0033195214	KINGFISHER LS-,157142857	GBP	128.185	128.185		3,207000	526.295,35	0,34
GB0005603997	LEGAL GENL GRP PLCLS-,025	GBP	143.791	143.791		2,339000	430.581,42	0,28
GB00B08SNH34	NATIONAL GRID PLC NEW	GBP	80.195	80.195		8,865000	910.163,46	0,59
GB00B43G0577	PREMIER OIL LS-,125	GBP	99.629	99.629		3,350000	427.291,19	0,28
GB0004082847	STAND. CHART. PLC DL-,50	GBP	41.618	41.618		11,555000	615.665,07	0,40
JE00B8KF9B49	WPP PLC LS-,10	GBP	34.677	34.677		12,590000	558.934,11	0,36
AKTIEN JAPANISCHE YEN								
JP3112000009	ASAHI GLASS	JPY	121.000	121.000		604,000000	526.819,24	0,34
JP3942400007	ATELLAS PHARMA INC.	JPY	44.200	44.200		1.634,000000	520.611,36	0,34
JP3835620000	BENESSE HOLDINGS INC.	JPY	25.500	25.500		3.665,000000	673.679,73	0,43
JP3551500006	DENSO CORP.	JPY	10.000	10.000		5.064,000000	365.033,75	0,24
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	162.600	162.600		621,600000	728.569,30	0,47
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	JPY	66.860	66.860		1.870,000000	901.254,19	0,58
JP3866800000	PANASONIC CORP.	JPY	100.700	100.700		1.318,000000	956.718,56	0,62
JP3419400001	SEKISUI CHEM.	JPY	43.000	43.000		1.258,000000	389.931,59	0,25
JP3351100007	SYSMEX CORP.	JPY	25.100	25.100		4.400,000000	796.096,50	0,51
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0002497458	SGS S.A. NA SF 1	CHF	357	357		1.971,000000	583.334,30	0,38
CH0126881561	SWISS RE AG NAM. SF -,10	CHF	11.900	11.900		76,200000	751.734,72	0,49
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	2.578	2.578		284,200000	607.392,83	0,39
AKTIEN KANADISCHE DOLLAR								
CA0636711016	BK MONTREAL CD 2	CAD	27.700	27.700		82,310000	1.610.217,17	1,04
CA0641491075	BK NOVA SCOTIA	CAD	29.300	29.300		69,180000	1.431.529,36	0,92
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	CAD	13.300	13.300		79,420000	745.991,03	0,48
CA3759161035	GILDAN ACTIVEWEAR SV	CAD	9.800	9.800		60,920000	421.636,36	0,27
CA73755L1076	POTASH CORP. SAS. INC.	CAD	23.600	23.600		38,960000	649.356,26	0,42
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE								
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	NOK	69.153	69.153		57,800000	488.203,41	0,32
NO0010096985	STATOIL ASA NK 2,50	NOK	33.031	33.031		174,600000	704.413,89	0,45
NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA NK 1	NOK	58.569	58.569		50,250000	359.472,63	0,23
AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE								
SE0000109290	HOLMEN AB B SK 50	SEK	14.568	14.568		217,800000	344.731,68	0,22
AKTIEN DÄNISCHE KRONE								
DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	DKK	12.459	12.459		482,900000	808.309,69	0,52
DK0060336014	NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	DKK	12.476	12.476		256,600000	430.099,97	0,28
AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR								
AU000000ANZ3	A.N.Z. BKG GRP	AUD	36.178	36.178		30,530000	759.377,34	0,49
AU000000WBC1	WESTPAC BKG	AUD	36.446	36.446		31,650000	793.066,96	0,51
AKTIEN THAILÄNDISCHE BAHT								
TH0016010R14	KASKORNBK -NVDR- BA 10	THB	4.600	34.800	30.200	234,000000	26.197,17	0,02
BEZUGSRECHTE EURO								
ES0613211988	BCO BIL.VIZ.ARG. -ANR.-	EUR	42.327	42.327		0,078000	3.301,51	0,00

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2014 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
GENUSSSCHEINE SCHWEIZER FRANKEN								
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	6.640	6.640		280,700000	1.545.158,96	1,00
REAL-ESTATE-INVESTMENT-TRUSTS US DOLLAR								
US9621661043	WEYERHAEUSER CO. DL 1,25	USD	52.500	52.500		32,250000	1.334.587,95	0,86
ANLEIHEN EURO								
DE000A1HJLN2	1,0000 BMW US CAP 13/17 MTN	EUR	200.000	200.000		101,610740	203.221,48	0,13
FR0011459684	1,0000 CADES 13/18 MTN	EUR	1.100.000	1.100.000		103,055000	1.133.605,00	0,73
XS1109802303	1,0000 VODAFONE GRP 14/20 MTN	EUR	350.000	350.000		99,291000	347.518,50	0,22
XS1050916649	1,0000 VOLKSWAGEN LEASING 14/17	EUR	300.000	300.000		101,620170	304.860,51	0,20
XS1023268490	1,1250 BAYER AG 14/18 MTN	EUR	90.000	90.000		102,192100	91.972,89	0,06
FR0011780832	1,1250 CIE F.FONCIER 14/19 MTN	EUR	400.000	400.000		103,537500	414.150,00	0,27
XS1003251011	1,1250 MONDELEZ INTL 13/17	EUR	140.000	140.000		101,158300	141.621,62	0,09
BE0000329384	1,2500 BELGIQUE 13-18 69	EUR	400.000	200.000		104,231000	416.924,00	0,27
XS0881360555	1,2500 TOYOTA MOTOR CRED13/17MTN	EUR	100.000	100.000		102,466940	102.466,94	0,07
XS1074053130	1,3750 CS LONDON 14/19 MTN	EUR	300.000	300.000		102,654350	307.963,05	0,20
XS1110449458	1,3750 JPMORGAN CHASE 14/21 MTN	EUR	300.000	300.000		100,144000	300.432,00	0,19
XS1082970853	1,3750 TESCO C.TR.SERV.14/19 MTN	EUR	100.000	100.000		98,247710	98.247,71	0,06
FR0011521277	1,5000 AIR LIQUIDE FIN.13-19 MTN	EUR	200.000	200.000		103,804000	207.608,00	0,13
DE0001135499	1,5000 BUNDANL.V.12/22	EUR	300.000	300.000		106,712000	320.136,00	0,21
DE0001102317	1,5000 BUNDANL.V.13/23	EUR	2.000.000	2.000.000	250.000	106,303000	2.126.060,00	1,37
XS1043498382	1,5000 PRAXAIR 14/20	EUR	100.000	100.000		102,964320	102.964,32	0,07
DE000A1G85B4	1,5000 SIEMENS FINANC. 12/20 MTN	EUR	350.000	350.000		104,238420	364.834,47	0,24
XS0969570687	1,6250 FCE BANK PLC 13/16 MTN	EUR	300.000	200.000		101,980940	305.942,82	0,20
FR0011362151	1,7500 BPCE SFH 12-19 MTN	EUR	1.200.000	1.200.000		106,523310	1.278.279,72	0,83
DE0001135473	1,7500 BUNDANL.V.12/22	EUR	100.000	100.000		108,783000	108.783,00	0,07
XS0934191114	1,7500 CARREFOUR 13/19 MTN	EUR	200.000	200.000	110.000	103,984560	207.969,12	0,13
XS1086835979	1,7500 CARREFOUR 14/22 MTN	EUR	200.000	200.000		102,301320	204.602,64	0,13
DE000A1MLSR4	1,7500 DAIMLER AG.MTN 12/15	EUR	100.000	100.000		100,969000	100.969,00	0,07
DE000A1R0TN7	1,7500 DAIMLER AG.MTN 12/20	EUR	200.000	200.000		104,853360	209.706,72	0,14
FI4000018049	1,7500 FINLD 10-16	EUR	100.000		700.000	102,748000	102.748,00	0,07
FR0011859396	1,7500 GROUPE AUCHAN 14/21 MTN	EUR	100.000	100.000		104,079960	104.079,96	0,07
XS0828235225	1,7500 LINDE MTN 12/20	EUR	300.000	300.000		105,772980	317.318,94	0,20
XS0891393414	1,7500 NATL GRID NA 13/18 MTN	EUR	300.000	300.000		103,707200	311.121,60	0,20
XS0826531120	1,7500 NESTLE FIN.INTL 12/22 MTN	EUR	250.000	250.000		105,446220	263.615,55	0,17
XS0996734868	1,7500 OMY AG 13/19 MTN	EUR	400.000	400.000		104,983580	419.934,32	0,27
XS0798788716	1,7500 TELENOR ASA 12/18 MTN	EUR	200.000	200.000		103,871550	207.743,10	0,13
XS0954684972	1,8000 TOYOTA MOTOR CRED13/20MTN	EUR	300.000	300.000	80.000	105,577230	316.731,69	0,20
XS0967299016	1,8750 AMER.HONDA F. 13/19 MTN	EUR	200.000	200.000		105,402940	210.805,88	0,14
XS0866278921	1,8750 CARREFOUR 12/17 MTN	EUR	100.000			103,944400	103.944,40	0,07
XS0795872901	1,8750 DT. POST FIN. 12/17 MTN	EUR	200.000	200.000	60.000	103,894620	207.789,24	0,13
XS1051076922	1,8750 LUNAR FUNDING V 14/21 MTN	EUR	150.000	150.000		104,480990	156.721,49	0,10
XS0911431517	1,8750 ORANGE 13/19 MTN	EUR	300.000	300.000		104,640500	313.921,50	0,20
XS0862091955	1,8750 SABMILLER HLD. 12/20 MTN	EUR	100.000	100.000		104,847730	104.847,73	0,07
XS0951395317	1,8750 TOTAL CAP.CA. 13/20 MTN	EUR	400.000	400.000		106,009520	424.038,08	0,27
XS1109744778	1,8750 TRANSURBAN FIN.CO. 14/24	EUR	100.000	100.000		99,691000	99.691,00	0,06
XS0965065112	2,0000 BNP PARIBAS 13/19 MTN	EUR	200.000	200.000		105,344330	210.688,66	0,14
FI4000079041	2,0000 FINLD 14-24	EUR	600.000	600.000		108,325000	649.950,00	0,42
XS107772538	2,0000 INTESA SAN. 14/21 MTN	EUR	100.000	100.000		102,101230	102.101,23	0,07
XS1032997568	2,0000 NORDEA BK 14/21 MTN	EUR	200.000	200.000		105,671980	211.343,96	0,14
XS0816704125	2,0000 PROCTER GAMBLE 12/22	EUR	400.000	400.000		106,120330	424.481,32	0,27
XS0760139773	2,0000 ROCHE FIN.EUROPE 12/18MTN	EUR	300.000	300.000		105,806240	317.418,72	0,20
XS1033940740	2,0000 SKAND. ENSK. 14/21 MTN	EUR	100.000	100.000		105,720050	105.720,05	0,07
XS0944451243	2,0000 SSE PLC 13/20MTN	EUR	200.000	200.000		104,951480	209.902,96	0,14
XS0969574325	2,0000 STATOIL ASA 13/20 MTN	EUR	400.000	400.000		106,831260	427.325,04	0,28
FR0011781764	2,1250 BPCE 14/21 MTN	EUR	200.000	200.000		105,723910	211.447,82	0,14
XS0811554962	2,1250 HEINEKEN 12/20 MTN	EUR	300.000	300.000		106,184920	318.554,76	0,21
XS1001749107	2,1250 MICROSOFT 13/21	EUR	250.000	250.000		107,592720	268.981,80	0,17
XS0988014212	2,1250 TENNET HOLDING 13/20	EUR	300.000	300.000		106,077940	318.233,82	0,21
FR0011262591	2,1250 UNEDIC 12/18 MTN	EUR	400.000	400.000		107,101000	428.404,00	0,28
XS1050917373	2,1250 VOLKSWAGEN LEASING 14/22	EUR	100.000	100.000		106,199690	106.199,69	0,07
XS1069430368	2,2420 TELEFONICA EM. 14/22 MTN	EUR	300.000	300.000		103,757570	311.272,71	0,20
BE6258027729	2,2500 AB INBEV 13/20 MTN	EUR	250.000	250.000		106,581800	266.454,50	0,17
FR0011462571	2,2500 GROUPE AUCHAN 13/23 MTN	EUR	100.000	100.000		106,072650	106.072,65	0,07
XS0945158821	2,2500 MORRISON SUPER. 13/20 MTN	EUR	100.000	100.000		101,688030	101.688,03	0,07
DE000A1K01Z2	2,3750 BD.LAENDER 38 LSA 11/18	EUR	1.000.000	1.000.000		108,285000	1.082.850,00	0,70
BE6265262327	2,3750 BELGACOM 14/24 MTN	EUR	100.000	100.000		106,769110	106.769,11	0,07
FR0011521319	2,3750 CADES 13/24 MTN	EUR	200.000	200.000		110,940000	221.880,00	0,14
FR0011688464	2,3750 LA BANQ.P.HL SFH 14/24MTN	EUR	700.000	700.000		111,128000	777.896,00	0,50

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
ANLEIHEN EURO								
XS1054418196	2,3750 MEXICO 14/21 MTN	EUR	120.000	120.000		103,865000	124.638,00	0,08
XS1025752293	2,3750 O2 TELE.DTLN ANL.14/21	EUR	150.000	150.000		105,434800	158.152,20	0,10
XS0986610425	2,3750 SKF AKTIEB. 13/20	EUR	100.000	100.000		106,648910	106.648,91	0,07
XS0914292254	2,3750 SNAM 13/17 MTN	EUR	300.000	300.000		104,615690	313.847,07	0,20
XS1030900168	2,3750 VERIZON COMM 14/22	EUR	150.000	150.000		106,850800	160.276,20	0,10
FR0011536614	2,3750 VIVENDI S.A. 13/19 MTN	EUR	300.000	200.000		105,816400	317.449,20	0,20
XS1076018131	2,4000 AT + T 14/24	EUR	290.000	290.000		104,326400	302.546,56	0,20
ES0211845294	2,5000 ABERTIS INFRA. 14-25	EUR	200.000	200.000		102,442070	204.884,14	0,13
XS0830380639	2,5000 ANGLO AM. CAP. 12/18	EUR	150.000	150.000		105,197520	157.796,28	0,10
XS0923361827	2,5000 ANGLO AM. CAP. 13/21	EUR	300.000	300.000		103,819070	311.457,21	0,20
XS1017833242	2,5000 BASF MTN 14/24	EUR	200.000	200.000		109,066780	218.133,56	0,14
XS1052843908	2,5000 ENAGAS FINANC. 14/22	EUR	200.000	300.000	100.000	107,060310	214.120,62	0,14
XS1069772082	2,5000 RABOBK NEDERLD 14/26 FLR	EUR	300.000	300.000		100,610040	301.830,12	0,19
FR0011561000	2,5000 SCHNEIDER ELECTRIC 13/21	EUR	200.000	200.000		108,925050	217.850,10	0,14
XS0858366684	2,5000 STATKRAFT 12/22 MTN	EUR	200.000	200.000		108,041960	216.083,92	0,14
XS0903136736	2,5000 TELSTRA CORP. 13/23 MTN	EUR	300.000	300.000		108,478400	325.435,20	0,21
XS0763122578	2,6250 ABB FIN.B.V. 12/19 MTN	EUR	150.000	150.000		108,441360	162.662,04	0,11
XS1087831688	2,6250 ACEA S.P.A. 14/24 MTN	EUR	200.000	200.000		102,748490	205.496,98	0,13
XS0800572454	2,6250 CARLSBERG BREW. 12/19 MTN	EUR	150.000	150.000		106,674680	160.012,02	0,10
XS0829114999	2,6250 DONG ENERGY 12/22 MTN	EUR	250.000	250.000		108,651470	271.628,68	0,18
FR0011660596	2,6250 EUTELSAT S.A. 13/20	EUR	200.000	200.000		106,945270	213.890,54	0,14
XS0933604943	2,6250 REPSOL INTL F. 13/20 MTN	EUR	200.000	200.000		107,087170	214.174,34	0,14
XS0993145084	2,6500 AT + T 13/21	EUR	100.000	100.000		108,607310	108.607,31	0,07
BE6265142099	2,7000 AB INBEV 14/26 MTN	EUR	150.000	280.000	130.000	106,083820	159.125,73	0,10
XS0953093308	2,7500 ADECCO INTL FINL S. 13/19	EUR	200.000	200.000		107,433000	214.866,00	0,14
FR0011200849	2,7500 BPCE SFH 12/17 MTN	EUR	900.000	900.000		106,186500	955.678,50	0,62
XS0981442931	2,7500 CRH FIN.SER. 13/20 MTN	EUR	200.000	200.000		107,726790	215.453,58	0,14
FR0011585215	2,7500 SUEZ ENVIRON. 13/23 MTN	EUR	400.000	400.000		109,838290	439.353,16	0,28
XS0576107519	2,7500 VOLKSWAGEN LEASING 11/15	EUR	100.000			101,917000	101.917,00	0,07
FR0012074284	2,7980 CASINO 14/26 MTN	EUR	100.000	100.000		101,786950	101.786,95	0,07
XS0986174851	2,8750 ATLANTIA 13/21 MTN	EUR	200.000	200.000		109,705200	219.410,40	0,14
XS0862952297	2,8750 DEUTSCHE POST MTN.12/24	EUR	250.000	250.000		109,823910	274.559,78	0,18
XS0991099630	2,8750 INTL BUS. MACH. 13/25	EUR	250.000	250.000		111,425030	278.562,58	0,18
XS1072249045	2,8750 LBBW MTN.R.746	EUR	300.000	300.000		99,845120	299.535,36	0,19
XS0843310748	2,8750 TERNA S.P.A. 12/18 MTN	EUR	400.000	400.000		107,059620	428.238,48	0,28
XS0706245163	3,0000 BG ENERGY CAP.11/18 MTN	EUR	400.000	400.000		109,238080	436.952,32	0,28
DE0001135408	3,0000 BUNDANL.V. 10/20	EUR	1.550.000	1.250.000	200.000	115,683000	1.793.086,50	1,16
FR0011212232	3,0000 UNEDIC 12/19 MTN	EUR	700.000	700.000		112,159000	785.113,00	0,51
XS0741004062	3,1250 COMPASS GROUP 12/19 MTN	EUR	400.000	400.000		110,048210	440.192,84	0,28
FR0011560077	3,1250 ORANGE 13/24 MTN	EUR	200.000	200.000		111,784850	223.569,70	0,14
XS099667263	3,1250 TEL.FIN. 13/21 MTN	EUR	40.000	40.000		110,603020	44.241,21	0,03
FR0011765825	3,2480 CASINO 14/24 MTN	EUR	300.000	300.000		108,753680	326.261,04	0,21
XS0729046218	3,2500 BMW FIN. NV 12/19 MTN	EUR	350.000	350.000		111,162410	389.068,44	0,25
XS0811124790	3,2500 KON. KPN 12/21 MTN	EUR	250.000	250.000		109,731970	274.329,93	0,18
XS0633148621	3,2500 NATL GRID USA 11/15 MTN	EUR	100.000	100.000		101,911000	101.911,00	0,07
NL0000102242	3,2500 NEDERLD 05-15	EUR	200.000	200.000		102,580000	205.160,00	0,13
FR0010945451	3,3000 CAISSE REF.HAB 10/22	EUR	800.000	800.000		118,175080	945.400,64	0,61
XS0972530561	3,3750 ASML HOLDING N.V. 13/23	EUR	100.000	100.000		112,398640	112.398,64	0,07
XS0879082914	3,3750 FERROVIAL EMIS. 13/18	EUR	100.000	100.000		108,103190	108.103,19	0,07
XS0832466931	3,3750 RENTOKIL INIT. 12/19 MTN	EUR	100.000	100.000		110,409450	110.409,45	0,07
XS0697395472	3,3750 TESCO PLC 11/18 MTN	EUR	100.000			107,095670	107.095,67	0,07
IE00B6X95T99	3,4000 IRLAND 2024	EUR	200.000	200.000		114,780000	229.560,00	0,15
AT0000A0U3T4	3,4000 OESTERR..REP 12-22/2	EUR	250.000	250.000		119,985000	299.962,50	0,19
BE0000323320	3,5000 BELGIQUE 11-17 63	EUR	400.000	200.000		109,613000	438.452,00	0,28
XS0683565476	3,5000 COMP.DE ST.-GOBAIN 11/15	EUR	150.000	150.000		103,007310	154.510,97	0,10
FI4000020961	3,5000 FINLD 11-21	EUR	200.000	200.000		118,855000	237.710,00	0,15
XS0592235187	3,5000 KOMMUNAL. SCHV. 11-16	EUR	100.000			104,529000	104.529,00	0,07
NL0009348242	3,5000 NEDERLD 10-20	EUR	500.000	500.000		117,651000	588.255,00	0,38
AT0000A001X2	3,5000 OESTERR.. REP 06-21/1/144A	EUR	250.000	250.000		119,543500	298.858,75	0,19
XS0541498837	3,5000 OPTUS FINANCE 10/20 MTN	EUR	100.000	100.000		113,508890	113.508,89	0,07
XS0853682069	3,5000 SNAM 12/20 MTN	EUR	200.000	200.000		112,037210	224.074,42	0,14
FR0011108976	3,6000 CAISSE REF.HAB 11-21	EUR	600.000	600.000		119,168030	715.008,18	0,46
XS0546218925	3,6250 ABN AMRO BANK 10/17 MTN	EUR	200.000	200.000		109,250430	218.500,86	0,14
XS0630382538	3,6250 SVENSKA CELL.B 11/16	EUR	300.000	300.000		105,838010	317.514,03	0,20
XS0540187894	3,6610 TELEFONICA EM. 10/17 MTN	EUR	300.000	300.000		108,309750	324.929,25	0,21
DE0001135317	3,7500 BUNDANL.V. 06/17	EUR	1.700.000	1.700.000		108,610100	1.846.371,70	1,19
DE0001135374	3,7500 BUNDANL.V. 08/19	EUR	800.000	800.000		115,731000	925.848,00	0,60
FR0010157297	3,7500 CIE F.FONCIER 05/17 MTN	EUR	1.500.000	1.500.000		108,344980	1.625.174,70	1,05
FR0010878991	3,7500 KERING 10/15 MTN	EUR	100.000	100.000		101,731000	101.731,00	0,07
NL0000102275	3,7500 NEDERLD 06-23	EUR	1.100.000	1.100.000		123,109000	1.354.199,00	0,87

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
ANLEIHEN EURO								
FR0011075183	3,7500 SCHNEIDER ELECTRIC 11/18	EUR	100.000	100.000		111,593810	111.593,81	0,07
XS0593606550	3,8750 TENNET HOLDING 11/18	EUR	100.000	100.000		110,913670	110.913,67	0,07
IE00B4S3JD47	3,9000 IRLAND 2023	EUR	150.000	80.000	710.000	118,826000	178.239,00	0,12
AT0000386115	3,9000 OESTERR.,REP 05-20/1/144A	EUR	100.000	100.000		119,893000	119.893,00	0,08
BE0000308172	4,0000 BELGIQUE 06-22 48	EUR	200.000			123,324000	246.648,00	0,16
BE0000315243	4,0000 BELGIQUE 09-19 55	EUR	400.000	400.000		116,952000	467.808,00	0,30
DE0001135341	4,0000 BUNDANL.V. 07/18	EUR	600.000	600.000		113,182900	679.097,40	0,44
XS0473787025	4,0000 DONG ENERGY 09/16 MTN	EUR	200.000	200.000		107,641950	215.283,90	0,14
NL0000102283	4,0000 NEDERLD 06-16	EUR	1.000.000	1.100.000	300.000	107,196000	1.071.960,00	0,69
NL0009086115	4,0000 NEDERLD 09-19	EUR	100.000	100.000		117,889500	117.889,50	0,08
FR0010883058	4,1250 AUTOUTES SUD FR. 10/20	EUR	200.000	200.000		116,410120	232.820,24	0,15
XS0498175503	4,1250 TELENOR ASA 10/20 MTN	EUR	150.000	150.000		117,127480	175.691,22	0,11
BE0002442177	4,1250 UCB 13/21	EUR	150.000	150.000		112,618000	168.927,00	0,11
FR0011164888	4,1250 VINCI S.A. 11/17 MTN	EUR	100.000	100.000		108,522270	108.522,27	0,07
BE0000325341	4,2500 BELGIQUE 12-22 65	EUR	750.000	750.000	200.000	125,792000	943.440,00	0,61
DE0001135333	4,2500 BUNDANL.V. 07/17 II	EUR	400.000	400.000		111,868000	447.472,00	0,29
XS0432810116	4,2500 NOVARTIS FIN. 09/16 MTN	EUR	300.000	300.000		106,752030	320.256,09	0,21
XS0718395089	4,2500 REPSOL INTL F. 11/16 MTN	EUR	100.000	100.000		105,033840	105.033,84	0,07
AT0000A06P24	4,3000 OESTERR.,REP 07-17/2/144 A	EUR	400.000	400.000		112,661500	450.646,00	0,29
AT0000A08968	4,3500 OESTERR.,REP 08-19/144A	EUR	400.000	400.000		118,455000	473.820,00	0,31
XS0563106730	4,3750 A.P.MOELLER-MAERSK 10/17	EUR	200.000	200.000		111,331480	222.662,96	0,14
XS0275937471	4,3750 BRISTOL-MYERS 06/16	EUR	250.000	250.000		108,267910	270.669,78	0,17
XS0471071133	4,5000 HERA 09/19	EUR	300.000	300.000		116,754110	350.262,33	0,23
XS0497186758	4,5000 MERCK FIN.SERV. MTN 10/20	EUR	250.000	250.000		118,438890	296.097,23	0,19
XS0292873683	4,6250 STATKRAFT 07/17 MTN	EUR	200.000	200.000		111,674000	223.348,00	0,14
FR0011224963	4,6250 VEOLIA ENVIRONN.12/27 MTN	EUR	300.000	300.000		125,339520	376.018,56	0,24
XS0424019437	4,7500 VERBUND-INT.FIN. 09/15MTN	EUR	100.000	100.000		102,352000	102.352,00	0,07
XS0439828269	4,7500 VERBUND-INT.FIN. 09/19MTN	EUR	300.000	300.000		117,682790	353.048,37	0,23
AT0000A0MS58	4,7500 VOESTALPINE ANL 11-18	EUR	150.000	150.000		110,422000	165.633,00	0,11
BE0000300096	5,5000 BELGIQUE 02-17	EUR	350.000	350.000		116,386000	407.351,00	0,26
NL0000102317	5,5000 NEDERLD 98-28 1-3	EUR	150.000	150.000		149,564000	224.346,00	0,14
XS0415624120	5,6250 ROCHE HLDGS 09/16 MTN	EUR	150.000	150.000		107,638570	161.457,86	0,10
XS0602534637	5,7500 HIT FINANCE 11/18	EUR	200.000	200.000		116,372770	232.745,54	0,15
XS0409318309	6,3750 TELEK.FINANZM.ANL.09/16	EUR	100.000	100.000		107,745020	107.745,02	0,07
ANLEIHEN US DOLLAR								
XS1078121057	0,2736 LANDW.R.BK14/19DL MTN VAR	USD	700.000	700.000		100,078000	552.198,01	0,36
XS1057332675	0,3136 EUROFIMA 14/17 FLR MTN	USD	400.000	400.000		100,072000	315.522,80	0,20
US222213AG54	1,0000 CEB 13/18	USD	400.000	400.000		98,623000	310.954,16	0,20
XS0966306465	1,0000 SWEDEN.KINGDOM 13/16 REGS	USD	700.000	700.000		100,506000	554.559,57	0,36
US222213AD24	1,2500 CEB 11/16	USD	300.000	300.000		101,032000	238.912,23	0,15
XS0550739535	1,2500 FINLD 10/15 MTN REGS	USD	1.200.000	1.500.000	1.200.000	100,979000	955.147,60	0,62
BE6253986085	1,5000 BELGIQUE 13/18 MTN	USD	300.000	300.000		99,882000	236.192,80	0,15
XS1056597252	1,5000 NED.WATERSCH. 14/18 REGS	USD	400.000	400.000		99,936000	315.094,00	0,20
US30254WAD11	1,6250 FMS WERTMGMT IS.13/18	USD	700.000	700.000		99,868000	551.039,29	0,36
XS1107498724	1,7500 FINLD 14/19 MTN REGS	USD	700.000	700.000		99,550000	549.284,67	0,35
US63983TAP03	1,8750 NED.WATERSCH. 2019 144A	USD	500.000	500.000		100,124000	394.608,44	0,25
US459058BB88	2,1250 WORLD BK 11/16	USD	900.000	900.000	900.000	102,384000	726.327,99	0,47
US459058CY72	2,1250 WORLD BK 13/23	USD	500.000	500.000		98,334000	387.553,70	0,25
US65562QAQ82	2,2500 NORDIC INV.BK 11/16 MTN	USD	400.000	400.000		102,557000	323.357,90	0,21
US459058DT78	2,2500 WORLD BK 14/21	USD	500.000	500.000		99,929000	393.839,91	0,25
XS1047849093	2,3750 LANDW.R.BK14/21DL MTN	USD	700.000	700.000		100,711000	555.690,69	0,36
US500769DZ48	2,7500 K.F.W.ANL.V.10/2020 DL	USD	1.000.000	1.000.000	1.000.000	103,520000	815.985,50	0,53
BE6271706747	2,8750 BELGIQUE 14/24 MTN	USD	600.000	600.000		100,370000	474.693,57	0,31
US4581XCC06	3,0000 INTER-AMER.DEV.BK 13/23	USD	600.000	600.000		103,523000	489.605,49	0,32
US298785GJ95	3,2500 EIB EUR.INV.BK 14/24	USD	400.000	400.000		105,026000	331.142,55	0,21
ANLEIHEN BRITISCHE PFUND								
XS0172680075	0,5000 INTER-AMER.DEV.BK03/15MTN	GBP	250.000	250.000		99,821000	319.488,54	0,21
XS1028901673	1,8750 CEB 14/18 MTN	GBP	200.000	200.000		100,368000	256.991,42	0,17
XS1051861851	2,2500 EIB EUR.INV.BK 14/20 MTN	GBP	200.000	200.000		100,804000	258.107,80	0,17
XS0849420905	2,5000 EIB EUR.INV.BK 12/22 MTN	GBP	300.000	300.000		100,401000	385.613,88	0,25
XS0200320579	5,0000 KRED.F.WIED.04/24 MTN LS	GBP	300.000	300.000		121,064000	464.975,04	0,30
XS0104228845	5,2500 NORDIC INV.BK 99/19MTN	GBP	300.000	300.000		116,450000	447.253,87	0,29
XS0091457027	5,3750 EIB EUR. INV.BK 98/21	GBP	400.000	400.000		119,065000	609.729,87	0,39
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							145.648.034,33	94,03

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
FINANZTERMINKONTRAKTE								
FGBL20141208	BUND FUTURE20141208	EUR	-1	2	3	149,520000	-1.210,00	0,00
FGBL20141208	BUND FUTURE20141208	EUR	-3		3	149,520000	-3.515,52	0,00
FGBS20141208	SCHATZ FUTURE20141208	EUR	16	16		110,985000	1.360,00	0,00
SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE ¹							-3.365,52	0,00
BANKGUTHABEN								
EUR-GUTHABEN							8.296.173,46	5,36
VERBINDLICHKEITEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
DKK							5.275,21	0,00
GBP							-82.442,99	-0,05
NOK							908,59	0,00
SEK							898,10	0,00
GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN								
AUD							6.128,06	0,01
CAD							3.667,51	0,00
CHF							-27.933,45	-0,02
HKD							80.022,33	0,05
ILS							117,16	0,00
JPY							94.411,78	0,06
MXN							519,09	0,00
NZD							472,90	0,00
TRY							288,70	0,00
USD							20.580,94	0,01
ZAR							102,24	0,00
SUMME BANKGUTHABEN							8.399.189,63	5,42
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							758.856,01	0,49
DIVIDENDENFORDERUNGEN							88.196,97	0,06
SUMME ABGRENZUNGEN							847.052,98	0,55
SUMME FONDSVERMÖGEN							154.890.911,42	100,00
ERRECHNETER WERT JE AUSSCHÜTTUNGSANTEIL							EUR	742,14
ERRECHNETER WERT JE THESAURIERUNGSANTEIL							EUR	909,95
ERRECHNETER WERT JE VOLLTHESAURIERUNGSANTEIL							EUR	963,72
UMLAUFENDE AUSSCHÜTTUNGSANTEILE							STÜCK	41.720,480
UMLAUFENDE THESAURIERUNGSANTEILE							STÜCK	94.835,848
UMLAUFENDE VOLLTHESAURIERUNGSANTEILE							STÜCK	39.048,387

IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE)

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2014
BE0000329384	1,2500 BELGIQUE 13-18 69	EUR	200.000
DE0001135408	3,0000 BUNDANL.V. 10/20	EUR	1.550.000
NL000102283	4,0000 NEDERLD 06-16	EUR	400.000

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

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

DEVISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEVISENKURSEN PER 29.09.2014 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG		EINHEIT	KURS
AUSTRALISCHE DOLLAR	AUD	1 EUR =	1,454500
KANADISCHE DOLLAR	CAD	1 EUR =	1,415950
SCHWEIZER FRANKEN	CHF	1 EUR =	1,206250
DÄNISCHE KRONE	DKK	1 EUR =	7,443250
BRITISCHE PFUND	GBP	1 EUR =	0,781100
HONGKONG DOLLAR	HKD	1 EUR =	9,850700
ISRAELISCHE SCHEKEL	ILS	1 EUR =	4,674050
JAPANISCHE YEN	JPY	1 EUR =	138,726900
MEXIKANISCHE PESO	MXN	1 EUR =	17,120750
NORWEGISCHE KRONE	NOK	1 EUR =	8,187250
NEUSEELAND DOLLAR	NZD	1 EUR =	1,633300
SCHWEDISCHE KRONE	SEK	1 EUR =	9,204000
THAILÄNDISCHE BAHT	THB	1 EUR =	41,088400
TÜRKISCHE LIRA	TRY	1 EUR =	2,891000
TAIWAN DOLLAR	TWD	1 EUR =	38,681800
US DOLLAR	USD	1 EUR =	1,268650
SÜDAFRIKANISCHE RAND	ZAR	1 EUR =	14,298350

ERLÄUTERUNGEN DER TERMINBÖRSENSCHLÜSSEL

KURZ	BÖRSEPLATZ
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR				
AU000000BPT9	BEACH ENERGY LTD.	AUD		161.286
AU000000BHP4	BHP BILLITON	AUD		6.899
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	AUD		53.125
AU000000TLS2	TELSTRA CORP. LTD	AUD		128.182
AKTIEN KANADISCHE DOLLAR				
CA1363851017	CDN NAT. RES LTD	CAD	12.203	12.203
CA1360691010	CIBC	CAD	8.591	8.591
CA74022D3085	PRECISION DRILLING CORP.	CAD	17.133	17.133
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN				
CH0043238366	ARYZTA AG NAM. SF-,02	CHF		7.635
CH0210483332	CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF		6.680
CH0013841017	LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF		5.878
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF		12.627
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF		10.772
AKTIEN EURO				
BE0003793107	AB INBEV PARTS S.	EUR		7.211
DE0008404005	ALLIANZ SE VNA O.N.	EUR		4.240
ES0109067019	AMADEUS IT HLDG EO 0,01	EUR		13.020
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	EUR		7.190
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	EUR		3.713
IT0004618465	ENEL GREEN POWER EO -,20	EUR		150.202
NL0000303600	ING GROEP NV CVA EO -,24	EUR		54.819
BE0003565737	KBC GROEP N.V.	EUR		10.380
FR0000130577	PUBLICIS GRP INH. EO 0,40	EUR		6.771
ES0173093115	RED ELECTRICA CORP.SA EO2	EUR	6.852	6.852
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	EUR		6.945
AT0000937503	VOESTALPINE AG AKT. O.N.	EUR		6.480
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	EUR		2.713
AKTIEN BRITISCHE PFUND				
GB0000566504	BHP BILLITON DL-,50	GBP		17.683
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	10.039	10.039
JE00B2QKY057	SHIRE PLC LS-,05	GBP		13.691
GB0009465807	WEIR GRP PLC LS-,125	GBP		12.333

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
AKTIEN HONGKONG DOLLAR				
HK000069689	AIA GROUP LTD	HKD		137.400
CNE100002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	HKD		910.970
HK0836012952	CHINA RES POWER HLDGS	HKD	118.000	118.000
CNE100002R0	CHINA SHENHUA EN. H YC 1	HKD		102.500
HK0883013259	CNOOC LTD SUBDIV.	HKD		322.000
CNE10000312	DONGFENG MOTOR GRP H YC 1	HKD		306.000
HK0013000119	HUTCHISON WHAMPOA	HKD		55.000
CNE10000593	PICC PROPERTY+CASU. H YC1	HKD		347.860
AKTIEN JAPANISCHE YEN				
JP3102000001	AISIN SEIKI CO. LTD	JPY		12.100
JP3711200000	AOZORA BANK LTD	JPY		181.500
JP3705200008	JAPAN AIRLINES CO. LTD	JPY		7.100
JP3726800000	JAPAN TOBACCO	JPY	5.200	21.200
JP3496400007	KDDI CORP.	JPY		13.500
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	JPY	14.200	14.200
JP3672400003	NISSAN MOTOR	JPY		49.700
JP3756350009	NUFLARE TECHNOLOGY INC.	JPY	100	800
JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO.LTD.	JPY		14.100
JP3165000005	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HD.	JPY	19.100	19.100
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	3.000	19.300
AKTIEN SÜDKOREANISCHE WON				
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 5000	KRW		631
KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD SW 500	KRW		2.754
AKTIEN MALAYSISCHE RINGGIT				
MYL534700009	TENAGA NASIONAL BHD MR 1	MYR		176.000
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE				
NO0010031479	DNB NOR ASA A NK 10	NOK	6.774	42.018
NO0003054108	MARINE HARVEST ASA NK 7,5	NOK	152.042	152.042
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	NOK		27.663
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL NK1,70	NOK		8.271
AKTIEN RUSSISCHE RUBEL				
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO RL 2	RUB	176.207	176.207
AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE				
SE0000242455	SWEDBANK A	SEK		22.008
AKTIEN THAILÄNDISCHE BAHT				
TH0016010017	KASIKORN BANK -FGN- BA 10	THB	4.500	4.500
AKTIEN TAIWAN DOLLAR				
TW0002311008	ADV. SEMICONDUCTOR TA 10	TWD		465.000
TW0002357001	ASUSTEK COMPUTER TA 10	TWD		40.000
TW0002454006	MEDIATEK INC. TA 10	TWD	25.000	25.000
TW0003034005	NOVATEK MICROELECTR. TA10	TWD	72.000	72.000
AKTIEN US DOLLAR				
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC.	USD		29.257
US00508X2036	ACTUANT A DL-,20	USD		11.324
US0185811082	ALLIANCE DATA SYS. DL-,01	USD		3.156
CH0121032772	ALLIED WORLD ASS.SF 12,30	USD	12.882	17.409
GB0022569080	AMDOCS LTD. LS-,01	USD	13.034	13.034
US0259321042	AMER. FINL GRP	USD		9.049
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN DL-,01	USD		10.355
US04270V1061	ARRIS GROUP (NEW) DL-,01	USD		18.927
US0500951084	ATWOOD OCEANICS DL 1	USD		7.206
US0893021032	BIG LOTS DL-,01	USD		9.911
US1113201073	BROADCOM CORP. A DL-,0001	USD	10.616	10.616
US1248572026	CBS CORP. B DL-,001	USD		11.345
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	USD		8.499
US1651671075	CHESAPEAKE EN. DL-,01	USD	18.255	18.255
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	USD		9.044
US20441A1025	CIA SANEAMENTO BA.ADR/2	USD		22.700
US1255091092	CIGNA CORP. DL 1	USD		9.672
US1729674242	CITIGROUP INC.NEW DL -,01	USD		16.763
US21249J1051	CONVERSANT INC. DL-,001	USD	13.118	13.118
US2358252052	DANA HOLDING COTP. DL-,01	USD	15.070	15.070
US25490A3095	DIRECTV DL -,01	USD	9.094	9.094
US2575592033	DOMTAR CORP. NEW DL-,01	USD	12.708	12.708

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
AKTIEN US DOLLAR				
US26483E1001	DUN+BRADSTREET (DEL.) DL1	USD		3.778
US2686481027	EMC CORP. (MASS.) DL-,01	USD		20.643
US2910111044	EMERSON EL. DL -,50	USD		9.711
US29266R1086	ENERGIZER HLDGS DL-,01	USD		4.349
US31847R1023	FIRST AMERN FIN. CORP.	USD	12.712	12.712
US3377381088	FISERV INC. DL-,01	USD	9.586	16.236
US34988V1061	FOSSIL GROUP INC. DL-,01	USD	4.411	4.411
US3647601083	GAP INC. DL-,05	USD	2.094	13.153
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	USD		4.440
BMG4587L1090	H.K. LD HLDGS DL -,10	USD		60.000
US4234521015	HELMERICH PAYNE DL-,10	USD		8.523
US4282361033	HEWLETT-PACKARD DL-,01	USD	23.014	23.014
US45167R1041	IDEX CORP. DL-,01	USD		7.226
US4655621062	ITAU UNIBCO HLDG ADR PFD1	USD	4.223	48.753
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUT. DL-,0001	USD		4.720
US48020Q1076	JONES LANG LASALLE DL-,01	USD	3.421	3.421
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD		19.740
US4932671088	KEYCORP DL 1	USD		45.525
US5341871094	LINCOLN NATL	USD		11.603
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	USD		5.300
US55616P1049	MACYS, INC. DL-,01	USD		9.307
US5658491064	MARATHON OIL DL 1	USD	15.205	15.205
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM DL-,01	USD		9.238
US59156R1086	METLIFE INC. DL-,01	USD		14.934
US60871R2094	MOLSON COORS B DL 0,01	USD		11.950
US6153691059	MOODY'S CORP DL-,01	USD		6.362
US6285301072	MYLAN INC. DL-,50	USD		13.125
US67812M2070	NK ROSNEFT GDR REGS RL-01	USD		68.336
US6550441058	NOBLE ENERGY DL 0,01	USD		6.454
US6293775085	NRG ENERGY INC. DL-,01	USD		17.511
US67018T1051	NU SKIN ENTERPRISES A	USD		3.540
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	USD		10.200
US6745991058	OCCIDENTAL PET. DL-,20	USD	1.918	12.277
US6821891057	ON SEMICOND. DL-,01	USD		49.022
US6882392011	OSHKOSH CORP. DL -,01	USD	6.411	6.411
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	USD		33.489
PR7331747001	POPULAR INC. NEW DL 6	USD	12.600	12.600
US7401891053	PRECISION CASTPARTS CORP.	USD		2.233
US7954351067	SALIX PHARMACEUTIC.DL-001	USD	1.837	1.837
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO RL 2	USD	64.683	185.786
IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNO. DL-,00001	USD		8.250
US8447411088	SOUTHW. AIRL. CO. DL 1	USD		35.136
US7908491035	ST.JUDE MEDICAL INC.DL-10	USD		11.049
US8550301027	STAPLES INC. DL-,0006	USD		22.101
US87936R1068	TELEFONICA BRASIL PFD ADR	USD		15.400
US8816242098	TEVA PHARMACEUT. ADR	USD		7.615
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD		5.959
US8918941076	TOWERS WATSON + CO. A	USD		5.455
US8998961044	TUPPERW.BRAND.CORP.DL-,01	USD		5.672
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD		7.882
US90346E1038	US SILICA HLDGS INC.DL-01	USD		1.201
US9130171096	UTD TECHN. DL 1	USD		4.843
US9182041080	V.F. CORP.	USD	10.004	12.641
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUT. INTL	USD		4.728
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	USD		18.457
BMG9319H1025	VALIDUS HLDGS LTD DL -,1	USD		10.387
US92046N1028	VALUECLICK INC. DL-,001	USD		13.831
US92210H1059	VANTIV INC.CLASS A DL-,01	USD	14.977	14.977
US95082P1057	WESCO INTL INC. DL-,01	USD		5.916
US9663871021	WHITING PETROLEUM DL-,001	USD		9.829
US9780971035	WOLVERINE WORLD WIDE DL 1	USD	12.174	18.261
US98956P1021	ZIMMER HOLDINGS DL-,01	USD		6.893
BEZUGSRECHTE EURO				
FR0011882141	PUBLICIS GROUPE -ANR.-W.	EUR	334	334

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE STK./NOM.
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE EURO				
LU0242506524	G.SACHS-GR.+E.M.D.I EOH A	EUR	8.240	131.429
AT0000A07YN3	RAIFFEISEN 336 - GTAA OVERLAY (I) (T)	EUR	5.476	175.987
AT0000A0MRT9	RAIFFEISEN-ASIA-EQUITIES (T)	EUR		20.282
AT0000A0SG15	RAIFFEISEN-COVERED-BONDS (T)	EUR		12.200
AT0000796412	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-AKTIE (R) (T)	EUR	11.771	11.771
AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) (T)	EUR	764	8.273
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) (T)	EUR	184	5.185
AT0000805387	RAIFFEISEN-EUROPA-AKTIE (R) (T)	EUR	5.420	37.561
AT0000A090H8	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (S) (T)	EUR	53.688	53.688
AT0000A0U4S4	RAIFFEISEN-INFLATION-FLEX (T)	EUR		6.596
AT0000805460	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIE (R) (T)	EUR		1.097
AT0000740659	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-RENT (R) (T)	EUR	950	14.755
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE US DOLLAR				
LU0201575346	AMU.-EQ.LATIN AMER.AU(C)	USD	163	1.477
LU0255798018	PICTET-EM.LOC.CUR.D.IDL	USD	1.383	15.176
ANLEIHEN AUSTRALISCHE DOLLAR				
AU0000XCLWM5	5,7500 AUSTRALIA 2021 124 15.05	AUD		500.000
ANLEIHEN KANADISCHE DOLLAR				
CA135087XX71	4,5000 CDA 2015 01.06	CAD		1.000.000
CA135087XW98	5,0000 CDA 2037 01.06	CAD		250.000
CA683234LJ58	6,5000 ONTARIO PROV. 2029	CAD		300.000
ANLEIHEN DÄNISCHE KRONE				
DK0009918138	7,0000 DANSKE STAT 2024 ST.LAN	DKK		1.900.000
ANLEIHEN EURO				
XS0909787300	1,0000 VOLKSWAGEN INTL 13/16 MTN	EUR		110.000
DE0003933511	1,1000 DT.BANK 04/14 MTN VAR	EUR		100.000
XS0946639381	1,1250 AKTIA BANK 13/18 MTN	EUR		100.000
BE6246364499	1,1250 KBC BANK 12/17 MTN	EUR		200.000
XS0896158952	1,2500 RLB NOE SCHULDV.13-16/PP	EUR		100.000
DE000A1X3GC3	1,5000 DAIMLER AG.MTN 13/18	EUR	60.000	60.000
XS0977500767	1,5000 DEUTSCHE POST MTN.13/18	EUR		100.000
XS0921670385	1,6250 HYPO NOE NTS 13-18/6	EUR		100.000
XS0973424152	1,6250 KOMMUNALKREDIT 13/18 MTN	EUR		100.000
FR0011536093	1,7500 C.F.FINANC.LOC. 13/20 MTN	EUR		100.000
XS0991090175	1,8750 INTL BUS. MACH. 13/20	EUR	100.000	100.000
FR0011565738	1,8750 LA BANQ.P.HL SFH 13/20MTN	EUR		100.000
FR0011560069	1,8750 ORANGE 13/18 MTN	EUR		100.000
XS1040104231	1,8750 PHILIP MORRIS INTL 14/21	EUR	110.000	110.000
FR0011560333	1,8750 SANOFI SA 13/20 MTN	EUR		100.000
XS0750684929	2,0000 GE CAP.EURO. 12/15 MTN	EUR		40.000
XS0729046051	2,1250 BMW FIN. NV 12/15 MTN	EUR		125.000
XS0875796541	2,1250 DT.TELEK.INTL F.13/21 MTN	EUR		120.000
XS0537088899	2,1250 EIKA BOLIGKRED. 10/15 MTN	EUR		70.000
XS0747743937	2,1770 BP CAPITAL MKTS 12/16 MTN	EUR		100.000
FR0011693001	2,2500 SOC.AUTOR..PAR.-RHIN14/20	EUR	200.000	200.000
XS0863484035	2,3750 HAAB GUARNT.NTS 12-22	EUR		100.000
XS0860583912	2,3750 IPIC GMTN 12/18 MTN REGS	EUR		100.000
XS0954946926	2,5000 BANK AMERI. 13/20 MTN	EUR		100.000
XS0758419658	2,5000 HEINEKEN 12/19 MTN	EUR		40.000
NL0010071189	2,5000 NEDERLD 12-33	EUR		300.000
XS0933241456	2,5000 TELENOR ASA 13/25 MTN	EUR		100.000
XS0996755350	2,5000 UCBA MTN 13/19 S.446	EUR	100.000	100.000
FR0010998872	2,6250 CA HOME LOAN SFH 11/14MTN	EUR		100.000
XS0996354956	2,6250 ENI S.P.A. 13/21 MTN	EUR	100.000	100.000
FI4000046545	2,6250 FINLD 12-42	EUR		200.000
FR0010888420	2,7500 C.F.FINANC.LOC. 10/15 MTN	EUR		100.000
FI4000037635	2,7500 FINLD 12-28	EUR	50.000	100.000
XS0956934318	2,7500 PRADA 13/18	EUR		100.000
ES0415306002	2,8750 CAJA RU.NAV. 13-18	EUR		100.000
FR0011502830	2,8750 PLASTIC OMNIUM 13/20	EUR		100.000
XS0493511603	3,0000 AKTIA BK 10/15 MTN	EUR		50.000
BE0000327362	3,0000 BELGIQUE 12-19 67	EUR	100.000	450.000
AT0000A17Z60	3,0000 KELAG 14-26	EUR	100.000	100.000
ES00000122F2	3,0000 SPANIEN 10-15	EUR		500.000
XS0467956529	3,1250 OP-ASUNTOLUOTTOP.09/14MTN	EUR		60.000
XS0732496194	3,1250 UBS AG LONDON 12/16 MTN	EUR		63.000
XS1004236185	3,2500 AEROPORTI DI ROMA 13/21	EUR	130.000	130.000

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
ANLEIHEN EURO				
DE0001135432	3,2500 BUNDANL.V. 10/42	EUR		200.000
XS0550978364	3,3750 ABBEY NATL TREAS.10/15MTN	EUR		50.000
IT0004965346	3,3750 BCA POP. EMILIA 13/18	EUR		100.000
IT0004619109	3,3750 UBI BANCA 10/17	EUR		100.000
IT0004867070	3,5000 B.T.P. 12-17	EUR		50.000
FR0010781047	3,5000 CA HOME LOAN SFH 09/14MTN	EUR		50.000
XS1018032950	3,5000 INTESA SAN. 14/22 MTN	EUR	100.000	100.000
XS0425446712	3,5000 OEKB GUARANT.MTN 09/14	EUR		30.000
XS0590179692	3,6250 NORDEA BK 11/16 MTN	EUR		100.000
IT0004533896	3,6250 UBI BANCA 09/16	EUR		80.000
IT0004019581	3,7500 B.T.P. 06-16	EUR	400.000	400.000
IT0004009673	3,7500 B.T.P. 06-21	EUR	150.000	150.000
IT0004448863	3,7500 B.T.P. 09-13	EUR		100.000
IT0004966401	3,7500 B.T.P. 13-21	EUR	100.000	100.000
XS0612837657	3,7500 GE CAP.EURO. 11/16 MTN	EUR		100.000
XS0930010524	3,7500 HUTCH.WH.EU F. 13/UND.FLR	EUR		140.000
NL0009446418	3,7500 NEDERLD 10-42	EUR		40.000
XS1057659838	3,7500 PET. MEX. 14/26MTN REGS	EUR	100.000	100.000
ES00000120J8	3,8000 SPANIEN 06-17	EUR	500.000	500.000
ES00000124W3	3,8000 SPANIEN 14-24	EUR	250.000	250.000
IT0004680648	3,8750 BCO POP.SOC. 11/14 MTN	EUR		110.000
FR0011942283	3,8750 GDF SUEZ S.A. 14/UND.FLR	EUR	100.000	100.000
IT0003934657	4,0000 B.T.P. 05-37	EUR		200.000
DE0001135275	4,0000 BUNDANL.V. 05/37	EUR		200.000
XS0490069266	4,0000 EBS LTD. 10/15 MTN	EUR		80.000
XS0954248729	4,0000 FERROV.D.ST.ITAL.13/20MTN	EUR		100.000
FR0010171975	4,0000 REP. FSE 05-55 O.A.T.	EUR	50.000	220.000
ES00000122D7	4,0000 SPANIEN 10-20	EUR		50.000
ES00000121A5	4,1000 SPANIEN 08-18	EUR		50.000
FR0011697010	4,1250 EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	EUR	100.000	100.000
BE0000303124	4,2500 BELGIQUE 04-14	EUR		300.000
BE0000320292	4,2500 BELGIQUE 10-41 60	EUR	80.000	80.000
DE0001135358	4,2500 BUNDANL.V. 08/18	EUR		450.000
AT0000A0DRQ4	4,2500 KRANKENAN. ANL 09-14	EUR		150.000
FR0000189151	4,2500 REP. FSE 03-19 O.A.T.	EUR	700.000	700.000
FR0010466938	4,2500 REP. FSE 07-23 O.A.T.	EUR	700.000	700.000
XS0275431111	4,3750 IMP.TOBACCO FIN. 06/13MTN	EUR		100.000
ES00000123X3	4,4000 SPANIEN 13-23	EUR	100.000	250.000
IT0003644769	4,5000 B.T.P. 04-20	EUR		1.350.000
IT0004423957	4,5000 B.T.P. 08-19	EUR		400.000
IT0004898034	4,5000 B.T.P. 13-23	EUR	840.000	990.000
IE00B28HXX02	4,5000 IRLAND 2018	EUR		130.000
AT0000A0DJE7	4,5000 KELAG 2009-14	EUR		80.000
ES00000122E5	4,6500 SPANIEN 10-25	EUR		350.000
XS0842214818	4,7100 TELEFONICA EM. 12/20 MTN	EUR		100.000
DE000A1YCQ29	4,7500 ALLIANZ SE MTN.13/UNBEFR.	EUR	100.000	100.000
IT0004793474	4,7500 B.T.P. 12-17	EUR		200.000
IT0004889033	4,7500 B.T.P. 13-28	EUR		50.000
FR0010070060	4,7500 REP. FSE 04-35 O.A.T.	EUR		300.000
PTOTECO0029	4,8000 PORTUGAL 10-20	EUR	200.000	200.000
IT0004513641	5,0000 B.T.P. 09-25	EUR	200.000	220.000
IT0003535157	5,0000 B.T.P. 2034 01.08	EUR	80.000	850.000
XS0969340768	5,1250 AMERICA MOVIL 13/73 FLR A	EUR		100.000
ES00000124H4	5,1500 SPANIEN 13-44	EUR	300.000	300.000
IT0004801541	5,5000 B.T.P. 12-22	EUR		100.000
BE0000291972	5,5000 BELGIQUE 98-28 31	EUR		400.000
DE0001135176	5,5000 BUNDANL.V. 00/31	EUR		150.000
ES0000012783	5,5000 SPANIEN 02-17	EUR	400.000	800.000
FR0000187635	5,7500 REP. FSE 01-32 O.A.T.	EUR	80.000	80.000
ES0000012411	5,7500 SPANIEN 01-32 30.07	EUR	80.000	380.000
XS0997355036	5,8750 RLB NOE NR.SV.13-23/S.46	EUR	100.000	100.000
XS0981632804	6,0000 RBI NACHR.-ANL.13-23/45	EUR		100.000
DE0001134922	6,2500 BUNDANL.V.94/24	EUR	300.000	750.000
ANLEIHEN BRITISCHE PFUND				
GB00B582JV65	3,7500 TREASURY STK 2020	GBP		850.000
GB00B0V3WX43	4,0000 TREASURY STK 2016	GBP		600.000
GB00B16NRR78	4,2500 TREASURY STK 2027	GBP		400.000
GB0032452392	4,2500 TREASURY STK 2036	GBP	200.000	200.000
GB00B39R3707	4,2500 TREASURY STK 2049	GBP		580.000
GB00B00NY175	4,7500 TREASURY STK 2038	GBP	50.000	500.000
GB0031829509	5,0000 TREASURY STK 2014	GBP		700.000
GB0002404191	6,0000 TREASURY STK 2028	GBP		200.000
XS0103080544	6,2500 EIB EUR. INV.BK 99/14	GBP		100.000

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG		WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
ANLEIHEN JAPANISCHE YEN					
XS0171578502	1,0500	DEV.BK JAPAN 03/23 INTL	JPY		90.000.000
XS0179761175	1,3500	JFM 03/13 INTL	JPY		45.000.000
XS0223267914	1,4000	EIB EUR.INV.BK 05/17 INTL	JPY		75.000.000
XS0159205995	1,7000	DEV.BK JAPAN 02/22	JPY		115.000.000
JP1200501144	1,9000	JAPAN 2021 50	JPY		39.000.000
XS0372301035	1,9000	JFM 08/18 INTL	JPY		70.000.000
XS0252567515	2,0000	JFM 06/16 INTL	JPY		80.000.000
US500769BN36	2,0500	K.F.W.ANL.V.06/2026 YN	JPY		155.000.000
XS0282506657	2,1500	EIB EUR.INV.BK 07/27	JPY		40.000.000
JP1200461000	2,2000	JAPAN 2020 46	JPY		71.000.000
US500769CG75	2,6000	K.F.W.ANL.V.07/2037 YN	JPY	30.000.000	80.000.000
ANLEIHEN SCHWEDISCHE KRONE					
SE0001811399	3,7500	SWEDEN 06-17 1051	SEK		2.000.000
SE0000412389	6,7500	SWEDEN 97-14 1041	SEK		1.400.000
ANLEIHEN US DOLLAR					
US912828TX89	0,3750	US TREASURY 2015	USD	2.000.000	2.000.000
US912828VR83	0,6250	US TREASURY 2016	USD	500.000	500.000
US912828TM25	0,6250	US TREASURY 2017	USD	600.000	1.500.000
US912828UE89	0,7500	US TREASURY 2017	USD		2.650.000
XS0632883061	1,0000	SWEDEN.KINGDOM 11/14	USD		900.000
US912828JZ48	1,7500	US TREASURY 2014	USD		3.000.000
US912828RR30	2,0000	US TREASURY 2021	USD	1.300.000	2.000.000
US135087ZA58	2,3750	CDA 09/14	USD	300.000	1.200.000
XS0579811489	2,3750	KOMMUNALBK 11/16 MTN REGS	USD		250.000
US912828WJ58	2,5000	US TREASURY 2024	USD	500.000	500.000
US912828KD17	2,7500	US TREASURY 2019	USD		3.580.000
US912810RB61	2,8750	US TREASURY 2043	USD	600.000	1.000.000
US912810QW18	3,0000	US TREASURY 2042	USD		800.000
US912828KQ20	3,1250	US TREASURY 2019	USD	700.000	2.000.000
US912828ND89	3,5000	US TREASURY 2020	USD		100.000
US912810PW27	4,3750	US TREASURY 2038	USD		500.000
US912810QH41	4,3750	US TREASURY 2040	USD		1.550.000
US912828FQ84	4,8750	US TREASURY 2016	USD	1.000.000	3.000.000
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		560.000
US912810EQ77	6,2500	US TREASURY 2023 15.08	USD		400.000

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

16,23 %

Zum Stichtag 30. September 2014 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.09.2014	KURSWERT (inkl. allfälliger Stückzinsen)	
				30.09.2014	
BE0000329384	1,2500 BELGIQUE 13-18 69	EUR	200.000	209.146,93	
DE0001135408	3,0000 BUNDANL.V. 10/20	EUR	1.550.000	1.804.297,46	
NL0000102283	4,0000 NEDERLD 06-16	EUR	400.000	432.159,34	

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. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds) werden auf täglicher Basis mit einer Value-at-Risk-Berechnung bewertet. Dabei wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 v. H. (Konfidenzintervall) der maximal zu erwartende Verlust der sonstigen Sicherheiten über einen Zeitraum von drei Geschäftstagen berechnet. Der dabei ermittelte Wert zuzüglich eines Zuschlages von 10 v. H. stellt den jeweils anwendbaren Bewertungsabschlag dar, wobei der Bewertungsabschlag jedenfalls 5 v. H. des Wertes der sonstigen Sicherheiten beträgt. Die Anwendung des Bewertungsabschlages führt dazu, dass zusätzliche Sicherheiten im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

Zum Rumpfrechnungsjahresende setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 70,55 %

Aktien: 29,45 %

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: 27.911,71 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 22. Jänner 2015

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Michael Höllerer


Mag. Rainer Schnabl

Bestätigungsvermerk

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 30. September 2014 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, über das Rumpfrechnungsjahr vom 16. Oktober 2013 bis 30. September 2014 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 30. September 2014 über den Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-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 Rumpfrechnungsjahres

Die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Ausführungen der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rumpfrechnungsjahres 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 diese Angaben in Einklang mit den übrigen Ausführungen im Rechenschaftsbericht.

Wien, am 22. Jänner 2015

KPMG Austria GmbH 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.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) 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 nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert 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, wobei diese Unternehmen oder Emittenten jeweils auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen, nicht veranlagt.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunktes 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 geregelten 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.

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.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

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.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01. Oktober bis zum 30. September.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber 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 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 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.

Der Anspruch der Anteilhaber auf Herausgabe der Ertragsanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragsanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge 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 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.

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 und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds 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

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu 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=0¹

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:

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

1.4. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

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 |

¹ 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“]

3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
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)

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Schwarzenbergplatz 3
A-1010 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Schwarzenbergplatz 3
A-1010 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH