

# Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.11.2019 – 30.04.2020

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Vermögensaufstellung in EUR per 30.04.2020 .....	8
Anhang .....	15

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.11.2019 bis 30.04.2020

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0KRS5	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	08.11.2010
AT0000A0LY69	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (S) A	Ausschüttung	EUR	01.02.2011
AT0000A0P7V8	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	15.04.2011
AT0000A1TM98	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000A0KRT3	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (I) T	Thesaurierung	EUR	08.11.2010
AT0000A0P7W6	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	15.04.2011
AT0000A1TM80	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017
AT0000A0KRU1	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	08.11.2010
AT0000A0P7X4	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.04.2011

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.01.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,480 % S-Tranche (EUR): 1,600 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) R-Tranche (EUR): 0,960 % RZ-Tranche (EUR): 0,480 % Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
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

### Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Anteilscheingattung Tranche S jährlich eine variable Erfolgsgebühr. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 15 v. H. jener Wertentwicklung des Fonds, die über dem Index ICE BofA German Government Bill (vormals Merrill Lynch German Government Bill Index) liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Diese variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Performanceverlauf des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertsteigerung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

### Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent für den Berichtszeitraum vom 01.11.2019 bis 30.04.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.04.2020 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.10.2019	30.04.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	198.965.895,78	179.135.626,09
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5) in EUR	101,05	97,00
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5) in EUR	104,08	99,91
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69) in EUR	81,84	78,01
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69) in EUR	82,74	78,87
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0P7V8) in EUR	100,59	96,32
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0P7V8) in EUR	103,61	99,21
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98) in EUR	103,96	99,79
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98) in EUR	103,96	99,79
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRT3) in EUR	124,12	119,83
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRT3) in EUR	127,84	123,42
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7W6) in EUR	119,77	115,82
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7W6) in EUR	123,36	119,29
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM80) in EUR	105,10	101,04
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM80) in EUR	105,10	101,04
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRU1) in EUR	127,99	124,07
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRU1) in EUR	131,83	127,79
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7X4) in EUR	122,45	118,41
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7X4) in EUR	126,12	121,96
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMA3) in EUR	105,66	- <sup>1</sup>
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMA3) in EUR	105,66	-

<sup>1</sup> Per 31. Jänner 2020 wurde die Vollthesaurierende RZ-Tranche aufgelöst.

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.04.2020
AT0000A0KRS5 (I) A	73.465,874	6.201,971	-17.430,000	62.237,845
AT0000A0LY69 (S) A	792.139,769	7.122,078	-69.368,974	729.892,873
AT0000A0P7V8 (R) A	270.056,358	2.021,670	-18.970,362	253.107,666
AT0000A1TM98 (RZ) A	33.241,980	2.868,291	-3.316,505	32.793,766
AT0000A0KRT3 (I) T	7.077,096	0,000	-1.010,000	6.067,096
AT0000A0P7W6 (R) T	406.399,729	7.225,376	-34.131,405	379.493,700
AT0000A1TM80 (RZ) T	100.106,987	6.440,952	-7.522,437	99.025,502
AT0000A0KRU1 (I) VTA	30.158,100	0,000	-5.229,796	24.928,304
AT0000A0P7X4 (R) VTA	262.536,669	33.563,780	-36.637,442	259.463,007
AT0000A1TMA3 (RZ) VTA	10,000	0,000	-10,000	- <sup>1</sup>
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>1.847.009,759</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent investiert weltweit in Lokalwährungs-Staatsanleihen von Ländern mit guten bzw. sich deutlich verbessernden fundamentalen Rahmenbedingungen. Die Länder-Allokation wird dabei einmal im Jahr Anfang Mai nach dem quantitativen Fundamental-Scoring-Ansatz festgesetzt. Dieser Ansatz bewertet jedes Land auf Basis von acht Indikatoren und liefert eine Maßzahl für die relative fundamentale Stärke eines Landes im Vergleich zur beobachteten Ländergruppe (derzeit 36 Länder). 75 % des Fonds werden in gleichen Teilen auf fundamental besten (It. Score) neun Länder verteilt (davon max. fünf Emerging-Markets-Länder); 25 % des Fonds werden in gleichen Teilen auf die neun sich am stärksten im – Vergleich zu Vorjahr – verbessernden Länder verteilt. Die fundamental neun schlechtesten Länder bleiben davon ausgenommen. Eine Doppelzählung von Ländern wird zugelassen. Fremdwährungspositionen werden nicht abgesichert.

Im Zuge der jährlichen Score-Evaluierung wurden Ende April 2020 Positionierungsänderungen vorgenommen, wobei die Allokation der besten Veränderungen vorerst ausgesetzt wurde und dafür die Anzahl der fundamental besten Länder von neun auf zwölf Länder erweitert wurde. Das Gewicht von Norwegen, Korea, Malaysia und Indonesien wurde gesenkt. Staatsanleihen von Finnland, den Niederlanden, der Slowakei und Südafrika wurden verkauft, während jene von Peru, Deutschland und Schweden gekauft wurden.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

<sup>1</sup> Per 31. Jänner 2020 wurde die Vollthesaurierende RZ-Tranche aufgelöst.

## 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		CHF	7.027.044,90	3,92 %
Anleihen fix		CZK	16.129.736,22	9,00 %
Anleihen fix		DKK	9.264.794,76	5,17 %
Anleihen fix		EUR	19.258.088,00	10,75 %
Anleihen fix		IDR	20.623.859,01	11,51 %
Anleihen fix		KRW	22.142.891,11	12,36 %
Anleihen fix		MYR	22.344.309,16	12,47 %
Anleihen fix		NOK	20.698.118,74	11,55 %
Anleihen fix		RUB	16.098.149,88	8,99 %
Anleihen fix		THB	17.104.462,18	9,55 %
Anleihen fix		ZAR	4.829.763,77	2,70 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>175.521.217,73</b>	<b>97,98 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>175.521.217,73</b>	<b>97,98 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			663.930,21	0,37 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			992.637,37	0,56 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>1.656.567,58</b>	<b>0,92 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.168.020,19	1,21 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>2.168.020,19</b>	<b>1,21 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-210.179,41	-0,12 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-210.179,41</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>179.135.626,09</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.04.2020

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		CH0224397346	SWITZERLAND SWISS 0 06/22/29	CHF	2.100.000				104,699000	2.080.801,59	1,16 %
Anleihen fix		CH0184249990	SWITZERLAND SWISS 1 1/2 07/24/25	CHF	2.000.000				111,362000	2.107.831,35	1,18 %
Anleihen fix		CH0127181177	SWITZERLAND SWISS 1 1/4 06/11/24	CHF	1.800.000				107,976000	1.839.367,81	1,03 %
Anleihen fix		CH0127181011	SWITZERLAND SWISS 2 05/25/22	CHF	1.000.000		1.300.000		105,564000	999.044,15	0,56 %
Anleihen fix		CZ0001004477	CZECH REPUBLIC CZGB 0.95 05/15/30	CZK	41.500.000	16.500.000			97,400000	1.489.955,40	0,83 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	45.000.000				99,300000	1.647.130,38	0,92 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	92.800.000				110,550500	3.781.594,01	2,11 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	70.000.000				107,050000	2.762.173,32	1,54 %
Anleihen fix		CZ0001002851	CZECH REPUBLIC CZGB 3.85 09/29/21	CZK	27.000.000		25.000.000		104,825000	1.043.265,51	0,58 %
Anleihen fix		CZ0001001945	CZECH REPUBLIC CZGB 4.7 09/12/22	CZK	66.000.000				109,750000	2.670.021,01	1,49 %
Anleihen fix		CZ0001002547	CZECH REPUBLIC CZGB 5.7 05/25/24	CZK	62.000.000				119,700000	2.735.596,59	1,53 %
Anleihen fix		DK0009923567	KINGDOM OF DENMARK DGB 0 1/2 11/15/27	DKK	18.000.000				106,595000	2.572.721,54	1,44 %
Anleihen fix		DK0009923054	KINGDOM OF DENMARK DGB 1 1/2 11/15/23	DKK	18.600.000				107,243005	2.674.640,17	1,49 %
Anleihen fix		DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK DGB 1 3/4 11/15/25	DKK	19.900.000				112,411005	2.999.475,72	1,67 %
Anleihen fix		DK0009922676	KINGDOM OF DENMARK DGB 3 11/15/21	DKK	7.200.000		11.300.000		105,442000	1.017.957,33	0,57 %
Anleihen fix		FI4000219787	FINNISH GOVERNMENT RFGB 0 09/15/23	EUR	1.500.000		500.000		101,850000	1.527.750,00	0,85 %
Anleihen fix		FI4000278551	FINNISH GOVERNMENT RFGB 0 1/2 09/15/27	EUR	2.000.000				105,310000	2.106.200,00	1,18 %
Anleihen fix		FI4000148630	FINNISH GOVERNMENT RFGB 0 3/4 04/15/31	EUR	1.000.000				108,841000	1.088.410,00	0,61 %
Anleihen fix		FI4000242870	FINNISH GOVERNMENT RFGB 1 3/8 04/15/47	EUR	300.000				128,991000	386.973,00	0,22 %
Anleihen fix		FI4000046545	FINNISH GOVERNMENT RFGB 2 5/8 07/04/42	EUR	300.000				152,703000	458.109,00	0,26 %
Anleihen fix		NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 01/15/24	EUR	2.000.000				102,224000	2.044.480,00	1,14 %
Anleihen fix		NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 1/4 07/15/29	EUR	2.000.000				105,201000	2.104.020,00	1,17 %
Anleihen fix		NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	500.000				172,956000	864.780,00	0,48 %
Anleihen fix		NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 4 01/15/37	EUR	500.000				169,171000	845.855,00	0,47 %
Anleihen fix		SK4120010430	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 1 3/8 01/21/27	EUR	2.000.000				107,360000	2.147.200,00	1,20 %
Anleihen fix		SK4120012691	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 1 7/8 03/09/37	EUR	1.500.000				113,503000	1.702.545,00	0,95 %
Anleihen fix		SK4120009044	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 3 02/28/23	EUR	1.400.000		500.000		108,899000	1.524.586,00	0,85 %
Anleihen fix		SK4120007543	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 4.35 10/14/25	EUR	2.000.000				122,859000	2.457.180,00	1,37 %
Anleihen fix		IDG000010208	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 5 5/8 05/15/23	IDR	60.000.000.000				96,750000	3.496.896,63	1,95 %
Anleihen fix		IDG000010307	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 6 1/8 05/15/28	IDR	55.000.000.000				89,000000	2.948.718,18	1,65 %
Anleihen fix		IDG000010000	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 7 05/15/22	IDR	10.000.000.000		25.000.000.000		101,350000	610.526,23	0,34 %

Berichtszeitraum 01.11.2019 – 30.04.2020

Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent



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		IDG000009804	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 7 05/15/27	IDR	70.000.000.000				95,250000	4.016.461,38	2,24 %
Anleihen fix		IDG000011602	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 1/4 05/15/36	IDR	70.000.000.000				100,250000	4.227.299,24	2,36 %
Anleihen fix		IDG000010802	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/8 03/15/34	IDR	30.000.000.000				101,000000	1.825.253,54	1,02 %
Anleihen fix		IDG000011107	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 9 03/15/29	IDR	55.000.000.000				105,600000	3.498.703,81	1,95 %
Anleihen fix		KR103502G636	KOREA TREASURY BOND KTB 2 03/10/46	KRW	2.500.000.000				107,558090	2.033.319,16	1,14 %
Anleihen fix		KR103502G933	KOREA TREASURY BOND KTB 2 03/10/49	KRW	2.000.000.000				107,767085	1.629.816,07	0,91 %
Anleihen fix		KR103502G5C6	KOREA TREASURY BOND KTB 2 1/4 12/10/25	KRW	5.500.000.000				104,976460	4.365.933,09	2,44 %
Anleihen fix		KR1035027336	KOREA TREASURY BOND KTB 3 03/10/23	KRW	6.000.000.000				105,498635	4.786.527,45	2,67 %
Anleihen fix		KR103502G3C1	KOREA TREASURY BOND KTB 3 3/4 12/10/33	KRW	3.000.000.000				126,673095	2.873.611,81	1,60 %
Anleihen fix		KR10350271C8	KOREA TREASURY BOND KTB 4 12/10/31	KRW	3.500.000.000				125,896370	3.331.990,20	1,86 %
Anleihen fix		KR1035027WC3	KOREA TREASURY BOND KTB 5 1/2 12/10/29	KRW	3.050.000.000				135,353015	3.121.693,33	1,74 %
Anleihen fix		MYBML1500024	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.795 09/30/22	MYR	20.000.000		2.000.000		103,160000	4.372.529,70	2,44 %
Anleihen fix		MYBML1600014	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.8 08/17/23	MYR	20.000.000				104,100000	4.412.372,44	2,46 %
Anleihen fix		MYBMX1300040	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.844 04/15/33	MYR	17.000.000				106,122000	3.823.365,23	2,13 %
Anleihen fix		MYBMS1200026	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.892 03/15/27	MYR	18.000.000				106,548000	4.064.519,82	2,27 %
Anleihen fix		MYBMO1700040	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.899 11/16/27	MYR	8.000.000				107,450000	1.821.746,09	1,02 %
Anleihen fix		MYBMO1500010	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.955 09/15/25	MYR	13.000.000				107,045000	2.949.179,30	1,65 %
Anleihen fix		MYBMO1100019	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.16 07/15/21	MYR	2.000.000		7.000.000		102,107500	432.791,85	0,24 %
Anleihen fix		MYBMX1100044	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.232 06/30/31	MYR	2.000.000				110,368000	467.804,73	0,26 %
Anleihen fix		NO0010757925	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 1/2 02/19/26	NOK	20.000.000				105,517000	1.879.240,41	1,05 %
Anleihen fix		NO0010786288	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 02/17/27	NOK	22.300.000				107,810000	2.140.887,38	1,20 %
Anleihen fix		NO0010732555	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 03/13/25	NOK	22.500.000				106,040000	2.124.624,32	1,19 %
Anleihen fix		NO0010844079	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 09/06/29	NOK	24.500.000	9.500.000			109,371000	2.386.152,41	1,33 %
Anleihen fix		NO0010821598	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 2 04/26/28	NOK	23.000.000				110,546000	2.264.126,98	1,26 %
Anleihen fix		NO0010646813	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 2 05/24/23	NOK	45.400.000				104,751000	4.234.907,63	2,36 %
Anleihen fix		NO0010705536	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 3 03/14/24	NOK	26.900.000				109,730000	2.628.497,52	1,47 %
Anleihen fix		NO0010572878	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 3 3/4 05/25/21	NOK	33.000.000				103,439000	3.039.682,09	1,70 %
Anleihen fix		RU000A0ZYUA9	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 6.9 05/23/29	RUB	100.000.000		70.000.000		106,674000	1.342.168,39	0,75 %
Anleihen fix		RU000A0JU4L3	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 08/16/23	RUB	200.000.000		53.000.000		104,821000	2.637.708,02	1,47 %
Anleihen fix		RU000A0JXQF2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.1 10/16/24	RUB	200.000.000				106,124500	2.670.509,20	1,49 %
Anleihen fix		RU000A0JSMA2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.6 07/20/22	RUB	200.000.000				104,858000	2.638.639,08	1,47 %
Anleihen fix		RU000A0JXFM1	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.7 03/23/33	RUB	200.000.000				113,900000	2.866.171,31	1,60 %
Anleihen fix		RU000A0JS3W6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8.15 02/03/27	RUB	276.000.000				113,544000	3.942.953,88	2,20 %
Anleihen fix		TH0623033600	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3 5/8 06/16/23	THB	140.000.000				108,750000	4.326.543,95	2,42 %
Anleihen fix		TH062303G606	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.4 06/17/36	THB	70.000.000				126,343900	2.513.252,58	1,40 %
Anleihen fix		TH0623037C05	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.58 12/17/27	THB	153.000.000				117,609000	5.113.471,11	2,85 %
Anleihen fix		TH0623031C01	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.65 12/17/21	THB	25.000.000		20.000.000		104,782700	744.412,08	0,42 %
Anleihen fix		TH0623035C07	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.85 12/12/25	THB	51.000.000				115,375000	1.672.113,33	0,93 %
Anleihen fix		TH0623039607	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 4 7/8 06/22/29	THB	73.000.000				131,825100	2.734.669,13	1,53 %
Anleihen fix		ZAG000016320	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 10 1/2 12/21/26 R186	ZAR	24.000.000				108,971000	1.317.931,87	0,74 %
Anleihen fix		ZAG000107012	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 1/2 01/31/37 2037	ZAR	22.000.000				77,329840	857.315,30	0,48 %
Anleihen fix		ZAG000107004	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 1/4 03/31/32 2032	ZAR	20.000.000				82,054375	826.994,31	0,46 %
Anleihen fix		ZAG000106972	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 3/4 01/31/44 2044	ZAR	22.000.000				75,859135	841.010,37	0,47 %
Anleihen fix		ZAG000096173	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 3/4 02/28/48 2048	ZAR	26.000.000				75,293625	986.511,92	0,55 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>175.521.217,73</b>	<b>97,98 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>175.521.217,73</b>	<b>97,98 %</b>

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
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						663.930,21	0,37 %
				AUD						5.784,81	0,00 %
				CAD						38.547,77	0,02 %
				CHF						31.481,20	0,02 %
				CZK						30.817,30	0,02 %
				DKK						16.828,08	0,01 %
				MXN						6.591,54	0,00 %
				NOK						49.743,54	0,03 %
				NZD						393,97	0,00 %
				PLN						33.350,56	0,02 %
				RUB						188.511,57	0,11 %
				SEK						3.095,74	0,00 %
				THB						-164,97	-0,00 %
				TRY						9,00	0,00 %
				USD						11.468,03	0,01 %
				ZAR						576.179,23	0,32 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>1.656.567,58</b>	<b>0,92 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.168.020,19	1,21 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>2.168.020,19</b>	<b>1,21 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-210.179,41	-0,12 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-210.179,41</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>179.135.626,09</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0KRS5	I	Ausschüttung	EUR	97,00	62.237,845
AT0000A0LY69	S	Ausschüttung	EUR	78,01	729.892,873
AT0000A0P7V8	R	Ausschüttung	EUR	96,32	253.107,666
AT0000A1TM98	RZ	Ausschüttung	EUR	99,79	32.793,766
AT0000A0KRT3	I	Thesaurierung	EUR	119,83	6.067,096
AT0000A0P7W6	R	Thesaurierung	EUR	115,82	379.493,700
AT0000A1TM80	RZ	Thesaurierung	EUR	101,04	99.025,502
AT0000A0KRU1	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	124,07	24.928,304
AT0000A0P7X4	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	118,41	259.463,007

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 30.04.2020
NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 01/15/24	EUR	2.000.000
NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 1/4 07/15/29	EUR	2.000.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.04.2020 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,660700
Kanadische Dollar	CAD	1,511700
Schweizer Franken	CHF	1,056650
Tschechische Kronen	CZK	27,129000
Dänische Krone	DKK	7,457900
Indonesische Rupien	IDR	16.600,433500
Koreanische Won	KRW	1.322,444750
Mexikanische Pesos	MXN	26,048950
Malaysische Ringgit	MYR	4,718550
Norwegische Krone	NOK	11,229750
Neuseeland Dollar	NZD	1,777250
Polnische Zloty	PLN	4,547500
Russische Rubel	RUB	79,478850
Schwedische Kronen	SEK	10,713250
Thailändische Baht	THB	35,189750
Türkische Lire	TRY	7,547000
Amerikanische Dollar	USD	1,085350
Südafrikanische Rand	ZAR	19,844000

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		KR103501G695	KOREA TREASURY BOND KTB 1 3/8 09/10/21	KRW		2.000.000.000

### Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

- Angaben zum Gesamtrisiko (Exposure) (zum Stichtag verliehener Wertpapierbestand im Verhältnis zum Fondsvolumen):

2,32 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 4.152.461,75 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 2,37 %

Zum Stichtag 30.04.2020 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 30.04.2020	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 30.04.2020	Anteil am Fondsvermögen
NL0012650469	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 01/15/24	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of the Netherlands	aaa	2.000.000	2.044.480,00	1,14 %
NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 1/4 07/15/29	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of the Netherlands	aaa	2.000.000	2.107.981,75	1,18 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

Raiffeisen Bank International AG (als anerkanntes Wertpapierleihesystem im Sinne des § 84 InvFG)

- Angaben über Art und Höhe der vom Investmentfonds erhaltenen Sicherheiten, die auf das Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entlehnten Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 30.04.2020	Kurswert in Portfoliwährung
XS1787517199	KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE ADNA Float 03/19/21	LISTED	EUR	Anleihen	Koninklijke Ahold NV	bbb	7.000.000	6.975.010,00
XS2055079904	WINTERSHALL DEA FINANCE WNTRDE 1.823 09/25/31	LISTED	EUR	Anleihen	Wintershall Dea Finance BV	bbb	4.200.000	3.411.245,88

Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten hat:

Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gestellt hat:

Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (§ 84 InvFG) ist die Verwaltungsgesellschaft lediglich berechtigt, Wertpapiere an Dritte zu verleihen. Sie ist jedoch nicht berechtigt, Wertpapiere zu entleihen. Daher werden vom Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften keine Sicherheiten gestellt.

### Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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.

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

Wien, am 8. Juni 2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

  
Mag. Rainer Schnabl

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra

## 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