

Raiffeisen-GreenBonds

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.09.2019 – 31.08.2020

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2020	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	22
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	23
Bestätigungsvermerk	26
Steuerliche Behandlung	29
Fondsbestimmungen	30
Anhang	36

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A1KKC2	Raiffeisen-GreenBonds (I) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2016
AT0000A292N8	Raiffeisen-GreenBonds (R) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2019
AT0000A292T5	Raiffeisen-GreenBonds (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2019
AT0000A1FV69	Raiffeisen-GreenBonds (I) T	Thesaurierung	EUR	15.09.2015
AT0000A292M0	Raiffeisen-GreenBonds (R) T	Thesaurierung	EUR	01.08.2019
AT0000A292S7	Raiffeisen-GreenBonds (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.08.2019
AT0000A296M1	Raiffeisen-GreenBonds (SZ) T	Thesaurierung	EUR	02.09.2019
AT0000A1FV77	Raiffeisen-GreenBonds (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.09.2015
AT0000A1VGH6	Raiffeisen-GreenBonds (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.05.2017
AT0000A1VGG8	Raiffeisen-GreenBonds (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.05.2017
AT0000A1YBY6	Raiffeisen-GreenBonds (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.09. – 31.08.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.11.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,300 % S-Tranche (EUR): 1,250 % R-Tranche (EUR): 0,600 % RZ-Tranche (EUR): 0,300 % SZ-Tranche (EUR): 0,195 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

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

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-GreenBonds für das Rechnungsjahr vom 01.09.2019 bis 31.08.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.08.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2018	31.08.2019	31.08.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	79.493.354,45	93.070.655,01	133.543.126,79
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKC2) in EUR	98,13	104,34	102,27
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKC2) in EUR	101,07	107,47	105,34
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A292N8) in EUR	-	101,78	100,43
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A292N8) in EUR	-	104,83	103,44
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A292T5) in EUR	-	101,80	100,74
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A292T5) in EUR	-	101,80	100,74
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV69) in EUR	100,13	107,57	106,52
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV69) in EUR	103,13	110,80	109,72
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A292M0) in EUR	-	101,78	100,42
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A292M0) in EUR	-	104,83	103,43
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A292S7) in EUR	-	101,80	100,74
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A292S7) in EUR	-	101,80	100,74
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296M1) in EUR	-	-	99,11
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296M1) in EUR	-	-	99,11
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV77) in EUR	100,98	108,46	107,39
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV77) in EUR	104,01	111,71	110,61
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1VGH6) in EUR	99,74	105,84	103,81
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1VGH6) in EUR	100,74	106,90	104,85
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1VGG8) in EUR	100,54	107,57	106,19
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1VGG8) in EUR	103,56	110,80	109,38
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBY6) in EUR	98,74	106,07	105,03
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBY6) in EUR	98,74	106,07	105,03
		15.11.2019	16.11.2020
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,0400	1,5100
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,0400	1,5000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,0500	1,5100
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	0,1646
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0373	0,4127
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0445	0,4952
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR		-	0,5210
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	2,3824
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,1467	1,6983

Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,1655	1,9158
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR	-	1,9730
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0000	2,5682
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	0,0000	1,5145
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	2,2289
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,0000	2,5130

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 31.08.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.08.2020
AT0000A1KKC2 (I) A	61.864,000	3.522,000	-10.002,000	55.384,000
AT0000A292N8 (R) A	10,000	280,121	0,000	290,121
AT0000A292T5 (RZ) A	10,000	936,364	-10,000	936,364
AT0000A1FV69 (I) T	624.803,110	81.564,436	-332.288,309	374.079,237
AT0000A292M0 (R) T	10,000	3.026,708	-19,517	3.017,191
AT0000A292S7 (RZ) T	10,000	3.035,455	-48,879	2.996,576
AT0000A296M1 (SZ) T	-	44.952,142	-2.999,664	41.952,478
AT0000A1FV77 (I) VTA	92.524,593	223.129,754	-53.224,791	262.429,556
AT0000A1VGH6 (S) VTA	14.256,439	51.307,594	-5.532,577	60.031,456
AT0000A1VGG8 (R) VTA	72.979,452	420.975,602	-35.088,588	458.866,466
AT0000A1YBY6 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.259.993,445

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKC2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,34
Ausschüttung am 15.11.2019 (errechneter Wert: EUR 101,55) in Höhe von EUR 1,0400, entspricht 0,010241 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,27
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0102 x 102,27)	103,32
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,02
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,98
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A292N8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,78
Ausschüttung am 15.11.2019 (errechneter Wert: EUR 99,97) in Höhe von EUR 0,0400, entspricht 0,0004 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,43
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0004 x 100,43)	100,47
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,31
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-1,29
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A292T5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,80
Ausschüttung am 15.11.2019 (errechneter Wert: EUR 100,05) in Höhe von EUR 0,0500, entspricht 0,0005 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,74
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0005 x 100,74)	100,79
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,01
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,99
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV69)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,57
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,52
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,05
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,98
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A292M0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,78
Auszahlung am 15.11.2019 (errechneter Wert: EUR 99,96) in Höhe von EUR 0,0373, entspricht 0,000373 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,42
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0004 x 100,42)	100,46
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,32
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-1,30

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A292S7)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,80
Auszahlung am 15.11.2019 (errechneter Wert: EUR 100,05) in Höhe von EUR 0,0445, entspricht 0,00045 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,74
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0004 x 100,74)	100,78
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,02
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-1,00
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV77)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,46
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,39
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,07
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,99
Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1VGH6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	105,84
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,03
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-1,92
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1VGG8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,57
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,19
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,38
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-1,28
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBY6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,07
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	105,03
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,04
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,98
Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296M1)	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (02.09.2019) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,11
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,89
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (02.09.2019) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	-0,89

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.08.2019 (866.477,594 Anteile)		93.070.655,01
Ausschüttung am 15.11.2019 (EUR 1,0400 x 61.864,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKC2))		-64.338,56
Ausschüttung am 15.11.2019 (EUR 0,0400 x 10,000 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A292N8))		-0,40
Ausschüttung am 15.11.2019 (EUR 0,0500 x 10,000 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A292T5))		-0,50
Auszahlung am 15.11.2019 (EUR 0,0373 x 260,753 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A292M0))		-9,73
Auszahlung am 15.11.2019 (EUR 0,0445 x 10,000 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A292S7))		-0,45
Ausgabe von Anteilen	87.848.704,31	
Rücknahme von Anteilen	-46.358.931,87	
Anteiliger Ertragsausgleich	-736.583,21	40.753.189,23
Fondsergebnis gesamt		-216.367,81
Fondsvermögen am 31.08.2020 (1.259.993,445 Anteile)		133.543.126,79

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	1.321.211,26
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-332,40
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-6.431,05
	1.314.447,81
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-426.201,20
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-25.285,34
Abschlussprüferkosten	-6.245,75
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00
Depotgebühr	-24.585,23
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-52.800,83
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-571,18
Kosten für Sicherheitenmanagement	-2.314,78
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-1.864,69
Researchkosten	-9.913,81
	-551.182,81
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	763.265,00
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.976.563,81
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	2.147.117,63
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-212.586,66
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-2.412.990,23
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.498.104,55
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.261.369,55

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-3.214.320,57
	-3.214.320,57

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	736.583,21	
		736.583,21
Fondsergebnis gesamt		-216.367,81

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 16.552,26 EUR.

Kapitalmarktbericht

Bereits jetzt steht fest, dass 2020 als ein ganz außergewöhnliches Börsenjahr in die Geschichte eingehen wird. Etliche neue Rekordmarken wurden gesetzt, beispielsweise in den USA: der schnellste Aktiencrash nach neuen Allzeithochs, die schnellste Erholung nach einem Crash, die größten Notenbank- und Fiskalpakete aller Zeiten und das erste Mal, dass wichtige US-Aktienindizes noch mitten in der Rezession neue Allzeithochs erklimmen. Generell haben sich die meisten Aktienmärkte erstaunlich schnell und kräftig erholt vom massiven Kurseinbruch im 1. Quartal. Allerdings: Aktien von sehr konjunktursensitiven Firmen und von Unternehmen, die besonders stark unter der Pandemie leiden, liegen trotz der jüngsten Erholung weiterhin teils kräftig im Minus. Auch die Anleihemärkte reagierten sehr heftig auf die drastisch veränderte Situation für die Weltwirtschaft. Die risikoreicheren Anleihemarktsegmente (Unternehmensanleihen, Anleihen aus Schwellenländern) gaben im 1. Quartal kräftig nach. Die Akteure an den Finanzmärkten versuchen nun, die veränderten Aussichten für etwaige Anleiheausfälle einzupreisen. In diesem Zusammenhang spricht die massive Wirtschaftskrise für stark steigende Ausfallraten. Doch im Gegenzug tun Regierungen und Notenbanken alles, um genau das zu verhindern. Angesichts dessen kam es in den riskanteren Anleihesegmenten ab April 2020 zu kräftigen Erholungen, ähnlich wie auf den Aktienmärkten. Beflügelt wurden speziell die Unternehmensanleihen dadurch, dass sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank (Fed) umfangreiche Kaufprogramme für weite Bereiche der Unternehmensanleihemärkte ankündigten. Staatsanleihen der entwickelten Industrienationen schwankten vergleichsweise wenig, ausgenommen jene in den USA. Diese verbuchten starke Kurszuwächse und auch ihre Renditen liegen in den kurzen Laufzeiten jetzt nahe Null, wie bereits seit längerem in Japan und der Eurozone.

Die Rohstoffmärkte gerieten mit der COVID-19 Pandemie und dem dadurch ausgelösten globalen Wachstumseinbruch stark unter Druck, speziell der Ölpreis. Beim Rohöl hat sich schlagartig ein enormer Angebotsüberhang aufgetan, der sich erst nach und nach abbauen lässt. Im Gegensatz dazu legte der Goldpreis in den Turbulenzen deutlich zu und setzte seinen Aufschwung auch in den folgenden Monaten fort. Gold profitiert dabei von seiner Eigenschaft als (Krisen-)Währung, von den weiter fallenden Realrenditen und den zahlreichen Zinssenkungen, vor allem in den USA. Die US-Notenbank setzte den bereits 2019 eingeleiteten geldpolitischen Schwenk fort und senkte Leitzinsen faktisch auf Null. Zusätzlich startete sie neue, massive Kaufprogramme von US-Staatsanleihen und, ein Novum für die Fed, auch von Unternehmensanleihen. Die EZB hat im Gegensatz zur US-Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik seit 12 Jahren fast ununterbrochen beibehalten. Angesichts bereits negativer Leitzinsen hatte und hat sie kaum Spielraum für weitere Zinssenkungen. Auch sie kauft aber in großem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken in den letzten zwölf Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Mit dem globalen Konjunkturunbruch im Zuge der Pandemie ist sie weiter entfernt denn je. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Die extrem niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken der Erde stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in unvorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Diese riesigen Fiskalpakete werden auch nach einem Abflauen der Pandemie fortwirken, sich auf einzelne Branchen und Unternehmen aber sehr unterschiedlich niederschlagen und 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 Raiffeisen-GreenBonds investierte in der Berichtsperiode in nachhaltige Anleihen, die zur Finanzierung umweltverbessernder Maßnahmen emittiert wurden, also sogenannte „Green Bonds“. Der Bestand des Fonds resultierte aus Anleihen, die in Euro, US-Dollar, kanadische Dollar, australische Dollar, britische Pfund sowie schwedische Kronen denominated waren. Der weitaus überwiegende Teil davon waren Titel in Euro und US-Dollar. Zunächst wurde fast das gesamte Fremdwährungsrisiko mittels Devisentermingeschäften abgesichert. Im Verlauf der Berichtsperiode erfolgte dann eine Reduktion der Absicherung im US-Dollar sowie eine völlige Abkehr davon im australischen Dollar, kanadischen Dollar, britischen Pfund sowie der schwedischen Krone. Das offene Währungsrisiko lag zeitweilig bei ca. 20 % des Fondsvolumens. Gegen Ende hin wurde der US-Dollar jedoch wieder in größerem Ausmaß abgesichert. Während der Berichtsperiode ging die mittlere Fristigkeit des Fonds zurück und lag gegen Ende hin bei 5,7 Jahren nach ca. 6,4 Jahren am Anfang. Zwischenzeitlich lag sie im Tief bei 5,2 Jahren. Veränderungen des Zinsrisikos erfolgten zumeist im Euro- bzw. US-Dollar-Segment einerseits durch die Investition in Neuemissionen und andererseits durch den Einsatz von Anleihederivaten. Derivate wurden dabei nur zur Absicherung eingesetzt. Das Zinsrisiko war in Europa höher gewichtet als in den USA. Auf den Anleihemärkten in Großbritannien, Kanada, Australien und Schweden kam es kaum zu Änderungen des Zinsrisikos. Der Anteil von swapkorrelierten Produkten wie Agencies, supranationale Anleihen sowie Provinzanleihen verringerte sich im Zeitverlauf auf etwa ein Drittel des Volumens. Dabei waren Emissionen der Asiatischen Entwicklungsbank, der Niederlandse Waterschapsbank und der Europäischen Investitionsbank am stärksten gewichtet. Knapp 60 % des Fondsvolumens verteilte sich zum Ende hin auf Emissionen von Banken, Unternehmen sowie Energieversorgern. Dieser Anteil stieg in der Berichtsperiode an. Dabei wurde auch auf die Teilnahme an Neuemissionen am Primärmarkt gesetzt. Der Schwerpunkt aller investierten Anleihen lag dabei auf den besten Ratingkategorien. Das Marktumfeld war im Berichtszeitraum durch die Corona-Krise herausfordernd, der Fonds verzeichnete eine knapp negative Performance.

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	3.205.331,15	2,40 %
Anleihen fix		CAD	3.096.480,02	2,32 %
Anleihen fix		EUR	89.634.812,05	67,12 %
Anleihen fix		GBP	3.048.124,36	2,28 %
Anleihen fix		SEK	2.578.435,10	1,93 %
Anleihen fix		USD	28.279.161,90	21,18 %
Summe Anleihen fix			129.842.344,58	97,23 %
Summe Wertpapiervermögen			129.842.344,58	97,23 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-26.870,00	-0,02 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			225.872,79	0,17 %
Summe Derivative Produkte			199.002,79	0,15 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.799.361,01	2,10 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			198.677,75	0,15 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.998.038,76	2,24 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			574.985,47	0,43 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			252,28	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten			-324,17	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			574.913,58	0,43 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-71.172,92	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-71.172,92	-0,05 %
Summe Fondsvermögen			133.543.126,79	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2020

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		AU3CB0249787	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.7 01/12/23	AUD	700.000				105,369000	455.480,90	0,34 %
Anleihen fix		AU3CB0245884	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3.3 02/03/28	AUD	1.000.000		500.000		115,900000	715.719,27	0,54 %
Anleihen fix		AU3SG0001928	QUEENSLAND TREASURY CORP QTC 2 1/2 03/06/29	AUD	3.000.000	2.200.000			109,799000	2.034.130,98	1,52 %
Anleihen fix		CA68323ADL58	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1.95 01/27/23	CAD	300.000				103,562000	199.272,66	0,15 %
Anleihen fix		CA68323AER10	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 2.65 02/05/25	CAD	1.500.000				108,297000	1.041.918,41	0,78 %
Anleihen fix		CA748148RW51	PROVINCE OF QUEBEC Q 1.65 03/03/22	CAD	200.000				101,988000	130.829,32	0,10 %
Anleihen fix		CA748148SA23	PROVINCE OF QUEBEC Q 1.85 02/13/27	CAD	1.000.000	1.000.000			105,656000	677.673,02	0,51 %
Anleihen fix		CA748148RX35	PROVINCE OF QUEBEC Q 2.6 07/06/25	CAD	1.500.000				108,803000	1.046.786,61	0,78 %
Anleihen fix		XS2026150313	A2A SPA AEMSPA 1 07/16/29	EUR	400.000				103,762000	415.048,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1853999313	AB IGNITIS GRUPE LIEENE 1 7/8 07/10/28	EUR	250.000				105,994000	264.985,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1646530565	AB IGNITIS GRUPE LIEENE 2 07/14/27	EUR	600.000				106,816000	640.896,00	0,48 %
Anleihen fix		XS1982037696	ABN AMRO BANK NV ABNANV 0 1/2 04/15/26	EUR	500.000	100.000			102,474420	512.372,10	0,38 %
Anleihen fix		XS1422841202	ABN AMRO BANK NV ABNANV 0 5/8 05/31/22	EUR	200.000				101,449160	202.898,32	0,15 %
Anleihen fix		XS1799545329	ACS SERVICIOS COMUNICAC ACS SCE 1 7/8 04/20/26	EUR	700.000	300.000			104,633500	732.434,50	0,55 %
Anleihen fix		ES0200002022	ADIF - ALTA VELOCIDAD ADIFAL 0.8 07/05/23	EUR	800.000				102,557000	820.456,00	0,61 %
Anleihen fix		ES0200002030	ADIF - ALTA VELOCIDAD ADIFAL 1 1/4 05/04/26	EUR	300.000				106,404000	319.212,00	0,24 %
Anleihen fix		FR0013365376	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 0 1/2 10/31/25	EUR	1.200.000	500.000			103,576000	1.242.912,00	0,93 %
Anleihen fix		XS1400167133	ALLIANDER NV ALLRNV 0 7/8 04/22/26	EUR	1.200.000	500.000			104,785000	1.257.420,00	0,94 %
Anleihen fix		XS2079716937	APPLE INC AAPL 0 1/2 11/15/31	EUR	400.000	400.000			103,608620	414.434,48	0,31 %
Anleihen fix		XS2079716853	APPLE INC AAPL 0 11/15/25	EUR	500.000	500.000			100,456500	502.282,50	0,38 %
Anleihen fix		XS2056491587	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 2.124 10/01/30	EUR	500.000	500.000			101,062100	505.310,50	0,38 %
Anleihen fix		XS2013745703	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 1 06/21/26	EUR	400.000				101,441410	405.765,64	0,30 %
Anleihen fix		XS1820037270	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 1 3/8 05/14/25	EUR	500.000	200.000			103,617620	518.088,10	0,39 %
Anleihen fix		XS2063247915	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0.3 10/04/26	EUR	1.500.000	1.500.000			100,369500	1.505.542,50	1,13 %
Anleihen fix		XS1437623355	BANK OF CHINA/LUXEMBOURG BCHINA 0 3/4 07/12/21	EUR	300.000		300.000		100,147000	300.441,00	0,22 %
Anleihen fix		ES0213679JR9	BANKINTER SA BKTSM 0 5/8 10/06/27	EUR	400.000	900.000	500.000		96,299230	385.196,92	0,29 %
Anleihen fix		XS1716820029	BARCLAYS PLC BACR 0 5/8 11/14/23	EUR	500.000				100,521360	502.606,80	0,38 %
Anleihen fix		BE0000346552	BELGIUM KINGDOM BGB 1 1/4 04/22/33	EUR	3.000.000	1.400.000	400.000		115,863260	3.475.897,80	2,60 %
Anleihen fix		DE000BH0GA7	BERLIN HYP AG BHH 0 1/2 11/05/29	EUR	1.000.000	1.000.000			101,589500	1.015.895,00	0,76 %

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		DE000BHY0GB5	BERLIN HYP AG BHH 1 1/2 04/18/28	EUR	200.000				106,464710	212.929,42	0,16 %
Anleihen fix		DE000BHY0GS9	BERLIN HYP AG BHH 1 1/8 10/25/27	EUR	500.000				103,369500	516.847,50	0,39 %
Anleihen fix		XS1527753187	BNP PARIBAS BNP 0 1/2 06/01/22	EUR	400.000				101,202560	404.810,24	0,30 %
Anleihen fix		FR0013465358	BNP PARIBAS BNP 0 1/2 06/04/26	EUR	100.000	100.000			100,323070	100.323,07	0,08 %
Anleihen fix		XS1808338542	BNP PARIBAS BNP 1 04/17/24	EUR	300.000		400.000		102,869490	308.608,47	0,23 %
Anleihen fix		FR0013405537	BNP PARIBAS BNP 1 1/8 08/28/24	EUR	600.000	400.000			103,374850	620.249,10	0,46 %
Anleihen fix		FR0013464930	BPCE SA BPCEGP 0 1/8 12/04/24	EUR	600.000	600.000			100,328250	601.969,50	0,45 %
Anleihen fix		FR0013067170	BPCE SA BPCEGP 1 1/8 12/14/22	EUR	400.000				102,683000	410.732,00	0,31 %
Anleihen fix		FR0013463775	CNP ASSURANCES CNPFP 2 07/27/50	EUR	600.000	600.000			100,121500	600.729,00	0,45 %
Anleihen fix		DE000CZ40NG4	COMMERZBANK AG CMZB 1 1/4 10/23/23	EUR	600.000				101,915580	611.493,48	0,46 %
Anleihen fix		ES0000101966	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.827 07/30/27	EUR	800.000	800.000			104,143000	833.144,00	0,62 %
Anleihen fix		ES0000101875	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.773 04/30/28	EUR	250.000	200.000	700.000		111,160000	277.900,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2068969067	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 1/4 10/30/26	EUR	1.200.000	1.200.000			100,150330	1.201.803,96	0,90 %
Anleihen fix		FR0013447232	COVIVIO COVFP 1 1/8 09/17/31	EUR	300.000	300.000			95,087040	285.261,12	0,21 %
Anleihen fix		FR0013170834	COVIVIO COVFP 1 7/8 05/20/26	EUR	600.000				104,373580	626.241,48	0,47 %
Anleihen fix		FR0013385515	CREDIT AGRICOLE LONDON ACAFP 0 3/4 12/05/23	EUR	600.000				102,679200	616.075,20	0,46 %
Anleihen fix		XS2067135421	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 0 3/8 10/21/25	EUR	800.000	800.000			100,228110	801.824,88	0,60 %
Anleihen fix		XS2052503872	DE VOLKSBANK NV DEVOBA 0.01 09/16/24	EUR	900.000	900.000			99,654230	896.888,07	0,67 %
Anleihen fix		DE000GRN0016	DEUTSCHE KREDITBANK AG DKRED 0 3/4 09/26/24	EUR	700.000	300.000			100,249960	701.749,72	0,53 %
Anleihen fix		XS2190255211	ENEXIS HOLDING NV ENEXIS 0 5/8 06/17/32	EUR	1.500.000	1.500.000			102,481130	1.537.216,95	1,15 %
Anleihen fix		XS1981060624	ERG SPA ERGIM 1 7/8 04/11/25	EUR	500.000	200.000			106,804830	534.024,15	0,40 %
Anleihen fix		XS2009861480	ESB FINANCE DAC ESBIRE 1 1/8 06/11/30	EUR	1.500.000	1.500.000			106,594610	1.598.919,15	1,20 %
Anleihen fix		XS1919899960	EUROFIMA EUROF 0 1/4 02/09/24	EUR	400.000				101,874000	407.496,00	0,31 %
Anleihen fix		XS2176621253	EUROFIMA EUROF 0.1 05/20/30	EUR	1.800.000	1.800.000			100,390000	1.807.020,00	1,35 %
Anleihen fix		XS2055744689	EUROFIMA EUROF 0.15 10/10/34	EUR	500.000	500.000			98,218000	491.090,00	0,37 %
Anleihen fix		XS2171713006	EUROGRID GMBH EUROGR 1.113 05/15/32	EUR	1.200.000	1.200.000			106,013100	1.272.157,20	0,95 %
Anleihen fix		XS1933817824	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 01/10/24	EUR	500.000	500.000			101,413000	507.065,00	0,38 %
Anleihen fix		XS1732400319	FERROVIE DELLO STATO FERROV 0 7/8 12/07/23	EUR	470.000				101,415000	476.650,50	0,36 %
Anleihen fix		XS2026171079	FERROVIE DELLO STATO FERROV 1 1/8 07/09/26	EUR	500.000				102,335000	511.675,00	0,38 %
Anleihen fix		BE0001790444	FLEMISH COMMUNITY FLEMSH 1 1/2 04/11/44	EUR	400.000				117,698000	470.792,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2020608548	HERA SPA HERIM 0 7/8 07/05/27	EUR	500.000	300.000			103,024180	515.120,90	0,39 %
Anleihen fix		XS1084043451	HERA SPA HERIM 2 3/8 07/04/24	EUR	400.000	400.000			107,883000	431.532,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1917601582	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 1 1/2 12/04/24	EUR	350.000				103,839770	363.439,20	0,27 %
Anleihen fix		XS2193956716	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0 3/8 06/25/24	EUR	500.000	500.000			100,915870	504.579,35	0,38 %
Anleihen fix		XS1685589027	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22	EUR	800.000				100,282000	802.256,00	0,60 %
Anleihen fix		FR0013281755	ICADE ICADFP 1 1/2 09/13/27	EUR	700.000				101,856160	712.993,12	0,53 %
Anleihen fix		XS1909186451	ING GROEP NV INTNED 2 1/2 11/15/30	EUR	500.000		500.000		121,141730	605.708,65	0,45 %
Anleihen fix		XS1979491559	INSTITUT CREDITO OFICIAL ICO 0.2 01/31/24	EUR	300.000				101,518000	304.554,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2089368596	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 0 3/4 12/04/24	EUR	700.000	700.000			100,640330	704.482,31	0,53 %
Anleihen fix		XS1636000561	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 0 7/8 06/27/22	EUR	300.000				100,887880	302.663,64	0,23 %
Anleihen fix		XS2065601937	IREN SPA IREIM 0 7/8 10/14/29	EUR	400.000	400.000			102,465850	409.863,40	0,31 %
Anleihen fix		XS1881533563	IREN SPA IREIM 1.95 09/19/25	EUR	300.000				107,830100	323.490,30	0,24 %
Anleihen fix		IE00BFZRQ242	IRISH TSY 1.35% 2031 IRISH 1.35 03/18/31	EUR	3.300.000	2.600.000	400.000		114,760000	3.787.080,00	2,84 %
Anleihen fix		XS2113121904	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL JFM 0.05 02/12/27	EUR	1.000.000	1.000.000			99,956000	999.560,00	0,75 %
Anleihen fix		BE0974365976	KBC GROUP NV KBCBB 0 3/8 06/16/27	EUR	800.000	800.000			101,158600	809.268,80	0,61 %
Anleihen fix		BE0002602804	KBC GROUP NV KBCBB 0 7/8 06/27/23	EUR	1.000.000	500.000			102,572290	1.025.722,90	0,77 %
Anleihen fix		XS2018636600	KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE ADNA 0 1/4 06/26/25	EUR	700.000	340.000			101,208880	708.462,16	0,53 %
Anleihen fix		XS2001175657	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 0 1/2 05/22/26	EUR	1.000.000	1.000.000			101,734240	1.017.342,40	0,76 %
Anleihen fix		FR0013415692	LA BANQUE POSTALE FRLBP 1 3/8 04/24/29	EUR	800.000	500.000			106,701600	853.612,80	0,64 %
Anleihen fix		FR0013384567	LA POSTE SA FRPTT 1.45 11/30/28	EUR	600.000	500.000			108,550300	651.301,80	0,49 %

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		DE000LB2CHW4	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 0 3/8 05/24/24	EUR	500.000	500.000			101,010070	505.050,35	0,38 %
Anleihen fix		DE000LB2CLH7	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 0 3/8 07/29/26	EUR	700.000	300.000	300.000		100,390800	702.735,60	0,53 %
Anleihen fix		XS1758752635	mitsubishi UFJ FIN GRP MUFG 0.68 01/26/23	EUR	200.000				101,529380	203.058,76	0,15 %
Anleihen fix		XS2028900087	mitsubishi UFJ FIN GRP MUFG 0.848 07/19/29	EUR	600.000	600.000			102,695820	616.174,92	0,46 %
Anleihen fix		XS1890709774	mitsubishi UFJ FIN GRP MUFG 0.98 10/09/23	EUR	500.000				102,833010	514.165,05	0,39 %
Anleihen fix		XS1691909920	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 0.956 10/16/24	EUR	1.000.000	400.000			103,263920	1.032.639,20	0,77 %
Anleihen fix		XS2104915033	NATL GRID ELECT TRANS NGGLN 0.19 01/20/25	EUR	400.000	400.000			100,719270	402.877,08	0,30 %
Anleihen fix		XS1284550941	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 1 09/03/25	EUR	500.000	250.000			106,686000	533.430,00	0,40 %
Anleihen fix		XS2003499386	NORDEA BANK ABP NDASS 0 3/8 05/28/26	EUR	500.000				102,466550	512.332,75	0,38 %
Anleihen fix		DE000NWB0AE6	NRW.BANK NRWK 0 1/2 09/13/27	EUR	500.000				105,344000	526.720,00	0,39 %
Anleihen fix		DE000NWB0AF3	NRW.BANK NRWK 0 3/4 06/30/28	EUR	150.000				107,594000	161.391,00	0,12 %
Anleihen fix		DE000NWB0AD8	NRW.BANK NRWK 0 3/8 11/17/26	EUR	300.000				104,241000	312.723,00	0,23 %
Anleihen fix		DE000NWB0ACO	NRW.BANK NRWK 0 7/8 11/10/25	EUR	500.000				106,417000	532.085,00	0,40 %
Anleihen fix		XS1956022716	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK 0 3/8 02/26/24	EUR	200.000				101,724090	203.448,18	0,15 %
Anleihen fix		XS1721760541	ORSTED A/S ORSTED 1 1/2 11/26/29	EUR	300.000				110,591610	331.774,83	0,25 %
Anleihen fix		XS1720192696	ORSTED A/S ORSTED 2 1/4 11/24/17	EUR	300.000				103,681000	311.043,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2047619064	POSTNL NV PNLNA 0 5/8 09/23/26	EUR	700.000	700.000			100,196000	701.372,00	0,53 %
Anleihen fix		XS2021462440	PROLOGIS INTL FUND II PRIFI 0 7/8 07/09/29	EUR	1.000.000				101,825000	1.018.250,00	0,76 %
Anleihen fix		XS1789176846	PROLOGIS INTL FUND II PRIFI 1 3/4 03/15/28	EUR	250.000	125.000			109,491000	273.727,50	0,20 %
Anleihen fix		XS1852213930	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 0 1/4 07/05/21	EUR	600.000				100,190000	601.140,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2055627538	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 0 3/8 09/25/26	EUR	1.200.000	1.200.000			99,949290	1.199.391,48	0,90 %
Anleihen fix		XS2103013210	RED ELECTRICA FIN SA UNI REESM 0 3/8 07/24/28	EUR	1.000.000	1.000.000			101,185060	1.011.850,60	0,76 %
Anleihen fix		FR0013264488	REGIE AUTONOME DES TRANS RATPPP 0 7/8 05/25/27	EUR	1.000.000	500.000			106,032000	1.060.320,00	0,79 %
Anleihen fix		FR0013426731	REGIE AUTONOME DES TRANS RATPPP 0.35 06/20/29	EUR	400.000				101,999000	407.996,00	0,31 %
Anleihen fix		FR0013183167	REGION OF ILE DE FRANCE IDF 0 1/2 06/14/25	EUR	300.000		400.000		103,655000	310.965,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1958534528	REPUBLIC OF POLAND POLAND 1 03/07/29	EUR	600.000				108,718750	652.312,50	0,49 %
Anleihen fix		XS1989375412	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 1/4 05/02/24	EUR	900.000	500.000			100,873150	907.858,35	0,68 %
Anleihen fix		XS2173114542	SBAB BANK AB SBAB 0 1/2 05/13/25	EUR	900.000	900.000			102,149830	919.348,47	0,69 %
Anleihen fix		FR0013015559	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPP 1.841 10/13/25	EUR	300.000				109,112000	327.336,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2081491727	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 0.815 12/04/23	EUR	500.000	500.000			100,399300	501.996,50	0,38 %
Anleihen fix		XS2081500907	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 1.661 12/04/26	EUR	250.000	250.000			101,459700	253.649,25	0,19 %
Anleihen fix		XS1567475303	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0.3 02/11/22	EUR	200.000				100,722640	201.445,28	0,15 %
Anleihen fix		XS1957442541	SNAM SPA SRGIM 1 1/4 08/28/25	EUR	500.000	300.000			105,372390	526.861,95	0,39 %
Anleihen fix		XS1938381628	SNCF RESEAU RESFER 0 7/8 01/22/29	EUR	500.000	500.000	1.000.000		106,684000	533.420,00	0,40 %
Anleihen fix		XS1514051694	SNCF RESEAU RESFER 1 11/09/31	EUR	500.000				108,412000	542.060,00	0,41 %
Anleihen fix		XS1588061777	SNCF RESEAU RESFER 1 7/8 03/30/34	EUR	400.000				119,629000	478.516,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1648462023	SNCF RESEAU RESFER 2 1/4 12/20/47	EUR	400.000				132,435000	529.740,00	0,40 %
Anleihen fix		FR0013483914	SOCIETE DU GRAND PARIS SOGRPR 1 02/18/70	EUR	100.000	100.000			102,838000	102.838,00	0,08 %
Anleihen fix		FR0013409612	SOCIETE DU GRAND PARIS SOGRPR 1 1/8 05/25/34	EUR	600.000				111,001000	666.006,00	0,50 %
Anleihen fix		FR0013372299	SOCIETE DU GRAND PARIS SOGRPR 1 1/8 10/22/28	EUR	500.000	500.000	1.000.000		109,655000	548.275,00	0,41 %
Anleihen fix		XS2051032444	SPAREBANK 1 SMN MINGNO 0 1/8 09/11/26	EUR	1.500.000	1.500.000			98,837530	1.482.562,95	1,11 %
Anleihen fix		XS1676952481	SSE PLC SSELN 0 7/8 09/06/25	EUR	400.000		400.000		103,196950	412.787,80	0,31 %
Anleihen fix		XS1875284702	SSE PLC SSELN 1 3/8 09/04/27	EUR	800.000	300.000			107,074960	856.599,68	0,64 %
Anleihen fix		XS2021467753	STANDARD CHARTERED PLC STANLN 0.9 07/02/27	EUR	900.000	500.000			100,403070	903.627,63	0,68 %
Anleihen fix		XS2079678400	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 1/2 11/14/29	EUR	1.700.000	1.700.000			100,627670	1.710.670,39	1,28 %
Anleihen fix		XS1998025008	SUMITOMO MITSUI FINL GRP SUMIBK 0.465 05/30/24	EUR	500.000	500.000			101,374650	506.873,25	0,38 %
Anleihen fix		XS1694219780	SUMITOMO MITSUI FINL GRP SUMIBK 0.934 10/11/24	EUR	1.000.000	400.000			103,183280	1.031.832,80	0,77 %
Anleihen fix		XS1848875172	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0 3/8 07/03/23	EUR	500.000				101,538880	507.694,40	0,38 %
Anleihen fix		XS2169243479	SWISSCOM FINANCE SCMNXX 0 3/8 11/14/28	EUR	1.000.000	1.000.000			101,412330	1.014.123,30	0,76 %
Anleihen fix		XS1946004451	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.069 02/05/24	EUR	700.000	500.000			103,403480	723.824,36	0,54 %

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		XS2082429890	TELIA CO AB TELIAS 1 3/8 05/11/81		EUR	500.000	500.000			98,412500	492.062,50	0,37 %
Anleihen fix		XS1632897762	TENNET HOLDING BV TENN 0 3/4 06/26/25		EUR	200.000				103,431700	206.863,40	0,15 %
Anleihen fix		XS1432384664	TENNET HOLDING BV TENN 1 06/13/26		EUR	200.000		500.000		105,209650	210.419,30	0,16 %
Anleihen fix		XS1241581096	TENNET HOLDING BV TENN 1 3/4 06/04/27		EUR	400.000				110,903800	443.615,20	0,33 %
Anleihen fix		XS1828037587	TENNET HOLDING BV TENN 1 3/8 06/05/28		EUR	200.000				108,925310	217.850,62	0,16 %
Anleihen fix		XS1632897929	TENNET HOLDING BV TENN 1 3/8 06/26/29		EUR	200.000				109,885630	219.771,26	0,16 %
Anleihen fix		XS2207430120	TENNET HOLDING BV TENN 2.374 PERP	Y	EUR	500.000	500.000			101,784000	508.920,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2209023402	TERNA SPA TRNIM 0 3/4 07/24/32		EUR	100.000	100.000			101,806000	101.806,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1980270810	TERNA SPA TRNIM 1 04/10/26		EUR	800.000	500.000			104,557170	836.457,36	0,63 %
Anleihen fix		XS1858912915	TERNA SPA TRNIM 1 07/23/23		EUR	200.000				102,845390	205.690,78	0,15 %
Anleihen fix		XS1218319702	UNIBAIL-RODAMCO SE ULFP 1 03/14/25		EUR	500.000				101,392430	506.962,15	0,38 %
Anleihen fix		XS1038708522	UNIBAIL-RODAMCO SE ULFP 2 1/2 02/26/24		EUR	400.000		500.000		106,035530	424.142,12	0,32 %
Anleihen fix		XS1140300663	VERBUND AG VERA V 1 1/2 11/20/24		EUR	600.000				105,919940	635.519,64	0,48 %
Anleihen fix		XS1197336263	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VVSDC 2 3/4 03/11/22		EUR	800.000				102,865000	822.920,00	0,62 %
Anleihen fix		FR0013296704	VILLE DE PARIS VDP 1 3/8 11/20/34		EUR	200.000				113,737000	227.474,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2002017361	VODAFONE GROUP PLC VOD 0.9 11/24/26		EUR	700.000	500.000			104,085930	728.601,51	0,55 %
Anleihen fix		XS1659112616	ANGLIAN WATER SERV FIN AWLN 1 5/8 08/10/25		GBP	700.000	500.000			103,352000	810.603,92	0,61 %
Anleihen fix		DE000LB2CQX3	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 1 1/2 02/03/25		GBP	800.000	800.000			102,343000	917.360,22	0,69 %
Anleihen fix		XS1997070781	ORSTED A/S ORSTED 2 1/8 05/17/27		GBP	600.000	200.000			107,513000	722.776,47	0,54 %
Anleihen fix		XS1222743061	TRANSPORT FOR LONDON TRANLN 2 1/8 04/24/25		GBP	500.000				106,633000	597.383,75	0,45 %
Anleihen fix		XS1980180829	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 3/8 04/11/24		SEK	5.000.000				100,410000	487.486,35	0,37 %
Anleihen fix		XS1551293019	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 1/2 07/19/22		SEK	2.000.000				100,724000	195.604,32	0,15 %
Anleihen fix		XS1757428088	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 7/8 01/30/25		SEK	10.000.000	4.000.000			102,894000	999.092,12	0,75 %
Anleihen fix		XS1968465572	KOMMUNINVEST I SVERIGE KOMINS 0 3/8 03/27/24		SEK	4.200.000				100,684000	410.605,95	0,31 %
Anleihen fix		XS1897258098	KOMMUNINVEST I SVERIGE KOMINS 0 5/8 06/01/23		SEK	2.500.000				101,377000	246.090,54	0,18 %
Anleihen fix		XS1943607975	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 0 3/8 02/01/24		SEK	2.450.000				100,699000	239.555,82	0,18 %
Anleihen fix		US037833BU32	APPLE INC AAPL 2.85 02/23/23		USD	300.000		500.000		105,696000	266.505,30	0,20 %
Anleihen fix		US037833CX61	APPLE INC AAPL 3 06/20/27		USD	600.000				112,477000	567.206,25	0,42 %
Anleihen fix		US045167DR18	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 3/4 08/14/26		USD	1.000.000				106,987000	899.201,55	0,67 %
Anleihen fix		US045167EC30	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 3/8 08/10/27		USD	4.100.000	1.100.000			111,425000	3.839.657,93	2,88 %
Anleihen fix		US045167EJ82	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 1/8 09/26/28		USD	4.700.000	1.700.000			118,261000	4.671.597,75	3,50 %
Anleihen fix		XS1437622977	BANK OF CHINA/LUXEMBOURG BCHINA 2 1/4 07/12/21		USD	800.000				100,999000	679.099,01	0,51 %
Anleihen fix		US064159QD10	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 2 3/8 01/18/23		USD	750.000	750.000			104,375000	657.936,21	0,49 %
Anleihen fix		US298785GQ39	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 1/2 10/15/24		USD	500.000				108,890000	457.597,92	0,34 %
Anleihen fix		US298785HD17	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 1/8 04/13/26		USD	500.000		400.000		109,162000	458.740,96	0,34 %
Anleihen fix		US298785HM16	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/8 05/24/27		USD	1.000.000				111,505000	937.174,32	0,70 %
Anleihen fix		US31572UAF30	FIBRIA OVERSEAS FINANCE FIBRBZ 5 1/2 01/17/27		USD	300.000				111,066000	280.045,39	0,21 %
Anleihen fix		USN4580HAC18	ING GROEP NV INTNED 1.4 07/01/26		USD	1.000.000	1.000.000			101,473000	852.857,62	0,64 %
Anleihen fix		USN4580HAA51	ING GROEP NV INTNED 4 5/8 01/06/26		USD	500.000				118,386000	497.503,78	0,37 %
Anleihen fix		US45950VHX73	INTL FINANCE CORP IFC 2 1/8 04/07/26		USD	500.000		500.000		108,832000	457.354,18	0,34 %
Anleihen fix		US500769JG03	KFW KFW 0 3/4 09/30/30		USD	1.000.000	1.000.000			98,950000	831.652,38	0,62 %
Anleihen fix		US500769JD71	KFW KFW 1 3/4 09/14/29		USD	1.000.000	1.000.000			108,084000	908.421,58	0,68 %
Anleihen fix		XS1188118100	KOMMUNALBANKEN AS KBN 2 1/8 02/11/25		USD	3.060.000	2.060.000			107,258000	2.758.526,48	2,07 %
Anleihen fix		XS1798774656	KOREA WATER RESOURCES KORWAT 3 7/8 05/15/23		USD	800.000				108,199000	727.510,51	0,54 %
Anleihen fix		US606822AH76	MITSUBISHI UFJ FIN GRP MUFG 2.527 09/13/23		USD	550.000				105,567000	487.996,72	0,37 %
Anleihen fix		XS1509084775	MTR CORP CI LTD MTRC 2 1/2 11/02/26		USD	300.000				106,977000	269.735,25	0,20 %
Anleihen fix		USP7071QAA24	NACIONAL FINANCIERA SNC NAFIN 3 3/8 11/05/20		USD	400.000				99,918000	335.915,28	0,25 %

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		XS2180643889	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 1 05/28/30	USD	4.000.000	4.000.000			99,906000	3.358.749,37	2,52 %
Anleihen fix		XS1716989287	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 2 1/8 11/15/21	USD	500.000				102,178000	429.391,49	0,32 %
Anleihen fix		XS1386139841	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 2 3/8 03/24/26	USD	1.800.000	800.000			109,498000	1.656.550,68	1,24 %
Anleihen fix		US92343VES97	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 7/8 02/09/29	USD	1.000.000	250.000			118,056000	992.233,99	0,74 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										129.842.344,58	97,23 %
Summe Wertpapiervermögen										129.842.344,58	97,23 %
Anleihenfutures		FGBL20200908	EURO-BUND FUTURE Sep20 RXU0	EUR	-25				175,680000	-42.500,00	-0,03 %
Anleihenfutures		FGBL20200908	EURO-BUND FUTURE Sep20 RXU0	EUR	-8				175,680000	8.560,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20200908	EURO-BUND FUTURE Sep20 RXU0	EUR	-7				175,680000	7.070,00	0,01 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-26.870,00	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-24.000.000				1,191268	225.872,79	0,17 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										225.872,79	0,17 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						2.799.361,01	2,10 %
				AUD						23.909,21	0,02 %
				CAD						72.923,87	0,05 %
				GBP						21.853,92	0,02 %
				SEK						56.051,40	0,04 %
				USD						23.939,35	0,02 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.998.038,76	2,24 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										574.985,47	0,43 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										252,28	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten										-324,17	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										574.913,58	0,43 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-71.172,92	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-71.172,92	-0,05 %
Summe Fondsvermögen										133.543.126,79	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KKC2	I	Ausschüttung	EUR	102,27	55.384,000
AT0000A292N8	R	Ausschüttung	EUR	100,43	290,121
AT0000A292T5	RZ	Ausschüttung	EUR	100,74	936,364
AT0000A1FV69	I	Thesaurierung	EUR	106,52	374.079,237
AT0000A292M0	R	Thesaurierung	EUR	100,42	3.017,191
AT0000A292S7	RZ	Thesaurierung	EUR	100,74	2.996,576
AT0000A296M1	SZ	Thesaurierung	EUR	99,11	41.952,478
AT0000A1FV77	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	107,39	262.429,556
AT0000A1VGH6	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	103,81	60.031,456
AT0000A1VGG8	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,19	458.866,466
AT0000A1YBY6	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	105,03	10,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.08.2020 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,619350
Kanadische Dollar	CAD	1,559100
Britische Pfund	GBP	0,892500
Schwedische Kronen	SEK	10,298750
Amerikanische Dollar	USD	1,189800

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		AU3CB0226090	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 4 12/16/21	AUD		600.000
Anleihen fix		CA748148BY81	PROVINCE OF QUEBEC Q 2.45 03/01/23	CAD		500.000
Anleihen fix		XS1808739459	ABN AMRO BANK NV ABNAV 0 7/8 04/22/25	EUR		700.000
Anleihen fix		ES0200002048	ADIF - ALTA VELOCIDAD ADIFAL 0.95 04/30/27	EUR		600.000
Anleihen fix		XS1111084718	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 1 3/8 09/17/24	EUR		800.000
Anleihen fix		XS1774629346	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 0 5/8 02/21/23	EUR		500.000
Anleihen fix		DE000BHY0GU5	BERLIN HYP AG BHH 0 1/2 09/26/23	EUR		500.000
Anleihen fix		DE000GRN0008	DEUTSCHE KREDITBANK AG DKRED 0 5/8 06/08/21	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1500338618	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 1/2 11/13/37	EUR		800.000
Anleihen fix		XS1641457277	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 1/2 11/15/47	EUR		1.100.000
Anleihen fix		XS1702729275	INNOGY FINANCE BV IGYGY 1 1/4 10/19/27	EUR	400.000	700.000
Anleihen fix		XS1972557737	LG CHEM LTD LGCHM 0 1/2 04/15/23	EUR	400.000	500.000
Anleihen fix		XS1872032369	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0 5/8 08/30/23	EUR	750.000	750.000
Anleihen fix		XS1575474371	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0.35 09/07/22	EUR		450.000
Anleihen fix		NL0013552060	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 1/2 01/15/40	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS1640493372	NORDEA BANK ABP NDASS 0.3 06/30/22	EUR		650.000
Anleihen fix		BE6313645127	REGION WALLONNE WALLOO 0 1/4 05/03/26	EUR		600.000
Anleihen fix		XS1960361720	REPUBLIC OF POLAND POLAND 2 03/08/49	EUR		400.000
Anleihen fix		FR0013422383	SOCIETE DU GRAND PARIS SOGRPR 1.7 05/25/50	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2002491863	TENNET HOLDING BV TENN 1 1/2 06/03/39	EUR		600.000
Anleihen fix		XS1722859532	WESTPAC BANKING CORP WSTP 0 5/8 11/22/24	EUR	500.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2016070430	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0.3 06/25/24	EUR		600.000
Anleihen fix		XS1673097637	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 0.448 08/29/22	SEK		5.000.000
Anleihen fix		US302154BZ10	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 2 1/8 02/11/21	USD		500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		US45905URL07	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/8 03/03/25	USD			900.000
Anleihen fix		XS1618289802	KOMMUNINVEST I SVERIGE KOMINS 1 7/8 06/01/21	USD			200.000
Anleihen fix		XS1498532271	KUNTARAOITUS OYJ KUNTA 1 3/8 09/21/21	USD			400.000
Anleihen fix		USY52758AD47	LG CHEM LTD LGCHM 3 5/8 04/15/29	USD		200.000	1.000.000
Anleihen fix		US65562QAW50	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 2 1/4 09/30/21	USD			250.000
Anleihen fix		US865622BY94	SUMITOMO MITSUI BANKING SUMIBK 2.45 10/20/20	USD			700.000
Anleihen fix		US89114QBT40	TORONTO-DOMINION BANK TD 1.85 09/11/20	USD			400.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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. August 2020 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen und von dieser ein Betrag in der Höhe von 110.000,00 EUR auf einem bei der State Street Bank GmbH geführtem Konto als Sicherheit 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

Vereinfachter Ansatz

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

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

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.

In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).

Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

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

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

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

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

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

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

Wien, am 13. November 2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag.(FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 13. November 2020

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-GreenBonds, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG) iVm § 30 Abs. 2 bis Abs. 5 BMSVG (Betriebliches Mitarbeiter- und Selbständigenvorsorgegesetz), 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 und unter Einhaltung des § 30 Abs. 2 bis Abs. 5 BMSVG (inklusive Derivate gemäß § 30 Abs. 3 Z 4 lit c BMSVG) ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Anleihen, die zur Finanzierung von ökologischen Projekten mit Klimarelevanz emittiert werden (sogenannte „Green Bonds“).

Veranlagungen in sonstige Forderungswertpapiere und Beteiligungswertpapiere gemäß § 30 Abs. 2 Z 4 BMSVG sind mit höchstens 40 vH des Fondsvermögens begrenzt.

Veranlagungen in auf ausländische Währung lautenden Vermögenswerten sind mit insgesamt höchstens 50 vH des Fondsvermögens begrenzt, wobei Veranlagungen in auf ausländische Währung lautende sonstige Forderungswertpapiere sowie Beteiligungspapiere gemäß § 30 Abs. 2 Z 4 BMSVG mit höchstens 25 vH des Fondsvermögens begrenzt sind. Wird bei Veranlagungen gemäß § 30 Abs. 2 Z 3 und 4 BMSVG (Forderungswertpapiere, sonstige Forderungswertpapiere und Beteiligungswertpapiere), die auf ausländische Währung lauten, durch Kurssicherungsgeschäfte das Währungsrisiko beseitigt, so können diese Veranlagungen den auf Euro lautenden Veranlagungen zugeordnet werden.

Wertpapiere, die von demselben Zentralstaat, der gemäß Teil 3 Titel II Kapitel 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 mit einem Risikogewicht von höchstens 20 vH zu versehen wäre, oder die vom Bund oder den Ländern oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EWR-Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden, dürfen bis zu 35 vH des Fondsvermögens erworben werden.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

Wertpapiere gemäß § 30 Abs. 2 Z 3 und 4 BMSVG (Forderungswertpapiere, sonstige Forderungswertpapiere und Beteiligungswertpapiere), ausgenommen Wertpapiere des Bundes, eines Bundeslandes, eines anderen EWR-Mitgliedstaates oder einer sonstigen Regionalregierung eines anderen EWR-Mitgliedstaates,

a) müssen an einer Wertpapierbörse im Inland, in einem Mitgliedstaat oder sonstigen Vollmitgliedstaat der OECD amtlich notiert oder an einem anderen anerkannten, geregelten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Wertpapiermarkt in einem dieser Staaten gehandelt werden und

b) dürfen im ersten Jahr seit Beginn ihrer Ausgabe erworben werden, wenn die Ausgabebedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung oder zum Handel an einem der unter lit. a angeführten Märkte beantragt wird;

Davon abweichend dürfen Wertpapiere gemäß § 30 Abs. 2 Z 3 und 4 BMSVG, die von Unternehmen mit Sitz im Inland, in einem Mitgliedstaat oder sonstigen Vollmitgliedstaat der OECD begeben werden und deren Wert jederzeit oder zumindest in den in § 57 Abs. 3 InvFG 2011 vorgesehenen Zeitabständen genau bestimmt werden kann, bis höchstens 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 ausschließlich zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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 bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von 10 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

nicht anwendbar.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 3 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. September bis zum 31. August.

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. November des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. November der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 mit KESSt-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. November der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 KESSt-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 KESSt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. November des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens, die bis zum 31. August 2019 auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilwertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt. Ab 1. September 2019 wird die Vergütung für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen.

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 Luxembourg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange);
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |

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

- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- 5.1. Argentinien: Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- 5.2. Australien: Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
- 5.3. Brasilien: Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
- 5.4. Hongkong: Hong Kong Futures Exchange Ltd.
- 5.5. Japan: Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
- 5.6. Kanada: Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
- 5.7. Korea: Korea Exchange (KRX)
- 5.8. Mexiko: Mercado Mexicano de Derivados
- 5.9. Neuseeland: New Zealand Futures & Options Exchange
- 5.10. Philippinen: Manila International Futures Exchange
- 5.11. Singapur: The Singapore Exchange Limited (SGX)
- 5.12. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 5.15. Türkei: TurkDEX
- 5.16. USA: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH