

# Raiffeisenfonds-Ertrag

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.06.2019 – 31.05.2020

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	8
Fondsergebnis in EUR .....	9
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	9
C. Ertragsausgleich .....	10
Kapitalmarktbericht .....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	13
Vermögensaufstellung in EUR per 29.05.2020 .....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	23
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	24
Bestätigungsvermerk .....	27
Steuerliche Behandlung .....	30
Fondsbestimmungen .....	31
Anhang .....	37

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.06.2019 bis 31.05.2020

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000818919	Raiffeisenfonds-Ertrag (R) A	Ausschüttung	EUR	01.07.1998
AT0000A1UAQ2	Raiffeisenfonds-Ertrag (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000818927	Raiffeisenfonds-Ertrag (R) T	Thesaurierung	EUR	26.03.1999
AT0000A1UAP4	Raiffeisenfonds-Ertrag (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000743588	Raiffeisenfonds-Ertrag (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	23.10.2000
AT0000A1UAR0	Raiffeisenfonds-Ertrag (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	16.08.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,250 % RZ-Tranche (EUR): 0,500 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Ab Beginn des Rechnungsjahres erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

### 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.

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisenfonds-Ertrag für das Rechnungsjahr vom 01.06.2019 bis 31.05.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.05.2020 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.05.2018	31.05.2019	31.05.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	806.652.430,46	869.854.481,08	912.969.831,04
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919) in EUR	116,55	112,96	108,63
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919) in EUR	120,63	116,91	112,43
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2) in EUR	104,81	102,34	99,37
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2) in EUR	104,81	102,34	99,37
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927) in EUR	148,82	146,78	143,91
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927) in EUR	154,03	151,92	148,95
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4) in EUR	104,82	103,98	102,53
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4) in EUR	104,82	103,98	102,53
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743588) in EUR	160,73	159,57	157,53
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743588) in EUR	166,36	165,15	163,04
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAR0) in EUR	105,03	105,05	104,49
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAR0) in EUR	105,03	105,05	104,49
		<b>16.08.2019</b>	<b>17.08.2020</b>
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		3,0000	1,5000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		2,5000	1,3000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		1,0374	0,1824
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,9284	0,2982
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		4,4647	0,7663
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		3,7227	1,1713
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		5,9725	1,0321
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		4,6906	1,4902

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

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.05.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2020
AT0000818919 (R) A	607.210,740	16.596,426	-38.616,900	585.190,266
AT0000A1UAQ2 (RZ) A	113.315,631	70.919,526	-54.621,743	129.613,414
AT0000818927 (R) T	4.438.635,015	550.061,148	-437.907,324	4.550.788,839
AT0000A1UAP4 (RZ) T	1.043.000,916	297.782,350	-103.141,427	1.237.641,839
AT0000743588 (R) VTA	97.511,201	37.687,372	-21.375,860	113.822,713
AT0000A1UAR0 (RZ) VTA	134.541,613	281.975,334	-64.620,000	351.896,947
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>6.968.954,018</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	112,96
Ausschüttung am 16.08.2019 (errechneter Wert: EUR 112,72) in Höhe von EUR 3,0000, entspricht 0,026615 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,63
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0266 x 108,63)	111,52
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,44
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,27</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,34
Ausschüttung am 16.08.2019 (errechneter Wert: EUR 102,50) in Höhe von EUR 2,5000, entspricht 0,02439 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,37
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0244 x 99,37)	101,79
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,55
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,53</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	146,78
Auszahlung am 16.08.2019 (errechneter Wert: EUR 149,33) in Höhe von EUR 1,0374, entspricht 0,006947 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	143,91
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0069 x 143,91)	144,91
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,87
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,27</b>
<b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,98
Auszahlung am 16.08.2019 (errechneter Wert: EUR 105,77) in Höhe von EUR 0,9284, entspricht 0,008778 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,53
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0088 x 102,53)	103,43
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,55
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,53</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743588)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	159,57
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	157,53
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,04
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,28</b>

**Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAR0)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	105,05
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,49
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,56
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,53</b>

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformanzerwerte 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 3,50 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

**Entwicklung des Fondsvermögens in EUR**

<b>Fondsvermögen am 31.05.2019 (6.434.215,116 Anteile)</b>	<b>869.854.481,08</b>
Ausschüttung am 16.08.2019 (EUR 3,0000 x 606.617,896 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919))	-1.819.853,69
Ausschüttung am 16.08.2019 (EUR 2,5000 x 160.429,943 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2))	-401.074,86
Auszahlung am 16.08.2019 (EUR 1,0374 x 4.475.056,662 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927))	-4.642.423,78
Auszahlung am 16.08.2019 (EUR 0,9284 x 1.092.928,997 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4))	-1.014.675,28
Ausgabe von Anteilen	160.926.023,88
Rücknahme von Anteilen	-95.522.854,14
Anteiliger Ertragsausgleich	-467.003,77
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>-13.942.788,40</b>
<b>Fondsvermögen am 31.05.2020 (6.968.954,018 Anteile)</b>	<b>912.969.831,04</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsenerträge	677.609,95
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-154.663,40
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	3.176.900,71
Dividendenergebnis aus Subfonds	1.942.136,99
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent) <sup>1</sup>	-4.773,65
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	9.022,84
	<b>5.646.233,44</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-5.810.554,42
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-206.050,02
Abschlussprüferkosten	-5.882,46
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.000,00
Depotgebühr	-112.214,28
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-2.490,54
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-384,41
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-7.104,79
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	311,04
	<b>-6.145.369,88</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-499.136,44</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Ausschüttungsgleiche Erträge	16.545.589,27
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	7.323.369,60
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	50.699.959,28
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-10.297.563,32
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-56.848.233,42
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>7.423.121,41</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>6.923.984,97</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	-21.285.598,41
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	-48.178,73
	<b>-21.333.777,14</b>

<sup>1</sup> Der negative Betrag ergibt sich aus in den USA einbehaltenen Quellensteuern auf Derivatetransaktionen.

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	467.003,77	
		467.003,77
Fondsergebnis gesamt		-13.942.788,40

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 457.164,64 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Nachdem 2019 eines der besten Aktienjahre der letzten Jahrzehnte war (durchschnittlicher weltweiter Wertzuwachs weit über 20 %, in Euro sogar rund 30 %), gab es im 1. Quartal 2020 die schnellste und schärfste Aktienmarktkorrektur der modernen Wirtschaftsgeschichte. Das betrifft allerdings nur die Geschwindigkeit, nicht das Ausmaß. Im April 2020 gab es dafür auch eine der stärksten Aktienkurserholungen aller Zeiten, vor allem in den USA. Im Mai 2020 setzte sich der Kursaufschwung weltweit fort. Viele Technologiewerte sowie Aktien aus dem Gesundheitssektor notieren inzwischen wieder im Plus gegenüber dem Stand vom Jahresbeginn oder erreichten neue Allzeithochs. Konjunktursensitive Aktien und Unternehmen, die stark unter der Pandemie leiden, liegen hingegen trotz der jüngsten Erholung kräftig im Minus. Auch die Anleihemärkte reagierten zunächst sehr heftig auf die drastisch veränderte Situation für die Weltwirtschaft. Die risikoreicheren Anleihemarktsegmente (Unternehmensanleihen, Anleihen aus Schwellenländern) gaben kräftig nach. Mit der COVID-19 Pandemie sind alle bisherigen Konjunkturprognosen und Gewinnerwartungen für Unternehmen gegenstandslos geworden. Die Akteure an den Finanzmärkten versuchen, erhöhte Ausfallwahrscheinlichkeiten vieler Emittenten einzupreisen. Auch in den riskanteren Anleihesegmenten kam es ab April 2020 zu kräftigen Erholungen. Beflügelt wurden speziell die Unternehmensanleihen dadurch, dass sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank (Fed) umfangreiche Kaufprogramme für weite Bereiche der Unternehmensanleihemärkte ankündigten. Staatsanleihen der entwickelten Industrienationen schwankten vergleichsweise wenig, ausgenommen jene in den USA. Diese verbuchten starke Kurszuwächse und ihre Renditen liegen in den kurzen Laufzeiten jetzt nahe Null. Die Rohstoffmärkte gerieten mit der COVID-19-Pandemie und dem dadurch ausgelösten globalen Wachstumseinbruch stark unter Druck, speziell der Ölpreis. Beim Rohöl hat sich schlagartig ein enormer Angebotsüberhang aufgetan, der sich auch bei einer raschen globalen Konjunkturerholung erst nach und nach abbauen lässt. Im Gegensatz dazu legte der Goldpreis in den Turbulenzen deutlich zu. Gold profitiert dabei von seiner Eigenschaft als (Krisen-)Währung, von den weiter fallenden Realrenditen und den zahlreichen Zinssenkungen, vor allem in den USA. Der US-Dollar zeigte sich weiterhin stark, während vor allem viele Schwellenländerwährungen spürbar nachgaben. Zuletzt gab es aber auch bei ihnen vielfach kräftige Erholungen. Die US-Notenbank setzte den bereits 2019 eingeleiteten geldpolitischen Schwenk fort und nahm im März 2020 die Leitzinsen auf faktisch Null zurück. Zusätzlich startete sie neue, massive Kaufprogramme von US-Staatsanleihen und, ein Novum für die Fed, auch von Unternehmensanleihen. Die EZB hat im Gegensatz zur US-Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik seit 12 Jahren fast ununterbrochen beibehalten. Angesichts bereits negativer Leitzinsen hatte und hat sie kaum Spielraum für weitere Zinssenkungen. Auch sie kauft aber in großem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken in den letzten zwölf Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Mit den jüngsten Entwicklungen dürfte sie weiter entfernt sein denn je. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Die extrem niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken der Erde stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in fast unvorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Wann, wie schnell und wie stark sich eine solche Konjunkturerholung vollziehen wird, lässt sich derzeit nicht absehen. Je nachdem, wie sich die Pandemie weiterentwickelt und wie lange die Gegenmaßnahmen zu ihrer Eindämmung anhalten, sind ganz verschiedene weltwirtschaftliche Szenarien für die kommenden 12 - 24 Monate denkbar. Diese werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen in sehr unterschiedlicher Weise auswirken. Das Finanzmarktumfeld bleibt damit überaus herausfordernd und könnte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im Raiffeisenfonds-Ertrag waren Aktien aus der kurz- bis mittelfristigen taktischen Strategie über den Sommer durchschnittlich gewichtet. Innerhalb der Aktien waren in diesem Zeitraum die USA vor allem gegenüber Europa leicht bevorzugt. Mit Ende August 2019 wurde die Aktiengewichtung bis ca. Mitte September kurzfristig etwas reduziert und wurde dann wieder auf ein durchschnittliches Gewicht zurückgeführt. Im Verlauf des Oktobers bis Dezember 2019 wurden im Bereich der Aktien vor allem die regionalen Gewichtungen zwischen USA, Europa, Pazifik, Japan und Emerging-Markets verschoben, bevor im Jänner 2020 die Aktiengewichtung wieder etwas erhöht wurde. Im März 2020 wurde mit dem Ausbruch der Corona-Krise auch in Europa in zwei Schritten Aktienrisiko signifikant aus dem Portfolio genommen. Die bis zu diesen Zeitpunkten getroffenen Maßnahmen und Aussagen der Behörden, sei es national oder international, deuteten darauf hin, dass der Höhepunkt der Viruskrise noch nicht erreicht war. Weiterhin stiegen die Neuerkrankungen, zum Teil exponentiell. Gleichzeitig kamen wesentliche Teile der Wirtschaft zum Erliegen, wobei das Ausmaß des wirtschaftlichen Schadens nach wie vor nicht abschätzbar war und ist.

Auch im Bereich der europäischen Staatsanleihen gab es Risikomaßnahmen. Diese wurden bereits gegen Ende März 2020 wieder zurückgeführt, während die Maßnahmen im Aktienbereich erst gegen Ende Mai 2020 deutlich auf ein normal vorsichtiges Niveau zurückgefahren wurden – wobei die vorsichtige Sichtweise vor allem Europa und die globalen Emerging-Markets betraf.

Im Raiffeisenfonds-Ertrag waren über den gesamten Berichtszeitraum Emerging-Market-Anleihen stärker gewichtet. Ende März 2020 kam es im Bereich der Anleihen zu einer Reduktion der bereits seit längerem bestehenden deutlichen Übergewichtung von Unternehmensanleihen im Ratingsegment BBB-BB. Ende Mai 2020 wurden bestehende Überzeichnungen, wie europäische Unternehmensanleihen im Investmentgrade, verstärkt bzw. neue Positionen wie beispielsweise spanische und italienische Anleihen und US-HighYield-Anleihen, neu bezogen. Zusätzlich wurde die Duration im Fonds immer wieder aktiv über Anleihen-Futures gesteuert.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

**OGAW** bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

**§ 166 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

**§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

**§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG  
(beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

**§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	66.813.144,93	7,32 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>66.813.144,93</b>	<b>7,32 %</b>
ETC		EUR	46.468.894,00	5,09 %
<b>Summe ETC</b>			<b>46.468.894,00</b>	<b>5,09 %</b>
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	78.580.941,94	8,61 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	9.705.700,76	1,06 %
<b>Summe Exchange-traded-funds</b>			<b>88.286.642,70</b>	<b>9,67 %</b>
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	466.037.459,81	51,05 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	USD	7.756.309,07	0,85 %
<b>Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG</b>			<b>473.793.768,88</b>	<b>51,90 %</b>
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	139.880.046,34	15,32 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	JPY	13.815.398,58	1,51 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	75.861.340,00	8,31 %
<b>Summe Investmentzertifikate extern</b>			<b>229.556.784,92</b>	<b>25,14 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>904.919.235,43</b>	<b>99,12 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-16.072.910,79	-1,76 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>-16.072.910,79</b>	<b>-1,76 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			9.455.161,33	1,04 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			15.066.179,91	1,65 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>24.521.341,24</b>	<b>2,69 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			177.459,10	0,02 %
Forderung Bestandsprovision			126,41	0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>177.585,51</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-575.420,35	-0,06 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-575.420,35</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>912.969.831,04</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 29.05.2020

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 (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

**OGAW** bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

**§ 166 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

**§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

**§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

**§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		ES0465936054	ABANCA CORP BANCARIA SA ABANCA 0 3/4 05/28/29	EUR	400.000				105,644850	422.579,40	0,05 %
Anleihen fix		ES0200002022	ADIF - ALTA VELOCIDAD ADIFAL 0.8 07/05/23	EUR	500.000				102,205000	511.025,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1966120096	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 1/2 03/21/29	EUR	500.000				104,443000	522.215,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1326536155	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 0 1/2 10/25/22	EUR	300.000				101,726000	305.178,00	0,03 %
Anleihen fix		FR0013256534	AGENCE FRANCE LOCALE AFLBNK 0 1/2 06/20/24	EUR	500.000				102,640000	513.200,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1265810686	AIB MORTGAGE BANK AIB 0 5/8 07/27/20	EUR	300.000				100,122000	300.366,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1699732704	ASB FINANCE LTD LONDON ASBBNK 0 5/8 10/18/24	EUR	200.000				102,612710	205.225,42	0,02 %
Anleihen fix		XS1824294901	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0.2 05/25/23	EUR	600.000				101,377000	608.262,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1701458017	AUTOBAHN SCHNELL AG ASFING 0 1/4 10/18/24	EUR	200.000				101,852000	203.704,00	0,02 %
Anleihen fix		FR0013242302	AXA BANK EUROPE SCF AXASA 0 1/8 03/14/22	EUR	800.000		500.000		100,578410	804.627,28	0,09 %
Anleihen fix		FR0013453172	AXA HOME LOAN SFH AXASFH 0.01 10/16/29	EUR	400.000	400.000			100,066380	400.265,52	0,04 %
Anleihen fix		ES0413900574	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0 1/8 06/04/30	EUR	200.000	500.000	300.000		101,085420	202.170,84	0,02 %
Anleihen fix		ES0413900533	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 1/8 10/25/28	EUR	1.300.000				109,626000	1.425.138,00	0,16 %
Anleihen fix		PTBSRJOM0023	BANCO SANTANDER TOTTA SA SANTAN 1 1/4 09/26/27	EUR	200.000				109,022750	218.045,50	0,02 %
Anleihen fix		XS1829259008	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 3/8 06/01/25	EUR	500.000				103,625000	518.125,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1270460691	BANK OF MONTREAL BMO 0 3/8 08/05/20	EUR	900.000				100,106000	900.954,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1748236699	BNG BANK NV BNG 0 3/4 01/11/28	EUR	600.000				106,223000	637.338,00	0,07 %
Anleihen fix		BE0002614924	BNP PARIBAS FORTIS SA FBAVP 0 5/8 10/04/25	EUR	300.000				104,105860	312.317,58	0,03 %
Anleihen fix		BE0002586643	BNP PARIBAS FORTIS SA FBAVP 0 7/8 03/22/28	EUR	600.000				107,278150	643.668,90	0,07 %
Anleihen fix		FR0013320611	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 0 3/4 09/02/25	EUR	1.700.000		700.000		104,853320	1.782.506,44	0,20 %
Anleihen fix		IT0005120198	BPER BANCA BPEIM 0 1/2 07/22/20	EUR	600.000				100,089000	600.534,00	0,07 %
Anleihen fix		FR0013299591	BPIFRANCE FINANCEMENT SA OSEOFI 0 1/8 11/25/23	EUR	1.000.000				101,201000	1.012.010,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1382693452	BULGARIA BGARIA 1 7/8 03/21/23	EUR	300.000				103,781250	311.343,75	0,03 %
Anleihen fix		XS1810087251	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0 1/8 10/26/22	EUR	100.000				100,834000	100.834,00	0,01 %
Anleihen fix		FR0013344181	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 10/25/23	EUR	500.000		500.000		101,472000	507.360,00	0,06 %
Anleihen fix		FR0013235165	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 11/25/22	EUR	500.000				101,141000	505.705,00	0,06 %
Anleihen fix		FR0013310026	CAISSE FRANCAISE DE FIN CAFFIL 0 1/2 01/19/26	EUR	700.000				103,654900	725.578,63	0,08 %
Anleihen fix		FR0013463551	CAISSE REFINANCE L'HABIT CRH 0.01 11/27/26	EUR	1.200.000	1.200.000			100,872930	1.210.475,16	0,13 %
Anleihen fix		FR0013256427	CIE FINANCEMENT FONCIER CFF 0.2 09/16/22	EUR	500.000		800.000		100,893970	504.469,85	0,06 %
Anleihen fix		DE000CZ40NB5	COMMERZBANK AG CMZB 0.05 08/01/22	EUR	500.000				100,634560	503.172,80	0,06 %
Anleihen fix		ES0000101933	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.419 04/30/30	EUR	400.000	400.000			97,334000	389.336,00	0,04 %

Rechnungsjahr 01.06.2019 – 31.05.2020

Raiffeisenfonds-Ertrag

15

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1622193248	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 1/4 05/31/24	EUR	1.400.000				102,004350	1.428.060,90	0,16 %
Anleihen fix		XS1837142790	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 0 3/4 06/13/23	EUR	300.000		500.000		99,445000	298.335,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1756716764	COUNCIL OF EUROPE COE 0 3/4 01/24/28	EUR	500.000				107,136000	535.680,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1633248148	CPPIB CAPITAL INC CPPIBC 0 3/8 06/20/24	EUR	550.000				101,384000	557.612,00	0,06 %
Anleihen fix		FR0013313020	CRED MUTUEL HOME LOAN SF CMCICB 0 5/8 02/02/26	EUR	700.000				104,367750	730.574,25	0,08 %
Anleihen fix		FR0013310059	CREDIT AGRICOLE HOME LOA ACACB 0 1/2 02/19/26	EUR	800.000				103,748360	829.986,88	0,09 %
Anleihen fix		IT0005316788	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 0 5/8 01/13/26	EUR	1.100.000				103,731000	1.141.041,00	0,12 %
Anleihen fix		IT0005066763	CREDITO EMILIANO SPA CRDEM 0 7/8 11/05/21	EUR	300.000		300.000		101,167640	303.502,92	0,03 %
Anleihen fix		IT0005358491	CREDITO EMILIANO SPA CRDEM 1 1/8 01/17/24	EUR	200.000				103,551000	207.102,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1287931601	DANSKE BANK A/S DANBNK 0 3/8 09/08/20	EUR	300.000		200.000		100,161000	300.483,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1914497034	DANSKE MORTGAGE BANK PLC DANBNK 0 3/8 11/21/23	EUR	200.000				101,971270	203.942,54	0,02 %
Anleihen fix		XS2058989489	DANSKE MORTGAGE BANK PLC DANBNK 0.01 01/14/28	EUR	500.000	500.000			100,436360	502.181,80	0,06 %
Anleihen fix		XS1720526737	DBS BANK LTD DBSSP 0 3/8 11/21/24	EUR	300.000				101,668830	305.006,49	0,03 %
Anleihen fix		XS1943455185	DE VOLKSBANK NV DEVOBA 0 1/2 01/30/26	EUR	200.000				103,489900	206.979,80	0,02 %
Anleihen fix		ES0413320096	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 1/2 03/11/24	EUR	500.000				101,658530	508.292,65	0,06 %
Anleihen fix		ES0413320054	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 5/8 11/25/20	EUR	1.200.000				100,306000	1.203.672,00	0,13 %
Anleihen fix		DE000DHY4994	DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK DHY 0 1/4 12/10/24	EUR	300.000				101,877160	305.631,48	0,03 %
Anleihen fix		XS1751347946	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/2 01/17/25	EUR	400.000				102,543000	410.172,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1829348793	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/01/23	EUR	300.000				101,151000	303.453,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1623360028	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/02/22	EUR	350.000				100,760000	352.660,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1756428469	DNB BOLIGKREDDIT AS DNBNO 0 1/4 01/23/23	EUR	200.000		200.000		101,159790	202.319,58	0,02 %
Anleihen fix		XS1719108463	DNB BOLIGKREDDIT AS DNBNO 0 3/8 11/20/24	EUR	400.000				102,367730	409.470,92	0,04 %
Anleihen fix		EU000A1G0DV6	EFSF EFSF 0 1/2 07/11/25	EUR	500.000				104,307000	521.535,00	0,06 %
Anleihen fix		EU000A1G0D88	EFSF EFSF 0 5/8 10/16/26	EUR	300.000				106,299000	318.897,00	0,03 %
Anleihen fix		EU000A1G0ED2	EFSF EFSF 0 7/8 04/10/35	EUR	250.000				111,736000	279.340,00	0,03 %
Anleihen fix		EU000A1G0DY0	EFSF EFSF 0 7/8 07/26/27	EUR	400.000				108,135000	432.540,00	0,05 %
Anleihen fix		EU000A1G0DE2	EFSF EFSF 0.2 04/28/25	EUR	600.000				102,925000	617.550,00	0,07 %
Anleihen fix		EU000A1G0EG5	EFSF EFSF 0.7 01/20/50	EUR	100.000	100.000			110,706000	110.706,00	0,01 %
Anleihen fix		EU000A1G0DJ1	EFSF EFSF 1 3/8 05/31/47	EUR	900.000				130,885000	1.177.965,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2133386685	EIKA BOLIGKREDDIT AS EIKBOL 0.01 03/12/27	EUR	1.200.000	1.200.000			100,101490	1.201.217,88	0,13 %
Anleihen fix		EU000A1U9951	EURO STABILITY MECHANISM ESM 0 1/8 04/22/24	EUR	700.000				101,955000	713.685,00	0,08 %
Anleihen fix		EU000A1Z99A1	EURO STABILITY MECHANISM ESM 1.8 11/02/46	EUR	650.000	200.000			137,600000	894.400,00	0,10 %
Anleihen fix		ES0457089003	EUROCAJA RURAL SCC EUROCR 0 7/8 10/01/21	EUR	500.000		300.000		101,239750	506.198,75	0,06 %
Anleihen fix		XS1938387237	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 5/8 01/22/29	EUR	500.000	200.000			108,090000	540.450,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1686550960	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.05 12/15/23	EUR	700.000				101,875000	713.125,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1881014374	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.2 07/15/24	EUR	850.000				102,809000	873.876,50	0,10 %
Anleihen fix		XS1107247725	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 3/4 09/15/45	EUR	500.000				137,399000	686.995,00	0,08 %
Anleihen fix		XS0975634204	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 10/14/33	EUR	300.000				139,999000	419.997,00	0,05 %
Anleihen fix		EU000A1G4DN5	EUROPEAN UNION EU 2 3/4 04/04/22	EUR	500.000		500.000		105,811000	529.055,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1619861864	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0 1/2 05/30/22	EUR	600.000				100,395000	602.370,00	0,07 %
Anleihen fix		ES0378641304	FADE FADE 0.031 06/17/20	EUR	300.000				99,918000	299.754,00	0,03 %
Anleihen fix		DE000A254N12	GEMEINSAME BUNDESLÄENDER LANDER 0 02/19/27	EUR	200.000	1.000.000	800.000		100,824000	201.648,00	0,02 %
Anleihen fix		DE000A2DAFL4	HAMBURGER SPARKASSE HASPA 0 3/8 05/23/24	EUR	700.000				102,172580	715.208,06	0,08 %
Anleihen fix		DE000A2DAHXS	HSH FINANZFONDS AOER HSHFF 0 1/2 06/09/25	EUR	1.000.000				102,468000	1.024.680,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR	160.000				103,531250	165.650,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1898281792	IDB TRUST SERVICES LTD ISDB 0.554 11/07/23	EUR	200.000				101,626000	203.252,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1952576475	ING BANK NV INTNED 0 3/4 02/18/29	EUR	400.000				106,645560	426.582,24	0,05 %
Anleihen fix		BE0002684653	ING BELGIUM SA INGB 0.01 02/20/30	EUR	400.000	400.000			100,269410	401.077,64	0,04 %
Anleihen fix		DE000A1KRJR4	ING-DIBA AG INGDIB 0 1/4 10/09/23	EUR	600.000				101,649550	609.897,30	0,07 %
Anleihen fix		XS1590041478	INSTITUT CREDITO OFICIAL ICO 0.05 07/30/20	EUR	150.000				100,042000	150.063,00	0,02 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2122894855	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 02/21/30	EUR	1.000.000	1.000.000			99,890000	998.900,00	0,11 %
Anleihen fix		IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022 IRISH 0.8 03/15/22	EUR	50.000				102,242000	51.121,00	0,01 %
Anleihen fix		IE00B4S3JD47	IRISH TSY 3.9% 2023 IRISH 3.9 03/20/23	EUR	20.000				112,059000	22.411,80	0,00 %
Anleihen fix		DE000A2LQH10	KFW KFW 0 1/4 09/15/25	EUR	500.000				103,351000	516.755,00	0,06 %
Anleihen fix		DE000A2TSTRO	KFW KFW 0 7/8 07/04/39	EUR	100.000				113,555000	113.555,00	0,01 %
Anleihen fix		DE000A2YNZ16	KFW KFW 0.05 09/29/34	EUR	800.000	800.000			100,147000	801.176,00	0,09 %
Anleihen fix		DE000A1RQC69	LAND HESSEN HESSEN 0 5/8 04/07/27	EUR	200.000	500.000	800.000		105,241000	210.482,00	0,02 %
Anleihen fix		DE000A1RQB11	LAND HESSEN HESSEN 1 3/8 06/10/24	EUR	300.000				106,529000	319.587,00	0,04 %
Anleihen fix		DE000A2DAHGO	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0 01/10/22	EUR	400.000		300.000		100,396000	401.584,00	0,04 %
Anleihen fix		DE000A2G9G15	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0 3/8 01/09/26	EUR	500.000	500.000			103,223000	516.115,00	0,06 %
Anleihen fix		DE000NRW0L10	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 1 3/8 01/15/20	EUR	100.000	100.000			123,484000	123.484,00	0,01 %
Anleihen fix		XS1767931477	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 0 3/8 02/08/24	EUR	500.000				102,163570	510.817,85	0,06 %
Anleihen fix		XS1799048704	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK LANSBK 0 5/8 03/27/25	EUR	400.000				103,469080	413.876,32	0,05 %
Anleihen fix		DE000LB1M2X2	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 1/4 01/10/25	EUR	600.000				102,095970	612.575,82	0,07 %
Anleihen fix		ES0468675030	LIBERBANK SA LBKSM 0 1/4 09/25/29	EUR	500.000	500.000			101,337150	506.685,75	0,06 %
Anleihen fix		XS1263854801	LLOYDS BANK PLC LLOYDS 0 1/2 07/22/20	EUR	1.000.000				100,015000	1.000.150,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1795392502	LLOYDS BANK PLC LLOYDS 0 5/8 03/26/25	EUR	400.000				103,537010	414.148,04	0,05 %
Anleihen fix		XS1626191107	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 0 1/4 06/07/24	EUR	500.000		500.000		102,135000	510.675,00	0,06 %
Anleihen fix		DE000NLB2Q36	NORDDEUTSCHE LANDESBANK NDB 0 3/8 10/09/24	EUR	800.000				102,373150	818.985,20	0,09 %
Anleihen fix		XS1963717704	NORDEA MORTGAGE BANK PLC NDASS 0 1/4 03/18/26	EUR	500.000		700.000		102,279250	511.396,25	0,06 %
Anleihen fix		XS1569741884	NORDBL LX COV BOND BK NDB 0 1/4 08/23/21	EUR	200.000				100,400210	200.800,42	0,02 %
Anleihen fix		XS1509009483	OBEROESTERREICHISCHE LB OBLB 0 1/8 10/30/23	EUR	400.000				100,854000	403.416,00	0,04 %
Anleihen fix		XS0949964810	OEBB-INFRASTRUKTUR AG OBND 2 1/4 07/04/23	EUR	500.000				107,898000	539.490,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1629737625	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 3/8 06/14/24	EUR	250.000				101,360000	253.400,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1807430811	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 5/8 04/17/25	EUR	300.000				102,640000	307.920,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1606720131	PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27	EUR	300.000				105,105000	315.315,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1681119167	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 0 3/8 09/13/24	EUR	400.000				102,263500	409.054,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1942629061	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 0 7/8 01/30/29	EUR	400.000				107,634520	430.538,08	0,05 %
Anleihen fix		XS1810775145	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 1 3/4 04/24/25	EUR	180.000				99,255000	178.650,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1647481206	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 2.15 07/18/24	EUR	350.000				101,125000	353.937,50	0,04 %
Anleihen fix		XS1501554874	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 0 3/8 10/07/26	EUR	200.000				101,690000	203.380,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1619567677	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 0.95 05/26/27	EUR	290.000		400.000		106,468750	308.759,38	0,03 %
Anleihen fix		XS1958534528	REPUBLIC OF POLAND POLAND 1 03/07/29	EUR	300.000		500.000		104,093750	312.281,25	0,03 %
Anleihen fix		XS1960361720	REPUBLIC OF POLAND POLAND 2 03/08/49	EUR	100.000				120,875000	120.875,00	0,01 %
Anleihen fix		SI0002103776	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 03/06/28	EUR	100.000		400.000		104,997000	104.997,00	0,01 %
Anleihen fix		SI0002103685	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 1/4 03/22/27	EUR	150.000				107,006000	160.509,00	0,02 %
Anleihen fix		XS0956580244	ROYAL BANK OF CANADA RY 1 5/8 08/04/20	EUR	1.000.000				100,239000	1.002.390,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2114143758	SANTANDER CONSUMER BANK SCBGER 0.05 02/14/30	EUR	1.200.000	1.200.000			100,186940	1.202.243,28	0,13 %
Anleihen fix		XS1880870602	SANTANDER UK PLC SANUK 0 3/8 09/20/23	EUR	200.000				101,532160	203.064,32	0,02 %
Anleihen fix		XS2102283814	SANTANDER UK PLC SANUK 0.05 01/12/27	EUR	250.000	250.000			99,995110	249.987,78	0,03 %
Anleihen fix		XS0997328066	SANTANDER UK PLC SANUK 1 5/8 11/26/20	EUR	200.000		500.000		100,891000	201.782,00	0,02 %
Anleihen fix		SK4120008871	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 3 3/8 11/15/24	EUR	100.000		300.000		115,635000	115.635,00	0,01 %
Anleihen fix		XS0410174659	SNCF RESEAU RESFER 4 1/2 01/30/24	EUR	300.000				117,360000	352.080,00	0,04 %
Anleihen fix		FR0013483914	SOCIETE DU GRAND PARIS SOGRPR 1 02/18/70	EUR	200.000	200.000			96,770000	193.540,00	0,02 %
Anleihen fix		FR0013345048	SOCIETE GENERALE SFH SOCSFH 0 1/2 01/28/26	EUR	800.000				103,770100	830.160,80	0,09 %
Anleihen fix		FR0013287299	SOCIETE GENERALE SFH SOCSFH 0 3/4 10/18/27	EUR	1.100.000				106,368500	1.170.053,50	0,13 %
Anleihen fix		XS1760129608	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT SPABOL 0 1/2 01/30/25	EUR	400.000				102,919360	411.677,44	0,05 %
Anleihen fix		XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE SORBNO 0 1/8 05/30/22	EUR	200.000				100,535710	201.071,42	0,02 %
Anleihen fix		XS1731734585	STADSHYPOTEK AB SHBASS 0 3/8 12/06/24	EUR	400.000				102,366170	409.464,68	0,04 %
Anleihen fix		SK4000015525	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/8 07/01/26	EUR	300.000	300.000			101,085000	303.255,00	0,03 %

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		FR0013489259	UNEDIC UNEDIC 0 03/05/30	EUR	200.000	200.000			97,748000	195.496,00	0,02 %
Anleihen fix		FR0013128584	UNEDIC UNEDIC 0 5/8 03/03/26	EUR	300.000	300.000			104,120000	312.360,00	0,03 %
Anleihen fix		IT0005320673	UNIONE DI BANCHE ITALIAN UBIM 0 1/2 07/15/24	EUR	200.000				101,866700	203.733,40	0,02 %
Anleihen fix		XS1751001139	UNITED MEXICAN STATES MEX 1 3/4 04/17/28	EUR	400.000				95,593750	382.375,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1591674459	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/4 04/06/22	EUR	500.000				100,673000	503.365,00	0,06 %
ETC		CH0042990066	UBS BBG CMCI ENERGY TR EUR EENCI	EUR	56.569	32.585			280,000000	15.839.320,00	1,73 %
ETC		CH0036249016	UBS BBG CMCI INDS MTL TR EUR EIMCI	EUR	24.884	8.044			613,500000	15.266.334,00	1,67 %
ETC		CH0042990116	UBS BBG CMCI PRCS MTL TR EUR EPMCI	EUR	8.860	1.231	1.008		1.734,000000	15.363.240,00	1,68 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5M4WH52	ISHARES EM LOCAL GOVT	EUR	52.990	5.117			50,534000	2.677.796,66	0,29 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B4613386	SPDR EM LOCAL GOV BND	EUR	51.939	6.553			61,016000	3.169.110,02	0,35 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3XXRP09	VANG S&P500 USDD	EUR	395.619	230.574	18.675		52,468000	20.757.337,69	2,27 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BJ0KDR00	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF 1C	EUR	271.959	150.833			76,406000	20.779.299,35	2,28 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0643975161	XTRACKERS II - XTRACKERS II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS E	EUR	14.500				208,000000	3.016.000,00	0,33 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B7LW6Y90	ISHARES V PLC - ISHARES ITALY GOVT BOND UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	33.156	33.156			165,245000	5.478.863,22	0,60 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B428Z604	ISHARES V PLC - ISHARES SPAIN GOVT BOND UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	25.989	25.989			174,840000	4.543.916,76	0,50 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B9M6RS56	ISHARES VI PLC - ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND EUR HEDGED U	EUR	208.528	118.595	34.207		87,080000	18.158.618,24	1,99 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BD4TXS21	UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA UCITS ETF (USD) A-ACC	USD	640.223	43.331			16,760000	9.705.700,76	1,06 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN 301 - EURO GOV. BONDS A	EUR	779.114	107.187	759.147		81,170000	63.240.683,38	6,93 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02YY1	RAIFFEISEN 304 - EURO CORPORATES T	EUR	173.810	21.119	36.373		163,250000	28.374.482,50	3,11 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A06QD2	RAIFFEISEN 902 - TREASURY ZERO II A	EUR	451.895	640.285	317.544		113,420000	51.253.930,90	5,61 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796412	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (R) T	EUR	73.167		4.276		227,200000	16.623.542,40	1,82 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) T	EUR	82.771	5.572			116,060000	9.606.402,26	1,05 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) T	EUR	60.953	9.009	2.726		178,610000	10.886.815,33	1,19 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805445	RAIFFEISEN-EURO-RENT (R) T	EUR	301.283	39.054	33.000		144,070000	43.405.841,81	4,75 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-EUROPA-AKTIEN (R) T	EUR	113.163				186,950000	21.155.822,85	2,32 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796537	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (R) T	EUR	83.471	14.426			202,080000	16.867.819,68	1,85 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805205	RAIFFEISEN-GLOBAL-AKTIEN (R) T	EUR	116.162		3.647		279,960000	32.520.585,58	3,56 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805486	RAIFFEISEN-GLOBAL-RENT (R) T	EUR	305.302	123.168	34.973		96,620000	29.498.279,24	3,23 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A090H8	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (S) T	EUR	28.368	4.000	217.009		161,560000	4.583.134,08	0,50 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000677919	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-AKTIEN (R) T	EUR	92.831	33.540			160,160000	14.867.812,96	1,63 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A10089	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-DIVERSIFIED (I) T	EUR	118.268	11.948			103,590000	12.251.382,12	1,34 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805221	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-RENT (R) T	EUR	2.260.097	2.260.097			12,160000	27.482.779,52	3,01 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764162	RAIFFEISEN-PAZIFIK-AKTIEN (R) T	EUR	83.578	5.621	9.437		161,170000	13.470.266,26	1,48 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764741	RAIFFEISEN-US-AKTIEN (R) A	EUR	405.589		71.936		172,460000	69.947.878,94	7,66 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1DVP6	RAIFFEISEN-US-DOLLAR-RENT (I) T	USD	73.523				116,630000	7.756.309,07	0,85 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0736561175	AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO	EUR	361.295	138.731			20,680000	7.471.580,60	0,82 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1074209757	AVIVA INVESTORS - AVIVA INVESTORS - MULTI-STRATEGY TARGET R	EUR	36.332	6.420	8.913		103,663100	3.766.287,75	0,41 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B70B9H10	BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC - BNY MELLON GLOBAL REAL RETUR	EUR	1.843.078	2.099.581	256.503		1,259900	2.322.093,97	0,25 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0297941469	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO BOND FUND CLASS D2 EUR	EUR	141.871	13.562	16.377		31,600000	4.483.123,60	0,49 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0278456651	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	EUR	540.824	166.721	23.868		10,460000	5.657.019,04	0,62 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0549539178	BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO	EUR	48.420	54.628	6.208		181,730000	8.799.366,60	0,96 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH PLC - COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC	EUR	228.442	228.442			29,580000	6.757.314,36	0,74 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1331972494	ELEVA UCITS FUND - ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE FUND CLASS	EUR	4.112	4.277	165		1.105,610000	4.546.268,32	0,50 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B3DJ5M15	HERMES INVESTMENT FUNDS PLC - HERMES GLOBAL EMERGING MARKET	EUR	4.623.554	1.472.931	298.880		3,600500	16.647.106,18	1,82 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1004133531	INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL TARGETED RETURNS FUND	EUR	442.539	120.508	246.511		11,041500	4.886.294,37	0,54 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1297948447	INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUIT	EUR	790.829	175.570	343.216		9,770000	7.726.399,33	0,85 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0917671041	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - JPM GLOBAL MACRO I (ACC) - EUR	EUR	65.150	12.330	6.955		105,250000	6.857.037,50	0,75 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0264598268	JANUS HENDERSON HORIZON FUND - JANUS HENDERSON HORIZON PAN	EUR	344.818	161.093	88.989		16,990000	5.858.457,82	0,64 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0219424644	MFS MERIDIAN FUNDS - GLOBAL EQUITY 11EUR	EUR	32.258	3.210			320,990000	10.354.495,42	1,13 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B3ZLWY60	METZLER EUROPEAN GROWTH / CLASS B	EUR	21.895		6.105		271,400000	5.942.303,00	0,65 %

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0360481153	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD BOND	EUR	127.803	127.803			54,860000	7.011.272,58	0,77 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0577843187	NN (L) EURO SUSTAINABLE CREDIT (EXCLUDING FINANCIALS) - P C	EUR	18.384	18.384			388,130000	7.135.381,92	0,78 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B986G486	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN EM	EUR	317.279	317.279			12,100000	3.839.075,90	0,42 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0004931386	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND FUND IN	EUR	173.435	19.948	19.992		25,850000	4.483.294,75	0,49 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0233138477	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO BP GLOBAL PREMIUM EQUI	EUR	58.252	4.147			145,320000	8.465.180,64	0,93 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0849400030	SCHRODER ISF EURO HIGH YIELD C ACCUMULATION	EUR	50.029	50.029			137,334200	6.870.692,69	0,75 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BW38TP23	NOMURA FUNDS IRELAND - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS R J	JPY	81.378	13.863	75.279		10.234,830000	6.999.969,71	0,77 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0106240533	SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY C ACCUMULATION	JPY	618.209	618.209			1.311,744800	6.815.428,87	0,75 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0683601610	AB SICAV I-SEL US EQY-S1USD	USD	289.982	104.877			39,960000	10.481.371,91	1,15 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0033609615	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST - AXA ROSENBERG US ENHANCE	USD	225.792	12.809			38,370000	7.836.496,80	0,86 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0346390940	FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKETS FUND Y-ACC-USD	USD	722.930				12,910000	8.441.975,76	0,92 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B7XCGB41	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN US	USD	313.325	27.055			24,560000	6.960.573,47	0,76 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B531PK96	POLAR CAPITAL FUNDS PLC - NORTH AMERICAN FUND - I USD INC	USD	283.971				24,140000	6.200.587,89	0,68 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0106255481	SCHRODER ISF QEP GLOBAL CORE C ACCUMULATION	USD	962.237	75.853	41.134		32,170900	28.000.570,13	3,07 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0957798241	THREADNEEDLE (LUX) - US CONTRARIAN CORE EQUITIES - ZU - USD	USD	568.404	61.710			15,442900	7.939.764,04	0,87 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate</b>										<b>904.919.235,43</b>	<b>99,12 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>904.919.235,43</b>	<b>99,12 %</b>
Aktienindex Futures		FSMI20200619	SWISS MKT IX FUTR Jun20 SMM0	CHF	19				9.708,000000	-15.715,42	-0,00 %
Aktienindex Futures		FDAX20200619	DAX INDEX FUTURE Jun20 GXM0	EUR	13				11.651,500000	201.666,46	0,02 %
Aktienindex Futures		FESX20200619	EURO STOXX 50 Jun20 VGM0	EUR	-125				3.038,000000	-837.500,00	-0,09 %
Aktienindex Futures		FESX20200619	EURO STOXX 50 Jun20 VGM0	EUR	-338				3.038,000000	-2.238.533,47	-0,25 %
Aktienindex Futures		0FIB20200619	FTSE/MIB IDX FUT Jun20 STM0	EUR	41				17.872,000000	-655,04	-0,00 %
Aktienindex Futures		FTSE20200619	FTSE 100 IDX FUT Jun20 Z M0	GBP	53				6.132,500000	28.023,33	0,00 %
Aktienindex Futures		FHSI20200629	HANG SENG IDX FUT Jun20 HIM0 COMB	HKD	25				22.990,000000	-22.496,68	-0,00 %
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-33				1.552,500000	-681.022,25	-0,07 %
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-10				1.552,500000	-125.919,44	-0,01 %
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-47				1.552,500000	-1.438.547,58	-0,16 %
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-32				1.552,500000	-191.442,73	-0,02 %
Aktienindex Futures		FKOS20200611	KOSPI2 INX FUT Jun20 KMM0 COMB	KRW	40				267,100000	274.579,10	0,03 %
Aktienindex Futures		FOMX20200618	OMXS30 IND FUTURE Jun20 QCM0	SEK	-125				1.617,500000	-99.148,71	-0,01 %
Aktienindex Futures		FRTY20200619	E-Mini Russ 2000 Jun20 RTYM0	USD	60				1.436,400000	212.392,60	0,02 %
Aktienindex Futures		FMCB20200619	MSCI Brazil Ix Fu Jun20 MCBM0	USD	-63				359,473000	-113.719,68	-0,01 %
Aktienindex Futures		FEMI20200619	MSCI EmgMkt Jun20 MESM0	USD	-171				923,300000	-37.690,52	-0,00 %
Aktienindex Futures		FTIM20200629	MSCI TAIWAN INDEX Jun20 TWM0 PIT	USD	47				413,700000	-476,83	-0,00 %
Aktienindex Futures		FMWO20200622	MSCI World Index Jun20 ZWPM0	USD	68				6.241,000000	452.095,59	0,05 %
Aktienindex Futures		FMWM20200619	MSCIWorld Materia Jun20 MMWM0	USD	-116				361,235000	-109.919,59	-0,01 %
Aktienindex Futures		FNDM20200619	NASDAQ 100 E-MINI Jun20 NQM0	USD	25				9.432,500000	748.869,77	0,08 %
Aktienindex Futures		0FES20200619	S&P500 EMINI FUT Jun20 ESM0	USD	-132				3.035,500000	-3.766.993,80	-0,41 %
Aktienindex Futures		0FES20200619	S&P500 EMINI FUT Jun20 ESM0	USD	-129				3.035,500000	-2.722.324,43	-0,30 %
Aktienindex Futures		0FES20200619	S&P500 EMINI FUT Jun20 ESM0	USD	-10				3.035,500000	-51.468,26	-0,01 %
Aktienindex Futures		0FES20200619	S&P500 EMINI FUT Jun20 ESM0	USD	-218				3.035,500000	-5.952.266,45	-0,65 %
Anleihenfutures		FBTP20200608	Euro-BTP Future Jun20 IKM0	EUR	39				142,180000	132.411,94	0,01 %
Anleihenfutures		FBTP20200608	Euro-BTP Future Jun20 IKM0	EUR	124				142,180000	747,47	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20200608	EURO-BUND FUTURE Jun20 RXM0	EUR	-75				172,070000	-282.287,02	-0,03 %
Anleihenfutures		FGBL20200608	EURO-BUND FUTURE Jun20 RXM0	EUR	-28				172,070000	31.514,00	0,00 %
Anleihenfutures		FOAT20200608	Euro-OAT Future Jun20 OATM0	EUR	-44				167,600000	13.444,07	0,00 %

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihenfutures		FOAT20200608	Euro-OAT Future Jun20 OATM0	EUR	-68				167,600000	65.182,83	0,01 %
Anleihenfutures		FOAT20200608	Euro-OAT Future Jun20 OATM0	EUR	-95				167,600000	412.300,00	0,05 %
Anleihenfutures		FLGR20200928	LONG GILT FUTURE Sep20 G U0	GBP	138				137,370000	-0,01	-0,00 %
Anleihenfutures		FTN120200921	US 10YR NOTE (CBT)Sep20 TYU0 PIT	USD	234				138,843750	33.071,77	0,00 %
Anleihenfutures		FTN520200930	US 5YR NOTE (CBT) Sep20 FVU0 PIT	USD	258				125,445313	12.762,43	0,00 %
Anleihenfutures		FTBU20200921	US ULTRA BOND CBT Sep20 WNU0 PIT	USD	-17				217,437500	-3.844,24	-0,00 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>-16.072.910,79</b>	<b>-1,76 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						9.455.161,33	1,04 %
				AUD						-6.711,72	-0,00 %
				CAD						700.466,42	0,08 %
				CHF						14.497,83	0,00 %
				GBP						328.195,62	0,04 %
				HKD						518.827,15	0,06 %
				JPY						1.575.772,44	0,17 %
				KRW						1.224.188,88	0,13 %
				MXN						200.262,01	0,02 %
				PLN						74.195,49	0,01 %
				SEK						649.436,32	0,07 %
				SGD						-541.887,23	-0,06 %
				TRY						78.986,68	0,01 %
				USD						9.813.402,64	1,07 %
				ZAR						436.547,38	0,05 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>24.521.341,24</b>	<b>2,69 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										177.459,10	0,02 %
Forderung Bestandsprovision										126,41	0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>177.585,51</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-575.420,35	-0,06 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-575.420,35</b>	<b>-0,06 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>912.969.831,04</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000818919	R	Ausschüttung	EUR	108,63	585.190,266
AT0000A1UAQ2	RZ	Ausschüttung	EUR	99,37	129.613,414
AT0000818927	R	Thesaurierung	EUR	143,91	4.550.788,839
AT0000A1UAP4	RZ	Thesaurierung	EUR	102,53	1.237.641,839
AT0000743588	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	157,53	113.822,713
AT0000A1UAR0	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	104,49	351.896,947

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.05.2020 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,660100
Kanadische Dollar	CAD	1,521350
Schweizer Franken	CHF	1,067550
Britische Pfund	GBP	0,897350
Hongkong Dollar	HKD	8,571250
Japanische Yen	JPY	118,984800
Koreanische Won	KRW	1.370,329250
Mexikanische Pesos	MXN	24,548700
Polnische Zloty	PLN	4,439750
Schwedische Kronen	SEK	10,535500
Singapur Dollar	SGD	1,566100
Türkische Lire	TRY	7,537050
Amerikanische Dollar	USD	1,105550
Südafrikanische Rand	ZAR	19,279950

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		ES0413900558	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0 7/8 05/09/31	EUR			500.000
Anleihen fix		ES0413900590	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0.01 02/27/25	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1791443440	BANK OF IRELAND MTGE BNK BKIR 0 5/8 03/14/25	EUR			650.000
Anleihen fix		BE0000345547	BELGIUM KINGDOM BGB 0.8 06/22/28	EUR			300.000
Anleihen fix		BE0000337460	BELGIUM KINGDOM BGB 1 06/22/26	EUR			300.000
Anleihen fix		BE0000348574	BELGIUM KINGDOM BGB 1.7 06/22/50	EUR			100.000
Anleihen fix		BE0000328378	BELGIUM KINGDOM BGB 2 1/4 06/22/23	EUR			200.000
Anleihen fix		BE0000325341	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/4 09/28/22	EUR			100.000
Anleihen fix		DE000BHYOMU3	BERLIN HYP AG BHH 0 11/29/21	EUR			800.000
Anleihen fix		ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR			200.000
Anleihen fix		ES00000128C6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2.9 10/31/46	EUR			800.000
Anleihen fix		FR0011319227	BPIFRANCE FINANCEMENT SA OSEOFI 2 3/8 04/25/22	EUR			300.000
Anleihen fix		DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/28	EUR			500.000
Anleihen fix		DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	EUR			550.000
Anleihen fix		IT0005216491	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.35 11/01/21	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		IT0005175598	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.45 06/01/21	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 12/01/26	EUR			1.200.000
Anleihen fix		IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.6 06/01/26	EUR			700.000
Anleihen fix		IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.2 06/01/27	EUR			500.000
Anleihen fix		IT0005273013	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.45 03/01/48	EUR			1.000.000
Anleihen fix		FR0013109006	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0.05 11/25/20	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE000CZ40KX5	COMMERZBANK AG CMZB 0 1/4 07/23/20	EUR			300.000
Anleihen fix		ES0000101396	COMUNIDAD DE MADRID MADRID 4.688 03/12/20	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1325648761	DANSKE MORTGAGE BANK PLC DANBNK 0 1/4 11/26/20	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000DB5DCK1	DEUTSCHE BANK AG DB 1 3/8 09/07/20	EUR			400.000
Anleihen fix		DE000DHY4887	DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK DHY 0 1/8 11/23/23	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000DHY3988	DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK DHY 1 3/8 06/10/20	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1204255522	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 03/19/20	EUR			150.000
Anleihen fix		XS1344745481	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0 3/8 01/14/21	EUR			300.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		EU000A1U9985	EURO STABILITY MECHANISM ESM 0 10/18/22	EUR		300.000	800.000
Anleihen fix		FI4000242870	FINNISH GOVERNMENT RFGB 1 3/8 04/15/47	EUR			100.000
Anleihen fix		FI4000047089	FINNISH GOVERNMENT RFGB 1 5/8 09/15/22	EUR			100.000
Anleihen fix		FI4000079041	FINNISH GOVERNMENT RFGB 2 04/15/24	EUR			50.000
Anleihen fix		FR0013157096	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 05/25/21	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		FR0013219177	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 05/25/22	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		FR0013250560	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 05/25/27	EUR			600.000
Anleihen fix		FR0013404969	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 1/2 05/25/50	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0013234333	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 3/4 06/25/39	EUR			700.000
Anleihen fix		FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	EUR			600.000
Anleihen fix		AT0000A1W509	HYPO TIROL BANK AG LANTIR 0 1/2 05/23/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1681522998	INSTITUT CREDITO OFICIAL ICO 0 1/4 04/30/22	EUR			500.000
Anleihen fix		IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024 IRISH 3.4 03/18/24	EUR			100.000
Anleihen fix		DE000A2BPB50	KFW KFW 0 09/15/23	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		DE000A2LQSH4	KFW KFW 0 3/4 06/28/28	EUR			900.000
Anleihen fix		DE000A1R0709	KFW KFW 1 1/2 06/11/24	EUR			700.000
Anleihen fix		DE000SHFM626	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN SCHHOL 0 3/8 10/30/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/28	EUR			200.000
Anleihen fix		NL0010418810	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 1 3/4 07/15/23	EUR			200.000
Anleihen fix		NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR			100.000
Anleihen fix		NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	EUR			150.000
Anleihen fix		XS1784067529	NORDEA MORTGAGE BANK PLC NDASS 0 1/4 02/28/23	EUR			700.000
Anleihen fix		PTOTESOE0013	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2.2 10/17/22	EUR			150.000
Anleihen fix		PTOTEAOE0021	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 4.95 10/25/23	EUR			100.000
Anleihen fix		PTOTEQOE0015	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 5.65 02/15/24	EUR			120.000
Anleihen fix		XS1568874983	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 3/4 02/21/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2086861437	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/8 12/03/29	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		AT000B066675	RAIFFEISEN LB VORARLBERG RFVORA 0 1/2 09/17/25	EUR			200.000
Anleihen fix		AT0000A1K9F1	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 1 1/2 02/20/47	EUR			100.000
Anleihen fix		AT0000A105W3	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 1 3/4 10/20/23	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1374751201	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 1/8 03/11/21	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1362319284	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0.15 02/11/21	EUR			1.200.000
Anleihen fix		FR0013142809	UNEDIC UNEDIC 0 1/4 11/24/23	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000HV2AMY6	UNICREDIT BANK AG HVB 0 1/4 10/01/20	EUR			150.000
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B1FZS913	ISHARES II PLC - ISHARES € GOVT BOND 15-30YR UCITS ETF EUR	EUR		5.995	5.995
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BSKRK281	ISHARES III PLC - ISHARES € CORP BOND BBB-BB UCITS ETF EUR	EUR		5.338.773	8.730.459
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A21XM8	RAIFFEISEN-ALPHASTRATEGIE-AKTIEN (I) T	EUR			20.000
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A28CG9	RAIFFEISEN-BEST-OF-STRATEGIES T	EUR		22.000	22.000
Investmentzertifikate extern	OGAW	DE000A0KFUX6	FIRST PRIVATE WEALTH A	EUR		8.496	63.553
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0256049627	JB ABSO RET BND PLUS-CE	EUR			6.285
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1487934256	LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S ITN	EUR		740	9.354

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

## Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

## Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-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		Value-at-Risk Ansatz relativ	
Verwendetes Referenzvermögen		40% MSCI AC World Net USD 35% iBoxx Euro Overall 10% JPM GBI Global EUR 5% Hedge Fund Research HFRX Global Hedge Fund EUR Index 5% JPM GBI Germany 1-3 Y 5% Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock TR hedged EUR	
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	-26,73	Ein negativer Wert bedeutet ein geringeres Risiko als das Vergleichsvermögen, während ein positiver Wert ein gegenüber dem Vergleichsvermögen höheres Risiko des Fonds ausweist.
	Ø Wert	-5,48	
	Höchster Wert	10,29	
Verwendetes Modell		historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 DerVO)	
Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter Nominalwertbetrachtung		30,55 %	

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	249
Anzahl der Risikoträger	86
fixe Vergütungen	23.266.854,30
variable Vergütungen (Boni)	2.453.040,49
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>25.719.894,79</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.450.304,51
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.287.369,16
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.994.874,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	259.423,17
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>12.991.971,77</b>

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).  
Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.  
In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).  
Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 27.11.2019 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 28.07.2020 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

#### **Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.

- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

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

Wien, am 10. September 2020

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

  
Mag. Rainer Schnabl

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisenfonds-Ertrag, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

## Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutensamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 10. September 2020

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca  
Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf [www.profitweb.at](http://www.profitweb.at) veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage [www.rcm.at](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [www.profitweb.at](http://www.profitweb.at).

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisenfonds-Ertrag, 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 dargestellt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

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

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

Zahlstellen für Anteilscheine 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 Anteile anderer Investmentfonds. Aktienfonds können bis zu maximal 75 vH des Fondsvermögens erworben werden.

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

##### **Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

##### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

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

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Deutschland, Frankreich, Italien, dem Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland, der Schweiz, den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Australien, Japan, Österreich, Belgien, Finnland, den Niederlanden, Schweden oder Spanien begeben oder garantiert werden, dürfen direkt oder indirekt über Veranlagungen in Investmentfonds zu mehr als 35 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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 im gesetzlich zulässigen Umfang 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 30 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:

#### **Value at Risk**

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

#### Relativer VaR

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal das Zweifache des VaR eines Referenzportfolios, welches den Anforderungen des § 16 Abs. 2 der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF. entspricht, begrenzt.

### **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 Anteilen an Investmentfonds kann der Investmentfonds den Anteil an Anteilen an Investmentfonds 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 an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

### Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 3,50 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 österreichischen Bankarbeitstag.

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

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuführen.

## Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

## Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung 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 Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 16. August des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 16. August der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 16. August 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-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

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 16. August 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-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung 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 Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

## **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 bis zum 31. Mai 2019 auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilswertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt. Ab 1. Juni 2019 wird die Vergütung für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen.

Diese Vergütung reduziert sich um jenen Betrag (max. 1,5 % p.a.), den die Verwaltungsgesellschaft für jene Teile des Fonds, die sie in Anteilen eines von ihr verwalteten Investmentfonds veranlagt hat, an Verwaltungsgebühr in jenem Investmentfonds erhalten hat.

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 abwickelnde Stelle 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 sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

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 Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

##### 1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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

- |        |           |                                    |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg                 |
| 1.2.2. | Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

##### 1.3. 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.

#### HINWEIS

Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

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

- |      |                      |  |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. | Montenegro:          | Podgorica  |
| 2.3. | Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien:             | Belgrad  |
| 2.5. | 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   |

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), 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:	Over the Counter Market
		der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

#### 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:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

## Anhang

### Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Mooslackengasse 12, A-1190 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 GmbH