

Raiffeisen-Euro-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2019 – 31.01.2020

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	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	8
Fondsergebnis in EUR	9
A. Realisiertes Fondsergebnis	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	9
C. Ertragsausgleich	9
Kapitalmarktbericht	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	12
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2020	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	24
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	25
Bestätigungsvermerk	28
Steuerliche Behandlung	31
Fondsbestimmungen	32
Anhang	38

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2019 bis 31.01.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A13MQ9	Raiffeisen-Euro-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	02.12.2013
AT0000996681	Raiffeisen-Euro-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	16.12.1996
AT0000A1TM64	Raiffeisen-Euro-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000805445	Raiffeisen-Euro-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	17.05.1999
AT0000A1TM56	Raiffeisen-Euro-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017
AT0000A0EYE4	Raiffeisen-Euro-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000A0R097	Raiffeisen-Euro-Rent (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.11.2011
AT0000785308	Raiffeisen-Euro-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1TM72	Raiffeisen-Euro-Rent (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.03.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,250 % S-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 0,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,250 %
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 Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Euro-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.02.2019 bis 31.01.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2018	31.01.2019	31.01.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	729.917.882,25	655.140.480,35	650.728.478,60
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9) in EUR	148,70	147,79	155,62
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9) in EUR	152,42	151,48	159,51
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681) in EUR	85,54	84,43	88,67
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681) in EUR	87,68	86,54	90,89
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64) in EUR	100,60	99,54	104,78
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64) in EUR	100,60	99,54	104,78
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445) in EUR	138,56	139,38	147,74
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445) in EUR	142,02	142,86	151,43
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56) in EUR	100,57	101,41	107,70
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56) in EUR	100,57	101,41	107,70
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4) in EUR	166,45	168,59	179,61
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4) in EUR	170,61	172,80	184,10
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097) in EUR	157,05	157,93	167,00
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097) in EUR	158,62	159,51	168,67
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308) in EUR	162,16	163,84	174,12
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308) in EUR	166,21	167,94	178,47
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM72) in EUR	100,65	101,95	108,59
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM72) in EUR	100,65	101,95	108,59
		01.04.2019	01.04.2020
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,7500	1,6500
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,0000	0,8900
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,2000	1,0500
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,3608	0,3294
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,3285	0,3122
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,8815	0,8413
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,8216	0,8039
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		1,9098	1,8611
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		0,6628	0,5092
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		1,4590	1,3797
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		1,1560	1,1253

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 31.01.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2020
AT0000A13MQ9 (I) A	10.282,360	2.772,432	-2.061,834	10.992,958
AT0000996681 (R) A	1.375.579,235	281.515,142	-299.725,057	1.357.369,320
AT0000A1TM64 (RZ) A	11.551,663	1.198,187	-1.149,245	11.600,605
AT0000805445 (R) T	2.599.453,259	252.964,622	-543.684,658	2.308.733,223
AT0000A1TM56 (RZ) T	40.040,734	2.709,323	-5.772,813	36.977,244
AT0000A0EYE4 (I) VTA	391.627,988	20.719,342	-32.621,935	379.725,395
AT0000A0R097 (S) VTA	10.014,902	15.676,345	-1.580,157	24.111,090
AT0000785308 (R) VTA	624.574,139	209.231,829	-205.545,526	628.260,442
AT0000A1TM72 (RZ) VTA	10,000	6.778,000	-241,000	6.547,000
Gesamt umlaufende Anteile				4.764.317,277

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	147,79
Ausschüttung am 01.04.2019 (errechneter Wert: EUR 148,38) in Höhe von EUR 1,7500, entspricht 0,011794 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	155,62
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,011794 x 155,62)	157,46
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,67

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

6,54

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	84,43
Ausschüttung am 01.04.2019 (errechneter Wert: EUR 84,72) in Höhe von EUR 1,0000, entspricht 0,011804 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	88,67
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,011804 x 88,67)	89,72
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,29

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

6,26

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,54
Ausschüttung am 01.04.2019 (errechneter Wert: EUR 99,91) in Höhe von EUR 1,2000, entspricht 0,012011 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,78
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,012011 x 104,78)	106,04
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,50

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

6,53

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	139,38
Auszahlung am 01.04.2019 (errechneter Wert: EUR 141,16) in Höhe von EUR 0,3608, entspricht 0,002556 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	147,74
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,002556 x 147,74)	148,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,74
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,27
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,41
Auszahlung am 01.04.2019 (errechneter Wert: EUR 102,68) in Höhe von EUR 0,3285, entspricht 0,003199 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,70
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003199 x 107,70)	108,04
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,63
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,54
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	168,59
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	179,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,02
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,54
Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	157,93
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	167,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,07
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,74
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	163,84
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	174,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,28
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,27

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM72)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,95
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,59
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,64
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,51

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten 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 2,50 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2019 (5.063.134,280 Anteile)	655.140.480,35
Ausschüttung am 01.04.2019 (EUR 1,7500 x 9.912,475 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9))	-17.346,83
Ausschüttung am 01.04.2019 (EUR 1,0000 x 1.442.315,074 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681))	-1.442.315,07
Ausschüttung am 01.04.2019 (EUR 1,2000 x 11.652,132 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64))	-13.982,56
Auszahlung am 01.04.2019 (EUR 0,3608 x 2.574.318,506 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445))	-928.814,12
Auszahlung am 01.04.2019 (EUR 0,3285 x 39.534,537 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56))	-12.987,10
Ausgabe von Anteilen	104.385.147,77
Rücknahme von Anteilen	-146.881.253,00
Anteiliger Ertragsausgleich	-29.854,21
Fondsergebnis gesamt	40.529.403,37
Fondsvermögen am 31.01.2020 (4.764.317,277 Anteile)	650.728.478,60

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	9.086.139,13
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	138.372,28
Inflationsgebundenen Zinsenerträge	231.370,00
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-10.542,17
	9.445.339,24
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-3.114.683,69
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-328.792,57
Abschlussprüferkosten	-17.334,45
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-900,00
Depotgebühr	-195.186,76
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-41.073,37
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-333,49
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-3.989,85
	-3.702.294,18
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	5.743.045,06
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	7.994.575,47
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	2.378.314,10
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.390.487,11
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-8.433.209,52
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-450.807,06
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	5.292.238,00

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	35.207.311,16
	35.207.311,16

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	29.854,21
	29.854,21

Fondsergebnis gesamt	40.529.403,37
-----------------------------	----------------------

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 122.137,39 EUR.

Kapitalmarktbericht

Die Aktienkurse stiegen 2019 außergewöhnlich kräftig an. Im weltweiten Durchschnitt lag der Wertzuwachs bei weit über 20 %, in Euro gerechnet sogar bei rund 30 %. Die entscheidenden Impulse dafür setzte die US-Notenbank (Fed) mit einer überraschenden geldpolitischen Kehrtwende, Zinssenkungen und neuen Anleihekäufen. Neuer fiskalischer und geldpolitischer Stimulus in China lieferte zusätzlichen Treibstoff für die Kursrally. Die realwirtschaftliche Entwicklung (ein sich stetig abschwächendes globales Wirtschaftswachstum, meist stagnierende oder gar rückläufige Unternehmensgewinne) und die Bewegungen auf den Aktienmärkten klaffen dabei allerdings recht weit auseinander. Die Marktteilnehmer setzen auf ein bald wieder anziehendes Wirtschaftswachstum und steigende Unternehmensgewinne. Politische Belastungsfaktoren, wie Handelskonflikte oder Brexit, sorgten zwar zeitweise für Kursschwankungen, spielten insgesamt aber nur eine untergeordnete Rolle. Nachdem sich im Jänner die Kursanstiege zunächst fortsetzten, verdarb der Ausbruch der COVID-19 Epidemie in China (neues Coronavirus) den Investoren zum Monatsende etwas die Stimmung und ließ die Aktienkurse ein wenig korrigieren. Der Kurswechsel der Fed und der schwächere Wachstums- und Inflationsausblick beflügelten auch die weltweiten Rentenmärkte. Vor allem Unternehmensanleihen in den USA sowie Anleihen aus den Schwellenländern legten im vergangenen Jahr kräftig zu. Euro-Unternehmensanleihen verzeichneten gute, wenn auch nicht ganz so starke Wertzuwächse, vor allem jene mit niedrigeren Bonitäten. Staatsanleihen verbuchten gleichfalls ein Plus, auch wenn sie im vierten Quartal 2019 einen Teil der Zugewinne wieder abgaben.

Die Rohstoffmärkte bekamen im Jahresverlauf wiederholt Gegenwind vom eingetrübten globalen Wachstumsausblick und von den eskalierenden Handelskonflikten. Der Goldpreis hingegen profitierte fast kontinuierlich von fallenden Realrenditen und von den Zinssenkungen in den USA. Der US-Dollar zeigt sich weiterhin stark, während der Euro vergleichsweise schwach bleibt. Die US-Notenbank vollzog 2019 einen dramatischen geldpolitischen Schwenk. Sie senkte mehrfach die Leitzinsen, beendete vorzeitig den Abbau ihrer gewaltigen Anleihebestände und kauft bereits wieder in erheblichem Umfang (kurzlaufende) US-Staatsanleihen. Zugleich will Fed-Präsident Powell die erfolgten Zinssenkungen nicht als Beginn eines neuen Zinssenkungszyklus verstanden wissen, sondern nur als eine zwischenzeitliche Zinsanpassung. Mit 1,5-1,75 % liegt der Leitzins in den USA unter der aktuellen Inflationsrate und ist historisch sehr niedrig. Der Spielraum für weitere Zinssenkungen im Falle einer Rezession oder weltwirtschaftlicher Krisen ist daher deutlich geringer als in der Vergangenheit. Die EZB hat im Gegensatz zur US-Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik seit 10 Jahren fast ununterbrochen beibehalten. In der zweiten Jahreshälfte 2019 senkte sie die Zinsen nochmals etwas tiefer in den negativen Bereich ab und startete neuerliche Anleihekäufe.

Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken in den letzten zehn Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, ist eine globale geldpolitische Wende ausgeblieben und jetzt erneut in weite Ferne gerückt. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Anleihen im Gegenwert von rund 10 Billionen Euro notieren gar mit negativen Renditen. Die extrem niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken der Erde stellen eine große Herausforderung für Renteninvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl scheinen einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für Korrekturen, vor allem falls die erwartete weltwirtschaftliche Belebung ausbleibt oder sich die Coronavirus-Epidemie nicht zügig eindämmen lässt. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte auch in den kommenden Monaten größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Jahr 2019 war geprägt von schwachen Wirtschaftsdaten, die jedoch auf Notenbanken trafen, die wieder auf einen expansiven Kurs zurückschwenkten. Beispielsweise kündigte die Europäische Zentralbank (EZB) ein weiteres Ankaufprogramm von Wertpapieren an. Angesichts der Verlängerung des Anlagenotstands und der wieder marktfreundlicheren Notenbanken waren europäische Kreditmärkte 2019 sehr stark und brachten deutliche Zugewinne.

Die Renditen von Euro-denominierten Staatsanleihen fielen im Aggregat im Berichtszeitraum weiter, erst Anfang September 2019 wurden die bisherigen Allzeittiefstände z.B. bei deutschen Staatsanleihen erreicht. Niedrige Inflation sowie der wirtschaftliche Gegenwind v.a. durch den Handelskonflikt USA vs. China sowie die global schwachen Wirtschaftsdaten führten zu diesen Entwicklungen.

Der Fonds konnte von den Entwicklungen am Markt deutlich profitieren, vor allem die kräftige Gewichtung von Corporate Bonds, und dabei auch die Beimischung von Financials, war dem Ergebnis deutlich zuträglich. Die teilweise Substituierung von Staatsanleihen durch höher rentierende staatsnahe Emittenten wirkte ebenfalls positiv. Die teilweise Absicherung von Zinsrisiken durch deutsche Zinsfutures war bis Anfang September 2019 deutlich nachteilig, die zwischenzeitlichen Verluste konnten aber zum Teil – v.a. im 4. Quartal 2019 – aufgeholt werden.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihengeschäfte getätigt.

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	613.230.918,22	94,24 %
Summe Anleihen fix			613.230.918,22	94,24 %
Anleihen variabel		EUR	3.599.656,00	0,55 %
Summe Anleihen variabel			3.599.656,00	0,55 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	29.549.490,46	4,54 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			29.549.490,46	4,54 %
Summe Wertpapiervermögen			646.380.064,68	99,33 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-520.210,00	-0,08 %
Summe Derivative Produkte			-520.210,00	-0,08 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.275.664,35	0,20 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.275.664,35	0,20 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			3.997.110,93	0,61 %
Summe Abgrenzungen			3.997.110,93	0,61 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-404.151,36	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-404.151,36	-0,06 %
Summe Fondsvermögen			650.728.478,60	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2020

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	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	3.500.000	4.000.000	500.000		106,438600	3.725.351,00	0,57 %
Anleihen fix		ES0200002048	ADIF - ALTA VELOCIDAD ADIFAL 0.95 04/30/27	EUR	2.600.000	2.600.000			105,161000	2.734.186,00	0,42 %
Anleihen fix		DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 0 1/4 06/06/23	EUR	2.500.000	500.000	500.000		101,286570	2.532.164,25	0,39 %
Anleihen fix		XS1843444081	ALTRIA GROUP INC MO 1 02/15/23	EUR	800.000	1.500.000	700.000		102,121960	816.975,68	0,13 %
Anleihen fix		BE6301511034	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 01/23/35	EUR	2.000.000				113,228420	2.264.568,40	0,35 %
Anleihen fix		XS1135334800	APPLE INC AAPL 1 11/10/22	EUR	4.150.000	150.000			103,407590	4.291.414,98	0,66 %
Anleihen fix		FR0012300820	APRR SA ARFP 1 1/8 01/15/21	EUR	2.000.000	500.000			100,883160	2.017.663,20	0,31 %
Anleihen fix		XS2082324018	ARCELORMITTAL MTNA 1 3/4 11/19/25	EUR	1.350.000	1.350.000			102,471200	1.383.361,20	0,21 %
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR	1.200.000	100.000			100,521000	1.206.252,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1907120528	AT&T INC T 1.8 09/05/26	EUR	2.700.000	700.000			108,526330	2.930.210,91	0,45 %
Anleihen fix		XS0993145084	AT&T INC T 2.65 12/17/21	EUR	1.000.000				104,448370	1.044.483,70	0,16 %
Anleihen fix		XS2014287937	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0 1/4 06/19/24	EUR	2.000.000	2.000.000			100,907260	2.018.145,20	0,31 %
Anleihen fix		XS2063247915	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0.3 10/04/26	EUR	1.000.000	1.000.000			100,262000	1.002.620,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1751004232	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 1/8 01/17/25	EUR	1.800.000				103,821060	1.868.779,08	0,29 %
Anleihen fix		ES0413900376	BANCO SANTANDER SA SANTAN 2 11/27/34	EUR	2.200.000		500.000		125,080830	2.751.778,26	0,42 %
Anleihen fix		PTBSRJOM0023	BANCO SANTANDER TOTTA SA SANTAN 1 1/4 09/26/27	EUR	1.300.000	100.000	300.000		109,340500	1.421.426,50	0,22 %
Anleihen fix		XS1791443440	BANK OF IRELAND MTGE BNK BKIR 0 5/8 03/14/25	EUR	4.400.000	100.000			104,487590	4.597.453,96	0,71 %
Anleihen fix		XS2082324364	BARCLAYS PLC BACR 0 3/4 06/09/25	EUR	1.500.000	1.500.000			100,758450	1.511.376,75	0,23 %
Anleihen fix		XS1664644710	BAT CAPITAL CORP BATSLN 1 1/8 11/16/23	EUR	1.500.000	500.000			103,006640	1.545.099,60	0,24 %
Anleihen fix		BE0000334434	BELGIUM KINGDOM BGB 0.8 06/22/25	EUR	5.600.000	100.000			106,764000	5.978.784,00	0,92 %
Anleihen fix		BE0000338476	BELGIUM KINGDOM BGB 1.6 06/22/47	EUR	3.000.000				126,434000	3.793.020,00	0,58 %
Anleihen fix		BE0000320292	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/4 03/28/41	EUR	2.500.000		500.000		177,963005	4.449.075,13	0,68 %
Anleihen fix		XS1363560977	BMW FINANCE NV BMW 1 02/15/22	EUR	1.500.000				102,349580	1.535.243,70	0,24 %
Anleihen fix		XS1910245676	BMW FINANCE NV BMW 1 11/14/24	EUR	1.020.000				104,695980	1.067.899,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1227748214	BNG BANK NV BNG 0 1/4 05/07/25	EUR	6.000.000				102,878000	6.172.680,00	0,95 %
Anleihen fix		XS1717012014	BNZ INTL FUNDING/LONDON BZLNZ 0 1/2 05/13/23	EUR	1.000.000				101,776670	1.017.766,70	0,16 %
Anleihen fix		ES0000012A97	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.45 10/31/22	EUR	3.000.000				102,314000	3.069.420,00	0,47 %
Anleihen fix		ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.3 10/31/26	EUR	8.160.000	4.160.000			108,831000	8.880.609,60	1,36 %
Anleihen fix		ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.95 07/30/30	EUR	15.000.000	5.000.000	1.000.000		116,761000	17.514.150,00	2,69 %
Anleihen fix		ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR	3.000.000	1.000.000			114,025000	3.420.750,00	0,53 %
Anleihen fix		ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2.15 10/31/25	EUR	3.000.000	100.000	1.100.000		112,884000	3.386.520,00	0,52 %

Rechnungsjahr 01.02.2019 – 31.01.2020

Raiffeisen-Euro-Rent

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Wahrung	Bestand Stk./Nom.	Kufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermogen
Anleihen fix		ES0000012806	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2.35 07/30/33	EUR	2.700.000		800.000		123,558000	3.336.066,00	0,51 %
Anleihen fix		ES0000012B47	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2.7 10/31/48	EUR	700.000	700.000			137,630000	963.410,00	0,15 %
Anleihen fix		ES00000128E2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3.45 07/30/66	EUR	2.100.000	700.000	600.000		166,866000	3.504.186,00	0,54 %
Anleihen fix		ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.4 10/31/23	EUR	1.200.000				117,561000	1.410.732,00	0,22 %
Anleihen fix		ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.65 07/30/25	EUR	600.000		1.400.000		126,214000	757.284,00	0,12 %
Anleihen fix		ES00000121S7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.7 07/30/41	EUR	2.000.000				173,954000	3.479.080,00	0,53 %
Anleihen fix		ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.4 01/31/23	EUR	2.000.000				117,284000	2.345.680,00	0,36 %
Anleihen fix		ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.85 01/31/22	EUR	1.500.000	3.000.000	5.500.000		112,555000	1.688.325,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1992931508	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 0.831 11/08/27	EUR	2.000.000	2.000.000			103,710570	2.074.211,40	0,32 %
Anleihen fix		FR0013231743	BPCE SA BPCEGP 1 1/8 01/18/23	EUR	1.000.000				103,095050	1.030.950,50	0,16 %
Anleihen fix		FR0011637743	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 2 3/8 11/29/23	EUR	2.300.000	800.000			110,421670	2.539.698,41	0,39 %
Anleihen fix		IT0005120198	BPER BANCA BPEIM 0 1/2 07/22/20	EUR	2.500.000		500.000		100,336000	2.508.400,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 5/8 03/10/21	EUR	1.600.000	100.000			100,848010	1.613.568,16	0,25 %
Anleihen fix		XS1637333748	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 1 1/2 06/23/27	EUR	1.600.000	100.000			106,027050	1.696.432,80	0,26 %
Anleihen fix		DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	EUR	5.000.000	2.000.000	14.000.000		103,933000	5.196.650,00	0,80 %
Anleihen fix		DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/28	EUR	6.000.000	10.700.000	4.700.000		108,483000	6.508.980,00	1,00 %
Anleihen fix		DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 08/15/27	EUR	3.000.000				108,109000	3.243.270,00	0,50 %
Anleihen fix		DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	EUR	5.000.000	1.000.000	1.000.000		161,500000	8.075.000,00	1,24 %
Anleihen fix		DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	7.000.000	1.700.000			165,395000	11.577.650,00	1,78 %
Anleihen fix		DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/42	EUR	6.450.000	1.450.000	1.000.000		174,807000	11.275.051,50	1,73 %
Anleihen fix		IT0005330961	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.05 04/15/21	EUR	3.000.000				100,401125	3.012.033,75	0,46 %
Anleihen fix		IT0005215246	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.65 10/15/23	EUR	5.000.000	2.500.000			102,075000	5.103.750,00	0,78 %
Anleihen fix		IT0005142143	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.65 11/01/20	EUR	2.300.000				100,730000	2.316.790,00	0,36 %
Anleihen fix		IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.95 03/15/23	EUR	8.900.000	400.000			102,880000	9.156.320,00	1,41 %
Anleihen fix		IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 12/01/26	EUR	8.000.000		4.800.000		104,762000	8.380.960,00	1,29 %
Anleihen fix		IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.6 06/01/26	EUR	2.500.000				106,988000	2.674.700,00	0,41 %
Anleihen fix		IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.65 03/01/32	EUR	13.500.000	6.000.000			106,222000	14.339.970,00	2,20 %
Anleihen fix		IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.85 05/15/24	EUR	4.000.000	4.000.000			106,980000	4.279.200,00	0,66 %
Anleihen fix		IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 1/2 12/01/24	EUR	4.000.000	2.000.000	2.000.000		110,530000	4.421.200,00	0,68 %
Anleihen fix		IT0005177909	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 1/4 09/01/36	EUR	5.000.000		1.000.000		111,848000	5.592.400,00	0,86 %
Anleihen fix		IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.05 08/01/27	EUR	3.000.000	4.400.000	4.400.000		110,245000	3.307.350,00	0,51 %
Anleihen fix		IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.15 12/15/21	EUR	6.000.000				104,388250	6.263.295,00	0,96 %
Anleihen fix		IT0005162828	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.7 03/01/47	EUR	6.500.000	2.600.000			118,189000	7.682.285,00	1,18 %
Anleihen fix		IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 3/4 03/01/21	EUR	6.200.000	200.000	2.000.000		104,417000	6.473.854,00	0,99 %
Anleihen fix		IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 3/4 09/01/44	EUR	2.500.000		1.500.000		157,444000	3.936.100,00	0,60 %
Anleihen fix		IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 1/2 09/01/22	EUR	3.000.000				114,418000	3.432.540,00	0,53 %
Anleihen fix		FR0011521319	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 2 3/8 01/25/24	EUR	2.000.000				111,153000	2.223.060,00	0,34 %
Anleihen fix		FR0011580588	CAISSE FRANCAISE DE FIN CAFFIL 3 10/02/28	EUR	5.000.000				126,794870	6.339.743,50	0,97 %
Anleihen fix		XS1677902162	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 0 1/2 09/06/23	EUR	2.110.000	110.000			101,821950	2.148.443,15	0,33 %
Anleihen fix		FR0013342128	CARREFOUR SA CAFP 0 7/8 06/12/23	EUR	800.000				102,463840	819.710,72	0,13 %
Anleihen fix		XS1415366720	CESKE DRAHY CESDRA 1 7/8 05/25/23	EUR	1.850.000				104,525000	1.933.712,50	0,30 %
Anleihen fix		XS0521158500	CEZ AS CEZCP 4 1/2 06/29/20	EUR	1.000.000				101,821000	1.018.210,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2078535346	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 1 11/12/39	EUR	2.700.000	2.700.000			97,980000	2.645.460,00	0,41 %
Anleihen fix		FR0013357852	CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 1 3/4 09/03/30	EUR	1.400.000				115,290180	1.614.062,52	0,25 %
Anleihen fix		XS2063232727	CITIGROUP INC C 0 1/2 10/08/27	EUR	2.800.000	2.800.000			100,103100	2.802.886,80	0,43 %
Anleihen fix		XS1197832915	COCA-COLA CO/THE KO 0 3/4 03/09/23	EUR	2.000.000	1.000.000	500.000		102,572830	2.051.456,60	0,32 %
Anleihen fix		XS1995795504	COCA-COLA HBC FINANCE BV CCHLN 1 5/8 05/14/31	EUR	1.420.000	1.420.000			109,910700	1.560.731,94	0,24 %
Anleihen fix		XS1958648294	COLGATE-PALMOLIVE CO CL 1 3/8 03/06/34	EUR	1.400.000	1.700.000	300.000		111,827280	1.565.581,92	0,24 %
Anleihen fix		XS1622193248	COOPERATIVE RABOBANK UA RABOBK 0 1/4 05/31/24	EUR	7.000.000				102,555890	7.178.912,30	1,10 %
Anleihen fix		XS0933540527	COOPERATIVE RABOBANK UA RABOBK 2 3/8 05/22/23	EUR	2.500.000	1.100.000			108,153720	2.703.843,00	0,42 %

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
Anleihen fix		IT0005216624	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 0 1/4 09/30/24	EUR	2.300.000		1.000.000		101,655390	2.338.073,97	0,36 %
Anleihen fix		IT0005316788	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 0 5/8 01/13/26	EUR	4.400.000	100.000			103,905000	4.571.820,00	0,70 %
Anleihen fix		XS2067135421	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 0 3/8 10/21/25	EUR	1.800.000	1.800.000			100,375180	1.806.753,24	0,28 %
Anleihen fix		IT0005358491	CREDITO EMILIANO SPA CRDEM 1 1/8 01/17/24	EUR	1.600.000				104,516130	1.672.258,08	0,26 %
Anleihen fix		DE000A2YPFU9	DAIMLER AG DAIGR 1 1/8 11/06/31	EUR	2.450.000	2.450.000			100,104200	2.452.552,90	0,38 %
Anleihen fix		FR0013292828	DANONE SA BNFP 1 3/4 PERP	Y EUR	600.000				102,086250	612.517,50	0,09 %
Anleihen fix		XS1720526737	DBS BANK LTD DBSSP 0 3/8 11/21/24	EUR	4.400.000				102,538940	4.511.713,36	0,69 %
Anleihen fix		XS1441837546	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 0 7/8 07/11/31	EUR	2.720.000	70.000			106,210000	2.888.912,00	0,44 %
Anleihen fix		XS1772374770	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 5/8 08/16/33	EUR	1.000.000				115,347000	1.153.470,00	0,18 %
Anleihen fix		DE000DL19US6	DEUTSCHE BANK AG DB 2 5/8 02/12/26	EUR	1.500.000	1.900.000	400.000		108,207620	1.623.114,30	0,25 %
Anleihen fix		ES0413320096	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 1/2 03/11/24	EUR	2.400.000				102,411680	2.457.880,32	0,38 %
Anleihen fix		ES0413320054	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 5/8 11/25/20	EUR	1.800.000				100,721000	1.812.978,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1388661651	DEUTSCHE POST AG DPWGR 0 3/8 04/01/21	EUR	2.000.000	2.000.000			100,423300	2.008.466,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1557095459	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 3/8 10/30/21	EUR	860.000				100,888490	867.641,01	0,13 %
Anleihen fix		XS1382792197	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 04/03/23	EUR	2.500.000	2.500.000			102,130090	2.553.252,25	0,39 %
Anleihen fix		XS1557096267	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 7/8 01/30/24	EUR	2.000.000		1.000.000		103,550570	2.071.011,40	0,32 %
Anleihen fix		XS1829348793	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/01/23	EUR	5.000.000				101,876000	5.093.800,00	0,78 %
Anleihen fix		XS1169977896	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 01/21/22	EUR	2.900.000				101,935000	2.956.115,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1019709069	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 2 01/22/21	EUR	1.000.000		500.000		102,318000	1.023.180,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1896660989	DIAGEO FINANCE PLC DGELN 1 04/22/25	EUR	1.500.000		540.000		105,188740	1.577.831,10	0,24 %
Anleihen fix		XS1883911924	DNB BANK ASA DNBNO 0 6 09/25/23	EUR	1.600.000				102,495910	1.639.934,56	0,25 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	EUR	1.200.000	1.200.000			100,109600	1.201.315,20	0,18 %
Anleihen fix		DE000A1MLZQ1	DZ HYP AG DZHYP 2 1/2 03/29/22	EUR	1.400.000				106,232000	1.487.248,00	0,23 %
Anleihen fix		EU000A1G0DC6	EFSS EFSF 0 1/2 01/20/23	EUR	4.732.000				102,865000	4.867.571,80	0,75 %
Anleihen fix		EU000A1G0DQ6	EFSS EFSF 0 3/8 10/11/24	EUR	2.500.000				103,582000	2.589.550,00	0,40 %
Anleihen fix		EU000A1G0DD4	EFSS EFSF 1.2 02/17/45	EUR	1.900.000		500.000		119,352000	2.267.688,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2075938006	ELI LILLY & CO LLY 1.7 11/01/49	EUR	1.300.000	1.300.000			104,233480	1.355.035,24	0,21 %
Anleihen fix		XS1578886258	ELISA OYJ ELIAV 0 7/8 03/17/24	EUR	1.500.000	100.000	300.000		102,707000	1.540.605,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1584122763	ESSITY AB ESSITY 1 5/8 03/30/27	EUR	1.170.000	100.000			109,241000	1.278.119,70	0,20 %
Anleihen fix		ES0457089003	EUROCAJA RURAL SCC EUROCR 0 7/8 10/01/21	EUR	3.000.000				101,970020	3.059.100,60	0,47 %
Anleihen fix		BE6305977074	EUROCLEAR BANK SA EUROCL 0 1/2 07/10/23	EUR	1.500.000	1.500.000			101,989600	1.529.844,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2102495673	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 05 01/16/30	EUR	4.300.000	4.300.000			101,976000	4.384.968,00	0,67 %
Anleihen fix		EU000A1822D4	EUROPEAN UNION EU 0 3/4 04/04/31	EUR	1.500.000				108,818000	1.632.270,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1521637113	EXPORT-IMPORT BANK CHINA EXIMCH 0 5/8 12/02/21	EUR	3.800.000				100,937500	3.835.625,00	0,59 %
Anleihen fix		ES0378641346	FADE FADE 0.05 09/17/24	EUR	2.400.000	2.400.000			100,686000	2.416.464,00	0,37 %
Anleihen fix		XS1954697923	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 1 1/4 06/21/22	EUR	500.000	500.000			102,614120	513.070,60	0,08 %
Anleihen fix		FI4000148630	FINNISH GOVERNMENT RFGB 0 3/4 04/15/31	EUR	100.000	100.000			109,811000	109.811,00	0,02 %
Anleihen fix		FI4000037635	FINNISH GOVERNMENT RFGB 2 3/4 07/04/28	EUR	2.400.000				126,007000	3.024.168,00	0,46 %
Anleihen fix		FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR	9.200.000	200.000	7.000.000		105,284000	9.686.128,00	1,49 %
Anleihen fix		FR0013154044	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 1/4 05/25/36	EUR	6.000.000				116,619000	6.997.140,00	1,08 %
Anleihen fix		FR0011962398	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 3/4 11/25/24	EUR	8.000.000	10.000.000	2.000.000		111,058000	8.884.640,00	1,37 %
Anleihen fix		FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	EUR	4.100.000	100.000			165,375000	6.780.375,00	1,04 %
Anleihen fix		FR0010171975	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 04/25/55	EUR	3.000.000				203,618000	6.108.540,00	0,94 %
Anleihen fix		FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	EUR	5.000.000				168,189000	8.409.450,00	1,29 %
Anleihen fix		FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	EUR	3.000.000				169,992000	5.099.760,00	0,78 %
Anleihen fix		XS0991090175	IBM CORP IBM 1 7/8 11/06/20	EUR	2.500.000				101,638000	2.540.950,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1898281792	IDB TRUST SERVICES LTD ISDB 0.554 11/07/23	EUR	3.000.000				102,180000	3.065.400,00	0,47 %
Anleihen fix		XS1982690858	IND & COMM BK CHINA/SG ICBAS 0 1/4 04/25/22	EUR	700.000	700.000			100,414740	702.903,18	0,11 %
Anleihen fix		IT0005339210	INTESA SANPAOLO SPA ISPM 1 1/8 07/14/25	EUR	1.000.000	100.000	700.000		107,228970	1.072.289,70	0,16 %
Anleihen fix		XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA ISPM 1 3/4 07/04/29	EUR	3.500.000	4.300.000	800.000		105,184010	3.681.440,35	0,57 %

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
Anleihen fix		XS2015329498	INVESTOR AB INVSA 1 1/2 06/20/39	EUR	4.700.000	4.700.000			110,945020	5.214.415,94	0,80 %
Anleihen fix		IE00BJ38CR43	IRISH TSY 2.4% 2030 IRISH 2.4 05/15/30	EUR	1.600.000	100.000			125,672000	2.010.752,00	0,31 %
Anleihen fix		DE000A2GSFA2	KFW KFW 0 1/2 09/15/27	EUR	4.000.000				105,858000	4.234.320,00	0,65 %
Anleihen fix		DE000A2LQSQJ0	KFW KFW 0 1/8 11/07/23	EUR	3.000.000				102,196000	3.065.880,00	0,47 %
Anleihen fix		DE000A2LQSH4	KFW KFW 0 3/4 06/28/28	EUR	6.000.000	3.000.000			108,364000	6.501.840,00	1,00 %
Anleihen fix		XS1531060025	KNORR-BREMSE AG KNOGR 0 1/2 12/08/21	EUR	1.970.000				100,905090	1.987.830,27	0,31 %
Anleihen fix		ES0443307048	KUTXABANK SA KUTXAB 1 3/4 05/27/21	EUR	1.700.000				102,717500	1.746.197,50	0,27 %
Anleihen fix		XS1673096829	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 1/4 08/29/25	EUR	4.000.000				103,241000	4.129.640,00	0,63 %
Anleihen fix		XS1835983922	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0.05 06/12/23	EUR	4.000.000	4.000.000			101,675000	4.067.000,00	0,62 %
Anleihen fix		DE000LB1DVL8	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 1/2 06/07/22	EUR	3.100.000	100.000			101,225840	3.138.001,04	0,48 %
Anleihen fix		DE000LB1M214	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0.2 12/13/21	EUR	2.000.000				100,505930	2.010.118,60	0,31 %
Anleihen fix		XS1972557737	LG CHEM LTD LGCHM 0 1/2 04/15/23	EUR	340.000	340.000			101,042500	343.544,50	0,05 %
Anleihen fix		XS1237271009	MCDONALD'S CORP MCD 1 1/8 05/26/22	EUR	4.000.000		1.000.000		102,923160	4.116.926,40	0,63 %
Anleihen fix		XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 1/4 07/02/25	EUR	2.130.000	2.130.000			100,940430	2.150.031,16	0,33 %
Anleihen fix		XS1960678255	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 1 1/8 03/07/27	EUR	1.700.000	1.700.000			106,276080	1.806.693,36	0,28 %
Anleihen fix		XS2049769297	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 0 7/8 09/05/29	EUR	1.150.000	1.150.000			99,690670	1.146.442,71	0,18 %
Anleihen fix		XS1115208107	MORGAN STANLEY MS 1 7/8 03/30/23	EUR	3.500.000	3.500.000			105,860430	3.705.115,05	0,57 %
Anleihen fix		NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/27	EUR	5.000.000				108,892000	5.444.600,00	0,84 %
Anleihen fix		NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	1.600.000		400.000		170,982000	2.735.712,00	0,42 %
Anleihen fix		NL0009446418	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/42	EUR	1.000.000	1.000.000			181,798000	1.817.980,00	0,28 %
Anleihen fix		NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 4 01/15/37	EUR	2.070.000	70.000			169,107000	3.500.514,90	0,54 %
Anleihen fix		XS1974922442	NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25	EUR	630.000	630.000			104,062300	655.592,49	0,10 %
Anleihen fix		XS1584884347	NOVARTIS FINANCE SA NOVNVX 0 03/31/21	EUR	4.000.000				100,258330	4.010.333,20	0,62 %
Anleihen fix		DK0009514044	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE 0 3/8 06/16/20	EUR	1.000.000				100,155000	1.001.550,00	0,15 %
Anleihen fix		PTOTEWEOE0017	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2 1/4 04/18/34	EUR	1.400.000				123,294000	1.726.116,00	0,27 %
Anleihen fix		PTOTETEOE0012	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2 7/8 07/21/26	EUR	3.500.000		1.500.000		118,905000	4.161.675,00	0,64 %
Anleihen fix		PTOTEAOE0021	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 4.95 10/25/23	EUR	2.500.000				119,676000	2.991.900,00	0,46 %
Anleihen fix		XS0541498837	OPTUS FINANCE PTY LTD SGTPT 3 1/2 09/15/20	EUR	2.000.000				102,189000	2.043.780,00	0,31 %
Anleihen fix		FR0013396512	ORANGE SA ORAFP 1 1/8 07/15/24	EUR	4.900.000	3.600.000			104,585760	5.124.702,24	0,79 %
Anleihen fix		XS1824425349	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 1/2 11/24/22	EUR	1.600.000		450.000		104,375000	1.670.000,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1900750107	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 0 5/8 10/30/24	EUR	700.000		800.000		103,818390	726.728,73	0,11 %
Anleihen fix		XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 0 1/4 01/22/25	EUR	2.000.000	2.000.000			99,959000	1.999.180,00	0,31 %
Anleihen fix		AT000B066675	RAIFFEISEN LB VORARLBERG RRVORA 0 1/2 09/17/25	EUR	1.700.000	100.000			103,879230	1.765.946,91	0,27 %
Anleihen fix		FR0013334695	RCI BANQUE SA RENAUL 1 5/8 05/26/26	EUR	1.100.000		370.000		103,899850	1.142.898,35	0,18 %
Anleihen fix		AT0000A1VGGK0	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 1/2 04/20/27	EUR	1.500.000				106,375000	1.595.625,00	0,25 %
Anleihen fix		AT0000A0VRQ6	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.15 06/20/44	EUR	3.000.000				168,252000	5.047.560,00	0,78 %
Anleihen fix		AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 4.85 03/15/26	EUR	2.500.000				132,764000	3.319.100,00	0,51 %
Anleihen fix		XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 03/23/21	EUR	3.000.000		1.000.000		104,832000	3.144.960,00	0,48 %
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR	2.600.000	100.000			101,865460	2.648.501,96	0,41 %
Anleihen fix		XS1495631993	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/8 09/28/26	EUR	2.600.000	100.000			103,597010	2.693.522,26	0,41 %
Anleihen fix		XS1110299036	SAMPO OYJ SAMPFH 1 1/2 09/16/21	EUR	1.500.000				102,538600	1.538.079,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1849525057	SANTANDER BANK POLSKA BZWPW 0 3/4 09/20/21	EUR	500.000				100,891500	504.457,50	0,08 %
Anleihen fix		XS2102283814	SANTANDER UK PLC SANJK 0.05 01/12/27	EUR	1.600.000	1.600.000			100,646000	1.610.336,00	0,25 %
Anleihen fix		DE000A2YB699	SCHAEFFLER AG SHAEFF 1 1/8 03/26/22	EUR	740.000	740.000			102,043320	755.120,57	0,12 %
Anleihen fix		XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 0 1/2 11/08/31	EUR	600.000	600.000			100,158800	600.952,80	0,09 %
Anleihen fix		XS2049616894	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 1/2 09/05/34	EUR	1.150.000	1.150.000			98,092960	1.128.069,04	0,17 %
Anleihen fix		XS1955187692	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0.3 02/28/24	EUR	3.000.000	3.000.000			101,990850	3.059.725,50	0,47 %
Anleihen fix		XS1874128033	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1 09/06/27	EUR	2.500.000	90.000	1.670.000		107,419380	2.685.484,50	0,41 %
Anleihen fix		FR0013403441	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 1/4 02/15/24	EUR	1.400.000	1.400.000			103,901550	1.454.621,70	0,22 %
Anleihen fix		XS1293571425	STATKRAFT AS STATK 1 1/2 09/21/23	EUR	3.500.000	3.500.000			105,199980	3.681.999,30	0,57 %

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		XS1394777665	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 0 3/4 04/13/22	EUR	500.000				101,791390	508.956,95	0,08 %
Anleihen fix		XS0999667263	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKAHV 3 1/8 12/03/21	EUR	1.000.000				105,902630	1.059.026,30	0,16 %
Anleihen fix		XS2001737324	TELENOR ASA TELNO 0 3/4 05/31/26	EUR	3.000.000	3.000.000			103,694410	3.110.832,30	0,48 %
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25	EUR	700.000				105,937610	741.563,27	0,11 %
Anleihen fix		XS1395057430	TELSTRA CORP LTD TLSAU 1 1/8 04/14/26	EUR	645.000				106,076760	684.195,10	0,11 %
Anleihen fix		XS1241581179	TENNET HOLDING BV TENN 0 7/8 06/04/21	EUR	1.300.000	1.300.000			101,097550	1.314.268,15	0,20 %
Anleihen fix		XS1933829324	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 1/4 01/10/22	EUR	1.100.000	100.000			100,896280	1.109.859,08	0,17 %
Anleihen fix		CH0520042489	UBS GROUP AG UBS 0 1/4 01/29/26	EUR	1.200.000	1.200.000			99,659000	1.195.908,00	0,18 %
Anleihen fix		FR0013252228	UNEDIC UNEDIC 1 1/2 04/20/32	EUR	3.100.000	100.000			116,702000	3.617.762,00	0,56 %
Anleihen fix		FR0013246873	UNEDIC UNEDIC 1 1/4 03/28/27	EUR	4.100.000	100.000			110,234000	4.519.594,00	0,69 %
Anleihen fix		XS1754213947	UNICREDIT SPA UCGIM 1 01/18/23	EUR	500.000		500.000		101,518500	507.592,50	0,08 %
Anleihen fix		XS1873208950	UNILEVER NV UNANA 0 1/2 01/06/25	EUR	100.000	100.000	2.700.000		103,081830	103.081,83	0,02 %
Anleihen fix		IT0005320673	UNIONE DI BANCHE ITALIAN UBIM 0 1/2 07/15/24	EUR	2.300.000		1.000.000		103,011210	2.369.257,83	0,36 %
Anleihen fix		AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	EUR	3.500.000				102,804000	3.598.140,00	0,55 %
Anleihen fix		XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY WFC 2 5/8 08/16/22	EUR	1.000.000				106,809910	1.068.099,10	0,16 %
Anleihen fix		XS1591674459	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/4 04/06/22	EUR	5.700.000				101,161500	5.766.205,50	0,89 %
Anleihen fix		XS2010039381	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 02/23/26	EUR	1.000.000	1.000.000			102,734020	1.027.340,20	0,16 %
Anleihen variabel		XS1756434194	BNP PARIBAS BNP FLOAT 01/19/23	EUR	2.600.000	2.600.000			99,981000	2.599.506,00	0,40 %
Anleihen variabel		XS1734547919	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW FLOAT 06/15/21	EUR	1.000.000				100,015000	1.000.150,00	0,15 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005138828	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 09/15/32	EUR	200.000	200.000		1,044870	112,289000	234.654,81	0,04 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.1 09/15/26	EUR	3.000.000	3.000.000	3.000.000	1,109280	122,652000	4.081.662,32	0,63 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	6.000.000	6.000.000		1,083070	104,716000	6.804.885,49	1,05 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011427848	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 07/25/24	EUR	7.500.000	12.500.000	5.000.000	1,062570	108,159000	8.619.488,15	1,32 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	7.000.000	4.000.000	2.500.000	1,118170	125,317000	9.808.799,69	1,51 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										646.380.064,68	99,33 %
Summe Wertpapiervermögen										646.380.064,68	99,33 %
Anleihenfutures		FGBM20200306	EURO-BOBL FUTURE Mar20 OEHO	EUR	-104				134,770000	-64.480,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBM20200306	EURO-BOBL FUTURE Mar20 OEHO	EUR	-91				134,770000	-40.950,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20200306	EURO-BUND FUTURE Mar20 RXHO	EUR	30				174,570000	57.600,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBX20200306	EURO-BUXL 30Y BND Mar20 UBHO	EUR	-85				209,520000	-329.800,00	-0,05 %
Anleihenfutures		FGBX20200306	EURO-BUXL 30Y BND Mar20 UBHO	EUR	-6				209,520000	-33.600,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBX20200306	EURO-BUXL 30Y BND Mar20 UBHO	EUR	-8				209,520000	-44.800,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBX20200306	EURO-BUXL 30Y BND Mar20 UBHO	EUR	-11				209,520000	-61.600,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBS20200306	EURO-SCHATZ FUT Mar20 DUHO	EUR	-43				112,055000	-2.580,00	-0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-520.210,00	-0,08 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						1.275.664,35	0,20 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.275.664,35	0,20 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										3.997.110,93	0,61 %
Summe Abgrenzungen										3.997.110,93	0,61 %

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
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-404.151,36	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-404.151,36	-0,06 %
Summe Fondsvermögen										650.728.478,60	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A13MQ9	I Ausschüttung	EUR	155,62	10.992,958
AT0000996681	R Ausschüttung	EUR	88,67	1.357.369,320
AT0000A1TM64	RZ Ausschüttung	EUR	104,78	11.600,605
AT0000805445	R Thesaurierung	EUR	147,74	2.308.733,223
AT0000A1TM56	RZ Thesaurierung	EUR	107,70	36.977,244
AT0000A0EYE4	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	179,61	379.725,395
AT0000A0R097	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	167,00	24.111,090
AT0000785308	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	174,12	628.260,442
AT0000A1TM72	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	108,59	6.547,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2020
ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.3 10/31/26	EUR	8.160.000
ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.95 07/30/30	EUR	15.000.000
ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.4 10/31/23	EUR	1.200.000
ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.4 01/31/23	EUR	2.000.000
ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.85 01/31/22	EUR	1.500.000
DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	EUR	4.900.000
DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/28	EUR	6.000.000
DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 08/15/27	EUR	3.000.000
DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	EUR	5.000.000
DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	6.300.000
DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/42	EUR	6.000.000
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	6.000.000
FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR	9.200.000
FR0011427848	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 07/25/24	EUR	6.500.000
FR0013154044	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 1/4 05/25/36	EUR	6.000.000
FR0011962398	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 3/4 11/25/24	EUR	8.000.000
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	7.000.000
FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	EUR	4.100.000
FR0010171975	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 04/25/55	EUR	3.000.000
FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	EUR	5.000.000
FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	EUR	3.000.000
NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/27	EUR	4.000.000
NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	1.600.000
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 4 01/15/37	EUR	2.000.000
AT0000A0VRQ6	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.15 06/20/44	EUR	1.500.000
AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	EUR	3.500.000

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		XS1379122101	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLM 1 1/2 03/10/24	EUR			1.200.000
Anleihen fix		BE6258027729	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 1/4 09/24/20	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1799611642	AXA SA AXASA 3 1/4 05/28/49	EUR			2.400.000
Anleihen fix		XS1557268221	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 3/8 02/09/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1107731702	BANK OF AMERICA CORP BAC 1 3/8 09/10/21	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1757394322	BARCLAYS PLC BACR 1 3/8 01/24/26	EUR		120.000	3.120.000
Anleihen fix		XS1577962084	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 1.3 05/30/25	EUR			2.340.000
Anleihen fix		BE0000324336	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/2 03/28/26	EUR			3.000.000
Anleihen fix		BE0000291972	BELGIUM KINGDOM BGB 5 1/2 03/28/28	EUR		200.000	2.200.000
Anleihen fix		ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 3/4 07/30/21	EUR			6.000.000
Anleihen fix		ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.2 01/31/37	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1375956569	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.373 03/03/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 08/15/25	EUR		1.800.000	19.300.000
Anleihen fix		DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 02/15/23	EUR			6.500.000
Anleihen fix		DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	EUR		250.000	5.250.000
Anleihen fix		DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 3/4 07/04/28	EUR			8.200.000
Anleihen fix		XS1457608013	CITIGROUP INC C 0 3/4 10/26/23	EUR		100.000	1.800.000
Anleihen fix		XS1969600748	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 1 3/4 03/25/27	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		CH0343366842	CREDIT SUISSE GROUP AG CS 1 1/4 07/17/25	EUR			2.300.000
Anleihen fix		XS1957541953	DANSKE BANK A/S DANBNK 1 3/8 05/24/22	EUR		1.200.000	1.200.000
Anleihen fix		XS2089226026	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 1 3/4 12/09/49	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1267056890	DVB BANK SE DVB 1 07/29/19	EUR		100.000	1.100.000
Anleihen fix		FR0011182641	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 3 7/8 01/18/22	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS2066706735	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 1 1/8 10/17/34	EUR		850.000	850.000
Anleihen fix		XS1811024543	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.659 04/26/24	EUR			1.700.000
Anleihen fix		XS1881014374	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.2 07/15/24	EUR			8.000.000
Anleihen fix		FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT RFGB 4 07/04/25	EUR			3.000.000
Anleihen fix		DE000A1KQ961	FMS WERTMANAGEMENT FMSWER 3 3/8 06/17/21	EUR			1.500.000
Anleihen fix		FR0010466938	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/23	EUR		1.500.000	22.000.000
Anleihen fix		XS1824462896	G4S INTL FINANCE PLC GFSLN 1 7/8 05/24/25	EUR			1.210.000
Anleihen fix		XS1169353254	GE CAPITAL EURO FUNDING GE 0.8 01/21/22	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1960589155	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 1 7/8 03/14/34	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		FR0013358116	HSBC FRANCE HSBC 0.2 09/04/21	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS1933820372	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 01/10/26	EUR			1.700.000
Anleihen fix		XS1168003900	INTESA SANPAOLO SPA ISPI 1 1/8 01/14/20	EUR			2.000.000
Anleihen fix		IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022 IRISH 0.8 03/15/22	EUR			7.500.000
Anleihen fix		XS1440976535	MOLSON COORS BEVERAGE TAP 1 1/4 07/15/24	EUR		1.350.000	1.350.000
Anleihen fix		NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	EUR			5.000.000
Anleihen fix		XS1900752814	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 1.2 10/30/28	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.65 04/20/22	EUR			3.000.000
Anleihen fix		FR0013445152	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 1 1/8 09/09/49	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS1874127902	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1 3/8 09/06/30	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1195201931	TOTAL SA TOTAL 2 1/4 PERP	EUR			2.100.000
Anleihen fix		XS0954684972	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 1.8 07/23/20	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1586555606	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 0 1/2 03/30/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2054210252	WINTERSHALL DEA FINANCE WNTRDE 1.332 09/25/28	EUR		1.600.000	1.600.000
Anleihen fix		XS1782806357	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS ZAPAEN 1 3/4 03/02/28	EUR			900.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihengeschäften

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

26,06 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 169.601.407,14 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 26,24 %

Zum Stichtag 31.01.2020 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2020	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2020	Anteil am Fondsvermögen
AT0000A0VRQ6	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.15 06/20/44	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Austria	aa	1.500.000	2.552.827,13	0,39 %
AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	LISTED	EUR	Anleihen	Voestalpine AG	bbb	3.500.000	3.614.707,62	0,56 %
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	6.000.000	6.810.052,27	1,05 %
DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	6.300.000	10.492.610,41	1,61 %
DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	4.900.000	5.092.717,00	0,78 %
DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 08/15/27	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	3.000.000	3.250.196,23	0,50 %
DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/28	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	6.000.000	6.537.747,12	1,00 %
DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/42	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	6.000.000	10.600.838,04	1,63 %
DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	5.000.000	8.147.062,84	1,25 %
ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.85 01/31/22	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of Spain	a	1.500.000	1.776.075,00	0,27 %
ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.4 01/31/23	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of Spain	a	2.000.000	2.453.680,00	0,38 %
ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.4 10/31/23	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of Spain	a	1.200.000	1.424.004,13	0,22 %
ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.95 07/30/30	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of Spain	a	15.000.000	17.661.998,36	2,71 %
ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.3 10/31/26	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of Spain	a	8.160.000	8.907.274,52	1,37 %
FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	3.000.000	5.209.165,74	0,80 %
FR0010171975	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 04/25/55	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	3.000.000	6.200.671,15	0,95 %
FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	5.000.000	8.463.001,91	1,30 %
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	7.000.000	9.883.970,65	1,52 %
FR0011427848	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 07/25/24	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	6.500.000	7.479.186,68	1,15 %

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2020	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2020	Anteil am Fondsvermögen
FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	4.100.000	6.871.756,83	1,06 %
FR0011962398	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 3/4 11/25/24	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	8.000.000	8.910.268,42	1,37 %
FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	9.200.000	9.717.674,45	1,49 %
FR0013154044	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 1/4 05/25/36	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	6.000.000	7.048.574,43	1,08 %
NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 4 01/15/37	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of the Netherlands	aaa	2.000.000	3.385.637,27	0,52 %
NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of the Netherlands	aaa	1.600.000	2.737.635,50	0,42 %
NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/27	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of the Netherlands	aaa	4.000.000	4.372.073,44	0,67 %

- 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 entliehenen 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 31.01.2020	Kurswert in Portfoliwährung
US056752AF54	BAIDU INC BIDU 3 06/30/20	LISTED	USD	Anleihen	Baidu Inc/China	a	27.200.000	24.739.305,85
US168863CA49	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3 1/8 01/21/26	LISTED	USD	Anleihen	Republic of Chile	a	12.000.000	11.499.773,45
US191241AD01	COCA-COLA FEMSA SAB CV KOF 4 5/8 02/15/20	LISTED	USD	Anleihen	Coca-Cola Femsa SAB de CV	a	17.660.000	16.011.466,61
US22536PAD33	CREDIT AGRICOLE LONDON ACAFP 3 1/4 10/04/24	LISTED	USD	Anleihen	Credit Agricole SA/London	a	20.000.000	18.960.217,49
USU2912LAC73	EMD FINANCE LLC MRKGR 2.4 03/19/20	LISTED	USD	Anleihen	EMD Finance LLC	a	7.810.000	7.079.816,31
XS0295018070	TESCO PLC TSCOLN 5 1/8 04/10/47	LISTED	EUR	Anleihen	Tesco PLC	bbb	40.000.000	61.204.800,00
XS1706605281	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 2 5/8 11/02/27	LISTED	USD	Anleihen	People's Republic of China	a	41.000.000	38.838.072,04
XS2100404396	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 0.9 02/14/27	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Indonesia	bbb	10.000.000	9.983.900,00

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.

- Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:

Erträge: 138.372,28 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

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.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Vereinfachter Ansatz
--------------------------------------	----------------------

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	265
Anzahl der Risikoträger	84
fixe Vergütungen	22.158.147,47
variable Vergütungen (Boni)	2.005.354,33
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	24.163.501,80
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.438.323,87
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.145.847,00
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.251.251,22
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.956,98
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.088.379,07

- 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 31.07.2019 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 14. Mai 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 Raiffeisen-Euro-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 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. Jänner 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 14. Mai 2020

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
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 Raiffeisen-Euro-Rent, 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 Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Euro-denominierte Anleihen.

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

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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 10 vH des Fondsvermögens und insgesamt bis zu 10 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

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:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 75 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

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 Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren 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 2,50 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Februar bis zum 31. Jänner.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

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.

Ertragsverwendung 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 Anteilnehmer 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 1. April des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 1. April 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 Anteilnehmern 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.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1. April 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 Anteilnehmern 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 1. April 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 auszuführen.

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 0,75 vH des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ (Mindestveranlagung EUR 500.000,—) bzw.
- bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen,

die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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 Anteilscheingattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilscheingattungen 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.

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 |
| 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 |

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.

- 3.23. 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
- 4.5. USA: der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
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