

Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.04.2020 – 31.03.2021

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres	4
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	11
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2021	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	32
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	33
Bestätigungsvermerk	36
Steuerliche Behandlung	39
Fondsbestimmungen	40
Anhang	47

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0SE09	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (R) A	Ausschüttung	EUR	16.01.2012
AT0000A1Z3C4	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.12.2017
AT0000A0SDY6	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (I) T	Thesaurierung	EUR	16.01.2012
AT0000A090H8	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (S) T	Thesaurierung	EUR	04.04.2008
AT0000A0SE17	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (R) T	Thesaurierung	EUR	16.01.2012
AT0000A1Z3D2	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.12.2017
AT0000A0SDZ3	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	16.01.2012
AT0000A0SE25	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	16.01.2012
AT0000A1YBX8	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,900 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) S-Tranche (EUR): 1,100 % R-Tranche (EUR): 1,800 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) RZ-Tranche (EUR): 0,900 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,750 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

Änderung bei Segmenten

31.07.2020: Auflösung Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus Seg. EMA

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Anteilscheingattungen Tranche R, RZ und I jährlich eine variable Erfolgsgebühr. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 15 vH jener Wertentwicklung des Fonds, die über dem ICE BofA German Government Bill Index (vormals Merrill Lynch German Government Bill Index) plus drei Prozent (wobei diese Prozentangabe absolut zu verstehen ist und von der Wertentwicklung des Fonds, die über dem Index liegt, in Abzug zu bringen ist) liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

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

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus für das Rechnungsjahr vom 01.04.2020 bis 31.03.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.03.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	152.341.078,42	148.406.724,89	100.135.559,96
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0SDX8) in EUR	145,22	-	-
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0SDX8) in EUR	152,48	-	-
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0SE09) in EUR	139,12	135,07	152,53
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0SE09) in EUR	146,08	141,82	152,53
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3C4) in EUR	100,77	98,78	111,70
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3C4) in EUR	100,77	98,78	111,70
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0SDY6) in EUR	154,25	153,30	176,34
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0SDY6) in EUR	161,96	160,97	176,34
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A090H8) in EUR	152,64	151,39	176,79
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A090H8) in EUR	160,27	158,96	176,79
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0SE17) in EUR	146,16	143,99	164,35
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0SE17) in EUR	153,47	151,19	164,35
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3D2) in EUR	100,86	100,27	114,82
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3D2) in EUR	100,86	100,27	114,82
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0SDZ3) in EUR	155,23	153,96	176,87
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0SDZ3) in EUR	162,99	161,66	176,87
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0SE25) in EUR	145,48	143,07	162,66
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0SE25) in EUR	152,75	150,22	162,66
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBX8) in EUR	101,03	100,41	115,05
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBX8) in EUR	101,03	100,41	115,05

	15.06.2020	15.06.2021
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	1,3500	2,8000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	0,9900	2,9800
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (S) (T) EUR	0,1555	5,4514
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	3,0828
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	3,4585	26,6593
Wiederveranlagung / Anteil (S) (T) EUR	2,9520	26,5871
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	1,9573	26,5259
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	2,2340	15,7399
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	3,1512	29,5261
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	1,6870	25,6396
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	2,2680	18,8761

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 31.03.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2021
AT0000A0SE09 (R) A	3.904,151	3.517,785	-3.437,387	3.984,549
AT0000A1Z3C4 (RZ) A	704,688	12.432,866	-46,000	13.091,554
AT0000A0SDY6 (I) T	730,834	0,000	0,000	730,834
AT0000A090H8 (S) T	753.342,663	37.881,580	-542.763,330	248.460,913
AT0000A0SE17 (R) T	72.304,377	2.884,809	-1.027,162	74.162,024
AT0000A1Z3D2 (RZ) T	27,422	1.478,065	0,000	1.505,487
AT0000A0SDZ3 (I) VTA	131.419,460	61.735,264	-15.856,731	177.297,993
AT0000A0SE25 (R) VTA	20.928,166	49.202,182	-7.335,793	62.794,555
AT0000A1YBX8 (RZ) VTA	10,000	646,146	0,000	656,146
Gesamt umlaufende Anteile				582.684,055

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0SE09)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	135,07
Ausschüttung am 15.06.2020 (errechneter Wert: EUR 142,87) in Höhe von EUR 1,3500, entspricht 0,009449 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	152,53
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009449 x 152,53)	153,97
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	18,90
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	13,99
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3C4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,78
Ausschüttung am 15.06.2020 (errechneter Wert: EUR 104,66) in Höhe von EUR 0,9900, entspricht 0,009459 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	111,70
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009459 x 111,70)	112,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,98
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,15
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0SDY6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	153,30
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	176,34
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	23,04
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,03
Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A090H8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	151,39
Auszahlung am 15.06.2020 (errechneter Wert: EUR 163,13) in Höhe von EUR 0,1555, entspricht 0,000953 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	176,79
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000953 x 176,79)	176,96
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	25,57
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	16,89
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0SE17)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	143,99
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	164,35
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	20,36
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,14

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3D2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,27
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	114,82
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	14,55
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,51
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0SDZ3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	153,96
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	176,87
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	22,91
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,88
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0SE25)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	143,07
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	162,66
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,59
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	13,69
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBX8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,41
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	115,05
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	14,64
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,58

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 0,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.03.2020 (983.371,761 Anteile)		148.406.724,89
Ausschüttung am 15.06.2020 (EUR 1,3500 x 3.904,860 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0SE09))		-5.271,56
Ausschüttung am 15.06.2020 (EUR 0,9900 x 858,153 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3C4))		-849,57
Auszahlung am 15.06.2020 (EUR 0,1555 x 229.706,303 Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A090H8))		-35.719,33
Ausgabe von Anteilen	27.547.824,81	
Rücknahme von Anteilen	-90.132.660,14	
Anteiliger Ertragsausgleich	-3.271.246,50	-65.856.081,83
Fondsergebnis gesamt		17.626.757,36
Fondsvermögen am 31.03.2021 (582.684,055 Anteile)		100.135.559,96

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	660.292,99
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-678,50
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	9.573,44
Inflationsgebundenen Zinsenerträge	1.196.560,09
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-74.057,19
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	63.786,71
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	25.752,26
Tax Reclaim	-1,72
	1.881.228,08
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.123.643,71
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-40.068,00
Abschlussprüferkosten	-4.788,56
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-12.197,59
Depotgebühr	-19.215,24
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-30.077,40
Performancegebühren	-833.909,87
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-497,63
Kosten für Sicherheitenmanagement	-9.331,38
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-1.927,42
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	1.441,21
	-2.074.215,59
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-192.987,51
Realisiertes Kursergebnis	
Ausschüttungsgleiche Erträge	40.352,63
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	5.346.362,91
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	38.345.965,80
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.989.008,43
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-26.653.927,56
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	14.089.745,35
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	13.896.757,84

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	470.114,88	
Veränderung der Dividendenforderungen	-11.361,86	
		458.753,02

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	3.271.246,50	
		3.271.246,50

Fondsergebnis gesamt		17.626.757,36
-----------------------------	--	----------------------

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 228.123,49 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nach einem ganz außergewöhnlichen Börsenjahr 2020 präsentierte sich das 1. Quartal 2021 wesentlich unspektakulärer und ruhiger. Die Aktienkurse legten zumeist weiter zu. Der schon im Herbst zeitweilig zu beobachtende Favoritenwechsel setzte sich dabei fort. 2020 hatten die Aktien vieler Technologiefirmen und kräftig wachsender Unternehmen besonders stark abgeschnitten, während sich konjunktursensitivere (zyklische) Branchen aufgrund der Pandemie und des Wirtschaftseinbruchs wesentlich schwächer entwickelten. In den letzten Monaten kehrte sich diese Rangfolge teilweise um. Mit den zunehmenden Erwartungen einer Rückkehr zur Normalität und eines globalen Wirtschaftsaufschwungs haben die Aktienkurse zyklischer Unternehmen besonders kräftig zugelegt. Sehr stark zeigten sich in den letzten sechs Monaten vielfach die Aktien jener Firmen, die unter der Pandemie besonders gelitten haben und die bei ihrem Ende großes Erholungspotential hätten. An den Anleihemärkten entwickelten sich die Kurse seit dem Jahreswechsel uneinheitlich, insgesamt aber zumeist leicht schwächer. In den USA ausgehend kam es zu einem recht kräftigen Renditeanstieg und entsprechend rückläufigen Kursen, vor allem bei US-Staatsanleihen mit langen Laufzeiten. Das färbte, in geringerem Ausmaß, auch auf Euro-Staatsanleihen sowie die bonitätsstärksten Unternehmensanleihen ab, ebenso auf Anleihen aus Schwellenländern. Im Gegensatz dazu legten die riskanteren Anleihe-segmente (HighYield) abermals etwas zu. Nach wie vor sind die massiven Anleihekäufe durch die Notenbanken die zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Trotz des jüngsten Renditeanstiegs weisen Staatsanleihen in den entwickelten Volkswirtschaften weiterhin extrem niedrige Renditen auf. Die Rohstoffmärkte zogen im 2. Halbjahr 2020 kräftig an. Ihr Aufwärtstrend setzte sich im 1. Quartal 2021 überwiegend fort, auch wenn er zuletzt an Dynamik verloren. Der 2020 extrem stark gefallene Ölpreis liegt inzwischen wieder höher als unmittelbar vor der Pandemie. Der Goldpreis hingegen tendiert seit dem Spätsommer unter Schwankungen eher leicht abwärts. Durch die jüngsten Renditeanstiege bei US-Staatsanleihen hat das Gold für Investoren etwas an Attraktivität verloren. Bei den Währungen gab der US-Dollar seit Jahresmitte 2020 spürbar nach, vor allem gegenüber dem Euro. Zuletzt gab es aber eine leichte Gegenbewegung: Parallel zu den steigenden US-Staatsanleiherenditen legte auch der US-Dollar in den letzten Monaten wieder ein wenig zu. In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen faktisch bei null oder sogar darunter. Zusätzlich kaufen die Zentralbanken in gewaltigem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Dieser Trend startete allerdings schon vor über 10 Jahren. Er ist durch die Pandemie lediglich kräftig beschleunigt worden. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Jetzt ist sie wohl weiter entfernt denn je. Völlig offen ist, wie die Notenbanken künftig auf etwaige stärkere Inflationsanstiege antworten wollen. Denn angesichts der gewaltigen Staatschulden haben sie, anders als früher, wenig Spielraum für Zinsanhebungen. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt noch immer sehr tief. Anleihen im Gegenwert von über 13 Billionen Dollar weisen negative Nominalrenditen auf. Diese extrem niedrigen Anleiherenditen stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in noch vor kurzem kaum vorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Diese riesigen Fiskalpakete werden vermutlich auch nach einem Abflauen der ja noch längst nicht besiegten Pandemie fortwirken. Sie werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen sehr unterschiedlich niederschlagen und neue Gewinner und Verlierer hervorbringen. Zugleich steigen die Schuldenberge fast überall kräftig an, was langfristig neue Probleme mit sich bringen könnte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds profitierte im abgelaufenen Berichtszeitraum stark von der sehr deutlichen Risikoaufstockung knapp vor Beginn der Berichtsperiode (im März 2020).

Innerhalb des Berichtszeitraumes erfolgten folgende wesentliche Änderungen in der strategischen Ausrichtung des Fonds: Im April 2020 wurden italienische Staatsanleihen ins Portfolio aufgenommen und nach starker Performance teilweise im Juni 2020 und gänzlich im September 2020 verkauft.

Außerdem erfolgte Ende des 2. Quartals eine spürbare Reduktion des Aktienexposures sowie eine geringfügige Absenkung des Gewichts von Schwellenländeranleihen sowie von schlechter gerateten Unternehmensanleihen (High Yield). Weiters wurde eine geringfügige Reduktion der Zielgewichtung bei Rohstoffutures sowie bei inflationsgeschützten Anleihen umgesetzt.

Im 2. Halbjahr 2020 wurden neuerlich Rohstoffutures geringfügig reduziert. Im Gegenzug wurde bei inflationsgeschützten Anleihen eine Aufstockung vorgenommen. Auch im Bereich der Schwellenländer (Emerging Markets) erfolgte ein Abtausch: Aktien wurden reduziert und EM-Währungsexposure wurde erhöht.

Im Laufe des März 2021 wurden u. a. Energierohstoffe und andere inflationsensitive Assets reduziert und nominelles Staatsanleiheexposure erhöht. Die Position in High-Yield-Anleihen wurde geschlossen.

Durch die kürzerfristig orientierten aktiven Strategien schwankte die Gesamtaktienquote des Fonds zwischen ca. 15 % und 34 %. Im Durchschnitt lag die Aktienquote des Fonds bei rund 26,8 %

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte 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		AUD	3.810.377,82	3,81 %
Anleihen fix		EUR	18.086.337,81	18,06 %
Anleihen fix		USD	7.227.138,01	7,22 %
Summe Anleihen fix			29.123.853,64	29,08 %
Anleihen variabel		EUR	100.247,00	0,10 %
Summe Anleihen variabel			100.247,00	0,10 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	1.059.052,25	1,06 %
Summe Exchange-traded-funds			1.059.052,25	1,06 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	5.000.888,12	4,99 %
Summe Investmentzertifikate extern			5.000.888,12	4,99 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	35.380.385,75	35,33 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		USD	13.767.231,25	13,75 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			49.147.617,00	49,08 %
Summe Wertpapiervermögen			84.431.658,01	84,32 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-912.964,11	-0,91 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-1.027.950,82	-1,03 %
Summe Derivative Produkte			-1.940.914,93	-1,94 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			15.986.423,71	15,96 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			1.368.396,41	1,37 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			17.354.820,12	17,33 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			335.531,41	0,33 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			-185,42	-0,00 %
Dividendenforderungen			87,82	0,00 %
Summe Abgrenzungen			335.433,81	0,33 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-955.437,05	-0,95 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-955.437,05	-0,95 %
Cash Collateral				
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten			910.000,00	0,91 %
Summe Cash Collateral			910.000,00	0,91 %
Summe Fondsvermögen			100.135.559,96	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2021

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		AU0000087454	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 1 12/21/30	AUD	6.290.000	6.290.000			93,484500	3.810.377,82	3,81 %
Anleihen fix		XS2055646918	ABBVIE INC ABBV 0 3/4 11/18/27	EUR	100.000				102,554330	102.554,33	0,10 %
Anleihen fix		FR0013505559	AIR LIQUIDE FINANCE AIFP 1 04/02/25	EUR	100.000				104,276480	104.276,48	0,10 %
Anleihen fix		XS2166122486	AIR PRODUCTS & CHEMICALS APD 0.8 05/05/32	EUR	100.000	100.000			102,201000	102.201,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2017324844	ALFA LAVAL TREASURY INTL ALFASS 0 1/4 06/25/24	EUR	100.000				100,538000	100.538,00	0,10 %
Anleihen fix		FR0013453040	ALSTOM SA ALOFP 0 1/4 10/14/26	EUR	100.000	100.000			100,510470	100.510,47	0,10 %
Anleihen fix		XS2123371887	AMERICAN HONDA FINANCE HNDA 1.6 04/20/22	EUR	100.000	100.000			101,943760	101.943,76	0,10 %
Anleihen fix		XS1789699607	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/16/26	EUR	100.000	100.000			107,260890	107.260,89	0,11 %
Anleihen fix		XS2079716937	APPLE INC AAPL 0 1/2 11/15/31	EUR	100.000				101,718030	101.718,03	0,10 %
Anleihen fix		XS2242747348	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.541 10/23/28	EUR	100.000	100.000			100,170960	100.170,96	0,10 %
Anleihen fix		XS1629866432	AT&T INC T 3.15 09/04/36	EUR	100.000	100.000			118,125900	118.125,90	0,12 %
Anleihen fix		XS2063247915	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0.3 10/04/26	EUR	100.000				100,794000	100.794,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1458405898	BANK OF AMERICA CORP BAC 0 3/4 07/26/23	EUR	100.000				102,024880	102.024,88	0,10 %
Anleihen fix		DE000A289DC9	BASF SE BASGR 0 1/4 06/05/27	EUR	100.000	100.000			101,390920	101.390,92	0,10 %
Anleihen fix		XS2153597518	BAT NETHERLANDS FINANCE BATSLN 3 1/8 04/07/28	EUR	100.000	200.000	100.000		113,639620	113.639,62	0,11 %
Anleihen fix		XS2281343686	BAYER AG BAYNGR 1 01/12/36	EUR	100.000	300.000	200.000		93,056250	93.056,25	0,09 %
Anleihen fix		XS1139688268	BG ENERGY CAPITAL PLC BGGRP 1 1/4 11/21/22	EUR	100.000				102,067250	102.067,25	0,10 %
Anleihen fix		FR0014000UL9	BNP PARIBAS BNP 0 5/8 12/03/32	EUR	100.000	100.000			96,742560	96.742,56	0,10 %
Anleihen fix		XS1112850125	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 2 3/8 09/23/24	EUR	100.000	100.000			107,632680	107.632,68	0,11 %
Anleihen fix		XS1881574591	CIE DE SAINT-GOBAIN SGOFP 0 7/8 09/21/23	EUR	100.000				102,489230	102.489,23	0,10 %
Anleihen fix		XS2233154538	COCA-COLA CO/THE KO 0 1/8 03/15/29	EUR	100.000	100.000			98,691210	98.691,21	0,10 %
Anleihen fix		XS2114852218	COMCAST CORP CMCSA 0 1/4 05/20/27	EUR	100.000				100,613500	100.613,50	0,10 %
Anleihen fix		FR0013508512	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26	EUR	100.000	200.000	100.000		103,256020	103.256,02	0,10 %
Anleihen fix		XS2169281487	CRH FUNDING CRHID 1 5/8 05/05/30	EUR	100.000	100.000			109,090000	109.090,00	0,11 %
Anleihen fix		FR0013264421	CTE CO TRANSP ELEC CTEFRA 1 1/2 07/29/28	EUR	100.000				108,161100	108.161,10	0,11 %
Anleihen fix		DE000A2YNZW8	DAIMLER AG DAIGR 0 3/8 11/08/26	EUR	100.000	100.000			100,659250	100.659,25	0,10 %
Anleihen fix		XS2010039035	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 0.95 PERP	Y	EUR	100.000			100,150000	100.150,00	0,10 %
Anleihen fix		DE000DL19VT2	DEUTSCHE BANK AG DB 0 3/4 02/17/27	EUR	100.000	100.000			99,262320	99.262,32	0,10 %
Anleihen fix		XS1734533372	DEUTSCHE POST AG DPWGR 1 12/13/27	EUR	50.000				105,336280	52.668,14	0,05 %
Anleihen fix		XS0161488498	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 7 1/2 01/24/33	EUR	100.000	100.000			174,163860	174.163,86	0,17 %
Anleihen fix		XS2050404636	DH EUROPE FINANCE DHR 0.2 03/18/26	EUR	100.000				100,305330	100.305,33	0,10 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1896660989	DIAGEO FINANCE PLC DGELN 1 04/22/25	EUR	100.000				104,107410	104.107,41	0,10 %
Anleihen fix		XS1979262448	DNB BANK ASA DNBNO 0 1/4 04/09/24	EUR	100.000				101,352820	101.352,82	0,10 %
Anleihen fix		XS1595704872	E.ON INTL FINANCE BV EOANGR 1 04/13/25	EUR	100.000				103,518770	103.518,77	0,10 %
Anleihen fix		XS2077546682	E.ON SE EOANGR 0 5/8 11/07/31	EUR	100.000				99,510850	99.510,85	0,10 %
Anleihen fix		XS2075938006	ELI LILLY & CO LLY 1.7 11/01/49	EUR	100.000				107,731000	107.731,00	0,11 %
Anleihen fix		BE0002276450	ELIA TRANSMISSION BE ELIATB 1 3/8 04/07/27	EUR	100.000				105,147000	105.147,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 0 1/8 03/01/28	EUR	100.000	100.000			99,404000	99.404,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2066706818	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 0 06/17/24	EUR	100.000				100,417670	100.417,67	0,10 %
Anleihen fix		XS2312746345	ENEL SPA ENELIM 1 7/8 PERP	Y EUR	100.000	100.000			98,084000	98.084,00	0,10 %
Anleihen fix		FR0013245859	ENGIE SA ENGIFP 0 7/8 03/27/24	EUR	100.000				102,865110	102.865,11	0,10 %
Anleihen fix		FR0013516077	ESSILORLUXOTTICA EFFP 0 1/2 06/05/28	EUR	100.000	100.000			102,140000	102.140,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2196322312	EXXON MOBIL CORPORATION XOM 0.524 06/26/28	EUR	100.000	100.000			101,037000	101.037,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2231792586	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 1/2 09/18/23	EUR	100.000	100.000			101,057000	101.057,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2101357072	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 0 3/4 01/15/28	EUR	100.000				101,565330	101.565,33	0,10 %
Anleihen fix		XS1612542826	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 7/8 05/17/25	EUR	100.000				102,798260	102.798,26	0,10 %
Anleihen fix		XS2170609403	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 0 1/8 05/12/23	EUR	100.000	300.000	200.000		100,776500	100.776,50	0,10 %
Anleihen fix		XS2292954893	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 0 1/4 01/26/28	EUR	100.000	100.000			97,942080	97.942,08	0,10 %
Anleihen fix		XS1810653540	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 1 3/4 04/24/28	EUR	100.000				107,870900	107.870,90	0,11 %
Anleihen fix		XS2261215011	HOLCIM FINANCE LUX SA LHNWX 0 1/2 04/23/31	EUR	100.000	100.000			96,347500	96.347,50	0,10 %
Anleihen fix		XS1685589027	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22	EUR	100.000				100,834000	100.834,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2244941063	IBERDROLA INTL BV IBESM 1.874 PERP	Y EUR	100.000	100.000			102,016670	102.016,67	0,10 %
Anleihen fix		XS2115091717	IBM CORP IBM 0.3 02/11/28	EUR	100.000	100.000			99,864000	99.864,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FIN NETH IMBLN 1 3/4 03/18/33	EUR	100.000	100.000			99,466000	99.466,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2194192527	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 2 06/24/32	EUR	100.000	100.000			109,831100	109.831,10	0,11 %
Anleihen fix		XS2281155254	ING GROEP NV INTNED 0 1/4 02/01/30	EUR	100.000	100.000			96,702500	96.702,50	0,10 %
Anleihen fix		XS2123320033	JPMORGAN CHASE & CO JPM 0.389 02/24/28	EUR	100.000	200.000	100.000		99,902500	99.902,50	0,10 %
Anleihen fix		XS2082472122	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 11/26/29	EUR	100.000	100.000			102,968670	102.968,67	0,10 %
Anleihen fix		XS2042667944	KERRY GROUP FIN SERVICES KYGID 0 5/8 09/20/29	EUR	100.000				100,001970	100.001,97	0,10 %
Anleihen fix		XS2150015555	KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE ADNA 1 3/4 04/02/27	EUR	100.000				108,983500	108.983,50	0,11 %
Anleihen fix		XS2149368529	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 1 3/8 03/30/25	EUR	100.000				105,262000	105.262,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1072249045	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 2 7/8 05/27/26	EUR	100.000				100,327000	100.327,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1362384262	LINDE INC/CT LIN 1.2 02/12/24	EUR	100.000				104,050110	104.050,11	0,10 %
Anleihen fix		FR0013257615	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/8 05/26/22	EUR	100.000				100,614870	100.614,87	0,10 %
Anleihen fix		XS1403264374	MCDONALD'S CORP MCD 1 11/15/23	EUR	100.000				103,011650	103.011,65	0,10 %
Anleihen fix		XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 3/8 10/15/28	EUR	100.000	100.000			100,085670	100.085,67	0,10 %
Anleihen fix		XS2023644201	MERCK FIN SERVICES GMBH MRKGR 0 3/8 07/05/27	EUR	100.000				101,638940	101.638,94	0,10 %
Anleihen fix		XS2011260705	MERCK KGAA MRKGR 2 7/8 06/25/79	EUR	100.000	100.000			108,639100	108.639,10	0,11 %
Anleihen fix		FR0013425139	MMS USA INVESTMENTS INC PUBFP 0 5/8 06/13/25	EUR	100.000				101,549670	101.549,67	0,10 %
Anleihen fix		XS0764278528	MUNICH RE MUNRE 6 1/4 05/26/42	EUR	100.000				106,998260	106.998,26	0,11 %
Anleihen fix		XS2170362912	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 0 3/8 05/12/32	EUR	100.000	100.000			99,267500	99.267,50	0,10 %
Anleihen fix		XS2235996217	NOVARTIS FINANCE SA NOVNVX 0 09/23/28	EUR	100.000	100.000			98,511000	98.511,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1294342792	OMV AG OMVAV 5 1/4 PERP	Y EUR	100.000	100.000	50.000		102,280000	102.280,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2013539635	OPTUS FINANCE PTY LTD SGOPT 1 06/20/29	EUR	100.000				103,747870	103.747,87	0,10 %
Anleihen fix		FR0013359197	ORANGE SA ORAFP 1 09/12/25	EUR	100.000				104,343480	104.343,48	0,10 %
Anleihen fix		XS2242633258	PEPSICO INC PEP 0.4 10/09/32	EUR	100.000	100.000			98,051330	98.051,33	0,10 %
Anleihen fix		FR0013448669	RCI BANQUE SA RENAUL 0 1/4 03/08/23	EUR	100.000				100,242750	100.242,75	0,10 %
Anleihen fix		XS2177013765	RECKITT BENCKISER TSY NL RBLN 0 3/4 05/19/30	EUR	100.000	100.000			102,613810	102.613,81	0,10 %
Anleihen fix		AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3 1/2 09/15/21	EUR	8.000.000	8.000.000			101,892000	8.151.360,00	8,14 %
Anleihen fix		FR0013409844	SANOFI SANFP 0 7/8 03/21/29	EUR	100.000				105,508290	105.508,29	0,11 %
Anleihen fix		DE000A2G8VT5	SAP SE SAPGR 1 03/13/26	EUR	100.000				104,783100	104.783,10	0,10 %

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		XS2170384130	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 0 1/2 05/11/24	EUR	100.000	100.000			102,073000	102.073,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2182054887	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 3/8 06/05/26	EUR	100.000	100.000			101,992880	101.992,88	0,10 %
Anleihen fix		FR0013430733	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 7/8 07/01/26	EUR	100.000				102,159560	102.159,56	0,10 %
Anleihen fix		BE6282459609	SOLVAY SA SOLBBB 1 5/8 12/02/22	EUR	100.000				102,593360	102.593,36	0,10 %
Anleihen fix		XS1582205040	STATKRAFT AS STATK 1 1/8 03/20/25	EUR	100.000				104,452360	104.452,36	0,10 %
Anleihen fix		XS2197349645	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 1 3/8 07/09/32	EUR	100.000	100.000			103,627270	103.627,27	0,10 %
Anleihen fix		XS2177441990	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.201 08/21/27	EUR	100.000	100.000			105,379250	105.379,25	0,11 %
Anleihen fix		XS1953240261	TELIA CO AB TELIAS 2 1/8 02/20/34	EUR	100.000				116,923800	116.923,80	0,12 %
Anleihen fix		XS1828037587	TENNET HOLDING BV TENN 1 3/8 06/05/28	EUR	100.000				108,166260	108.166,26	0,11 %
Anleihen fix		XS2289877941	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 0 3/8 07/27/29	EUR	100.000	100.000			97,927560	97.927,56	0,10 %
Anleihen fix		XS1651071877	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 1.4 01/23/26	EUR	100.000				106,013340	106.013,34	0,11 %
Anleihen fix		XS1974787480	TOTAL SE TOTAL 1 3/4 PERP	Y EUR	100.000	200.000	300.000		101,869250	101.869,25	0,10 %
Anleihen fix		XS2326546350	UBS AG LONDON UBS 0 1/2 03/31/31	EUR	200.000	200.000			99,055000	198.110,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2147133495	UNILEVER FINANCE UNANA 1 1/4 03/25/25	EUR	100.000				105,317840	105.317,84	0,11 %
Anleihen fix		XS2133390521	VATTENFALL AB VATFAL 0.05 10/15/25	EUR	100.000				100,218500	100.218,50	0,10 %
Anleihen fix		XS2152062209	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 3 04/06/25	EUR	150.000	250.000	100.000		110,816750	166.225,13	0,17 %
Anleihen fix		US045167ER09	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 7/8 01/24/30	USD	1.000.000	1.000.000			101,041000	861.573,23	0,86 %
Anleihen fix		US045167EJ82	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 1/8 09/26/28	USD	2.790.000		1.400.000		110,999000	2.640.692,47	2,64 %
Anleihen fix		US298785HM16	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/8 05/24/27	USD	1.700.000				106,789000	1.547.996,59	1,55 %
Anleihen fix		US4581X0DC96	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/8 09/18/28	USD	2.300.000	2.300.000			110,997000	2.176.875,72	2,17 %
Anleihen variabel		XS1309436753	BHP BILLITON FINANCE LTD BHP 4 3/4 04/22/76	EUR	100.000				100,247000	100.247,00	0,10 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B78JSG98	UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA VALUE UCITS ETF (USD) A-DIS	EUR	13.745	13.745			77,050000	1.059.052,25	1,06 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0511407297	AB FCP I - EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO - I2 EUR H SHARE	EUR	202.222	42.922	358.231		22,460000	4.541.906,12	4,54 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1672644330	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - PRECIOUS METALS FUND D3 ACC	EUR	2.580	2.862	282		177,900000	458.982,00	0,46 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005138828	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 09/15/32	EUR	2.800.000	3.000.000	200.000	1,045590	120,005810	3.513.352,50	3,51 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR	6.800.000	4.300.000	3.300.000	1,057670	121,306345	8.724.541,57	8,71 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	4.650.000	1.150.000	5.100.000	1,083820	103,699320	5.226.199,96	5,22 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	7.900.000	5.050.000	13.350.000	1,054870	110,288970	9.190.901,54	9,18 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	3.400.000	750.000	3.750.000	1,049640	121,937980	4.351.693,37	4,35 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	3.150.000	3.500.000	350.000	1,118950	124,087330	4.373.696,81	4,37 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828UH11	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 01/15/23	USD	1.750.000	550.000	2.000.000	1,133110	104,859375	1.773.013,10	1,77 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828Z377	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 01/15/30	USD	3.800.000	4.400.000	600.000	1,016570	108,242188	3.565.430,76	3,56 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US91282CBF77	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 01/15/31	USD	3.350.000	3.650.000	300.000	1,004730	107,703125	3.091.128,36	3,09 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828WU04	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/24	USD	2.650.000	750.000	8.100.000	1,101500	108,164063	2.692.203,76	2,69 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828S505	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/26	USD	2.600.000	3.050.000	450.000	1,091130	109,359375	2.645.455,27	2,64 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										84.431.658,01	84,32 %
Summe Wertpapiervermögen										84.431.658,01	84,32 %
Aktienindex Futures		FESX20210618	EURO STOXX 50 Jun21 VGM1	EUR	19				3.872,000000	16.720,00	0,02 %
Aktienindex Futures		FESX20210618	EURO STOXX 50 Jun21 VGM1	EUR	-8				3.872,000000	-6.920,00	-0,01 %
Aktienindex Futures		FESX20210618	EURO STOXX 50 Jun21 VGM1	EUR	70				3.872,000000	57.387,43	0,06 %
Aktienindex Futures		FESX20210618	EURO STOXX 50 Jun21 VGM1	EUR	190				3.872,000000	164.350,00	0,16 %
Aktienindex Futures		FMWN20210618	MSCI Wor NTR Inde Jun21 RSWM1	EUR	39				365,450000	25.876,50	0,03 %
Aktienindex Futures		FSTS20210618	STOXX 600 BAS Jun21 JSM1	EUR	23				568,100000	7.590,00	0,01 %
Aktienindex Futures		FTSE20210618	FTSE 100 IDX FUT Jun21 Z M1	GBP	72				6.731,500000	-3.788,15	-0,00 %
Aktienindex Futures		FTSE20210618	FTSE 100 IDX FUT Jun21 Z M1	GBP	-4				6.731,500000	187,06	0,00 %
Aktienindex Futures		FSNK20210610	NIKKEI 225 (SGX) Jun21 NIM1 PIT	JPY	4				29.460,000000	-2.009,90	-0,00 %

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
Aktienindex Futures		FTSP20210610	TOPIX INDX FUTR Jun21 TPM1 PIT	JPY	7				1.978,000000	39.231,55	0,04 %
Aktienindex Futures		FTSP20210610	TOPIX INDX FUTR Jun21 TPM1 PIT	JPY	30				1.978,000000	168.135,17	0,17 %
Aktienindex Futures		FEMI20210618	MSCI EmgMkt Jun21 MESM1	USD	89				1.314,000000	-105.487,10	-0,11 %
Aktienindex Futures		FEMI20210618	MSCI EmgMkt Jun21 MESM1	USD	-34				1.314,000000	40.878,28	0,04 %
Aktienindex Futures		FEMI20210618	MSCI EmgMkt Jun21 MESM1	USD	-7				1.314,000000	-7.610,32	-0,01 %
Aktienindex Futures		FMWE20210618	MSCI Energy Index Jun21 MEWM1	USD	73				270,036000	-107.767,98	-0,11 %
Aktienindex Futures		0FES20210618	S&P500 EMINI FUT Jun21 ESM1	USD	-3				3.947,750000	1.362,18	0,00 %
Anleihenfutures		FCGB20210621	CAN 10YR BOND FUT Jun21 CNM1	CAD	13				139,200000	-1.199,60	-0,00 %
Anleihenfutures		FCGB20210621	CAN 10YR BOND FUT Jun21 CNM1	CAD	9				139,200000	364,60	0,00 %
Anleihenfutures		FCGB20210621	CAN 10YR BOND FUT Jun21 CNM1	CAD	89				139,200000	-183.282,13	-0,18 %
Anleihenfutures		FGBM20210608	EURO-BOBL FUTURE Jun21 OEM1	EUR	-42				135,000000	-3.780,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20210608	EURO-BOBL FUTURE Jun21 OEM1	EUR	-137				135,000000	-12.330,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FBTP20210608	Euro-BTP Future Jun21 IKM1	EUR	-23				149,030000	-23.000,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FGBL20210608	EURO-BUND FUTURE Jun21 RXM1	EUR	35				171,000000	-39.994,01	-0,04 %
Anleihenfutures		FGBL20210608	EURO-BUND FUTURE Jun21 RXM1	EUR	-28				171,000000	8.120,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20210608	EURO-BUND FUTURE Jun21 RXM1	EUR	-23				171,000000	6.670,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20210608	EURO-BUND FUTURE Jun21 RXM1	EUR	-3				171,000000	870,00	0,00 %
Anleihenfutures		FOAT20210608	Euro-OAT Future Jun21 OATM1	EUR	-43				161,700000	9.030,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBS20210608	EURO-SCHATZ FUT Jun21 DUM1	EUR	-20				112,090000	-300,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FTNU20210621	US 10yr Ultra Fut Jun21 UXYM1 PIT	USD	-47				144,031250	192.869,32	0,19 %
Anleihenfutures		FTNU20210621	US 10yr Ultra Fut Jun21 UXYM1 PIT	USD	14				144,031250	-40.289,91	-0,04 %
Anleihenfutures		FTNU20210621	US 10yr Ultra Fut Jun21 UXYM1 PIT	USD	-3				144,031250	9.393,00	0,01 %
Anleihenfutures		FTNU20210621	US 10yr Ultra Fut Jun21 UXYM1 PIT	USD	88				144,031250	-361.703,27	-0,36 %
Anleihenfutures		FTN520210630	US 5YR NOTE (CBT) Jun21 FVM1 PIT	USD	26				123,562500	-9.179,80	-0,01 %
Anleihenfutures		FTN520210630	US 5YR NOTE (CBT) Jun21 FVM1 PIT	USD	-40				123,562500	48.497,12	0,05 %
Anleihenfutures		FTN520210630	US 5YR NOTE (CBT) Jun21 FVM1 PIT	USD	-2				123,562500	1.358,99	0,00 %
Anleihenfutures		FTN520210630	US 5YR NOTE (CBT) Jun21 FVM1 PIT	USD	101				123,562500	-123.128,07	-0,12 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20210618	BCOMEN Energy XL Jun21 XLBM1	USD	-238				24,340000	-27.905,52	-0,03 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20210618	BCOMEN Energy XL Jun21 XLBM1	USD	81				24,340000	-69.164,85	-0,07 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20210618	BCOMEN Energy XL Jun21 XLBM1	USD	177				24,340000	-151.138,00	-0,15 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20210618	BCOMIN Ind Mets Jun21 FCIM1	USD	22				143,040000	-11.307,21	-0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20210618	BCOMIN Ind Mets Jun21 FCIM1	USD	91				143,040000	-46.770,74	-0,05 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20210618	BCOMIN Ind Mets Jun21 FCIM1	USD	45				143,040000	-23.128,39	-0,02 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20210618	BCOMPR PRECIOUS Jun21 UBPM1	USD	40				207,900000	-77.346,45	-0,08 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20210618	BCOMPR PRECIOUS Jun21 UBPM1	USD	144				207,900000	-278.447,22	-0,28 %
Währungsfutures		FEAD20210614	EUR/AUSTRAL \$ X-RAT Jun21 EAM1	AUD	31				1,543820	-4.914,06	-0,00 %
Währungsfutures		0FCD20210615	C\$ CURRENCY FUT Jun21 CDM1 PIT	USD	13				0,792220	654,02	0,00 %
Währungsfutures		0FEC20210614	EURO FX CURR FUT Jun21 ECM1 PIT	USD	-14				1,174730	26.636,12	0,03 %
Währungsfutures		0FEC20210614	EURO FX CURR FUT Jun21 ECM1 PIT	USD	-35				1,174730	66.590,28	0,07 %
Rendite Futures		FTCB20210615	AUST 10Y BOND FUT Jun21 XMM1 PIT	AUD	-12				98,190000	-428,85	-0,00 %
Rendite Futures		FTCB20210615	AUST 10Y BOND FUT Jun21 XMM1 PIT	AUD	-13				98,190000	6.718,61	0,01 %
Rendite Futures		FTCB20210615	AUST 10Y BOND FUT Jun21 XMM1 PIT	AUD	8				98,190000	-0,00	-0,00 %
Rendite Futures		FTCB20210615	AUST 10Y BOND FUT Jun21 XMM1 PIT	AUD	172				98,190000	-90.132,81	-0,09 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-912.964,11	-0,91 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	67.600.000				24,294475	-55.349,40	-0,06 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT NOK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NOK	7.800.000				10,035054	16.536,52	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT NOK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NOK	1.400.000				10,035054	2.710,72	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT RUB / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	RUB	249.600.000				89,698684	-71.853,85	-0,07 %

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
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	23.500.000				10,203790	-427.415,08	-0,43 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	1.200.000				1,173864	17.904,11	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-14.700.000				1,173864	-436.610,49	-0,44 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-1.200.000				1,173864	-30.906,05	-0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-1.200.000				1,173864	-27.462,55	-0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	49.800.000				17,586637	-22.786,02	-0,02 %
FX NDF			Forward / BOUGHT INR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	INR	242.700.000				86,502137	7.281,28	0,01 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-1.027.950,82	-1,03 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						15.986.423,71	15,96 %
				AUD						-673.123,25	-0,67 %
				CAD						-211.066,98	-0,21 %
				CHF						276.090,58	0,28 %
				GBP						-108.871,12	-0,11 %
				JPY						441.109,86	0,44 %
				SEK						51.161,71	0,05 %
				USD						1.593.095,61	1,59 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										17.354.820,12	17,33 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										335.531,41	0,33 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										-185,42	-0,00 %
Dividendenforderungen										87,82	0,00 %
Summe Abgrenzungen										335.433,81	0,33 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-955.437,05	-0,95 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-955.437,05	-0,95 %
Cash Collateral											
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten										910.000,00	0,91 %
Summe Cash Collateral										910.000,00	0,91 %
Summe Fondsvermögen										100.135.559,96	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0SE09	R	Ausschüttung	EUR	152,53	3.984,549
AT0000A1Z3C4	RZ	Ausschüttung	EUR	111,70	13.091,554
AT0000A0SDY6	I	Thesaurierung	EUR	176,34	730,834
AT0000A090H8	S	Thesaurierung	EUR	176,79	248.460,913
AT0000A0SE17	R	Thesaurierung	EUR	164,35	74.162,024
AT0000A1Z3D2	RZ	Thesaurierung	EUR	114,82	1.505,487

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0SDZ3	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	176,87	177.297,993
AT0000A0SE25	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	162,66	62.794,555
AT0000A1YBX8	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	115,05	656,146

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.03.2021
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	4.500.000
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	3.250.000
FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	3.000.000
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	2.700.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.03.2021 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,543200
Kanadische Dollar	CAD	1,481050
Schweizer Franken	CHF	1,106100
Britische Pfund	GBP	0,855300
Japanische Yen	JPY	129,360200
Schwedische Kronen	SEK	10,260500
Amerikanische Dollar	USD	1,172750

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
Aktien		BRB3SAACNOR6	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO B3SA3	BRL			4.200
Aktien		BRBBDACNPR8	BANCO BRADESCO SA-PREF BBDC4	BRL		893	9.825
Aktien		BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL S.A. BBAS3	BRL			4.300
Aktien		BRSANBCDAM13	BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT SANB11	BRL			7.200
Aktien		BRCCROACNOR2	CCR SA CCRO3	BRL			8.600
Aktien		BRPCARACNOR3	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC PCAR3	BRL			1.400
Aktien		BRCOGNACNOR2	COGNA EDUCACAO COGN3	BRL			26.100
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL			10.200
Aktien		BRITUBACNPR1	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF ITUB4	BRL			6.700
Aktien		BRRENTACNOR4	LOCALIZA RENT A CAR RENT3	BRL			5.308
Aktien		BRLRENACNOR1	LOJAS RENNER S.A. LREN3	BRL			3.186
Aktien		BRPETRACNPR6	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR PETR4	BRL			10.700
Aktien		BRSUZBACNOR0	SUZANO SA SUZB3	BRL			9.700
Aktien		BRVIVTACNPR7	TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF VIVT4	BRL			2.000
Aktien		BRTIMPACNOR1	TIM PARTICIPACOES SA TIMP3	BRL			8.700
Aktien		BRVALEACNOR0	VALE SA VALE3	BRL			7.394
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK			8.360
Aktien		GB00BKDRYJ47	AIRTEL AFRICA PLC AAF	GBP			30.700
Aktien		JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC POLY	GBP		1.200	1.200
Aktien		BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION T 241	HKD			40.000
Aktien		CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD-H 3988	HKD			216.300
Aktien		CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	HKD			215.000
Aktien		BMG2109G1033	CHINA GAS HOLDINGS LTD 384	HKD			13.500

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		CNE100002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD			16.900
Aktien		HK0941009539	CHINA MOBILE LTD 941	HKD			17.000
Aktien		CNE100002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H 386	HKD			59.900
Aktien		KYG2108Y1052	CHINA RESOURCES LAND LTD 1109	HKD			14.200
Aktien		KYG2140A1076	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 884	HKD			42.000
Aktien		KYG2453A1085	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD 6098	HKD			14.200
Aktien		HK1093012172	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT 1093	HKD			16.000
Aktien		KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 2688	HKD			5.600
Aktien		BMG423131256	HAIER ELECTRONICS GROUP CO 1169	HKD			15.000
Aktien		CNE100003G1	IND & COMM BK OF CHINA-H 1398	HKD			163.800
Aktien		KYG5496K1242	LI NING CO LTD 2331	HKD			15.100
Aktien		KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD 960	HKD			12.500
Aktien		KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	HKD		800	4.700
Aktien		CNE10000593	PICC PROPERTY & CASUALTY-H 2328	HKD			40.900
Aktien		KYG711391022	PING AN HEALTHCARE AND TECHN 1833	HKD		3.000	3.000
Aktien		CNE100003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD			12.900
Aktien		KYG8020E1199	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING 981	HKD		4.000	20.100
Aktien		BMG8086V1467	SHENZHEN INTL HOLDINGS 152	HKD			24.000
Aktien		KYG8087W1015	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP 2313	HKD			4.700
Aktien		HK0000083920	SUN ART RETAIL GROUP LTD 6808	HKD			38.000
Aktien		KYG8569A1067	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 1918	HKD			11.600
Aktien		KYG8586D1097	SUNNY OPTICAL TECH 2382	HKD		600	3.000
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD			10.558
Aktien		KYG9431R1039	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD 151	HKD			52.500
Aktien		CNE100004L9	WEICHAI POWER CO LTD-H 2338	HKD		15.000	15.000
Aktien		KYG970081090	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC 2269	HKD			3.100
Aktien		KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD 968	HKD			62.800
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF			3.632
Aktien		ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT ASII	IDR			43.500
Aktien		ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	IDR			212.900
Aktien		ID1000116700	INDOFOOD CBP SUKSES MAKAMUR T ICBP	IDR			36.500
Aktien		ID1000135700	MITRA KELUARGA KARYASEHAT TB MIKA	IDR			138.000
Aktien		ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK TLKM	IDR			171.870
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR		1.400	10.000
Aktien		INE059A01026	CIPLA LTD CIPLA	INR		5.500	5.500
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR			19.808
Aktien		INE001A01036	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC	INR			3.460
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	INR			25.670
Aktien		INE018A01030	LARSEN & TOUBRO LTD LT	INR			5.850
Aktien		INE002A01018	RELIANCE INDUSTRIES LTD RIL	INR			5.160
Aktien		INE647A01010	SRF LTD SRF	INR			2.100
Aktien		INE195A01028	SUPREME INDUSTRIES LTD SI	INR			4.916
Aktien		INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD TCS	INR			2.800
Aktien		KR7030000004	CHEIL WORLDWIDE INC 030000	KRW			2.070
Aktien		KR7008770000	HOTEL SHILLA CO LTD 008770	KRW			800
Aktien		KR7086280005	HYUNDAI GLOVIS CO LTD 086280	KRW			410
Aktien		KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC 105560	KRW			960
Aktien		KR7051900009	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE 051900	KRW			50
Aktien		KR7035420009	NAVER CORP 035420	KRW			430
Aktien		KR7005490008	POSCO 005490	KRW			270
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	KRW			10.350
Aktien		KR7005931001	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF 005935	KRW			2.390

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD 006400	KRW			250
Aktien		KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	KRW			1.720
Aktien		KR7034730002	SK HOLDINGS CO LTD 034730	KRW			250
Aktien		KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	KRW			1.390
Aktien		MXP001691213	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L AMXL	MXN			63.000
Aktien		MXP320321310	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD FEMSAUBD	MXN			3.400
Aktien		MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B GMEXICOB	MXN			15.800
Aktien		MX01WA000038	WALMART DE MEXICO SAB DE CV WALMEX*	MXN			20.200
Aktien		MYL72770O006	DIALOG GROUP BHD DLG	MYR			40.100
Aktien		MYL31820O002	GENTING BHD GENT	MYR			18.700
Aktien		MYL50140O005	MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD MAHB	MYR			9.800
Aktien		MYL51830O008	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD PCHEM	MYR			14.200
Aktien		MYL12950O004	PUBLIC BANK BERHAD PBK	MYR			8.600
Aktien		MYL41970O009	SIME DARBY BERHAD SIME	MYR			34.800
Aktien		MYL53470O009	TENAGA NASIONAL BHD TNB	MYR			12.500
Aktien		PHY0486V1154	AYALA CORPORATION AC	PHP			2.600
Aktien		PHY0488F1004	AYALA LAND INC ALI	PHP			44.200
Aktien		PHY0967S1694	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN BPI	PHP			26.400
Aktien		PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA CPS	PLN			8.369
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN			3.100
Aktien		ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR EL	RON			19.308
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB			20.400
Aktien		RU0009024277	LUKOIL PJSC LKOH	RUB			715
Aktien		RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC GMKN	RUB		100	100
Aktien		RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC NVTK	RUB			1.200
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB			30.800
Aktien		RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC VTBR	RUB			45.901.200
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB		4.400	4.400
Aktien		TH0765010R16	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR AOT-R	THB			15.800
Aktien		TH0001010R16	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR BBL-R	THB			8.500
Aktien		TH6999010R15	BANGKOK EXPRESSWAY-NVDR BEM-R	THB			116.600
Aktien		TH0737010R15	CP ALL PCL-NVDR CPALL-R	THB			18.000
Aktien		TH0143010R16	LAND & HOUSES PUB - NVDR LH-R	THB			94.300
Aktien		TH0355010R16	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR PTTEP-R	THB			10.700
Aktien		TH0646010R18	PTT PCL-NVDR PTT-R	THB			34.700
Aktien		TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO THYAO	TRY			20
Aktien		TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI GARAN	TRY			49.000
Aktien		TW0001102002	ASIA CEMENT CORP 1102	TWD			17.800
Aktien		KYG202881093	CHAILEASE HOLDING CO LTD 5871	TWD			7.014
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD			20.000
Aktien		TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT 2891	TWD			72.500
Aktien		TW0002884004	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO 2884	TWD			49.665
Aktien		TW0001476000	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD 1476	TWD			1.300
Aktien		TW0001326007	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE 1326	TWD			13.500
Aktien		TW0001301000	FORMOSA PLASTICS CORP 1301	TWD			8.000
Aktien		TW0006488000	GLOBALWAFERS CO LTD 6488	TWD			2.500
Aktien		TW0002049004	HIWIN TECHNOLOGIES CORP 2049	TWD			2.000
Aktien		TW0002317005	HON HAI PRECISION INDUSTRY 2317	TWD			21.840
Aktien		TW0003008009	LARGAN PRECISION CO LTD 3008	TWD			300
Aktien		TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY CORP 2301	TWD			22.300
Aktien		TW0002886009	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT 2886	TWD			26.700
Aktien		TW0001303006	NAN YA PLASTICS CORP 1303	TWD			8.900

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		TW0003034005	NOVATEK MICROELECTRONICS COR 3034	TWD			5.300
Aktien		TW0002912003	PRESIDENT CHAIN STORE CORP 2912	TWD			4.000
Aktien		TW0003045001	TAIWAN MOBILE CO LTD 3045	TWD			5.000
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD			44.300
Aktien		TW0001216000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO 1216	TWD			17.800
Aktien		BMG2519Y1084	CREDICORP LTD BAP	USD			200
Aktien		ZAE000013181	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD AMS	ZAR			520
Aktien		ZAE000035861	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD CPI	ZAR		800	1.200
Aktien		ZAE000066304	FIRSTRAND LTD FSR	ZAR			12.448
Aktien		ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD GFI	ZAR			8.350
Aktien		ZAE000179420	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD GRT	ZAR			17.400
Aktien		ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD IMP	ZAR			4.350
Aktien		ZAE000015889	NASPERS LTD-N SHS NPN	ZAR			1.040
Aktien		ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LTD SBK	ZAR			3.200
Aktien		ZAE000063863	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD WHL	ZAR			6.200
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD			3.380
Aktien ADR		US0567521085	BAIDU INC - SPON ADR BIDU	USD			300
Aktien ADR		US47215P1066	JD.COM INC-ADR JD	USD			2.200
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD			1.100
Aktien ADR		US64110W1027	NETEASE INC-ADR NTES	USD			250
Aktien ADR		US6475811070	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR EDU	USD			700
Aktien ADR		US7223041028	PINDUODUO INC-ADR PDD	USD		800	800
Aktien ADR		US8336351056	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR SQM	USD			700
Aktien ADR		US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR ZTO	USD		350	1.660
Anleihen fix		XS1883354620	ABBOTT IRELAND FINANCING ABT 0 7/8 09/27/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2025480596	ABERTIS INFRASTRUCTURAS ABESM 1 5/8 07/15/29	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0013505625	AEROPORTS DE PARIS ADPFP 2 1/8 10/02/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2156598281	AKZO NOBEL NV AKZANA 1 5/8 04/14/30	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2014382845	ALLIANDER NV ALLRNV 0 7/8 06/24/32	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		DE000A2YPPA1	ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1369278251	AMGEN INC AMGN 1 1/4 02/25/22	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1686846061	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 1 5/8 09/18/25	EUR			100.000
Anleihen fix		BE6312821612	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 1 1/8 07/01/27	EUR			200.000
Anleihen fix		BE6320935271	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 7/8 04/02/32	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		BE6320936287	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 3.7 04/02/40	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2079716853	APPLE INC AAPL 0 11/15/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1875331636	ARGENTUM (GIVAUDAN) GIVNVX 1 1/8 09/17/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2010032378	ASML HOLDING NV ASML 0 1/4 02/25/30	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1411404855	ASTRAZENECA PLC AZN 0 3/4 05/12/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1196380031	AT&T INC T 2.45 03/15/35	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2168647357	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 3/8 01/05/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1718418103	BASF SE BASGR 0 7/8 11/15/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1203859928	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 1 1/4 03/13/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2049584084	BAWAG P.S.K. BAWAG 0 3/8 09/03/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2199265617	BAYER AG BAYNGR 0 3/8 07/06/24	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2199266698	BAYER AG BAYNGR 1 3/8 07/06/32	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1840618059	BAYER CAPITAL CORP BV BAYNGR 1 1/2 06/26/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2149280948	BERTELSMANN SE & CO KGAA BERTEL 2 04/01/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2102357014	BMW FINANCE NV BMW 0 3/8 01/14/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2055728054	BMW FINANCE NV BMW 0 3/8 09/24/27	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0013398070	BNP PARIBAS BNP 2 1/8 01/23/27	EUR			100.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FR0013507654	BOUYGUES SA ENFP 1 1/8 07/24/28	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1992931508	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 0.831 11/08/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2135799679	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 2.519 04/07/28	EUR		180.000	180.000
Anleihen fix		XS2193662728	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 3 5/8 PERP	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		FR0013509726	BPCE SA BPCEGP 0 5/8 04/28/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2051494495	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 1 1/8 09/12/29	EUR			100.000
Anleihen fix		DE0001102465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 02/15/29	EUR		450.000	600.000
Anleihen fix		XS2099128055	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 7/8 02/05/27	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2133071774	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 0 5/8 03/09/30	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		FR0013505260	CARREFOUR SA CAFF 2 5/8 12/15/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2150054372	CIE DE SAINT-GOBAIN SGOFF 2 3/8 10/04/27	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1457608013	CITIGROUP INC C 0 3/4 10/26/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2167003685	CITIGROUP INC C 1 1/4 07/06/26	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		XS1197832915	COCA-COLA CO/THE KO 0 3/4 03/09/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2134245138	COCA-COLA EUROPEAN PARTN CCE 1 3/4 03/27/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1956955980	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 5/8 02/27/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2067135421	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 0 3/8 10/21/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		CH0537261858	CREDIT SUISSE GROUP AG CS 3 1/4 04/02/26	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		DE000A2YPFU9	DAIMLER AG DAIGR 1 1/8 11/06/31	EUR			100.000
Anleihen fix		DE000A2R9ZT1	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 11/06/23	EUR			100.000
Anleihen fix		DE000A2R9ZU9	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 5/8 05/06/27	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0013216900	DANONE SA BNFP 0.424 11/03/22	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1936139770	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 1/8 12/18/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2156768546	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 3/8 04/16/40	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG DB 1 5/8 01/20/27	EUR			100.000
Anleihen fix		DE000A161W62	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 2 3/4 02/05/41	EUR			50.000
Anleihen fix		XS1828032513	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 12/01/22	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1858856740	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 2.2 07/25/33	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2122486066	DOW CHEMICAL CO/THE DOW 1 1/8 03/15/32	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1893621026	EDP FINANCE BV EDPPL 1 7/8 10/13/25	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0013213295	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 1 10/13/26	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		FR0013510179	ELO SACA ELOFR 2 7/8 01/29/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2242728041	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 0 1/4 10/19/30	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2156607702	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 0 5/8 04/17/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		FR0013398229	ENGIE SA ENGIFF 3 1/4 PERP	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2176785447	ENI SPA ENIIM 2 05/18/31	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2034622048	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.698 07/30/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1679781424	EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		FR0013463650	ESSILORLUXOTTICA EFFP 0 1/8 05/27/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1584122680	ESSITY AB ESSITY 0 5/8 03/28/22	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2001270995	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 5/8 11/24/22	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1319814577	FEDEX CORP FDX 1 01/11/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2085547433	FIDELITY NATL INFO SERV FIS 0 1/8 12/03/22	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2085608326	FIDELITY NATL INFO SERV FIS 0 5/8 12/03/25	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1843435923	FIDELITY NATL INFO SERV FIS 2 05/21/30	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1843436145	FIDELITY NATL INFO SERV FIS 2.95 05/21/39	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2152329053	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 1 5/8 10/08/27	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2126170161	GIVAUDAN FIN EUROPE GIVNVX 1 5/8 04/22/32	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 1 1/4 05/21/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2228892860	GLENCORE CAP FIN DAC GLENLN 1 1/8 03/10/28	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1981823542	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 1/2 10/15/26	EUR			100.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1614198262	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 1 3/8 05/15/24	EUR		50.000	100.000
Anleihen fix		XS2168630205	HEINEKEN NV HEIANA 1 3/4 05/07/40	EUR		130.000	130.000
Anleihen fix		XS2147977479	HEINEKEN NV HEIANA 1 5/8 03/30/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1672151492	HOLCIM FINANCE LUX SA LHNXX 1 3/4 08/29/29	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1847692636	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 1 1/4 10/28/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1721244371	IBERDROLA INTL BV IBESM 1 7/8 PERP	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1797138960	IBERDROLA INTL BV IBESM 2 5/8 PERP	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2115091808	IBM CORP IBM 0.65 02/11/32	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1935128956	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 5/8 01/27/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1951313763	IMPERIAL BRANDS FIN PLC IMBLN 2 1/8 02/12/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2194283839	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 1 5/8 06/24/29	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2068065163	INFORMA PLC INFLN 1 1/4 04/22/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA ISPMI 1 3/4 07/04/29	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2150006133	JOHN DEERE CASH MANAGEME DE 1 3/8 04/02/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1815116568	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 0 3/4 05/02/24	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0013508686	LA POSTE SA FRPTT 0 5/8 10/21/26	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2171210862	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 0 3/8 05/12/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1749378342	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 0 5/8 01/15/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2151069775	LLOYDS BK CORP MKTS PLC LLOYDS 2 3/8 04/09/26	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		FR0013482833	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 1/8 02/11/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 1/4 07/02/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1317732771	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 1 3/4 02/28/24	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2151059206	MONDI FINANCE EUROPE MNDILN 2 3/8 04/01/28	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1864037541	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 0 3/4 08/08/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2083976139	NATURGY FINANCE BV NTGYSM 0 3/4 11/28/29	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2150006646	NATWEST MARKETS PLC NWG 2 3/4 04/02/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2148372696	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 1 1/8 04/01/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2228683350	NISSAN MOTOR CO NSANY 3.201 09/17/28	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1769040111	NOVARTIS FINANCE SA NOVNVX 0 1/2 08/14/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1769041192	NOVARTIS FINANCE SA NOVNVX 1 3/8 08/14/30	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		AT0000A28HX3	OBERBANK AG OBERBK 0 3/4 06/19/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2154347293	OMV AG OMVAV 1 1/2 04/09/24	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		FR0013444684	ORANGE SA ORAFP 0 1/2 09/04/32	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0013447877	ORANGE SA ORAFP 1 3/4 PERP	EUR		200.000	300.000
Anleihen fix		FR0013506300	ORANGE SA ORAFP 1 5/8 04/07/32	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2168625460	PEPSICO INC PEP 0 1/4 05/06/24	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2035474126	PHILIP MORRIS INTL INC PM 0.8 08/01/31	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1900752905	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 1 7/8 10/30/38	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2154441120	RED ELECTRICA CORP REESM 0 7/8 04/14/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2156581394	REPSOL INTL FINANCE REPSM 2 12/15/25	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2153459123	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 2 04/06/29	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		FR0013505104	SANOFI SANFP 1 04/01/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2166754957	SCHLUMBERGER FINANCE BV SLB 1 3/8 10/28/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2078735276	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 0 1/2 11/08/31	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1135276332	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 1 04/06/22	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2154419118	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 1 7/8 04/07/32	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2049616894	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 1/2 09/05/34	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2118276026	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 1/4 02/20/29	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2156787090	SSE PLC SSELN 1 1/4 04/16/25	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2156787173	SSE PLC SSELN 1 3/4 04/16/30	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		FR0013505542	SUEZ SEVFP 1 1/4 04/02/27	EUR			100.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1843449395	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 3 11/21/30	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1907150350	TELE2 AB TELBSS 1 1/8 05/15/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2197675288	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.864 07/13/40	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2020583618	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.957 07/01/39	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2001737324	TELENOR ASA TELNO 0 3/4 05/31/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2160857798	TELSTRA CORP LTD TLSAU 1 04/23/30	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS0903136736	TELSTRA CORP LTD TLSAU 2 1/2 09/15/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2002491863	TENNET HOLDING BV TENN 1 1/2 06/03/39	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2086868010	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 0 7/8 05/29/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2153406868	TOTAL CAPITAL INTL SA TOTAL 1.491 04/08/27	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1413581205	TOTAL SE TOTAL 3 7/8 PERP	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2156236296	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 2.004 10/21/24	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1884740041	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 5/8 09/26/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2149270477	UBS AG LONDON UBS 0 3/4 04/21/23	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		FR0013394681	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 0.892 01/14/24	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0013507704	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 1 1/4 04/15/28	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1979280853	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 0 7/8 04/08/27	EUR			150.000
Anleihen fix		FR0013424876	VIVENDI SA VIVFP 1 1/8 12/11/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2002018500	VODAFONE GROUP PLC VOD 1 5/8 11/24/30	EUR			100.000
Anleihen fix		AT0000A27LQ1	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/4 04/10/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1972548231	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 1 1/2 10/01/24	EUR			150.000
Anleihen fix		XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 3/8 PERP	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2014291616	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 1 1/2 06/19/26	EUR			100.000
Anleihen fix		DE000A2BVQC4	VONOVIA FINANCE BV ANNGR 1 5/8 04/07/24	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2167007249	WELLS FARGO & COMPANY WFC 1.338 05/04/25	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		XS2054210252	WINTERSHALL DEA FINANCE WNTRDE 1.332 09/25/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2010039381	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 02/23/26	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS1044811591	ENBW ENBW 3 5/8 04/02/76	EUR		100.000	100.000
Bezugsrechte		INE002A20018	RELIANCE INDUSTRIES LTD-RTS RILR	INR		254	254
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B66F4759	ISHARES PLC - ISHARES € HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF EUR	EUR			25.908
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796537	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (R) T	EUR		11.231	11.231
Investmentzertifikate extern	OGAW	CH0002783535	SPROTT-FALCON GOLD EQUITY FUND A	USD			4.494
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005246134	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.3 05/15/28	EUR		200.000	6.000.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.1 09/15/26	EUR		6.700.000	6.700.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0010585901	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2.1 07/25/23	EUR			6.300.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828Y388	TSY INFL IX N/B TII 0 3/4 07/15/28	USD			4.150.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828W63	TSY INFL IX N/B TII 0 7/8 01/15/29	USD		450.000	8.800.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

16,47 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 16.488.422,50 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 19,78 %

Zum Stichtag 31.03.2021 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.03.2021	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.03.2021	Anteil am Fondsvermögen
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	4.500.000	5.062.289,62	5,06 %
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	3.250.000	3.784.354,53	3,78 %
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	2.700.000	3.787.011,74	3,78 %
FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	3.000.000	3.854.766,62	3,85 %

- 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 31.03.2021	Kurswert in Portfoliowährung
USY15025AB84	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 0.55 10/21/25	LISTED	USD	Anleihen	People's Republic of China	a	25.000.000	20.806.874,87

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: 9.573,44 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.

Zusätzliche Angaben zu Sicherheiten bei OTC-Derivaten

Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister („EMIR“) werden OTC-Derivate mit Ausnahme eines Mindesttransferbetrages („Minimum Transfer Amount“) besichert, wodurch das Ausfallrisiko der Gegenpartei des OTC-Derivates reduziert wird. Als Sicherheiten wurden in der Berichtsperiode ausschließlich Sichteinlagen eingesetzt, die auf einem bei einer von der Gegenpartei unabhängigen Kreditinstitut geführten Konto eingezahlt werden. Zuschläge (sogenannter „Haircut“) werden dabei nicht berücksichtigt. Die als Sicherheit erhaltenen Sichteinlagen werden nicht für den Kauf weiterer Vermögenswerte für das Fondsvermögen eingesetzt bzw. auch sonst nicht wiederverwendet.

Am Stichtag 31. März 2021 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen. Zur Besicherung dieser offenen Positionen war zum genannten Stichtag von der Verwaltungsgesellschaft ein Betrag in der Höhe von 910.000,00 EUR aus dem Fondsvermögen bei der Raiffeisen Bank International AG erlegt.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Value-at-Risk Ansatz absolut
Verwendetes Referenzvermögen		-
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	5,06
	Ø Wert	8,76
	Höchster Wert	15,75
Verwendetes Modell		historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 DerVO)
Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter Nominalwertbetrachtung		163,73 %

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	254
Anzahl der Risikoträger	87
fixe Vergütungen	23.931.425,80
variable Vergütungen (Boni)	2.322.302,82
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	26.253.728,62
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.409.459,32
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.280.802,18
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	9.420.732,02
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.499,82
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	13.363.493,34

- 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 23.11.2020 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 28.07.2020 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

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

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

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

Wien, am 20. Juli 2021

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-GlobalAllocation-StrategiesPlus, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, 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. März 2021 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Wilhelm Kovsca.

Wien, 21. Juli 2021

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 my.oekb.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 my.oekb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus, 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.

Im Rahmen der Veranlagung erfolgt die Zuordnung (Allokation) der Vermögenswerte in unterschiedliche globale Assetklassen. Die Umsetzung der entsprechenden Anlagestrategien kann durch den Einsatz von derivativen Instrumenten erfolgen („GlobalAllocation-StrategiesPlus“).

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben ausgeführten Beschreibung 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

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Österreich, Deutschland, Belgien, Finnland, Frankreich oder den Niederlanden begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu 10 vH des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu 10 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 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 100 vH des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Value at Risk

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

Absoluter VaR

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal 20 vH des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt (absoluter VaR).

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste kann der Investmentfonds 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 5 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. April bis zum 31. März.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Juni des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. Juni des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,80 vH des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteilscheingattungen jährlich eine variable Erfolgsgebühr. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 15 vH jener Wertentwicklung des Fonds, die über dem Index BofAML German Government Bill (vormals Merrill Lynch German Government Bill Index) plus drei Prozent (wobei diese Prozentangabe absolut zu verstehen ist und von der Wertentwicklung des Fonds, die über dem Index liegt, in Abzug zu bringen ist) liegt. Für den Fall, dass sich der BofAML German Government Bill wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird, hat die Verwaltungsgesellschaft robuste schriftliche Pläne mit Maßnahmen aufgestellt, die sie in einem derartigen Fall ergreifen würde. Weitere Informationen dazu finden sich im Prospekt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

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

Der Investmentfonds ist Nutzer im Sinne der VO (EU) 2016/1011 (Referenzwerte-VO). Für den Fall, dass sich der Referenzwert wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird, hat die Verwaltungsgesellschaft robuste schriftliche Pläne mit Maßnahmen aufgestellt, die sie ergreifen würde. Weitere Informationen dazu finden sich im Prospekt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 vH des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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

- | | | |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ² |

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

HINWEIS

Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau Exchange |
| 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 |

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.

² Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
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, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market
		der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
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, 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