

Raiffeisen-§ 14-Mix

Halbjahresbericht

2009/2010

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Besondere Hinweise	4
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails in EUR	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	6
Vermögensaufstellung in EUR	7

Halbjahresbericht vom 16. September 2009 bis 15. März 2010

Der Fonds eignet sich für Pensionsrückstellungen und besonders zur steuerbegünstigten Veranlagung nach dem KMU-Förderungsgesetz 2006. Der Dachfonds beinhaltet ca. 54 % Anleihenfonds vorwiegend aus dem Euro-Raum, der ca. 40 %ige Aktienfonds-Anteil beinhaltet neben Europa auch globale Aktienfonds. Zur Risiko-/Ertragsoptimierung können Alternative Investments und Immobilienfonds bis je 10 % beigemischt werden. Da der Raiffeisen-§ 14-Mix überwiegend in Anleihen und Aktien investiert, können sich insbesondere Zins- und Aktienkursänderungen bzw. Währungsschwankungen auf den Anteilswert auswirken. Der Investor profitiert von den Ertragschancen einer gemischten Fondsveranlagung und muss dabei Kurs- und Währungsschwankungen berücksichtigen.

Deckungserfordernis für Pensionsrückstellungen: 1 Anteil/EUR 72,67

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Aufledgedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (A)	01.07.1998	AT0000811666
ISIN thesaurierend (T)	26.03.1999	AT0000811674
ISIN Fondssparen ausschüttend (A)	01.07.1998	AT0000817804
ISIN Fondssparen thesaurierend (T)	26.03.1999	AT0000638077

Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	16.09. – 15.09.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.11.
EU-Richtlinien-Konformität:	Nicht EU-Richtlinien-konform (Publikumsfonds mit Veranlagung gemäß § 20a InvFG)
Fondstyp:	Dachfonds (mit mind. 90 % Subfonds)
Zielgruppe:	Publikumsfonds
Depotbank:	Raiffeisen Zentralbank Österreich AG
Kapitalanlagegesellschaft:	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

max. Verwaltungsgebühr der Subfonds: 2,00 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)

Rechtlicher Hinweis

Der veröffentlichte Prospekt (Spezialfonds ausgenommen) in seiner aktuellen Fassung inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung steht dem Interessenten unter www.rcm.at zur Verfügung.

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 einer Genauigkeit von fünfzehn Stellen und nicht mit den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-§ 14-Mix vom 16. September 2009 bis 15. März 2010 vorzulegen.

Fondsdetails in EUR

	15.09.2009	15.03.2010
Fondsvermögen	118.729.146,36	121.297.527,18
errechneter Wert / Anteil (A)	63,42	64,25
Ausgabepreis / Anteil (A)	65,32	66,18
errechneter Wert / Anteil (T)	88,05	90,96
Ausgabepreis / Anteil (T)	90,69	93,69

Umlaufende Anteile

	A	T
umlaufende Anteile am 15.09.2009	1.463.583,369	294.148,754
Absätze	31.801,219	46.865,732
Rücknahmen	- 71.187,637	- 13.536,354
umlaufende Anteile	1.424.196,951	327.478,132
gesamt umlaufende Anteile am 15.03.2010		1.751.675,083

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

In den vergangenen 6 Monaten kam es – nach der vorausgegangenen Finanzkrise – zu einer starken zyklischen Erholung der Weltwirtschaft. Neben Maßnahmen der internationalen Notenbanken wurden Konjunkturpakete in allen wichtigen Volkswirtschaften beschlossen. Die internationalen Aktienmärkte konnten in den letzten Monaten des Jahres 2009 ihre Kursgewinne fortsetzen, zuletzt kam es jedoch nach den starken Anstiegen zu einer Konsolidierungsphase.

Auf Ebene der taktischen Asset-Allocation wurden in diesem Wirtschaftsumfeld Aktien versus Anleihen tendenziell überwichtet. Innerhalb der Aktien kam es aus Konjunktur- und Währungsüberlegungen zu einer verstärkten Positionierung von Emerging Markets und Euro-Aktien. Innerhalb der Anleihen wurde dem Bereich der Unternehmensanleihen (Investmentgrade und Non-Investmentgrade) der Vorzug gegeben, ebenfalls verstärkt beigemischt wurden lokale Emerging Markets-Anleihen.

Mit der taktischen Asset-Allocation musste in den vergangenen 6 Monaten vor allem zuletzt ein leicht negativer Beitrag verzeichnet werden. Im Bereich der Subfonds kam es insgesamt zu positiven Ergebnissen. Sehr erfreulich entwickelten sich die Subfonds in den Bereichen Non-Euro-Aktien sowie globale Anleihen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Investmentzertifikate:		
EUR	117.173.708,20	96,60
Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 20a Abs. 1 Z 3 InvFG:		
EUR	4.170.314,71	3,44
Summe Wertpapiere	121.344.022,91	100,04
Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten in Fondswährung	- 56.835,14	- 0,04
Bankguthaben in Fremdwährung	41.836,17	0,03
Summe Bankverbindlichkeiten	- 14.998,97	- 0,01
Abgrenzungen		
Anteilige Zinsen (aus Bankguthaben)	905,62	0,00
Sonstige Verrechnungsposten		
Diverse Gebühren	- 32.402,38	- 0,03
Fondsvermögen	121.297.527,18	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.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	BESTAND 15.03.2010	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE IN EURO							
LU0252966485	BGF-EO-MARKETS N.D2 EO	344.225	344.225	0	15,8100	5.442.197,25	4,49
AT0000611942	DURA11_1 (T)	81.947	22.042	3.322	119,8600	9.822.167,42	8,10
AT0000611959	DURA11_2 (T)	81.947	22.038	3.323	119,8600	9.822.167,42	8,10
LU0129415286	JPM-GL_CONV.(EUR)NAM.C	160.957	0	0	12,4200	1.999.085,94	1,65
LU0209988657	LO F.-CONVERTIBLE BD IC	88.714	0	54.345	13,5330	1.200.566,56	0,99
AT0000811815	RAIFFEISEN 301 - EURO GOV. BONDS (T)	204.808	12.419	7.585	83,0100	17.001.087,43	14,02
AT0000A02YY1	RAIFFEISEN 304 - EURO CORPORATES (T)	38.722	0	25.810	123,2000	4.770.550,40	3,93
AT0000811773	RAIFFEISEN 305 - NON-EURO EQUITIES (T)	313.488	0	160.613	52,4500	16.442.445,60	13,55
AT0000789284	RAIFFEISEN 308 - EURO-EQUITIES (T)	225.066	24.315	38.732	85,7400	19.297.158,84	15,91
AT0000605787	RAIFFEISEN 313 - EURO TREND FOLLOWER (T)	34.524	0	0	115,9800	4.004.093,52	3,30
AT0000613989	RAIFFEISEN 314 - EURO INFLATION LINKED (T)	57.785	0	14.198	120,2900	6.950.957,65	5,73
AT0000A07YN3	RAIFFEISEN 336 - GTAA OVERLAY (T)	109.824	9.948	4.089	109,6900	12.046.594,56	9,93
AT0000A0FTC5	RAIFFEISEN 339 - SYSTEMATIC DIRECTIONAL TRADING (T)	9.877	9.877	0	88,1100	870.262,47	0,72
LU0400063383	RAIFFEISEN ALT. STRAT. O.N.	4.927	0	0	102,3200	504.130,64	0,41
AT0000796412	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (T)	9.550	9.550	0	207,8700	1.985.158,50	1,64
AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBOND (T)	35.378	35.378	0	104,5600	3.699.123,68	3,05
LU0187076913	ROBECO EMERG.MKTS EQ.	10.176	10.176	0	129,3200	1.315.960,32	1,08
INVESTMENTZERTIFIKATE AUF ANTEILE AN ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN GEMÄSS § 20A ABS. 1 Z 3 INVFG IN EURO							
AT0000607593	RAIFFEISEN 321 - HEDGE FOF DYNAMIC (T)	22.354	0	0	102,8900	2.300.003,06	1,90
AT0000A0AZG4	RAIFFEISEN 332 - HEDGE FOF DIVERSIFIED (T)	5.220	0	0	98,5700	514.535,40	0,42
AT0000619028	RAIFFEISEN-HEDGE-DACHFONDS (T)	13.801	7.000	0	98,2400	1.355.776,25	1,12
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN					EUR	121.344.022,91	100,04
BANKVERBINDLICHKEITEN							
EUR-VERBINDLICHKEITEN		EUR	-56.835,14				
GUTHABEN N NICHT EU-WÄHRUNGEN							
USD		EUR	41.836,17	EUR	-14.998,97	-0,01	
ABGRENZUNGEN							
ANTEILIGE ZINSEN				EUR	905,62	0,00	
SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN							
DIVERSE GEBÜHREN				EUR	-32.402,38	-0,03	
FONDSVERMÖGEN					EUR	121.297.527,18	100,00
ERRECHNETER WERT JE AUSSCHÜTTUNGSANTEIL				EUR	64,25		
ERRECHNETER WERT JE THESAURIERUNGSANTEIL				EUR	90,96		
UMLAUFENDE AUSSCHÜTTUNGSANTEILE				STÜCK	1.424.196,951		
UMLAUFENDE THESAURIERUNGSANTEILE				STÜCK	327.478,132		
DEISENKURSE							
VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEISENKURSEN PER 12.03.2010 IN EUR UMGERECHNET:							
WÄHRUNG	EINHEITEN	KURS					
AMERIKANISCHER DOLLAR	1 EUR	= 1,37565	USD				

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
IN SONSTIGE ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE INVESTMENTZERTIFIKATE IN EURO			
AT0000495296	RAIFFEISEN -TOPDIVIDENDE-AKTIEN (T)	0	44.470
AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (T)	0	29.221
INVESTMENTZERTIFIKATE AUF ANTEILE AN ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN GEMÄSS § 20A ABS. 1 Z 3 INVFG IN EURO			
AT0000620984	RAIFFEISEN 316 - HEDGE FOF BALANCED (T)	0	6.524


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

Wien, am 10. Mai 2010

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.


Dr. Mathias Bauer


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Gerhard Aigner