

Raiffeisenfonds-Sicherheit

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	24
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	25
Bestätigungsvermerk	28
Steuerliche Behandlung	31
Fondsbestimmungen	32
Anhang	38

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.06.2019 bis 31.05.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000811633	Raiffeisenfonds-Sicherheit (R) A	Ausschüttung	EUR	22.06.1998
AT0000A1UAT6	Raiffeisenfonds-Sicherheit (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000811641	Raiffeisenfonds-Sicherheit (R) T	Thesaurierung	EUR	26.03.1999
AT0000A1UAS8	Raiffeisenfonds-Sicherheit (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000743562	Raiffeisenfonds-Sicherheit (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.11.2000
AT0000A1UAU4	Raiffeisenfonds-Sicherheit (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): 1,000 % RZ-Tranche (EUR): 0,400 %
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-Sicherheit 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	1.228.384.919,60	1.229.187.539,90	1.323.510.729,24
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000811633) in EUR	95,70	95,49	94,74
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000811633) in EUR	98,57	98,35	97,58
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAT6) in EUR	102,21	102,59	101,85
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAT6) in EUR	102,21	102,59	101,85
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000811641) in EUR	138,40	139,53	139,61
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000811641) in EUR	142,55	143,72	143,80
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAS8) in EUR	102,24	103,54	104,07
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAS8) in EUR	102,24	103,54	104,07
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743562) in EUR	152,69	154,53	155,11
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743562) in EUR	157,27	159,17	159,76
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAU4) in EUR	102,44	104,29	105,31
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAU4) in EUR	102,44	104,29	105,31
		16.08.2019	17.08.2020
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,1400	1,0300
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,7800	1,1000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,4573	0,4152
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,4946	0,4668
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		1,9486	1,8853
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,8928	1,8803
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		2,6538	2,5551
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		2,4038	2,3731

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
AT0000811633 (R) A	1.344.911,305	47.438,631	-135.151,062	1.257.198,874
AT0000A1UAT6 (RZ) A	209.522,612	45.137,729	-24.037,855	230.622,486
AT0000811641 (R) T	6.437.578,722	515.088,353	-657.434,483	6.295.232,592
AT0000A1UAS8 (RZ) T	1.201.090,665	234.449,842	-154.707,030	1.280.833,477
AT0000743562 (R) VTA	295.730,672	238.728,046	-103.010,132	431.448,586
AT0000A1UAU4 (RZ) VTA	105.110,000	892.400,000	-31.010,000	966.500,000
Gesamt umlaufende Anteile				10.461.836,015

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000811633)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,49
Ausschüttung am 16.08.2019 (errechneter Wert: EUR 97,34) in Höhe von EUR 1,1400, entspricht 0,011712 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,74
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0117 x 94,74)	95,85
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,36
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,38
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAT6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,59
Ausschüttung am 16.08.2019 (errechneter Wert: EUR 104,15) in Höhe von EUR 1,7800, entspricht 0,017091 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,85
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0171 x 101,85)	103,59
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,00
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,98
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000811641)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	139,53
Auszahlung am 16.08.2019 (errechneter Wert: EUR 143,44) in Höhe von EUR 0,4573, entspricht 0,003188 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	139,61
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0032 x 139,61)	140,06
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,38
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAS8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,54
Auszahlung am 16.08.2019 (errechneter Wert: EUR 106,42) in Höhe von EUR 0,4946, entspricht 0,004648 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,07
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0046 x 104,07)	104,55
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,01
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,98
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743562)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	154,53
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	155,11
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,58
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,38

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAU4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,29
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	105,31
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,02

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **0,98**

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 Jahresperformannewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.05.2019 (9.593.943,976 Anteile)	1.229.187.539,90	
Ausschüttung am 16.08.2019 (EUR 1,1400 x 1.335.498,944 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000811633))		-1.522.468,80
Ausschüttung am 16.08.2019 (EUR 1,7800 x 214.983,067 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAT6))		-382.669,86
Auszahlung am 16.08.2019 (EUR 0,4573 x 6.411.589,904 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000811641))		-2.932.020,06
Auszahlung am 16.08.2019 (EUR 0,4946 x 1.227.168,99 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAS8))		-606.957,78
Ausgabe von Anteilen	243.169.873,25	
Rücknahme von Anteilen	-144.630.335,71	
Anteiliger Ertragsausgleich	-400.235,43	98.139.302,11
Fondsergebnis gesamt		1.628.003,73
Fondsvermögen am 31.05.2020 (10.461.836,015 Anteile)	1.323.510.729,24	

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	3.315.529,46
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-244.714,87
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	5.574.496,28
Dividendenergebnis aus Subfonds	1.316.857,06
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent) ¹	-5.443,33
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	2.827,55
	9.959.552,15
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-6.941.535,31
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-297.834,81
Abschlussprüferkosten	-5.882,45
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.000,00
Depotgebühr	-158.104,28
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-7.868,03
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-384,41
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-7.362,31
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	76.825,63
	-7.343.145,97
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.616.406,18
Realisiertes Kursergebnis	
Ausschüttungsgleiche Erträge	13.127.483,42
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	9.798.462,64
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	76.414.362,16
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-9.211.295,07
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-69.765.021,86
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	20.363.991,29
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	22.980.397,47

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-21.698.183,01
Veränderung der Dividendenforderungen	-54.446,16
	-21.752.629,17

¹ Der negative Betrag ergibt sich aus in den USA einbehaltenen Quellensteuern auf Derivatetransaktionen.

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	400.235,43	
		400.235,43
Fondsergebnis gesamt		1.628.003,73

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 610.565,56 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 Anleihe-segmenten 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-Sicherheit waren Aktien aus der kurz- bis mittelfristigen taktischen Strategie über den Sommer 2019 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 2019 kurzfristig etwas reduziert und 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-Sicherheit 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	267.522.582,72	20,21 %
Summe Anleihen fix			267.522.582,72	20,21 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	83.600.168,70	6,32 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	9.522.918,15	0,72 %
Summe Exchange-traded-funds			93.123.086,85	7,04 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	689.393.705,47	52,09 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	USD	10.272.153,89	0,78 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			699.665.859,36	52,86 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	185.264.079,90	14,00 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	JPY	11.269.327,28	0,85 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	46.849.006,65	3,54 %
Summe Investmentzertifikate extern			243.382.413,83	18,39 %
Summe Wertpapiervermögen			1.303.693.942,76	98,50 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-24.803.726,32	-1,87 %
Summe Derivative Produkte			-24.803.726,32	-1,87 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			24.355.576,04	1,84 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			19.786.993,95	1,51 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			44.142.569,99	3,34 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.182.140,13	0,09 %
Forderung Bestandsprovision			6.682,93	0,00 %
Summe Abgrenzungen			1.188.823,06	0,09 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-710.880,24	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-710.880,24	-0,05 %
Summe Fondsvermögen			1.323.510.729,24	100,00 %

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 im Berichtszeitraum 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	900.000				105,644850	950.803,65	0,07 %
Anleihen fix		ES0200002022	ADIF - ALTA VELOCIDAD ADIFAL 0.8 07/05/23	EUR	1.100.000				102,205000	1.124.255,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1966120096	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 1/2 03/21/29	EUR	1.000.000				104,443000	1.044.430,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1326536155	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 0 1/2 10/25/22	EUR	700.000				101,726000	712.082,00	0,05 %
Anleihen fix		FR0013256534	AGENCE FRANCE LOCALE AFLBNK 0 1/2 06/20/24	EUR	1.000.000				102,640000	1.026.400,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1265810686	AIB MORTGAGE BANK AIB 0 5/8 07/27/20	EUR	700.000				100,122000	700.854,00	0,05 %
Anleihen fix		XS1699732704	ASB FINANCE LTD LONDON ASBBNK 0 5/8 10/18/24	EUR	600.000				102,612710	615.676,26	0,05 %
Anleihen fix		XS1824294901	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0.2 05/25/23	EUR	1.400.000				101,377000	1.419.278,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1701458017	AUTOBAHN SCHNELL AG ASFING 0 1/4 10/18/24	EUR	400.000				101,852000	407.408,00	0,03 %
Anleihen fix		FR0013242302	AXA BANK EUROPE SCF AXASA 0 1/8 03/14/22	EUR	3.000.000		700.000		100,578410	3.017.352,30	0,23 %
Anleihen fix		FR0013453172	AXA HOME LOAN SFH AXASFH 0.01 10/16/29	EUR	1.000.000	1.000.000			100,066380	1.000.663,80	0,08 %
Anleihen fix		ES0413900574	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0 1/8 06/04/30	EUR	400.000	400.000			101,085420	404.341,68	0,03 %
Anleihen fix		ES0413900590	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0.01 02/27/25	EUR	300.000	300.000			100,439550	301.318,65	0,02 %
Anleihen fix		ES0413900533	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 1/8 10/25/28	EUR	2.200.000				109,626000	2.411.772,00	0,18 %
Anleihen fix		PTBSRJOM0023	BANCO SANTANDER TOTTA SA SANTAN 1 1/4 09/26/27	EUR	400.000				109,022750	436.091,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1829259008	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 3/8 06/01/25	EUR	1.000.000				103,625000	1.036.250,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1270460691	BANK OF MONTREAL BMO 0 3/8 08/05/20	EUR	2.000.000				100,106000	2.002.120,00	0,15 %
Anleihen fix		BE0000345547	BELGIUM KINGDOM BGB 0.8 06/22/28	EUR	1.500.000				107,639000	1.614.585,00	0,12 %
Anleihen fix		BE0000337460	BELGIUM KINGDOM BGB 1 06/22/26	EUR	500.000		500.000		107,814000	539.070,00	0,04 %
Anleihen fix		BE0000348574	BELGIUM KINGDOM BGB 1.7 06/22/50	EUR	700.000				126,720000	887.040,00	0,07 %
Anleihen fix		BE0000328378	BELGIUM KINGDOM BGB 2 1/4 06/22/23	EUR	1.600.000				108,562000	1.736.992,00	0,13 %
Anleihen fix		BE0000308172	BELGIUM KINGDOM BGB 4 03/28/22	EUR	1.700.000				108,352000	1.841.984,00	0,14 %
Anleihen fix		BE0000325341	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/4 09/28/22	EUR	1.500.000				111,270000	1.669.050,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1748236699	BNG BANK NV BNG 0 3/4 01/11/28	EUR	1.400.000				106,223000	1.487.122,00	0,11 %
Anleihen fix		BE0002614924	BNP PARIBAS FORTIS SA FBAVP 0 5/8 10/04/25	EUR	500.000				104,105860	520.529,30	0,04 %
Anleihen fix		BE0002586643	BNP PARIBAS FORTIS SA FBAVP 0 7/8 03/22/28	EUR	1.000.000				107,278150	1.072.781,50	0,08 %
Anleihen fix		ES00000128P8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1 1/2 04/30/27	EUR	5.000.000				108,935000	5.446.750,00	0,41 %
Anleihen fix		ES0000012E51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.45 04/30/29	EUR	1.000.000				108,902500	1.089.025,00	0,08 %
Anleihen fix		ES00000128C6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2.9 10/31/46	EUR	3.000.000				136,070000	4.082.100,00	0,31 %
Anleihen fix		ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.4 01/31/23	EUR	2.150.000				115,248000	2.477.832,00	0,19 %
Anleihen fix		ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.85 01/31/22	EUR	3.300.000		800.000		110,392000	3.642.936,00	0,28 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Wahrung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermogen
Anleihen fix		IT0005120198	BPER BANCA BPEIM 0 1/2 07/22/20	EUR	1.500.000				100,089000	1.501.335,00	0,11 %
Anleihen fix		FR0013299591	BPIFRANCE FINANCEMENT SA OSEOFI 0 1/8 11/25/23	EUR	2.000.000				101,201000	2.024.020,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1382693452	BULGARIA BGARIA 1 7/8 03/21/23	EUR	700.000				103,781250	726.468,75	0,05 %
Anleihen fix		DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	EUR	2.600.000		400.000		103,788000	2.698.488,00	0,20 %
Anleihen fix		DE0001102481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/50	EUR	1.000.000	1.000.000			99,277000	992.770,00	0,08 %
Anleihen fix		DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 02/15/27	EUR	2.700.000		1.000.000		105,689000	2.853.603,00	0,22 %
Anleihen fix		DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 05/15/23	EUR	1.700.000		300.000		106,405000	1.808.885,00	0,14 %
Anleihen fix		DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	3.300.000				166,587000	5.497.371,00	0,42 %
Anleihen fix		IT0005216491	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.35 11/01/21	EUR	1.100.000				100,175000	1.101.925,00	0,08 %
Anleihen fix		IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 12/01/26	EUR	4.000.000		1.000.000		100,839000	4.033.560,00	0,30 %
Anleihen fix		IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.6 06/01/26	EUR	3.000.000				103,184000	3.095.520,00	0,23 %
Anleihen fix		IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.65 03/01/32	EUR	500.000				100,805000	504.025,00	0,04 %
Anleihen fix		IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 02/01/28	EUR	1.000.000				105,358000	1.053.580,00	0,08 %
Anleihen fix		IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.15 12/15/21	EUR	1.300.000				102,926000	1.338.038,00	0,10 %
Anleihen fix		IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.2 06/01/27	EUR	4.500.000				106,667000	4.800.015,00	0,36 %
Anleihen fix		IT0005398406	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.45 09/01/50	EUR	3.000.000	3.000.000			101,982000	3.059.460,00	0,23 %
Anleihen fix		IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 3/4 08/01/21	EUR	200.000		2.000.000		104,136000	208.272,00	0,02 %
Anleihen fix		IT0005273013	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.45 03/01/48	EUR	3.100.000		500.000		122,220000	3.788.820,00	0,29 %
Anleihen fix		IT0004695075	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 3/4 09/01/21	EUR	2.000.000				105,662000	2.113.240,00	0,16 %
Anleihen fix		IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 03/01/22	EUR	2.500.000				108,200000	2.705.000,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1810087251	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0 1/8 10/26/22	EUR	300.000				100,834000	302.502,00	0,02 %
Anleihen fix		FR0013344181	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 10/25/23	EUR	2.000.000				101,472000	2.029.440,00	0,15 %
Anleihen fix		FR0013235165	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 11/25/22	EUR	1.000.000				101,141000	1.011.410,00	0,08 %
Anleihen fix		FR0013310026	CAISSE FRANCAISE DE FIN CAFFIL 0 1/2 01/19/26	EUR	2.300.000				103,654090	2.384.044,07	0,18 %
Anleihen fix		FR0013463551	CAISSE REFINANCE L'HABIT CRH 0.01 11/27/26	EUR	3.000.000	3.000.000			100,872930	3.026.187,90	0,23 %
Anleihen fix		FR0013256427	CIE FINANCEMENT FONCIER CFF 0.2 09/16/22	EUR	1.000.000		2.700.000		100,893970	1.008.939,70	0,08 %
Anleihen fix		DE000CZ40NB5	COMMERZBANK AG CMZB 0.05 08/01/22	EUR	800.000				100,634560	805.076,48	0,06 %
Anleihen fix		ES0000101933	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.419 04/30/30	EUR	600.000	600.000			97,334000	584.004,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1622193248	COOPERATIVE RABOBANK UA RABOBK 0 1/4 05/31/24	EUR	3.400.000				102,004350	3.468.147,90	0,26 %
Anleihen fix		XS1837142790	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 0 3/4 06/13/23	EUR	1.700.000				99,445000	1.690.565,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1756716764	COUNCIL OF EUROPE COE 0 3/4 01/24/28	EUR	1.700.000				107,136000	1.821.312,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1633248148	CPPIB CAPITAL INC CPPIBC 0 3/8 06/20/24	EUR	1.300.000				101,384000	1.317.992,00	0,10 %
Anleihen fix		FR0013313020	CRED MUTUEL HOME LOAN SF CMCICB 0 5/8 02/02/26	EUR	1.800.000				104,367750	1.878.619,50	0,14 %
Anleihen fix		FR0013310059	CREDIT AGRICOLE HOME LOA ACACB 0 1/2 02/19/26	EUR	2.500.000				103,748360	2.593.709,00	0,20 %
Anleihen fix		IT0005316788	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 0 5/8 01/13/26	EUR	2.500.000				103,731000	2.593.275,00	0,20 %
Anleihen fix		IT0005066763	CREDITO EMILIANO SPA CRDEM 0 7/8 11/05/21	EUR	1.000.000		500.000		101,167640	1.011.676,40	0,08 %
Anleihen fix		IT0005358491	CREDITO EMILIANO SPA CRDEM 1 1/8 01/17/24	EUR	500.000				103,551000	517.755,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1287931601	DANSKE BANK A/S DANBNK 0 3/8 09/08/20	EUR	1.000.000				100,161000	1.001.610,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1914497034	DANSKE MORTGAGE BANK PLC DANBNK 0 3/8 11/21/23	EUR	1.000.000				101,971270	1.019.712,70	0,08 %
Anleihen fix		XS2058989489	DANSKE MORTGAGE BANK PLC DANBNK 0.01 01/14/28	EUR	1.100.000	1.100.000			100,436360	1.104.799,96	0,08 %
Anleihen fix		XS1720526737	DBS BANK LTD DBSSP 0 3/8 11/21/24	EUR	1.200.000				101,668830	1.220.025,96	0,09 %
Anleihen fix		XS1943455185	DE VOLKSBANK NW DEVOBA 0 1/2 01/30/26	EUR	400.000				103,489900	413.959,60	0,03 %
Anleihen fix		ES0413320096	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 1/2 03/11/24	EUR	1.500.000				101,658530	1.524.877,95	0,12 %
Anleihen fix		ES0413320054	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 5/8 11/25/20	EUR	3.000.000				100,306000	3.009.180,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1751347946	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/2 01/17/25	EUR	1.100.000				102,543000	1.127.973,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1829348793	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/01/23	EUR	500.000				101,151000	505.755,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1623360028	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/02/22	EUR	850.000				100,760000	856.460,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1756428469	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0 1/4 01/23/23	EUR	700.000		500.000		101,159790	708.118,53	0,05 %
Anleihen fix		XS1719108463	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0 3/8 11/20/24	EUR	1.000.000				102,367730	1.023.677,30	0,08 %
Anleihen fix		EU000A1G0DV6	EFSS EFSF 0 1/2 07/11/25	EUR	700.000				104,307000	730.149,00	0,06 %

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		EU000A1G0D88	EFSS EFSF 0 5/8 10/16/26	EUR	700.000				106,299000	744.093,00	0,06 %
Anleihen fix		EU000A1G0ED2	EFSS EFSF 0 7/8 04/10/35	EUR	600.000				111,736000	670.416,00	0,05 %
Anleihen fix		EU000A1G0DY0	EFSS EFSF 0 7/8 07/26/27	EUR	600.000				108,135000	648.810,00	0,05 %
Anleihen fix		EU000A1G0DE2	EFSS EFSF 0 2,04/28/25	EUR	1.400.000				102,925000	1.440.950,00	0,11 %
Anleihen fix		EU000A1G0EG5	EFSS EFSF 0,7 01/20/50	EUR	1.000.000	1.000.000			110,706000	1.107.060,00	0,08 %
Anleihen fix		EU000A1G0DJ1	EFSS EFSF 1 3/8 05/31/47	EUR	1.000.000				130,885000	1.308.850,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2133386685	EIKA BOLIGKREDITT AS EIKBOL 0.01 03/12/27	EUR	1.800.000	1.800.000			100,101490	1.801.826,82	0,14 %
Anleihen fix		EU000A1U9985	EURO STABILITY MECHANISM ESM 0 10/18/22	EUR	1.000.000				100,936000	1.009.360,00	0,08 %
Anleihen fix		EU000A1Z99A1	EURO STABILITY MECHANISM ESM 1.8 11/02/46	EUR	1.700.000	500.000			137,600000	2.339.200,00	0,18 %
Anleihen fix		ES0457089003	EUROCAJA RURAL SCC EUROCR 0 7/8 10/01/21	EUR	1.000.000		1.000.000		101,239750	1.012.397,50	0,08 %
Anleihen fix		XS1938387237	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 5/8 01/22/29	EUR	900.000				108,090000	972.810,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2055781962	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.05 10/13/34	EUR	1.000.000	1.000.000			100,258000	1.002.580,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1686550960	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.05 12/15/23	EUR	700.000				101,875000	713.125,00	0,05 %
Anleihen fix		XS1881014374	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.2 07/15/24	EUR	1.400.000				102,809000	1.439.326,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1107247725	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 3/4 09/15/45	EUR	1.000.000				137,399000	1.373.990,00	0,10 %
Anleihen fix		XS0975634204	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 10/14/33	EUR	1.000.000				139,999000	1.399.990,00	0,11 %
Anleihen fix		EU000A1G4DN5	EUROPEAN UNION EU 2 3/4 04/04/22	EUR	1.000.000		1.000.000		105,811000	1.058.110,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1619861864	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0 1/2 05/30/22	EUR	1.200.000				100,395000	1.204.740,00	0,09 %
Anleihen fix		ES0378641304	FADE FADE 0.031 06/17/20	EUR	700.000				99,918000	699.426,00	0,05 %
Anleihen fix		FI4000062625	FINNISH GOVERNMENT RFGB 1 1/2 04/15/23	EUR	700.000				105,934000	741.538,00	0,06 %
Anleihen fix		FI4000242870	FINNISH GOVERNMENT RFGB 1 3/8 04/15/47	EUR	300.000				128,775000	386.325,00	0,03 %
Anleihen fix		FI4000047089	FINNISH GOVERNMENT RFGB 1 5/8 09/15/22	EUR	350.000				105,082000	367.787,00	0,03 %
Anleihen fix		FI4000079041	FINNISH GOVERNMENT RFGB 2 04/15/24	EUR	300.000				109,901000	329.703,00	0,02 %
Anleihen fix		FR0013157096	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 05/25/21	EUR	1.000.000				100,481000	1.004.810,00	0,08 %
Anleihen fix		FR0013219177	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 05/25/22	EUR	2.000.000				101,099000	2.021.980,00	0,15 %
Anleihen fix		FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR	1.000.000				104,675000	1.046.750,00	0,08 %
Anleihen fix		FR0013131877	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/26	EUR	1.000.000				105,065000	1.050.650,00	0,08 %
Anleihen fix		FR0013407236	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/29	EUR	200.000				105,463500	210.927,00	0,02 %
Anleihen fix		FR0013200813	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 11/25/26	EUR	4.000.000				103,472000	4.138.880,00	0,31 %
Anleihen fix		FR0013250560	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 05/25/27	EUR	6.000.000				108,734000	6.524.040,00	0,49 %
Anleihen fix		FR0011486067	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 3/4 05/25/23	EUR	2.350.000				106,915000	2.512.502,50	0,19 %
Anleihen fix		FR0013234333	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 3/4 06/25/39	EUR	2.000.000				124,570000	2.491.400,00	0,19 %
Anleihen fix		FR0011337880	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2 1/4 10/25/22	EUR	1.600.000				106,782000	1.708.512,00	0,13 %
Anleihen fix		FR0011196856	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 04/25/22	EUR	2.100.000				106,782000	2.242.422,00	0,17 %
Anleihen fix		FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	EUR	2.500.000				161,888000	4.047.200,00	0,31 %
Anleihen fix		FR0010466938	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/23	EUR	400.000				116,514000	466.056,00	0,04 %
Anleihen fix		DE000A254N12	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0 02/19/27	EUR	500.000	500.000			100,824000	504.120,00	0,04 %
Anleihen fix		DE000A2DAFL4	HAMBURGER SPARKASSE HASPA 0 3/8 05/23/24	EUR	2.000.000				102,172580	2.043.451,60	0,15 %
Anleihen fix		DE000A2DAHX5	HSH FINANZFONDS AOER HSHFF 0 1/2 06/09/25	EUR	1.500.000				102,468000	1.537.020,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR	200.000				103,531250	207.062,50	0,02 %
Anleihen fix		XS1898281792	IDB TRUST SERVICES LTD ISDB 0.554 11/07/23	EUR	600.000				101,626000	609.756,00	0,05 %
Anleihen fix		XS1952576475	ING BANK NV INTNED 0 3/4 02/18/29	EUR	800.000				106,645560	853.164,48	0,06 %
Anleihen fix		BE0002684653	ING BELGIUM SA INGB 0.01 02/20/30	EUR	800.000	800.000			100,269410	802.155,28	0,06 %
Anleihen fix		DE000A1KRJR4	ING-DIBA AG INGDI 0 1/4 10/09/23	EUR	500.000				101,649550	508.247,75	0,04 %
Anleihen fix		XS1681522998	INSTITUT CREDITO OFICIAL ICO 0 1/4 04/30/22	EUR	1.100.000				100,822000	1.109.042,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1590041478	INSTITUT CREDITO OFICIAL ICO 0.05 07/30/20	EUR	500.000				100,042000	500.210,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2122894855	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 02/21/30	EUR	1.000.000	1.000.000			99,890000	998.900,00	0,08 %
Anleihen fix		IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022 IRISH 0.8 03/15/22	EUR	700.000				102,242000	715.694,00	0,05 %
Anleihen fix		IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024 IRISH 3.4 03/18/24	EUR	1.000.000				114,188000	1.141.880,00	0,09 %
Anleihen fix		IE00B4S3JD47	IRISH TSY 3.9% 2023 IRISH 3.9 03/20/23	EUR	400.000				112,059000	448.236,00	0,03 %

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		DE000A2LQH10	KFW KFW 0 1/4 09/15/25	EUR	1.000.000				103,351000	1.033.510,00	0,08 %
Anleihen fix		DE000A2TSTR0	KFW KFW 0 7/8 07/04/39	EUR	300.000				113,555000	340.665,00	0,03 %
Anleihen fix		DE000A2YNZ16	KFW KFW 0.05 09/29/34	EUR	1.500.000	1.500.000			100,147000	1.502.205,00	0,11 %
Anleihen fix		DE000A1RQC69	LAND HESSEN HESSEN 0 5/8 04/07/27	EUR	1.000.000				105,241000	1.052.410,00	0,08 %
Anleihen fix		DE000A1RQB11	LAND HESSEN HESSEN 1 3/8 06/10/24	EUR	700.000				106,529000	745.703,00	0,06 %
Anleihen fix		DE000A2DAHG0	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0 01/10/22	EUR	1.300.000				100,396000	1.305.148,00	0,10 %
Anleihen fix		DE000A2G9G15	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0 3/8 01/09/26	EUR	500.000	500.000			103,223000	516.115,00	0,04 %
Anleihen fix		DE000NRW0HH6	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 3/8 10/19/21	EUR	1.500.000				100,860000	1.512.900,00	0,11 %
Anleihen fix		DE000NRW0L10	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 1 3/8 01/15/20	EUR	500.000	500.000			123,484000	617.420,00	0,05 %
Anleihen fix		DE000SHFM626	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN SCHHOL 0 3/8 10/30/24	EUR	500.000				102,771000	513.855,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1799048704	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK LANSBK 0 5/8 03/27/25	EUR	600.000				103,469080	620.814,48	0,05 %
Anleihen fix		DE000LB1M2X2	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 1/4 01/10/25	EUR	1.700.000				102,095970	1.735.631,49	0,13 %
Anleihen fix		ES0468675030	LIBERBANK SA LBSM 0 1/4 09/25/29	EUR	800.000	800.000			101,337150	810.697,20	0,06 %
Anleihen fix		XS1263854801	LLOYDS BANK PLC LLOYDS 0 1/2 07/22/20	EUR	2.500.000				100,015000	2.500.375,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1795392502	LLOYDS BANK PLC LLOYDS 0 5/8 03/26/25	EUR	600.000				103,537010	621.222,06	0,05 %
Anleihen fix		XS1626191107	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 0 1/4 06/07/24	EUR	2.000.000				102,135000	2.042.700,00	0,15 %
Anleihen fix		NL0011896857	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 01/15/22	EUR	800.000				100,933000	807.464,00	0,06 %
Anleihen fix		NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 1/2 07/15/26	EUR	1.000.000				105,929000	1.059.290,00	0,08 %
Anleihen fix		NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/28	EUR	200.000				108,990500	217.981,00	0,02 %
Anleihen fix		NL0010418810	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 1 3/4 07/15/23	EUR	400.000		500.000		107,350000	429.400,00	0,03 %
Anleihen fix		NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 1/4 07/15/22	EUR	1.400.000				106,097000	1.485.358,00	0,11 %
Anleihen fix		NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	300.000				170,523440	511.570,32	0,04 %
Anleihen fix		NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	EUR	1.550.000				111,514000	1.728.467,00	0,13 %
Anleihen fix		DE000NLB2Q36	NORDDEUTSCHE LANDESBANK NDB 0 3/8 10/09/24	EUR	2.000.000				102,373150	2.047.463,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1963717704	NORDEA MORTGAGE BANK PLC NDASS 0 1/4 03/18/26	EUR	600.000				102,279250	613.675,50	0,05 %
Anleihen fix		XS1569741884	NORDLB LX COV BOND BK NDB 0 1/4 08/23/21	EUR	500.000				100,400210	502.001,05	0,04 %
Anleihen fix		XS1509009483	OBEROESTERREICHISCHE LB OBLB 0 1/8 10/30/23	EUR	1.000.000				100,854000	1.008.540,00	0,08 %
Anleihen fix		PTOTEVOE0018	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2 1/8 10/17/28	EUR	1.200.000				114,381750	1.372.581,00	0,10 %
Anleihen fix		PTOTESOE0013	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2.2 10/17/22	EUR	700.000				106,282500	743.977,50	0,06 %
Anleihen fix		PTOTEAOE0021	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 4.95 10/25/23	EUR	600.000				117,931000	707.586,00	0,05 %
Anleihen fix		PTOTEQOE0015	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 5.65 02/15/24	EUR	300.000				122,044000	366.132,00	0,03 %
Anleihen fix		XS0949964810	OEBB-INFRASTRUKTUR AG OBND 2 1/4 07/04/23	EUR	1.000.000				107,898000	1.078.980,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1629737625	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 3/8 06/14/24	EUR	550.000				101,360000	557.480,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1807430811	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 5/8 04/17/25	EUR	500.000				102,640000	513.200,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1606720131	PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27	EUR	700.000				105,105000	735.735,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1681119167	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 0 3/8 09/13/24	EUR	1.000.000				102,263500	1.022.635,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1942629061	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 0 7/8 01/30/29	EUR	600.000				107,634520	645.807,12	0,05 %
Anleihen fix		AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 3/4 10/20/26	EUR	1.000.000				106,935000	1.069.350,00	0,08 %
Anleihen fix		AT0000A1K9F1	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 1 1/2 02/20/47	EUR	400.000				130,315000	521.260,00	0,04 %
Anleihen fix		AT0000A0U3T4	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.4 11/22/22	EUR	1.300.000				109,932000	1.429.116,00	0,11 %
Anleihen fix		AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.65 04/20/22	EUR	1.600.000				108,027000	1.728.432,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1810775145	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 1 3/4 04/24/25	EUR	420.000				99,250000	416.850,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1647481206	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 2.15 07/18/24	EUR	650.000				101,125000	657.312,50	0,05 %
Anleihen fix		XS1501554874	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 0 3/8 10/07/26	EUR	450.000				101,690000	457.605,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1619567677	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 0.95 05/26/27	EUR	1.200.000				106,468750	1.277.625,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1958534528	REPUBLIC OF POLAND POLAND 1 03/07/29	EUR	1.200.000				104,093750	1.249.125,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1960361720	REPUBLIC OF POLAND POLAND 2 03/08/49	EUR	200.000				120,875000	241.750,00	0,02 %
Anleihen fix		SI0002103776	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 03/06/28	EUR	1.000.000				104,997000	1.049.970,00	0,08 %
Anleihen fix		SI0002103685	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 1/4 03/22/27	EUR	350.000				107,006000	374.521,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1374751201	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 1/8 03/11/21	EUR	2.400.000				100,201000	2.404.824,00	0,18 %

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		XS2114143758	SANTANDER CONSUMER BANK SCBGER 0.05 02/14/30	EUR	2.600.000	2.600.000			100,186940	2.604.860,44	0,20 %
Anleihen fix		XS1880870602	SANTANDER UK PLC SANUK 0 3/8 09/20/23	EUR	600.000				101,532160	609.192,96	0,05 %
Anleihen fix		XS2102283814	SANTANDER UK PLC SANUK 0.05 01/12/27	EUR	750.000	750.000			99,995110	749.963,33	0,06 %
Anleihen fix		XS0997328066	SANTANDER UK PLC SANUK 1 5/8 11/26/20	EUR	400.000		1.300.000		100,891000	403.564,00	0,03 %
Anleihen fix		SK4120008871	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 3 3/8 11/15/24	EUR	1.000.000				115,635000	1.156.350,00	0,09 %
Anleihen fix		XS0866276800	SNCF RESEAU RESFER 3.3 12/18/42	EUR	500.000	500.000			148,078000	740.390,00	0,06 %
Anleihen fix		XS0410174659	SNCF RESEAU RESFER 4 1/2 01/30/24	EUR	700.000				117,360000	821.520,00	0,06 %
Anleihen fix		FR0013483914	SOCIETE DU GRAND PARIS SOGRPR 1 02/18/70	EUR	400.000	400.000			96,770000	387.080,00	0,03 %
Anleihen fix		FR0013345048	SOCIETE GENERALE SFH SOCSFH 0 1/2 01/28/26	EUR	1.700.000				103,770100	1.764.091,70	0,13 %
Anleihen fix		FR0013287299	SOCIETE GENERALE SFH SOCSFH 0 3/4 10/18/27	EUR	2.100.000				106,368500	2.233.738,50	0,17 %
Anleihen fix		XS1760129608	SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT SPABOL 0 1/2 01/30/25	EUR	1.000.000				102,919360	1.029.193,60	0,08 %
Anleihen fix		XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE SORBNO 0 1/8 05/30/22	EUR	500.000				100,535710	502.678,55	0,04 %
Anleihen fix		XS1731734585	STADSHYPOTEK AB SHBASS 0 3/8 12/06/24	EUR	1.000.000				102,366170	1.023.661,70	0,08 %
Anleihen fix		SK4000015525	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/8 07/01/26	EUR	700.000	700.000			101,085000	707.595,00	0,05 %
Anleihen fix		FR0013489259	UNEDIC UNEDIC 0 03/05/30	EUR	200.000	200.000			97,748000	195.496,00	0,01 %
Anleihen fix		FR0013128584	UNEDIC UNEDIC 0 5/8 03/03/26	EUR	900.000	900.000			104,120000	937.080,00	0,07 %
Anleihen fix		DE000HV2AMY6	UNICREDIT BANK AG HVB 0 1/4 10/01/20	EUR	350.000				100,144000	350.504,00	0,03 %
Anleihen fix		IT0005320673	UNIONE DI BANCHE ITALIAN UBIM 0 1/2 07/15/24	EUR	600.000				101,866700	611.200,20	0,05 %
Anleihen fix		XS1751001139	UNITED MEXICAN STATES MEX 1 3/4 04/17/28	EUR	1.100.000				95,593750	1.051.531,25	0,08 %
Anleihen fix		XS1591674459	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/4 04/06/22	EUR	1.000.000				100,673000	1.006.730,00	0,08 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5M4WH52	ISHARES EM LOCAL GOVT	EUR	74.882	6.076			50,534000	3.784.086,99	0,29 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B4613386	SPDR EM LOCAL GOV BND	EUR	73.397	4.196			61,016000	4.478.391,35	0,34 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3XXRP09	VANG S&P500 USDD	EUR	255.247	127.986	26.256		52,468000	13.392.299,60	1,01 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BJ0KDR00	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF 1C	EUR	190.646	78.945	25.094		76,406000	14.566.498,28	1,10 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0643975161	XTRACKERS II - XTRACKERS II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS E	EUR	37.612	29.271	13.659		208,000000	7.823.296,00	0,59 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B7LW6Y90	ISHARES V PLC - ISHARES ITALY GOVT BOND UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	48.087	48.087			165,245000	7.946.136,32	0,60 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B428Z604	ISHARES V PLC - ISHARES SPAIN GOVT BOND UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	37.693	37.693			174,840000	6.590.244,12	0,50 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B9M6RS56	ISHARES VI PLC - ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND EUR HEDGED U	EUR	287.313	182.527	35.503		87,080000	25.019.216,04	1,89 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BD4TXS21	UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA UCITS ETF (USD) A-ACC	USD	628.166	72.070	144.735		16,760000	9.522.918,15	0,72 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN 301 - EURO GOV. BONDS A	EUR	917.604	358.190	713.067		81,170000	74.481.916,68	5,63 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02Y11	RAIFFEISEN 304 - EURO CORPORATES T	EUR	366.017	44.828	53.502		163,250000	59.752.275,25	4,51 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A06QD2	RAIFFEISEN 902 - TREASURY ZERO II A	EUR	729.393	580.900	409.659		113,420000	82.727.754,06	6,25 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) T	EUR	117.574	7.311			116,060000	13.645.638,44	1,03 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) T	EUR	96.166	7.966			178,610000	17.176.209,26	1,30 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805445	RAIFFEISEN-EURO-RENT (R) T	EUR	916.199	11.081	240.257		144,070000	131.996.789,93	9,97 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A203L9	RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (I) T	EUR	452.579	41.178			98,680000	44.660.495,72	3,37 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-EUROPA-AKTIE (R) T	EUR	90.285		1.518		186,950000	16.878.780,75	1,28 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796537	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (R) T	EUR	139.813	11.394			202,080000	28.253.411,04	2,13 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805205	RAIFFEISEN-GLOBAL-AKTIE (R) T	EUR	57.974		6.569		279,960000	16.230.335,81	1,23 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805486	RAIFFEISEN-GLOBAL-RENT (R) T	EUR	445.642	100.265	93.219		96,620000	43.057.930,04	3,25 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000677919	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-AKTIE (R) T	EUR	191.612	111.797			160,160000	30.688.577,92	2,32 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A10089	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-DIVERSIFIED (I) T	EUR	72.903				103,590000	7.552.021,77	0,57 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805221	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-RENT (R) T	EUR	4.398.676	4.398.676			12,160000	53.487.900,16	4,04 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764162	RAIFFEISEN-PAZIFIK-AKTIE (R) T	EUR	64.014	4.972	8.455		161,170000	10.317.136,38	0,78 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764741	RAIFFEISEN-US-AKTIE (R) A	EUR	339.131	15.000	13.066		172,460000	58.486.532,26	4,42 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1DVP6	RAIFFEISEN-US-DOLLAR-RENT (I) T	USD	97.371	37.371			116,630000	10.272.153,89	0,78 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0297941469	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO BOND FUND CLASS D2 EUR	EUR	1.065.974	301.557	44.936		31,600000	33.684.778,40	2,55 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0549539178	BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO	EUR	72.762	82.167	9.405		181,730000	13.223.038,26	1,00 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH PLC - COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC	EUR	300.288	326.529	26.241		29,580000	8.882.519,04	0,67 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0066341099	INVECO FUNDS SICAV - INVECO EURO BOND FUND CLASS A ACCUMU	EUR	2.764.690	636.045	216.666		7,881900	21.791.010,11	1,65 %

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
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0219424644	MFS MERIDIAN FUNDS - GLOBAL EQUITY I1EUR	EUR	53.278	18.402	2.288		320,990000	17.101.705,22	1,29 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B3ZLWY60	METZLER EUROPEAN GROWTH / CLASS B	EUR	32.633	2.700	25.749		271,400000	8.856.596,20	0,67 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0360481153	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD BOND	EUR	124.404	124.404			54,860000	6.824.803,44	0,52 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0577843187	NN (L) EURO SUSTAINABLE CREDIT (EXCLUDING FINANCIALS) - P C	EUR	22.000	22.000			388,130000	8.538.860,00	0,65 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B986G486	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN EM	EUR	386.115	386.115			12,100000	4.671.991,50	0,35 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0004931386	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND FUND IN	EUR	1.277.067	1.113.143	80.534		25,850000	33.012.181,95	2,49 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1078767743	SCHRODER ISF EURO BOND IZ ACCUMULATION	EUR	849.691	166.120	68.829		25,894300	22.002.153,66	1,66 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0849400030	SCHRODER ISF EURO HIGH YIELD C ACCUMULATION	EUR	48.600	48.600			137,334200	6.674.442,12	0,50 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0106240533	SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY C ACCUMULATION	JPY	1.022.210	1.022.210			1,311,744800	11.269.327,28	0,85 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0683601610	AB SICAV I-SEL US EQY-S1USD	USD	320.423	124.896			39,960000	11.581.658,98	0,88 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0033609615	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST - AXA ROSENBERG US ENHANCE	USD	230.625	29.332			38,370000	8.004.234,32	0,60 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B531PK96	POLAR CAPITAL FUNDS PLC - NORTH AMERICAN FUND - I USD INC	USD	319.170				24,140000	6.969.168,11	0,53 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0106255481	SCHRODER ISF QEP GLOBAL CORE C ACCUMULATION	USD	437.836	12.014	18.326		32,170900	12.740.788,00	0,96 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0957798241	THREADNEEDLE (LUX) - US CONTRARIAN CORE EQUITIES - ZU - USD	USD	540.727				15,442900	7.553.157,24	0,57 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										1.303.693.942,76	98,50 %
Summe Wertpapiervermögen										1.303.693.942,76	98,50 %
Aktienindex Futures		FSM20200619	SWISS MKT IX FUTR Jun20 SMM0	CHF	23				9,708,000000	-19.023,93	-0,00 %
Aktienindex Futures		FDAX20200619	DAX INDEX FUTURE Jun20 GXM0	EUR	16				11,651,500000	248.204,88	0,02 %
Aktienindex Futures		FESX20200619	EURO STOXX 50 Jun20 VGM0	EUR	-482				3,038,000000	-3.192.228,20	-0,24 %
Aktienindex Futures		FESX20200619	EURO STOXX 50 Jun20 VGM0	EUR	-686				3,038,000000	-4.596.200,00	-0,35 %
Aktienindex Futures		OFIB20200619	FTSE/MIB IDX FUT Jun20 STM0	EUR	49				17,872,000000	-782,85	-0,00 %
Aktienindex Futures		FTSE20200619	FTSE 100 IDX FUT Jun20 Z M0	GBP	64				6,132,500000	33.839,49	0,00 %
Aktienindex Futures		FHSI20200629	HANG SENG IDX FUT Jun20 HIM0 COMB	HKD	29				22,990,000000	-26.096,15	-0,00 %
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-35				1,552,500000	-209.390,50	-0,02 %
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-28				1,552,500000	-577.837,06	-0,04 %
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-71				1,552,500000	-1.084.230,93	-0,08 %
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-73				1,552,500000	-2.234.339,87	-0,17 %
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-4				1,552,500000	-50.367,77	-0,00 %
Aktienindex Futures		FTSP20200611	TOPIX INDX FUTR Jun20 TPM0 PIT	JPY	-29				1,552,500000	-689.133,81	-0,05 %
Aktienindex Futures		FKOS20200611	KOSPI2 INX FUT Jun20 KMM0 COMB	KRW	49				267,100000	336.359,40	0,03 %
Aktienindex Futures		FOMX20200618	OMXS30 IND FUTURE Jun20 QCM0	SEK	-150				1,617,500000	-118.978,45	-0,01 %
Aktienindex Futures		FRTY20200619	E-Mini Russ 2000 Jun20 RTYM0	USD	72				1,436,400000	254.871,12	0,02 %
Aktienindex Futures		FMCB20200619	MSCI Brazil lx Fu Jun20 MCBM0	USD	-75				359,473000	-135.380,58	-0,01 %
Aktienindex Futures		FEM20200619	MSCI EmgMkt Jun20 MESM0	USD	-79				923,300000	-17.366,93	-0,00 %
Aktienindex Futures		FTIM20200629	MSCI TAIWAN INDEX Jun20 TWM0 PIT	USD	57				413,700000	-578,28	-0,00 %
Aktienindex Futures		FMWO20200622	MSCI World Index Jun20 ZWPM0	USD	84				6,241,000000	558.471,03	0,04 %
Aktienindex Futures		FMWM20200619	MSCIWorld Matera Jun20 MMWM0	USD	-139				361,235000	-131.713,99	-0,01 %
Aktienindex Futures		FNDM20200619	NASDAQ 100 E-MINI Jun20 NQM0	USD	31				9,432,500000	928.598,52	0,07 %
Aktienindex Futures		OFES20200619	S&P500 EMINI FUT Jun20 ESM0	USD	-152				3,035,500000	-3.207.700,10	-0,24 %
Aktienindex Futures		OFES20200619	S&P500 EMINI FUT Jun20 ESM0	USD	-9				3,035,500000	-46.321,44	-0,00 %
Aktienindex Futures		OFES20200619	S&P500 EMINI FUT Jun20 ESM0	USD	-36				3,035,500000	-611.304,49	-0,05 %
Aktienindex Futures		OFES20200619	S&P500 EMINI FUT Jun20 ESM0	USD	-257				3,035,500000	-7.017.121,47	-0,53 %
Aktienindex Futures		OFES20200619	S&P500 EMINI FUT Jun20 ESM0	USD	-136				3,035,500000	-3.881.145,13	-0,29 %
Anleihenfutures		FBTP20200608	Euro-BTP Future Jun20 IKM0	EUR	45				142,180000	152.783,01	0,01 %
Anleihenfutures		FBTP20200608	Euro-BTP Future Jun20 IKM0	EUR	45				142,180000	-9.700,02	-0,00 %
Anleihenfutures		FBTP20200608	Euro-BTP Future Jun20 IKM0	EUR	109				142,180000	657,05	0,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihenfutures		FGBL20200608	EURO-BUND FUTURE Jun20 RXM0	EUR	-738				172,070000	-1.368,99	-0,00 %
Anleihenfutures		FOAT20200608	Euro-OAT Future Jun20 OATM0	EUR	-19				167,600000	-5.180,01	-0,00 %
Anleihenfutures		FOAT20200608	Euro-OAT Future Jun20 OATM0	EUR	-90				167,600000	86.271,39	0,01 %
Anleihenfutures		FOAT20200608	Euro-OAT Future Jun20 OATM0	EUR	-91				167,600000	394.940,00	0,03 %
Anleihenfutures		FOAT20200608	Euro-OAT Future Jun20 OATM0	EUR	-48				167,600000	14.666,26	0,00 %
Anleihenfutures		FLGR20200928	LONG GILT FUTURE Sep20 G U0	GBP	164				137,370000	0,00	0,00 %
Anleihenfutures		FTN120200921	US 10YR NOTE (CBT)Sep20 TYU0 PIT	USD	281				138,843750	39.714,40	0,00 %
Anleihenfutures		FTN520200930	US 5YR NOTE (CBT) Sep20 FVU0 PIT	USD	306				125,445313	15.136,84	0,00 %
Anleihenfutures		FTBU20200921	US ULTRA BOND CBT Sep20 WNU0 PIT	USD	-21				217,437500	-4.748,76	-0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-24.803.726,32	-1,87 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						24.355.576,04	1,84 %
				AUD						-3.605,27	-0,00 %
				CAD						287.516,04	0,02 %
				CHF						94.796,58	0,01 %
				GBP						410.228,87	0,03 %
				HKD						640.476,35	0,05 %
				JPY						4.337.628,83	0,33 %
				KRW						1.412.074,68	0,11 %
				MXN						257.941,59	0,02 %
				PLN						123.372,10	0,01 %
				SEK						874.187,97	0,07 %
				SGD						-630.893,76	-0,05 %
				TRY						87.616,27	0,01 %
				USD						11.391.932,08	0,86 %
				ZAR						503.721,62	0,04 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										44.142.569,99	3,34 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.182.140,13	0,09 %
Forderung Bestandsprovision										6.682,93	0,00 %
Summe Abgrenzungen										1.188.823,06	0,09 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-710.880,24	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-710.880,24	-0,05 %
Summe Fondsvermögen										1.323.510.729,24	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000811633	R	Ausschüttung	EUR	94,74	1.257.198,874
AT0000A1UAT6	RZ	Ausschüttung	EUR	101,85	230.622,486
AT0000811641	R	Thesaurierung	EUR	139,61	6.295.232,592
AT0000A1UAS8	RZ	Thesaurierung	EUR	104,07	1.280.833,477
AT0000743562	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	155,11	431.448,586
AT0000A1UAU4	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	105,31	966.500,000

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		300.000
Anleihen fix		XS1791443440	BANK OF IRELAND MTGE BNK BKIR 0 5/8 03/14/25	EUR		1.100.000
Anleihen fix		DE000BHYOMU3	BERLIN HYP AG BHH 0 11/29/21	EUR		2.000.000
Anleihen fix		FR0011319227	BPIFRANCE FINANCEMENT SA OSEOFI 2 3/8 04/25/22	EUR		700.000
Anleihen fix		DE0001141737	BUNDESobligation OBL 0 04/09/21	EUR		1.000.000
Anleihen fix		DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 01/04/22	EUR		1.800.000
Anleihen fix		IT0005175598	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.45 06/01/21	EUR		2.700.000
Anleihen fix		IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 3/4 05/01/21	EUR		2.000.000
Anleihen fix		FR0013109006	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0.05 11/25/20	EUR		2.000.000
Anleihen fix		DE000CZ40KX5	COMMERZBANK AG CMZB 0 1/4 07/23/20	EUR		700.000
Anleihen fix		ES0000101396	COMUNIDAD DE MADRID MADRID 4.688 03/12/20	EUR		700.000
Anleihen fix		XS1325648761	DANSKE MORTGAGE BANK PLC DANBNK 0 1/4 11/26/20	EUR		700.000
Anleihen fix		DE000DB5DCK1	DEUTSCHE BANK AG DB 1 3/8 09/07/20	EUR		1.000.000
Anleihen fix		DE000DHY4887	DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK DHY 0 1/8 11/23/23	EUR		700.000
Anleihen fix		DE000DHY3988	DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK DHY 1 3/8 06/10/20	EUR		700.000
Anleihen fix		XS1204255522	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 03/19/20	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1344745481	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0 3/8 01/14/21	EUR		800.000
Anleihen fix		AT0000A1W509	HYPOTIROL BANK AG LANTIR 0 1/2 05/23/24	EUR		1.000.000
Anleihen fix		DE000A2LQSH4	KFW KFW 0 3/4 06/28/28	EUR		1.500.000
Anleihen fix		DE000A1R0709	KFW KFW 1 1/2 06/11/24	EUR		1.300.000
Anleihen fix		XS1784067529	NORDEA MORTGAGE BANK PLC NDASS 0 1/4 02/28/23	EUR		500.000

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1568874983	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 3/4 02/21/24	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2086861437	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 0 1/8 12/03/29	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		AT000B066675	RAIFFEISEN LB VORARLBERG RFVORA 0 1/2 09/17/25	EUR			400.000
Anleihen fix		AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3 1/2 09/15/21	EUR			1.600.000
Anleihen fix		XS0956580244	ROYAL BANK OF CANADA RY 1 5/8 08/04/20	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS1362319284	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0.15 02/11/21	EUR			3.000.000
Anleihen fix		FR0013142809	UNEDIC UNEDIC 0 1/4 11/24/23	EUR			900.000
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000ETFL201	DEKA DEUTSCHE BÖRSE EUROGOV® GERMANY 5-10 UCITS ETF	EUR			63.126
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B1FZS913	ISHARES II PLC - ISHARES € GOVT BOND 15-30YR UCITS ETF EUR	EUR		6.789	6.789
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BSKRK281	ISHARES III PLC - ISHARES € CORP BOND BBB-BB UCITS ETF EUR	EUR		5.960.338	9.886.832
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796412	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (R) T	EUR			43.010
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A090H8	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (S) T	EUR			226.505
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BW38TP23	NOMURA FUNDS IRELAND - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS R J	JPY		5.551	116.245

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		20 % MSCI World Net USD 60 % iBoxx Euro Overall 10 % JPM GBI Global EUR 10 % JPM GBI Germany 1-3 Y	
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	-46,58	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	-10,61	
	Höchster Wert	6,46	
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		29,22 %	

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
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	25.719.894,79
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
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.991.971,77

- 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-Sicherheit, 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 veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage www.profitweb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisenfonds-Sicherheit, 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 50 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 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_upreg¹

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);
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 |

¹ 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