

# Raiffeisen- Nachhaltigkeitsfonds-Mix

**Halbjahresbericht**

2014/2015

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Vermögensaufstellung in EUR .....	9
Anhang .....	17

# Halbjahresbericht vom 1. Oktober 2014 bis 31. März 2015

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 2011 idgF (InvFG)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	1,50 %
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

## Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix vom 1. Oktober 2014 bis 31. März 2015 vorzulegen.

## Fondsdetails

	30.09.2014	31.03.2015
Fondsvermögen in EUR	154.890.911,42	195.716.523,70
errechneter Wert / Anteil (A) EUR	742,14	813,18
Ausgabepreis / Anteil (A) EUR	764,40	837,58
errechneter Wert / Anteil (T) EUR	909,95	1.005,78
Ausgabepreis / Anteil (T) EUR	937,25	1.035,95
errechneter Wert / Anteil (VTA) EUR	963,72	1.084,62
Ausgabepreis / Anteil (VTA) EUR	992,63	1.117,16

## Umlaufende Anteile

	AT0000859517 A	AT0000805361 T	AT0000785381 VTA
umlaufende Anteile am 30.09.2014	41.720,480	94.835,848	39.048,387
Absätze	3.756,185	15.989,173	19.295,455
Rücknahmen	- 2.054,993	- 7.443,403	- 6.319,474
umlaufende Anteile	43.421,672	103.381,618	52.024,368
<b>gesamt umlaufende Anteile am 31.03.2015</b>			<b>198.827,658</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Nach der Neuausrichtung des Anleihteils des Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds-Mix am Ende der vorigen Berichtsperiode kam es im aktuellen Berichtszeitraum zu keinen strategischen Änderungen.

Die getätigten Transaktionen dienten der laufenden Optimierung des Portfolios hinsichtlich Risiko und Ertrag, wobei Nachhaltigkeitskriterien eine wichtige Rolle spielen. Der Berichtszeitraum war von einem weiteren Rückgang der Staatsanleiherenditen geprägt, wobei dieser Rückgang nach dem Anleihekaufprogramm der Europäischen Zentralbank (EZB) noch verstärkt wurde. Die Konzentration auf Kern-EMU-Länder erwies sich in diesem Zusammenhang als positiv, da vor allem diese Länder davon am stärksten profitieren konnten. Durch die Ausweitung der Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen gegen Ende des Berichtszeitraumes ergaben sich neue Chancen, die Rendite des Portfolios zu optimieren und das Portfolio noch breiter über verschiedene Branchen zu streuen. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Portfolios wurde auf knapp 5 Jahre erhöht.

Bei der im Segment Globale Renten abgebildeten Fremdwährungskomponente kam es im Berichtszeitraum zu keinen strategischen Änderungen. Der Fonds investiert vorwiegend in Anleihen höchster Bonität, die in US-Dollar und britischem Pfund emittiert werden. Typische Emittenten sind hier die KfW oder die Weltbank, aber auch Staaten wie Finnland oder Schweden. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer ist mit knapp 4 Jahren deutlich kürzer als im Euro-Segment. Das Segment Globale Renten konnte im Berichtszeitraum vor allem von der starken Aufwertung des US-Dollars profitieren.

Der Fonds investiert weiterhin in Aktien von Unternehmen, die eine nachhaltige Ausrichtung aufweisen und bezüglich Sozial- und Umweltfaktoren überdurchschnittlich gut bewertet sind. Neben einer ansprechenden Nachhaltigkeitsbewertung müssen die ausgewählten Unternehmen auch eine aus finanzieller Sicht attraktive Bewertung aufweisen. Der Aktienteil ist weiter breit diversifiziert und investiert in besonders verantwortungsvoll und zukunftsfähig agierende Unternehmen in entwickelten Märkten. Der Schwerpunkt der Veranlagung liegt weiterhin in Europa und Nordamerika, während Japan eine eher untergeordnete Rolle spielt.

Im Berichtszeitraum kam es zu einigen sehr ausgeprägten Bewegungen an den Kapitalmärkten. Einerseits korrigierte der Ölpreis scharf, andererseits kam es zu einem Verfall des Euro gegenüber dem US-Dollar. Dies war unter anderem einem riesigen Anleihekaufprogramm der EZB geschuldet. Dieses Umfeld führte zu stark steigenden Aktienkursen an den globalen Aktienmärkten und zu einer ebenso positiven Entwicklung innerhalb des Aktienteils des Fonds.

Auf Sektorenbasis konnten fast alle Bereiche positiv beitragen. Angeführt wurde das Feld von den Bereichen zyklischer Konsum und nicht-zyklischer Konsum sowie Gesundheitswesen. Der einzig negative Performancebeitrag kam aus dem Energiesektor, der unter dem verfallenden Ölpreis litt.

Auf Einzeltitelbasis konnten sich Titel wie Whole Foods Market, CBRE Group, Sysmex oder Boiron besonders positiv in Szene setzen. Am anderen Ende der Performanceskala fanden sich hauptsächlich Energietitel wie Premier Oil, Statoil oder BG Group wieder.

Der Fonds war am stärksten in den Bereichen Finanz, IT und zyklischer Konsum gewichtet. Am geringsten gewichtet waren die Sektoren Versorger und Telekom. Auf regionaler Ebene war der Fonds am stärksten in Nordamerika gewichtet, gefolgt von Europa, Japan spielte eine eher untergeordnete Rolle.

Die Fondsaktivitäten waren von Gewinnmitnahmen, Maßnahmen in Bezug auf Optimierung der Risiko/Ertragsperspektiven und nicht zuletzt von Änderungen in der Nachhaltigkeitseinschätzung einzelner Titel bestimmt.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Strukturierte Produkte – Asset-Backed-Securities:		
EUR	1.093.316,36	0,56
Aktien:		
USD	50.188.808,87	25,64
EUR	18.173.772,95	9,29
JPY	7.810.400,98	4,00
GBP	7.393.607,60	3,78
CAD	3.758.656,53	1,92
AUD	2.009.143,26	1,03
NOK	1.485.945,03	0,76
CHF	1.457.531,71	0,74
DKK	1.453.303,97	0,74
SEK	459.462,65	0,23
<b>Summe Aktien</b>	<b>94.190.633,55</b>	<b>48,13</b>
Genussscheine:		
CHF	1.739.185,00	0,89
Real-Estate-Investment-Trusts:		
USD	1.669.219,76	0,85
Anleihen:		
EUR	71.971.433,87	36,77
USD	14.791.559,55	7,56
GBP	3.120.581,63	1,59
<b>Summe Anleihen</b>	<b>89.883.575,05</b>	<b>45,92</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>	<b>188.575.929,72</b>	<b>96,35</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
Bewertung Finanzterminkontrakte	- 2.347,34	0,00
<b>Bankguthaben</b>		
Bankguthaben in Fondswährung	6.401.982,90	3,27
<b>Abgrenzungen</b>		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	891.301,33	0,46
Dividendenforderungen	100.449,25	0,05
<b>Summe Abgrenzungen</b>	<b>991.750,58</b>	<b>0,51</b>

<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>	<b>Kurswert</b>	<b>%</b>
diverse Gebühren	- 250.792,16	- 0,13
<b>Summe Fondsvermögen</b>	<b>195.716.523,70</b>	<b>100,00</b>



## Vermögensaufstellung in EUR

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2015 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE STK./NOM.	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>STRUKTURIERTE PRODUKTE: ASSET-BACKED-SECURITIES EURO</b>								
XS1186176571	1,5000 HEATHR.FUND. 15/30 MTN	EUR	250.000	250.000		98,702000	246.755,00	0,13
XS1069552393	1,8750 HEATHR.FUND. 14/24MTN A27	EUR	200.000			106,700000	213.400,00	0,11
XS0557312922	3,2500 THAMES WATER KY FI. 10/16	EUR	400.000			104,697340	418.789,36	0,21
XS0736300293	4,3750 HEATHR.FUND.12/19 MTN	EUR	200.000			107,186000	214.372,00	0,11
<b>AKTIEN EURO</b>								
FR0000120404	ACCOR SA INH. EO 3	EUR	31.410	7.418		48,680000	1.529.038,80	0,78
NL0000009132	AKZO NOBEL EO 2	EUR	6.863			71,120000	488.096,56	0,25
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	EUR	11.512	414		95,090000	1.094.676,08	0,56
DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	EUR	7.044	304		118,000000	831.192,00	0,42
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	EUR	42.327			9,410000	398.297,07	0,20
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	14.098	573		57,260000	807.251,48	0,41
FR0000061129	BOIRON SA INH. EO 1	EUR	7.633			105,000000	801.465,00	0,41
FR0000125338	CAP GEMINI INH. EO 8	EUR	7.767			78,120000	606.758,04	0,31
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	30.134	1.120		29,370000	885.035,58	0,45
DE0006048432	HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	6.762			110,650000	748.215,30	0,38
DE0006483001	LINDE AG O.N.	EUR	3.763	175		192,500000	724.377,50	0,37
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	9.869	384		202,350000	1.996.992,15	1,02
FI0009013296	NESTE OIL CORP.	EUR	25.454			25,160000	640.422,64	0,33
AT0000743059	OMV AG AKT. O.N.	EUR	20.231	1.213	11.446	25,770000	521.352,87	0,27
NL0006144495	REED ELSEVIER NAM. EO-,07	EUR	38.637	1.472		23,410000	904.492,17	0,46
ES0173516115	REPSOL S.A. INH. EO 1	EUR	20.644			17,445000	360.134,58	0,18
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	21.258	842		67,360000	1.431.938,88	0,73
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	12.600	459		72,340000	911.484,00	0,47
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT EO 4	EUR	73.361	2.802		16,425000	1.204.954,43	0,62
BE0003884047	UMICORE S.A. NEW	EUR	10.261			39,145000	401.666,85	0,21
AT0000746409	VERBUND KAT.A O.N.	EUR	24.422			15,885000	387.943,47	0,20
NL0000395317	WESSANEN NV. NAM. EO 1	EUR	79.678	79.678		6,250000	497.987,50	0,25
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
US88579Y1010	3M CO. DL-,01	USD	8.700	8.700		166,050000	1.333.919,67	0,68
US00846U1016	AGILENT TECHS INC. DL-,01	USD	26.600	900		41,720000	1.024.701,75	0,52
US0091581068	AIR PROD. CHEM. DL 1	USD	9.600	500		153,800000	1.363.324,10	0,70
US03524A1088	ANHEUSER-BUSCH INBEV ADR	USD	10.252	393		123,550000	1.169.561,03	0,60
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	USD	34.100	1.500		32,970000	1.038.113,57	0,53
US0758871091	BECTON, DICKINSON DL 1	USD	7.700	500		145,640000	1.035.482,92	0,53
US0640581007	BK N.Y. MELLON DL -,01	USD	27.100	27.100		40,290000	1.008.180,06	0,52
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	USD	29.600	900		65,760000	1.797.318,56	0,92
US1344291091	CAMPBELL SOUP CO.DL-,0375	USD	35.300	1.500		46,450000	1.514.021,24	0,77
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	USD	36.905	1.397		36,410000	1.240.730,42	0,63
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	53.329	2.000		27,650000	1.361.539,10	0,70
US1890541097	CLOROX CO. DL 1	USD	16.300	500		110,760000	1.667.024,93	0,85
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS DL-,01	USD	19.850	4.150		64,000000	1.173.037,86	0,60
US2254471012	CREE INC. DL-,00125	USD	21.300	21.300		35,405000	696.331,02	0,36
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	USD	11.700	500		140,140000	1.513.977,84	0,77
US2441991054	DEERE CO. DL 1	USD	5.700			88,610000	466.368,42	0,24
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	11.100	500		106,120000	1.087.656,51	0,56
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	USD	10.500	500		114,790000	1.112.922,44	0,57
US38259P5089	GOOGLE INC. A DL-,001	USD	2.300			561,135000	1.191.699,45	0,61
US4052171000	HAIN CELESTIAL GRP DL-,01	USD	9.700	9.700		64,280000	575.730,38	0,29
US42809H1077	HESS CORP. DL 1	USD	11.756	4.000		68,560000	744.221,02	0,38
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	USD	39.400	1.500		31,460000	1.144.528,16	0,58
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	USD	6.900	500		162,670000	1.036.401,66	0,53
US4783661071	JOHNSON CONTROLS DL-,0139	USD	29.800	1.000		49,830000	1.371.130,19	0,70
US4878361082	KELLOGG CO. DL -,25	USD	21.700	1.000		65,500000	1.312.419,21	0,67
US49338L1035	KEYSIGHT TECHS DL-,01	USD	12.850	12.850		36,120000	428.570,64	0,22
US5719032022	MARRIOTT INTL A DL-,01	USD	11.200	500		81,500000	842.843,95	0,43
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	USD	26.200	900		58,340000	1.411.364,73	0,72
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	28.594	1.000		40,960000	1.081.449,90	0,55
US6005441000	MILLER (HERMAN) DL-,20	USD	24.900			27,610000	634.800,55	0,32
US6081901042	MOHAWK INDS INC. DL-,01	USD	3.600			184,720000	614.027,70	0,31

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2015	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
US6658591044	NORTHN TRUST CORP.DL1,666	USD	20.500	1.000		69,930000	1.323.698,06	0,68
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	USD	14.300			43,440000	573.584,49	0,29
US6964293079	PALL CORP. DL-,10	USD	13.000	400		101,630000	1.219.935,36	0,62
US7427181091	PROCTER GAMBLE	USD	17.100	500		82,720000	1.306.105,26	0,67
US8475601097	SPECTRA ENERGY DL-,001	USD	21.500	1.000		36,660000	727.783,93	0,37
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	18.900	500		95,980000	1.674.997,23	0,86
US8574771031	STATE STREET CORP. DL 1	USD	18.400	500		73,880000	1.255.209,60	0,64
US8676524064	SUNPOWER CORP. DL-,01	USD	19.121	5.730		31,450000	555.268,19	0,28
US8715031089	SYMANTEC CORP. DL-,01	USD	46.500	2.000		23,550000	1.011.149,58	0,52
US88076W1036	TERADATA (DEL.) DL-,01	USD	24.000	1.000		43,570000	965.540,17	0,49
US88162G1031	TETRA TECH INC. DL-,01	USD	18.500			24,150000	412.534,63	0,21
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	USD	10.000	500		110,090000	1.016.528,16	0,52
US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYS DL 1	USD	12.800	500		94,790000	1.120.325,02	0,57
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	10.529			49,120000	477.548,00	0,24
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	USD	14.400	14.400	3.600	65,660000	873.041,55	0,45
US9668371068	WHOLE FOODS MKT	USD	34.800	1.500		52,350000	1.682.160,66	0,86
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>								
GB0008762899	BG GRP PLC LS-,10	GBP	100.991	3.851		8,520000	1.176.192,09	0,60
GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0,05	GBP	225.977	8.692		4,482500	1.384.651,63	0,71
GB0033195214	KINGFISHER LS-,157142857	GBP	128.185			3,648000	639.216,57	0,33
GB0005603997	LEGAL GENL GRP PLCLS-,025	GBP	143.791			2,830000	556.255,25	0,28
GB00B08SNH34	NATIONAL GRID PLC NEW	GBP	83.413	3.218		8,844000	1.008.413,06	0,52
GB00B43G0577	PREMIER OIL LS-,125	GBP	179.629	80.000		1,375000	337.625,42	0,17
GB0004835483	SABMILLER DL-,10	GBP	14.000	14.000		36,055000	690.000,68	0,35
JE00B2QKY057	SHIRE PLC LS-,05	GBP	11.623	11.623		54,300000	862.728,32	0,44
JE00B8KF9B49	WPP PLC LS-,10	GBP	34.677			15,580000	738.524,58	0,38
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>								
JP3112000009	ASAHI GLASS	JPY	121.000			780,000000	726.253,91	0,37
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC.	JPY	44.200			1,988,000000	676.156,39	0,35
JP3835620000	BENESSE HOLDINGS INC.	JPY	25.500			3,780,000000	741.720,86	0,38
JP3551500006	DENSO CORP.	JPY	10.000			5,451,000000	419.454,34	0,21
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	169.000	6.400		756,500000	983.793,95	0,50
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	JPY	69.509	2.649		2,105,000000	1.125.904,75	0,58
JP3866800000	PANASONIC CORP.	JPY	104.700	4.000		1,578,000000	1.271.341,40	0,65
JP3419400001	SEKISUI CHEM.	JPY	43.000			1,572,000000	520.151,08	0,27
JP3351100007	SYSMEX CORP.	JPY	26.100	1.000		6,700,000000	1.345.624,30	0,69
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>								
CH0002497458	SGS S.A. NA SF 1	CHF	357			1,890,000000	643.918,50	0,33
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	2.578			330,700000	813.613,21	0,42
<b>AKTIEN KANADISCHE DOLLAR</b>								
CA0636711016	BK MONTREAL CD 2	CAD	15.000	1.000	13.700	75,030000	818.628,16	0,42
CA0641491075	BK NOVA SCOTIA	CAD	18.300		11.000	62,710000	834.734,51	0,43
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	CAD	13.700	400		83,660000	833.679,08	0,43
CA3759161035	GILDAN ACTIVEWEAR SV	CAD	19.600	19.600	9.800	37,610000	536.191,45	0,27
CA73755L1076	POTASH CORP. SAS. INC.	CAD	24.600	1.000		41,100000	735.423,33	0,38
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>								
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	NOK	69.153			60,850000	484.308,18	0,25
NO0010096985	STATOIL ASA NK 2,50	NOK	33.031			142,900000	543.255,52	0,28
NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA NK 1	NOK	58.569			68,000000	458.381,33	0,23
<b>AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE</b>								
SE0000109290	HOLMEN AB B SK 50	SEK	14.568			293,800000	459.462,65	0,23
<b>AKTIEN DÄNISCHE KRONE</b>								
DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	DKK	12.988	529		526,500000	915.480,55	0,47
DK0060336014	NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	DKK	12.476			322,000000	537.823,42	0,27
<b>AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR</b>								
AU000000ANZ3	A.N.Z. BKG GRP	AUD	37.588	1.410		36,360000	964.094,02	0,49
AU000000WBC1	WESTPAC BKG	AUD	37.860	1.414		39,130000	1.045.049,24	0,53
<b>GENUSSSCHEINE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	6.877	237		265,000000	1.739.185,00	0,89
<b>REAL-ESTATE-INVESTMENT-TRUSTS US DOLLAR</b>								
US9621661043	WEYERHAEUSER CO. DL 1,25	USD	54.500	2.000		33,170000	1.669.219,76	0,85

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2015	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
				ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM			
<b>ANLEIHEN EURO</b>								
XS1105264821	0,5000 BMW FIN. NV 14/18 MTN	EUR	500.000	500.000		100,370000	501.850,00	0,26
XS1198115898	0,5000 SVENSKA CELL. 15/20 MTN	EUR	200.000	200.000		99,563000	199.126,00	0,10
FR0012454437	0,7500 BPCE 15/20 MTN	EUR	500.000	500.000		100,237500	501.187,50	0,26
XS1188094673	0,7500 NATL GRID NA 15/22 MTN	EUR	400.000	400.000		99,078700	396.314,80	0,20
XS1171489393	0,7500 TOYOTA MOTOR CRED15/22MTN	EUR	270.000	270.000		100,135560	270.366,01	0,14
XS1143486865	0,8750 ASTRAZENACA 14/21 MTN	EUR	200.000	200.000		100,857000	201.714,00	0,10
XS1167352613	0,8750 NATL AUSTR. BK 15/22 MTN	EUR	700.000	700.000		100,485500	703.398,50	0,36
XS1195056079	0,8750 ROCHE FIN.EUROPE 15/25MTN	EUR	300.000	300.000		100,076200	300.228,60	0,15
XS1190624111	0,8750 STATOIL ASA 15/23 MTN	EUR	300.000	300.000		100,490000	301.470,00	0,15
XS1178105851	0,8750 TERNNA R.E.N. 15/22 MTN	EUR	500.000	500.000		99,030000	495.150,00	0,25
XS1168962063	1,0000 BMW FIN. NV 15/25 MTN	EUR	500.000	500.000		100,250000	501.250,00	0,26
DE000A1HJLN2	1,0000 BMW US CAP 13/17 MTN	EUR	200.000			101,568610	203.137,22	0,10
FR0012326841	1,0000 BPCE SFH 14-25 MTN	EUR	700.000	700.000		104,557000	731.899,00	0,37
FR0011459684	1,0000 CADES 13/18 MTN	EUR	1.100.000			103,320000	1.136.520,00	0,58
XS1170787797	1,0000 EVONIK IND.MTN 15/23	EUR	200.000	200.000		98,735000	197.470,00	0,10
XS1109802303	1,0000 VODAFONE GRP 14/20 MTN	EUR	350.000			101,214000	354.249,00	0,18
XS1050916649	1,0000 VOLKSWAGEN LEASING 14/17	EUR	300.000			101,644500	304.933,50	0,16
FR0011780832	1,1250 CIE F.FONCIER 14/19 MTN	EUR	400.000			104,129500	416.518,00	0,21
XS1168003900	1,1250 INTESA SAN. 15/20 MTN	EUR	300.000	300.000		100,730000	302.190,00	0,15
XS1028941976	1,1250 MERCK CO. 14/21	EUR	150.000	150.000		102,934010	154.401,02	0,08
XS1003251011	1,1250 MONDELEZ INTL 13/17	EUR	140.000			101,340500	141.876,70	0,07
BE0000329384	1,2500 BELGIEU 13-18 69	EUR	400.000			104,354000	417.416,00	0,21
XS1139688268	1,2500 BG ENERGY CAP.14/22 MTN	EUR	100.000	100.000		101,400000	101.400,00	0,05
XS1179916017	1,2500 CARREFOUR 15/25 MTN	EUR	100.000	100.000		100,387500	100.387,50	0,05
XS1177459531	1,2500 ENAGAS FINANC. 15/25	EUR	200.000	200.000		100,063530	200.127,06	0,10
XS0881360555	1,2500 TOYOTA MOTOR CRED13/17MTN	EUR	100.000			102,430000	102.430,00	0,05
XS1074053130	1,3750 CS LONDON 14/19 MTN	EUR	300.000			103,240000	309.720,00	0,16
XS1110449458	1,3750 JPMORGAN CHASE 14/21 MTN	EUR	300.000			102,900240	308.700,72	0,16
XS1082970853	1,3750 TESCO C.TR.SERV.14/19 MTN	EUR	100.000			97,974000	97.974,00	0,05
XS1144086110	1,4500 AT + T 14/22	EUR	300.000	300.000		101,737000	305.211,00	0,16
FR0011521277	1,5000 AIR LIQUIDE FIN.13-19 MTN	EUR	200.000			104,496000	208.992,00	0,11
FR0011711845	1,5000 BPCE SFH 14-20 MTN	EUR	1.000.000	1.000.000		106,440000	1.064.400,00	0,54
DE0001135499	1,5000 BUNDANL.V.12/22	EUR	300.000			110,868000	332.604,00	0,17
DE0001102317	1,5000 BUNDANL.V.13/23	EUR	2.500.000	500.000		111,635000	2.790.875,00	1,43
XS1043498382	1,5000 PRAXAIR 14/20	EUR	100.000			104,165400	104.165,40	0,05
DE000A1G85B4	1,5000 SIEMENS FINANC. 12/20 MTN	EUR	350.000			105,230000	368.305,00	0,19
XS1109741246	1,5000 SKY PLC 14/21 MTN	EUR	100.000	100.000		102,938500	102.938,50	0,05
XS1140300663	1,5000 VERBUND AG 2014-2024	EUR	200.000	200.000		102,929000	205.858,00	0,11
XS0969570687	1,6250 FCE BANK PLC 13/16 MTN	EUR	300.000			101,693700	305.081,10	0,16
XS1167667283	1,6250 VOLKSWAGEN INTL 15/30 MTN	EUR	260.000	260.000		103,550000	269.230,00	0,14
FR0011362151	1,7500 BPCE SFH 12-19 MTN	EUR	1.200.000			107,530000	1.290.360,00	0,66
DE0001135473	1,7500 BUNDANL.V.12/22	EUR	100.000			112,620000	112.620,00	0,06
XS0934191114	1,7500 CARREFOUR 13/19 MTN	EUR	200.000			104,795500	209.591,00	0,11
XS1086835979	1,7500 CARREFOUR 14/22 MTN	EUR	200.000			105,546000	211.092,00	0,11
DE000A1R0TN7	1,7500 DAIMLER AG.MTN 12/20	EUR	200.000			105,860000	211.720,00	0,11
FR0011859396	1,7500 GROUPE AUCHAN 14/21 MTN	EUR	300.000	200.000		106,024500	318.073,50	0,16
XS0828235225	1,7500 LINDE MTN 12/20	EUR	300.000			107,159000	321.477,00	0,16
XS0891393414	1,7500 NATL GRID NA 13/18 MTN	EUR	300.000			103,861000	311.583,00	0,16
XS0996734868	1,7500 OMV AG 13/19 MTN	EUR	400.000			105,470000	421.880,00	0,22
XS0798788716	1,7500 TELENOR ASA 12/18 MTN	EUR	200.000			103,943600	207.887,20	0,11
XS0954684972	1,8000 TOYOTA MOTOR CRED13/20MTN	EUR	300.000			106,673400	320.020,20	0,16
XS0967299016	1,8750 AMER.HONDA F. 13/19 MTN	EUR	200.000			106,220000	212.440,00	0,11
XS0866278921	1,8750 CARREFOUR 12/17 MTN	EUR	100.000			104,074000	104.074,00	0,05
XS0795872901	1,8750 DT. POST FIN. 12/17 MTN	EUR	200.000			103,679750	207.359,50	0,11
XS1051076922	1,8750 LUNAR FUNDING V 14/21 MTN	EUR	300.000	150.000		106,211000	318.633,00	0,16
XS0911431517	1,8750 ORANGE 13/19 MTN	EUR	300.000			105,768000	317.304,00	0,16
XS0862091955	1,8750 SABMILLER HLD. 12/20 MTN	EUR	200.000	100.000		105,496510	210.993,02	0,11
XS0951395317	1,8750 TOTAL CAP.CA. 13/20 MTN	EUR	400.000			106,872000	427.488,00	0,22
XS1109744778	1,8750 TRANSURBAN FIN.CO. 14/24	EUR	100.000			105,507000	105.507,00	0,05
XS0965065112	2,0000 BNP PARIBAS 13/19 MTN	EUR	200.000			105,693000	211.386,00	0,11
FI4000079041	2,0000 FINLD 14-24	EUR	600.000			115,305100	691.830,60	0,35
XS1077772538	2,0000 INTESA SAN. 14/21 MTN	EUR	100.000			105,060000	105.060,00	0,05
NL0010733424	2,0000 NEDERLD 14-24	EUR	300.000	300.000		115,650000	346.950,00	0,18
XS1032997568	2,0000 NORDEA BK 14/21 MTN	EUR	300.000	100.000		107,640340	322.921,02	0,16
XS0816704125	2,0000 PROCTER GAMBLE 12/22	EUR	400.000			109,445040	437.780,16	0,22
XS0760139773	2,0000 ROCHE FIN.EUROPE 12/18MTN	EUR	300.000			105,580000	316.740,00	0,16
XS1033940740	2,0000 SKAND. ENSK. 14/21 MTN	EUR	200.000	100.000		107,565000	215.130,00	0,11
XS0944451243	2,0000 SSE PLC 13/20MTN	EUR	200.000			106,680000	213.360,00	0,11
XS0969574325	2,0000 STATOIL ASA 13/20 MTN	EUR	400.000			107,700000	430.800,00	0,22

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	IS PERPETUAL	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2015	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	% ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
					ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	ABGÄNGE			
<b>ANLEIHEN EURO</b>									
FR0011781764	2,1250 BPCE 14/21 MTN		EUR	200.000			107,719000	215.438,00	0,11
XS0875796541	2,1250 DT.TELEK.INTL F.13/21 MTN		EUR	100.000	100.000		108,580000	108.580,00	0,06
XS0811554962	2,1250 HEINEKEN 12/20 MTN		EUR	300.000			107,569000	322.707,00	0,16
XS1001749107	2,1250 MICROSOFT 13/21		EUR	350.000	100.000		109,700500	383.951,75	0,20
DE000A1ROU23	2,1250 SAP SE MTN 12/19		EUR	300.000	300.000		107,259000	321.777,00	0,16
XS0988014212	2,1250 TENNET HOLDING 13/20		EUR	300.000			108,215000	324.645,00	0,17
XS1111559925	2,1250 TOTAL CAP.CA. 14/29 MTN		EUR	200.000	200.000		110,611800	221.223,60	0,11
FR0011262591	2,1250 UNEDIC 12/18 MTN		EUR	600.000	200.000		106,807000	640.842,00	0,33
XS1050917373	2,1250 VOLKSWAGEN LEASING 14/22		EUR	100.000			109,230000	109.230,00	0,06
XS1069430368	2,2420 TELEFONICA EM. 14/22 MTN		EUR	300.000			107,825000	323.475,00	0,17
BE6258027729	2,2500 AB INBEV 13/20 MTN		EUR	250.000			108,829580	272.073,95	0,14
FR0011462571	2,2500 GROUPE AUCHAN 13/23 MTN		EUR	100.000			110,661000	110.661,00	0,06
XS0945158821	2,2500 MORRISON SUPER. 13/20 MTN		EUR	100.000			104,340000	104.340,00	0,05
XS1195201931	2,2500 TOTAL 15/UND.	Y	EUR	500.000	500.000		100,700000	503.500,00	0,26
AT0000A19S18	2,2500 VOESTALPINE 14-21		EUR	150.000	150.000		104,387000	156.580,50	0,08
DE000A1K01Z2	2,3750 BD.LAENDER 38 LSA 11/18		EUR	1.000.000			108,265000	1.082.650,00	0,55
BE6265262327	2,3750 BELGACOM 14/24 MTN		EUR	100.000			112,652000	112.652,00	0,06
XS1190632999	2,3750 BNP PARIBAS 15/25 MTN		EUR	200.000	200.000		101,780000	203.560,00	0,10
FR0011521319	2,3750 CADES 13/24 MTN		EUR	200.000			117,310000	234.620,00	0,12
FR0011688464	2,3750 LA.BANQ.P.HL.SFH 14/24MTN		EUR	700.000			116,577000	816.039,00	0,42
XS1003251441	2,3750 MONDELEZ INTL 13/21		EUR	100.000	100.000		108,450000	108.450,00	0,06
XS1025752293	2,3750 O2 TELE.DTLN.ANL.14/21		EUR	150.000			107,989000	161.983,50	0,08
XS0986610425	2,3750 SKF AKTIEB. 13/20		EUR	100.000			108,665500	108.665,50	0,06
XS0914292254	2,3750 SNAM 13/17 MTN		EUR	300.000			104,312500	312.937,50	0,16
XS1030900168	2,3750 VERIZON COMM 14/22		EUR	150.000			109,055000	163.582,50	0,08
XS1076018131	2,4000 AT + T 14/24		EUR	190.000		100.000	108,017900	205.234,01	0,10
ES0211845294	2,5000 ABERTIS INFRA. 14-25		EUR	200.000			110,052500	220.105,00	0,11
XS0830380639	2,5000 ANGLO AM. CAP. 12/18		EUR	150.000			105,100460	157.650,69	0,08
XS0923361827	2,5000 ANGLO AM. CAP. 13/21		EUR	300.000			105,090000	315.270,00	0,16
XS1052843908	2,5000 ENAGAS FINANC. 14/22		EUR	300.000	100.000		110,405630	331.216,89	0,17
XS1069772082	2,5000 RABOBK NEDERLD 14/26 FLR		EUR	300.000			103,460000	310.380,00	0,16
FR0011561000	2,5000 SCHNEIDER ELECTRIC 13/21		EUR	200.000			111,480000	222.960,00	0,11
XS0858366684	2,5000 STATKRAFT 12/22 MTN		EUR	200.000			111,920000	223.840,00	0,11
XS0942094805	2,5000 SVENSKA CELL. 13/23 MTN		EUR	300.000	300.000		112,731500	338.194,50	0,17
XS0903136736	2,5000 TELSTRA CORP. 13/23 MTN		EUR	300.000			112,972210	338.916,63	0,17
BE0000332412	2,6000 BELGIQUE 14-24 72		EUR	300.000	300.000		120,020000	360.060,00	0,18
XS0763122578	2,6250 ABB FIN.B.V. 12/19 MTN		EUR	150.000			108,568580	162.852,87	0,08
XS1087831688	2,6250 ACEA S.P.A. 14/24 MTN		EUR	200.000			109,720000	219.440,00	0,11
XS0800572454	2,6250 CARLSBERG BREW. 12/19 MTN		EUR	150.000			107,508710	161.263,07	0,08
XS0854746343	2,6250 CARLSBERG BREW. 12/22 MTN		EUR	150.000	150.000		109,116310	163.674,47	0,08
XS0829114999	2,6250 DONG ENERGY 12/22 MTN		EUR	250.000			112,340000	280.850,00	0,14
FR0011660596	2,6250 EUTELSAT S.A. 13/20		EUR	200.000			108,159500	216.319,00	0,11
XS1152338072	2,6250 MERCK KGAA SUB.ANL. 14/74		EUR	400.000	400.000		102,568000	410.272,00	0,21
XS0933604943	2,6250 REPSOL INTL F. 13/20 MTN		EUR	200.000			107,638930	215.277,86	0,11
BE6265142099	2,7000 AB INBEV 14/26 MTN		EUR	150.000			114,730000	172.095,00	0,09
XS0953093308	2,7500 ADECCO INTL FINL.S. 13/19		EUR	200.000			108,384000	216.768,00	0,11
FR0011200849	2,7500 BPCE SFH 12/17 MTN		EUR	700.000		200.000	105,132500	735.927,50	0,38
XS0981442931	2,7500 CRH FIN.SER. 13/20 MTN		EUR	200.000			109,190000	218.380,00	0,11
FR0011585215	2,7500 SUEZ ENVIRON. 13/23 MTN		EUR	400.000			115,630000	462.520,00	0,24
XS1197336263	2,7500 VESTAS WIND SYSTEMS 15/22		EUR	500.000	500.000		99,000000	495.000,00	0,25
FR0012074284	2,7980 CASINO 14/26 MTN		EUR	100.000			108,715000	108.715,00	0,06
XS0986174851	2,8750 ATLANTIA 13/21 MTN		EUR	200.000			111,940000	223.880,00	0,11
XS0862952297	2,8750 DEUTSCHE POST MTN.12/24		EUR	250.000			117,010000	292.525,00	0,15
XS0991099630	2,8750 INTL.BUS.MACH. 13/25		EUR	250.000			118,190000	295.475,00	0,15
XS1072249045	2,8750 LBBW MTN.R.746		EUR	300.000			103,330000	309.990,00	0,16
XS0843310748	2,8750 TERNAL R.E.N. 12/18 MTN		EUR	400.000			106,766940	427.067,76	0,22
XS0706245163	3,0000 BG ENERGY CAP.11/18 MTN		EUR	400.000			108,856000	435.424,00	0,22
DE0001135408	3,0000 BUNDANL.V. 10/20		EUR	1.550.000			116,324000	1.803.022,00	0,92
FR0011212232	3,0000 UNEDIC 12/19 MTN		EUR	700.000			111,982000	783.874,00	0,40
FR0011560077	3,1250 ORANGE 13/24 MTN		EUR	200.000			117,275550	234.551,10	0,12
XS0999667263	3,1250 TEL.FIN. 13/21 MTN		EUR	40.000			114,291000	45.716,40	0,02
FR0011765825	3,2480 CASINO 14/24 MTN		EUR	300.000			113,540000	340.620,00	0,17
XS0729046218	3,2500 BMW FIN. NV 12/19 MTN		EUR	350.000			110,394130	386.379,46	0,20
XS0875797515	3,2500 DT.TELEK.INTL F.13/28 MTN		EUR	100.000	100.000		122,541100	122.541,10	0,06
FR0010945451	3,3000 CAISSE REF.HAB 10/22		EUR	1.200.000	400.000		121,670000	1.460.040,00	0,75
XS0972530561	3,3750 ASML HOLDING N.V. 13/23		EUR	300.000	200.000		118,680000	356.040,00	0,18
XS0832466931	3,3750 RENTOKIL INIT. 12/19 MTN		EUR	100.000			111,340000	111.340,00	0,06
XS0697395472	3,3750 TESCO PLC 11/18 MTN		EUR	100.000			105,843000	105.843,00	0,05
IE00B6X95T99	3,4000 IRLAND 2024		EUR	200.000			123,577000	247.154,00	0,13
AT0000A0U3T4	3,4000 OESTERR.,REP 12-22/2		EUR	250.000			124,110000	310.275,00	0,16

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	IS PERPETUAL	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2015	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
<b>ANLEIHEN EURO</b>									
BE0000323320	3,5000 BELGIQUE 11-17 63		EUR	400.000			108,223000	432.892,00	0,22
FR0011060367	3,5000 CA HOME LOAN SFH 11/18MTN		EUR	200.000	200.000		111,110000	222.220,00	0,11
FI4000020961	3,5000 FINLD 11-21		EUR	800.000	600.000		120,767050	966.136,40	0,49
NL0009348242	3,5000 NEDERLD 10-20		EUR	500.000			118,541050	592.705,25	0,30
AT0000A001X2	3,5000 OESTERR., REP 06-21/1/144A		EUR	250.000			121,934000	304.835,00	0,16
XS0834371469	3,5000 OMV AG 12/27 MTN		EUR	400.000	400.000		123,775220	495.100,88	0,25
XS0541498837	3,5000 OPTUS FINANCE 10/20 MTN		EUR	100.000			114,323350	114.323,35	0,06
XS0853682069	3,5000 SNAM 12/20 MTN		EUR	200.000			112,540000	225.080,00	0,12
FR0011108976	3,6000 CAISSE REF.HAB 11-21		EUR	600.000			121,235000	727.410,00	0,37
XS0546218925	3,6250 ABN AMRO BANK 10/17 MTN		EUR	200.000			108,256520	216.513,04	0,11
XS0630382538	3,6250 SVENSKA CELL.B 11/16		EUR	300.000			104,620000	313.860,00	0,16
XS0540187894	3,6610 TELEFONICA EM. 10/17 MTN		EUR	300.000			107,640000	322.920,00	0,16
DE0001135317	3,7500 BUNDANL.V. 06/17		EUR	1.000.000		700.000	107,058190	1.070.581,90	0,55
DE0001135374	3,7500 BUNDANL.V. 08/19		EUR	800.000			114,834925	918.679,40	0,47
NL0000102275	3,7500 NEDERLD 06-23		EUR	1.300.000	200.000		127,562000	1.658.306,00	0,85
FR0011075183	3,7500 SCHNEIDER ELECTRIC 11/18		EUR	100.000			111,130000	111.130,00	0,06
XS0752467497	3,7500 TDC A/S 12/22 MTN		EUR	150.000	150.000		117,264960	175.897,44	0,09
XS1048428012	3,7500 VOLKSWAGEN INTL 14/UNDFLR	Y	EUR	600.000	600.000		107,300500	643.803,00	0,33
XS0593606550	3,8750 TENNET HOLDING 11/18		EUR	100.000			110,050000	110.050,00	0,06
IE00B4S3JD47	3,9000 IRLAND 2023		EUR	500.000	350.000		125,974000	629.870,00	0,32
AT0000386115	3,9000 OESTERR., REP 05-20/1/144A		EUR	100.000			120,449000	120.449,00	0,06
BE0000308172	4,0000 BELGIQUE 06-22 48		EUR	200.000			126,697000	253.394,00	0,13
BE0000315243	4,0000 BELGIQUE 09-19 55		EUR	400.000			116,123000	464.492,00	0,24
DE0001135341	4,0000 BUNDANL.V. 07/18		EUR	600.000			111,742380	670.454,28	0,34
XS0473787025	4,0000 DONG ENERGY 09/16 MTN		EUR	200.000			106,360400	212.720,80	0,11
NL0000102283	4,0000 NEDERLD 06-16		EUR	1.000.000			105,426000	1.054.260,00	0,54
NL0009086115	4,0000 NEDERLD 09-19		EUR	100.000			117,472975	117.472,98	0,06
FR0010883058	4,1250 AUTOROUTES SUD FR. 10/20		EUR	200.000			116,916500	233.833,00	0,12
XS0498175503	4,1250 TELENOR ASA 10/20 MTN		EUR	150.000			117,570000	176.355,00	0,09
BE0002442177	4,1250 UCB 13/21		EUR	150.000			113,732000	170.598,00	0,09
FR0011164888	4,1250 VINCI S.A. 11/17 MTN		EUR	100.000			107,214000	107.214,00	0,05
BE0000325341	4,2500 BELGIQUE 12-22 65		EUR	750.000			129,961000	974.707,50	0,50
DE0001135333	4,2500 BUNDANL.V. 07/17 II		EUR	400.000			110,161000	440.644,00	0,23
XS0903531795	4,2500 NGG FINANCE 13/76 FLR		EUR	200.000	200.000		109,775000	219.550,00	0,11
XS0432810116	4,2500 NOVARTIS FIN. 09/16 MTN		EUR	300.000			105,020000	315.060,00	0,16
XS1028600473	4,2500 ORANGE 14/UND. FLR MTN	Y	EUR	400.000	400.000		107,050000	428.200,00	0,22
XS0718395089	4,2500 REPSOL INTL F. 11/16 MTN		EUR	100.000			103,442000	103.442,00	0,05
AT0000A06P24	4,3000 OESTERR., REP 07-17/2/144 A		EUR	400.000			110,965000	443.860,00	0,23
AT0000A08968	4,3500 OESTERR., REP 08-19/144A		EUR	400.000			117,417050	469.668,20	0,24
XS0563106730	4,3750 A.P.MOELLER-MAERSK 10/17		EUR	200.000			110,269000	220.538,00	0,11
XS0275937471	4,3750 BRISTOL-MYERS 06/16		EUR	250.000			106,710000	266.775,00	0,14
XS0471071133	4,5000 HERA 09/19		EUR	300.000			117,075000	351.225,00	0,18
IE00B28HXX02	4,5000 IRLAND 2018		EUR	400.000	400.000		115,970000	463.880,00	0,24
XS0497186758	4,5000 MERCK FIN.SERV. MTN 10/20		EUR	250.000			119,213000	298.032,50	0,15
XS0292873683	4,6250 STATKRAFT 07/17 MTN		EUR	200.000			110,615000	221.230,00	0,11
FR0011224963	4,6250 VEOLIA ENVIRONN. 12/27 MTN		EUR	300.000			134,700000	404.100,00	0,21
XS0479869744	4,6500 VODAFONE GRP 10/22 MTN		EUR	150.000	150.000		124,554000	186.831,00	0,10
XS0439828269	4,7500 VERBUND-INT.FIN. 09/19MTN		EUR	200.000		100.000	117,631500	235.263,00	0,12
AT0000A0MS58	4,7500 VOESTALPINE ANL 11-18		EUR	150.000			109,357000	164.035,50	0,08
XS0266838746	5,2500 SIEMENS FINANC. 06/66 FLR		EUR	300.000	300.000		106,084000	318.252,00	0,16
XS0829190585	5,2500 SNAM 12/22 MTN		EUR	300.000	300.000		129,470000	388.410,00	0,20
XS0234434222	5,3750 HENKEL FLR 2005/2104		EUR	600.000	600.000		102,945000	617.670,00	0,32
BE0000300096	5,5000 BELGIQUE 02-17		EUR	350.000			114,149000	399.521,50	0,20
XS0415624120	5,6250 ROCHE HLDGS 09/16 MTN		EUR	150.000			105,089670	157.634,51	0,08
XS0602534637	5,7500 HOLD. D'INFR.D.T. 11/18		EUR	200.000			114,824000	229.648,00	0,12
ES00000123K0	5,8500 SPANIEN 11-22		EUR	1.200.000	1.200.000		132,698000	1.592.376,00	0,81
XS0409318309	6,3750 TELEK.FINANZM.ANL.09/16		EUR	100.000			105,093000	105.093,00	0,05
<b>ANLEIHEN US DOLLAR</b>									
XS1078121057	0,2933 LANDW.R.BK14/19DL MTN VAR		USD	700.000			100,047000	646.656,51	0,33
XS1057332675	0,3341 EUROFIMA 14/17 FLR MTN		USD	600.000	200.000		100,032000	554.193,91	0,28
XS0921252465	0,3750 DENMARK 13/16 MTN REGS		USD	400.000	400.000		99,959000	369.192,98	0,19
US222213AG54	1,0000 CEB 13/18		USD	400.000			99,776000	368.517,08	0,19
XS0966306465	1,0000 SWEDEN.KINGDOM 13/16 REGS		USD	700.000			100,663000	650.638,04	0,33
US222213AD24	1,2500 CEB 11/16		USD	600.000	600.000	300.000	101,008000	559.601,11	0,29
XS0550739535	1,2500 FINLD 10/15 MTN REGS		USD	1.200.000			100,534000	1.113.950,14	0,57
BE6253986085	1,5000 BELGIQUE 13/18 MTN		USD	300.000			100,995000	279.764,54	0,14
XS1056597252	1,5000 NED.WATERSCH. 14/18 REGS		USD	400.000			100,919000	372.738,69	0,19
US135087C776	1,6250 CDA 14/19		USD	350.000	750.000	400.000	101,316000	327.429,36	0,17
US30254WAD11	1,6250 FMS WERTMGMT IS.13/18		USD	700.000			101,263000	654.516,16	0,33
XS1107498724	1,7500 FINLD 14/19 MTN REGS		USD	700.000			101,360000	655.143,12	0,33
US63983TAP03	1,8750 NED.WATERSCH. 2019 144A		USD	500.000			101,722000	469.630,66	0,24
US65562QAV77	1,8750 NORDIC INV.BK 14/19 MTN		USD	700.000	700.000		102,073000	659.751,62	0,34

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2015 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>ANLEIHEN US DOLLAR</b>								
US500769FH22	2,0000 K.F.W.ANL.V.12/2022 DL	USD	700.000	700.000		100,986000	652.725,76	0,33
US459058BB88	2,1250 WORLD BK 11/16	USD	900.000			101,646000	844.703,60	0,43
US459058CY72	2,1250 WORLD BK 13/23	USD	500.000			102,103000	471.389,66	0,24
US65562QAQ82	2,2500 NORDIC INV.BK 11/16 MTN	USD	400.000			101,749000	375.804,25	0,19
US459058DT78	2,2500 WORLD BK 14/21	USD	500.000			103,202000	476.463,53	0,24
XS1110434856	2,3750 LAND NRW MTN.LSA 14/21DL	USD	500.000	500.000		102,811000	474.658,36	0,24
XS1047849093	2,3750 LANDW.R.BK14/21DL MTN	USD	700.000			103,722000	670.409,97	0,34
US676167BL26	2,3750 OEKB DL-NTS 14-21	USD	200.000	200.000		103,302000	190.770,08	0,10
US500769EG57	2,6250 K.F.W.ANL.V.11/2016 DL	USD	400.000	400.000		101,960000	376.583,56	0,19
US500769DZ48	2,7500 K.F.W.ANL.V.10/2020 DL	USD	500.000		500.000	105,955000	489.173,59	0,25
BE6271706747	2,8750 BELGIQUE 14/24 MTN	USD	600.000			105,591000	584.991,69	0,30
US4581X0CC06	3,0000 INTER-AMER.DEV.BK 13/23	USD	600.000			108,081000	598.786,70	0,31
US4581X0CF37	3,0000 INTER-AMER.DEV.BK 14/24	USD	500.000	500.000		107,563000	496.597,41	0,25
US298785GJ95	3,2500 EIB EUR.INV.BK 14/24	USD	400.000			110,135000	406.777,47	0,21
<b>ANLEIHEN BRITISCHE PFUND</b>								
XS1028901673	1,8750 CEB 14/18 MTN	GBP	200.000			103,157000	282.023,10	0,14
XS1051861851	2,2500 EIB EUR.INV.BK 14/20 MTN	GBP	200.000			104,896000	286.777,39	0,15
XS0849420905	2,5000 EIB EUR.INV.BK 12/22 MTN	GBP	300.000			106,662000	437.408,24	0,22
XS0200320579	5,0000 KRED.F.WIED.04/24 MTN LS	GBP	400.000	100.000		128,228000	701.130,48	0,36
XS0104228845	5,2500 NORDIC INV.BK 99/19MTN	GBP	300.000			118,661000	486.614,72	0,25
XS0091457027	5,3750 EIB EUR. INV.BK 98/21	GBP	400.000			123,080000	672.982,02	0,34
XS0091139914	5,4000 WORLD BK 98/21 MTN 1-7	GBP	150.000	150.000		123,703000	253.645,68	0,13
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>188.575.929,72</b>	<b>96,35</b>
<b>FINANZTERMINKONTRAKTE</b>								
FGBL20150608	BUND FUTURE20150608	EUR	-2		2	158,480000	-3.227,34	0,00
FGBS20150608	SCHATZ FUTURE20150608	EUR	16	16		111,215000	880,00	0,00
<b>SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE <sup>1</sup></b>							<b>-2.347,34</b>	<b>0,00</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
EUR-GUTHABEN							<b>6.401.982,90</b>	<b>3,27</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
ZINSENANSPRÜCHE							891.301,33	0,46
DIVIDENDENFORDERUNGEN							100.449,25	0,05
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>							<b>991.750,58</b>	<b>0,51</b>
<b>SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN</b>								
DIVERSE GEBÜHREN							-250.792,16	-0,13
<b>SUMME FONDSVERMÖGEN</b>							<b>195.716.523,70</b>	<b>100,00</b>
ERRECHNETER WERT JE AUSSCHÜTTUNGSANTEIL							EUR	813,18
ERRECHNETER WERT JE THESAURIERUNGSANTEIL							EUR	1.005,78
ERRECHNETER WERT JE VOLLTHESAURIERUNGSANTEIL							EUR	1.084,62
UMLAUFENDE AUSSCHÜTTUNGSANTEILE							STÜCK	43.421,672
UMLAUFENDE THESAURIERUNGSANTEILE							STÜCK	103.381,618
UMLAUFENDE VOLLTHESAURIERUNGSANTEILE							STÜCK	52.024,368

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

IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE)

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2015
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	EUR	42.060
XS1050916649	1,0000 VOLKSWAGEN LEASING 14/17	EUR	300.000
BE0000329384	1,2500 BELGIQUE 13-18 69	EUR	400.000
DE0001102317	1,5000 BUNDANL.V.13/23	EUR	2.000.000
DE0001135473	1,7500 BUNDANL.V.12/22	EUR	80.000
DE000A1K01Z2	2,3750 BD.LAENDER 38 LSA 11/18	EUR	1.000.000
DE0001135408	3,0000 BUNDANL.V. 10/20	EUR	1.550.000
AT0000A0U3T4	3,4000 OESTERR.,REP 12-22/2	EUR	250.000
FI4000020961	3,5000 FINLD 11-21	EUR	400.000
NL0009348242	3,5000 NEDERLD 10-20	EUR	500.000
AT0000A001X2	3,5000 OESTERR., REP 06-21/1/144A	EUR	200.000
DE0001135374	3,7500 BUNDANL.V. 08/19	EUR	800.000
NL0000102275	3,7500 NEDERLD 06-23	EUR	1.100.000
AT0000386115	3,9000 OESTERR.,REP 05-20/1/144A	EUR	100.000
BE0000315243	4,0000 BELGIQUE 09-19 55	EUR	400.000
DE0001135341	4,0000 BUNDANL.V. 07/18	EUR	600.000
NL0000102283	4,0000 NEDERLD 06-16	EUR	1.000.000
BE0000325341	4,2500 BELGIQUE 12-22 65	EUR	750.000
DE0001135333	4,2500 BUNDANL.V. 07/17 II	EUR	400.000
AT0000A06P24	4,3000 OESTERR.,REP 07-17/2/144 A	EUR	400.000
AT0000A08968	4,3500 OESTERR.,REP 08-19/144A	EUR	400.000
BE0000300096	5,5000 BELGIQUE 02-17	EUR	350.000

DEISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEISENKURSEN PER 30.03.2015 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG	EINHEIT	KURS
AUSTRALISCHE DOLLAR	AUD 1 EUR =	1,417600
KANADISCHE DOLLAR	CAD 1 EUR =	1,374800
SCHWEIZER FRANKEN	CHF 1 EUR =	1,047850
DÄNISCHE KRONE	DKK 1 EUR =	7,469500
BRITISCHE PFUND	GBP 1 EUR =	0,731550
HONGKONG DOLLAR	HKD 1 EUR =	8,398850
JAPANISCHE YEN	JPY 1 EUR =	129,954550
NORWEGISCHE KRONE	NOK 1 EUR =	8,688600
SCHWEDISCHE KRONE	SEK 1 EUR =	9,315400
US DOLLAR	USD 1 EUR =	1,083000
SÜDAFRIKANISCHE RAND	ZAR 1 EUR =	13,143000

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
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>				
CH0126881561	SWISS RE AG NAM. SF -,10	CHF	473	12.373
<b>AKTIEN EURO</b>				
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR		22.380
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>				
GB0004082847	STAND. CHART. PLC DL-,50	GBP		41.618
<b>AKTIEN THAILÄNDISCHE BAHT</b>				
TH0016010R14	KASIKORN BK -NVDR- BA 10	THB		4.600
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>				
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	USD		15.500
<b>BEZUGSRECHTE EURO</b>				
NL0010866596	AKZO NOBEL -ANR- WAHLD.	EUR	6.863	6.863
ES0613211988	BCO BIL.VIZ.ARG.-ANR.-	EUR		42.327
ES0613211996	BCO BIL.VIZ.ARG.-ANR.-	EUR	42.327	42.327
ES0673516953	REPSOL S.A.-ANR.-	EUR	20.644	20.644



ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>ANLEIHEN EURO</b>				
XS1023268490	1,1250 BAYER AG 14/18 MTN	EUR		90.000
AT0000A1C741	1,6250 STRABAG ANL. 15-22	EUR	400.000	400.000
DE000A1MLSR4	1,7500 DAIMLER AG.MTN 12/15	EUR		100.000
FI4000018049	1,7500 FINLD 10-16	EUR		100.000
XS0826531120	1,7500 NESTLE FIN.INTL 12/22 MTN	EUR		250.000
XS1054418196	2,3750 MEXICO 14/21 MTN	EUR		120.000
FR0011536614	2,3750 VIVENDI S.A. 13/19 MTN	EUR		300.000
XS1017833242	2,5000 BASF MTN 14/24	EUR		200.000
XS0993145084	2,6500 AT + T 13/21	EUR		100.000
XS0576107519	2,7500 VOLKSWAGEN LEASING 11/15	EUR		100.000
XS0741004062	3,1250 COMPASS GROUP 12/19 MTN	EUR		400.000
XS0811124790	3,2500 KON. KPN 12/21 MTN	EUR		250.000
XS0633148621	3,2500 NATL GRID USA 11/15 MTN	EUR		100.000
NL0000102242	3,2500 NEDERLD 05-15	EUR		200.000
XS0542522692	3,3750 ATLANTIA 10/17 MTN	EUR	150.000	150.000
XS0879082914	3,3750 FERROVIAL EMIS. 13/18	EUR		100.000
XS0683565476	3,5000 COMP.DE ST.-GOBAIN 11/15	EUR		150.000
XS0592235187	3,5000 KOMMUNAL. SCHV. 11-16	EUR		100.000
FR0010157297	3,7500 CIE F.FONCIER 05/17 MTN	EUR		1.500.000
FR0010878991	3,7500 KERING 10/15 MTN	EUR		100.000
XS0424019437	4,7500 VERBUND-INT.FIN. 09/15MTN	EUR		100.000
XS0225369403	5,0000 BAYER AG 2005/2105	EUR	600.000	600.000
NL0000102317	5,5000 NEDERLD 98-28 1-3	EUR		150.000
<b>ANLEIHEN BRITISCHE PFUND</b>				
XS0172680075	0,5000 INTER-AMER.DEV.BK03/15MTN	GBP		250.000

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

Wien, am 5. Mai 2015

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Mag. Michael Höllerer

  
Mag. Rainer Schnabl



## 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