

Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.04.2018 – 31.03.2019

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	11
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 29.03.2019	17
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	35
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	36
Bestätigungsvermerk	39
Steuerliche Behandlung	42
Fondsbestimmungen	43
Anhang	50

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A0SDX8	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus (I) A	Ausschüttung	EUR	16.01.2012
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	2,200 % (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

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 v. H. jener Wertsteigerung des Fonds, die über dem Index Merrill Lynch German Government Bill Index plus drei Prozent (wobei diese Prozentangabe absolut zu verstehen ist und von der Wertsteigerung 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 Wertsteigerung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus für das Rechnungsjahr vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.03.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	275.810.947,80	194.816.185,02	152.341.078,42
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0SDX8) in EUR	144,87	143,00	145,22
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0SDX8) in EUR	152,11	150,15	152,48
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0SE09) in EUR	140,28	138,41	139,12
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0SE09) in EUR	147,29	145,33	146,08
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3C4) in EUR	-	98,50	100,77
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3C4) in EUR	-	98,50	100,77
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0SDY6) in EUR	150,82	150,38	154,25
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0SDY6) in EUR	158,36	157,90	161,96
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A090H8) in EUR	150,46	149,71	152,64
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A090H8) in EUR	157,98	157,20	160,27
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0SE17) in EUR	144,69	143,71	146,16
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0SE17) in EUR	151,92	150,90	153,47
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3D2) in EUR	-	98,50	100,86
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3D2) in EUR	-	98,50	100,86
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0SDZ3) in EUR	151,73	151,32	155,23
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0SDZ3) in EUR	159,32	158,89	162,99
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0SE25) in EUR	144,45	142,73	145,48
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0SE25) in EUR	151,67	149,87	152,75
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBX8) in EUR	-	98,50	101,03
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBX8) in EUR	-	98,50	101,03

	15.06.2018	17.06.2019
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,4300	1,4500
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	1,3800	1,3900
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	0,1700	1,0100
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (S) (T) EUR	0,6515	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,1641	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	5,6004	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (S) (T) EUR	4,6257	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	4,7910	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,8269	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	5,6660	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	4,0519	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,9910	0,0000

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2019
AT0000A0SDX8 (I) A	3.080,000	0,000	0,000	3.080,000
AT0000A0SE09 (R) A	17,000	464,997	0,000	481,997
AT0000A1Z3C4 (RZ) A	10,000	85,000	0,000	95,000
AT0000A0SDY6 (I) T	785,272	0,000	0,000	785,272
AT0000A090H8 (S) T	1.005.059,000	83.369,000	-298.192,000	790.236,000
AT0000A0SE17 (R) T	103.922,787	7.627,344	-26.555,000	84.995,131
AT0000A1Z3D2 (RZ) T	10,000	209,132	0,000	219,132
AT0000A0SDZ3 (I) VTA	127.737,873	5.139,808	-25.799,510	107.078,171
AT0000A0SE25 (R) VTA	66.700,289	13.159,539	-66.098,517	13.761,311
AT0000A1YBX8 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.000.742,014

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0SDX8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	143,00
Ausschüttung am 15.06.2018 (errechneter Wert: EUR 142,08) in Höhe von EUR 1,4300, entspricht 0,010065 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	145,22
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0101 x 145,22)	146,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,68

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

2,57

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0SE09)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	138,41
Ausschüttung am 15.06.2018 (errechneter Wert: EUR 137,18) in Höhe von EUR 1,3800, entspricht 0,01006 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	139,12
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0101 x 139,12)	140,52
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,11

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

1,52¹

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3C4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,50
Ausschüttung am 15.06.2018 (errechneter Wert: EUR 98,68) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,001723 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,77
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0017 x 100,77)	100,94
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,44

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

2,48¹

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0SDY6)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	150,38
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	154,25
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,87

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

2,57

Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A090H8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	149,71
Auszahlung am 15.06.2018 (errechneter Wert: EUR 149,53) in Höhe von EUR 0,6515, entspricht 0,004357 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	152,64
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0044 x 152,64)	153,31
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,60

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

2,40

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0SE17)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	143,71
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	146,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,45

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,70**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3D2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,50
Auszahlung am 15.06.2018 (errechneter Wert: EUR 98,68) in Höhe von EUR 0,1641, entspricht 0,001663 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,86
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0017 x 100,86)	101,03
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,53

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **2,57**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0SDZ3)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	151,32
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	155,23
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,91

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **2,58**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0SE25)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	142,73
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	145,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,75

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,93¹**

¹ Durch Absinken bzw. Ansteigen der umlaufenden Anteile wird darauf hingewiesen, dass es bei der Berechnung der Wertentwicklung der unterschiedlichen Tranchen aus systemtechnischen Gründen zu Abweichungen kommt.

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBX8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,50
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,03
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,53

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

2,57

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 5,00 % 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 31.03.2018 (1.307.332,221 Anteile)	194.816.185,02	
Ausschüttung am 15.06.2018 (EUR 1,4300 x 3.080,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0SDX8))		-4.404,40
Ausschüttung am 15.06.2018 (EUR 1,3800 x 52,00 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0SE09))		-71,76
Ausschüttung am 15.06.2018 (EUR 0,1700 x 10,000 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3C4))		-1,70
Auszahlung am 15.06.2018 (EUR 0,6515 x 984.201,000 Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A090H8))		-641.206,95
Auszahlung am 15.06.2018 (EUR 0,1641 x 213,046 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1Z3D2))		-34,96
Ausgabe von Anteilen	16.128.959,80	
Rücknahme von Anteilen	-60.339.277,40	
Anteiliger Ertragsausgleich	-1.357.662,15	-45.567.979,75
Fondsergebnis gesamt		3.738.592,92
Fondsvermögen am 31.03.2019 (1.000.742,014 Anteile)	152.341.078,42	

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	1.534.834,75
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-800,70
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	36.758,40
Inflationsgebundenen Zinsenerträge	1.489.716,28
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-90.336,53
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	77.801,02
Dividendenergebnis aus Subfonds	2.483,50
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	303.071,59
Tax Reclaim	2.752,27
	3.356.280,58
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.946.471,30
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-73.596,23
Abschlussprüferkosten	-7.820,63
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-9.557,81
Depotgebühr	-33.178,04
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-30.487,15
Performancegebühren	-5.035,44
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb ¹	-423,35
Kosten für Sicherheitenmanagement	-19.036,68
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-5.268,46
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	14.067,58
	-2.116.807,51
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.239.473,07
Realisiertes Kursergebnis	
Ausschüttungsgleiche Erträge	53.342,00
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	2.105.275,05
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	38.791.616,04
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.679.125,78
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-42.305.711,51
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-5.034.604,20
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-3.795.131,13

¹ Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb, die bis zum September 2018 angefallen sind, können in der Position Publizitäts-, Aufsichtskosten enthalten sein.

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	6.185.916,02	
Veränderung der Dividendenforderungen	-9.854,12	
		6.176.061,90

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	1.357.662,15	
		1.357.662,15

Fondsergebnis gesamt		3.738.592,92
-----------------------------	--	---------------------

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 357.540,11 EUR.

Kapitalmarktbericht

Auf ein sehr schwaches Schlussquartal der Aktienmärkte in 2018 folgte im 1. Quartal 2019 eine kräftige Erholung. Vor allem ein überraschender Kurswechsel der US-Notenbank (Fed) trieb die Kurse stark nach oben. Neuer fiskalischer und geldpolitischer Stimulus in China, eine zum Jahreswechsel extrem negative Investorenstimmung und technisch massiv überverkaufte Märkte lieferten zusätzlichen Treibstoff für die Kursrally. Viele Belastungsfaktoren, die im vergangenen Jahr die Aktienkurse nach unten gedrückt hatten, bestehen allerdings weiter. Dazu gehören beispielsweise ein abgeschwächtes globales Wachstum, Handelskonflikte, Brexit und das Risiko einer weiter nachlassenden Dynamik bei den Unternehmensgewinnen. Die meisten Anleihemärkte verzeichneten 2018 eine negative Wertentwicklung, speziell jene in den Schwellenländern. Letztere litten spürbar unter dem stärkeren US-Dollar, unter gesunkener Risikobereitschaft der Investoren und unter einem deutlichen Renditeanstieg in den USA im Jahresverlauf. Im 1. Quartal des neuen Jahres beflügelte der Kurswechsel der Fed auch die Anleihemärkte weltweit, vor allem Anleihen aus den Schwellenländern sowie Unternehmensanleihen niedrigerer Bonität. In der Eurozone waren die Bewegungen auf den Anleihemärkten sowohl nach unten als auch nach oben weniger stark ausgeprägt. Auch hier holten Unternehmensanleihen seit Jahresbeginn die Wertverluste des Vorjahres aber schon wieder vollständig auf. Staatsanleihen zeigten sich in den letzten Monaten ebenfalls freundlich. Sie profitierten vom veränderten geldpolitischen Umfeld und einem insgesamt weiterhin moderaten Wachstums- und Inflationsausblick in den USA, Europa und Japan.

Auf den Rohstoffmärkten gaben Industrie- und Edelmetalle 2018 spürbar nach. Der lange Zeit im Aufwind befindliche Ölpreis kollabierte im letzten Quartal des Jahres geradezu. Seit Jahresbeginn erholte er sich deutlich, so wie auch die meisten anderen Rohstoffnotierungen. Der US-Dollar legte 2018 zu, vor allem gegenüber Schwellenländer-Währungen, aber auch gegenüber dem Euro. Letzterer tendierte bislang auch im neuen Jahr schwächer. Die US-Notenbank hat im Dezember 2018 den Leitzins angehoben, zum bislang letzten Mal im laufenden Zinszyklus. Mit 2,25-2,5 % liegt der Leitzins historisch allerdings noch immer sehr niedrig und nahe der aktuellen Inflationsrate. Zudem baut die Fed ihre gewaltigen Anleihebestände schrittweise ab. Seit Oktober 2017 hat sie ihre Bilanzsumme um rund 12 % (ca. 560 Milliarden Dollar) reduziert. In Reaktion auf die starken Kursrückgänge auf den US-Aktienmärkten sowie auf etwas schwächere Konjunkturdaten verkündete die Fed zu Jahresbeginn überraschend ein Pausieren ihrer Zinsanhebungen. Sie wird auch den Bilanzabbau bereits im kommenden September beenden, weit früher als ursprünglich erwartet und geplant. Beides scheint zu bestätigen, dass trotz des noch immer sehr niedrigen Zinsniveaus der Zinserhöhungsspielraum der US-Notenbank erheblich geringer sein könnte als in der Vergangenheit. Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank ihre ultralockere Geldpolitik mit Negativzinsen noch bei. Etwaige Leitzinserhöhungen hat sie auf frühestens 2020 verschoben. In Japan sind Zinsanhebungen weiterhin kein Thema. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken in den letzten 10 Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Gegenwärtig wachsen aber viele Regionen wieder recht robust. In etlichen Teilen der Welt haben die Inflationsraten auch wieder etwas angezogen, wobei dies in den USA bislang deutlich stärker ausgeprägt ist als in der Eurozone. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine etwaige weitere Drosselung der insgesamt noch immer großzügigen globalen Liquiditätsversorgung auf Weltkonjunktur und Teuerungsraten auswirken wird. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin sehr tief. Diese niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken haben die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für weitere Korrekturen, insbesondere falls es keine Einigungen bei den Handelskonflikten geben sollte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte in den kommenden Monaten weitere größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten. Aktuell überwiegen für die meisten Vermögenswerte dabei noch die positiven Faktoren.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

In der strategischen Ausrichtung des Fonds erfolgten folgende wesentliche Änderungen: Im 2. Quartal 2018 wurden europäische Aktien sowie Energierohstofffutures geringfügig reduziert. Dagegen wurde das Exposure bei US-Staatsanleihen und Währungen einzelner Schwellenländer (Emerging Markets) weiter aufgestockt. Im 3. Quartal 2018 wurden Emerging Markets-Währungen neuerlich aufgestockt. Auch bei Industrie- und Edelmetallfutures wurden die tieferen Kurse zu Zukäufen genutzt. Im 4. Quartal 2018 wurde zunächst das Zinsrisiko bei US-denominierten Anleihen sowie bei Euro-Aktien aufgestockt. Gegen Ende des 4. Quartals erfolgten auch Zukäufe bei Schwellenländer-Aktien, Schwellenländern-Anleihen, Energie-Rohstoff-Futures sowie Unternehmensanleihen. Im 1. Quartal 2019 wurden dagegen Verkäufe beim Zinsrisiko, bei Euro-Aktien und bei Schwellenländeranleihen umgesetzt.

Durch die kürzerfristig orientierten aktiven Strategien schwankte die Gesamtaktienquote des Fonds zwischen ca. 3 % und 30 %.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihengeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRL	801.714,06	0,53 %
Aktien		CZK	41.832,09	0,03 %
Aktien		HKD	2.633.158,41	1,73 %
Aktien		HUF	42.073,43	0,03 %
Aktien		IDR	212.719,12	0,14 %
Aktien		INR	980.434,00	0,64 %
Aktien		KRW	1.024.285,35	0,67 %
Aktien		MXN	212.168,03	0,14 %
Aktien		MYR	248.327,99	0,16 %
Aktien		PHP	93.641,06	0,06 %
Aktien		PLN	159.079,21	0,10 %
Aktien		RON	50.731,70	0,03 %
Aktien		RUB	421.109,97	0,28 %
Aktien		THB	300.704,61	0,20 %
Aktien		TRY	40,63	0,00 %
Aktien		TWD	1.150.759,81	0,76 %
Aktien		USD	42.543,84	0,03 %
Aktien		ZAR	568.012,69	0,37 %
Summe Aktien			8.983.336,00	5,90 %
Aktien ADR		USD	652.126,22	0,43 %
Summe Aktien ADR			652.126,22	0,43 %
Aktien GDR		USD	9.222,74	0,01 %
Summe Aktien GDR			9.222,74	0,01 %
Anleihen fix		EUR	19.212.826,60	12,61 %
Anleihen fix		USD	15.333.518,47	10,07 %
Summe Anleihen fix			34.546.345,07	22,68 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	3.944.074,47	2,59 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			3.944.074,47	2,59 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	7.820.270,73	5,13 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	2.370.083,08	1,56 %
Summe Investmentzertifikate extern			10.190.353,81	6,69 %
Partizipationsscheine		USD	93.149,28	0,06 %
Summe Partizipationsscheine			93.149,28	0,06 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	44.120.945,59	28,96 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		USD	29.052.259,61	19,07 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			73.173.205,20	48,03 %
Summe Wertpapiervermögen			131.591.812,79	86,38 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			853.191,91	0,56 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-721.012,96	-0,47 %
Summe Derivative Produkte			132.178,95	0,09 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			7.808.223,79	5,13 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			2.078.000,21	1,36 %
Festgeld in Fondswährung			10.000.000,00	6,56 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			19.886.224,00	13,05 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			510.215,15	0,33 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			-6,20	-0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten			-48,50	-0,00 %
Dividendenforderungen			6.927,97	0,00 %
Forderung Bestandsprovision			2.266,18	0,00 %
Summe Abgrenzungen			519.354,60	0,34 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-178.491,91	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-178.491,91	-0,12 %
Cash Collateral				
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten			390.000,00	0,26 %
Summe Cash Collateral			390.000,00	0,26 %
Summe Fondsvermögen			152.341.078,42	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.03.2019

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
Aktien		BRB3SAACNOR6	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO B3SA3	BRL	4.700	4.700			32,070000	33.804,08	0,02 %
Aktien		BRBBDACNPR8	BANCO BRADESCO SA-PREF BBDC4	BRL	8.360	760			42,220000	79.158,36	0,05 %
Aktien		BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL S.A. BBAS3	BRL	4.800	2.000			48,020000	51.693,47	0,03 %
Aktien		BRSANBCDAM13	BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT SANB11	BRL	8.100				43,140000	78.367,76	0,05 %
Aktien		BRCCROACNOR2	CCR SA CCRO3	BRL	9.700	5.000			11,790000	25.648,25	0,02 %
Aktien		BRPCARACNPR0	CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF PCAR4	BRL	1.600	500			91,240000	32.739,91	0,02 %
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	2.300	800			79,000000	40.749,96	0,03 %
Aktien		BRITUBACNPR1	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF ITUB4	BRL	7.500	7.500	5.000		34,100000	57.357,20	0,04 %
Aktien		BRKROTACNOR9	KROTON EDUCACIONAL SA KROT3	BRL	11.100	5.600			10,910000	27.159,39	0,02 %
Aktien		BRRENTACNOR4	LOCALIZA RENT A CAR RENT3	BRL	5.655				32,390000	41.078,62	0,03 %
Aktien		BRLRENACNOR1	LOJAS RENNEN S.A. LREN3	BRL	3.260	200			42,300000	30.926,46	0,02 %
Aktien		BRMDIAACNOR7	M DIAS BRANCO SA MDIA3	BRL	2.900	2.000			42,000000	27.316,15	0,02 %
Aktien		BRPETRACNPR6	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR PETR4	BRL	12.000				28,060000	75.516,38	0,05 %
Aktien		BRSUZBACNOR0	SUZANO PAPEL E CELULOSE SA SUZB3	BRL	5.600				46,400000	58.274,46	0,04 %
Aktien		BRVIVTACNPR7	TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF VIVT4	BRL	2.300	500			47,210000	24.351,97	0,02 %
Aktien		BRTIMPACNOR1	TIM PARTICIPACOES SA TIMP3	BRL	9.800				11,770000	25.868,71	0,02 %
Aktien		BRVALEACNOR0	VALE SA VALE3	BRL	8.294				49,300000	91.702,93	0,06 %
Aktien		CZ0005112300	CEZ AS CEZ	CZK	2.000				540,000000	41.832,09	0,03 %
Aktien		CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H 1288	HKD	177.000	15.000	158.000		3,650000	73.252,87	0,05 %
Aktien		KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD 2020	HKD	9.000	9.000			52,400000	53.472,72	0,04 %
Aktien		CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD-H 3988	HKD	279.000		120.000		3,590000	113.568,31	0,07 %
Aktien		BMG0957L1090	BEIJING ENTERPRISES WATER GR 371	HKD	89.000	135.000	46.000		4,720000	47.631,09	0,03 %
Aktien		CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H 1800	HKD	48.000	48.000			8,220000	44.737,48	0,03 %
Aktien		CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	HKD	265.600	88.000	92.000		6,820000	205.386,05	0,13 %
Aktien		CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO-H 2628	HKD	26.000	99.000	92.000		20,350000	59.992,40	0,04 %
Aktien		KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO 2319	HKD	20.000	16.000	40.000		27,950000	63.382,64	0,04 %
Aktien		HK0941009539	CHINA MOBILE LTD 941	HKD	18.000	25.000	41.000		80,300000	163.887,77	0,11 %
Aktien		HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST 688	HKD	22.000	22.000	16.000		28,750000	71.716,49	0,05 %
Aktien		CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H 386	HKD	80.000				6,280000	56.965,00	0,04 %
Aktien		HK0000049939	CHINA UNICOM HONG KONG LTD 762	HKD	55.000	35.000	16.000		10,300000	64.233,03	0,04 %
Aktien		HK0267001375	CITIC LTD 267	HKD	38.000	38.000			11,560000	49.808,09	0,03 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		HK0002007356	CLP HOLDINGS LTD 2	HKD	4.600	37.000	32.400		90,350000	47.124,25	0,03 %
Aktien		HK0883013259	CNOOC LTD 883	HKD	35.000	56.000	123.000		14,320000	56.828,94	0,04 %
Aktien		HK1093012172	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT 1093	HKD	18.000	36.000	82.000		14,380000	29.348,77	0,02 %
Aktien		KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT 175	HKD	35.000	35.000			14,800000	58.733,82	0,04 %
Aktien		BMG423131256	HAIER ELECTRONICS GROUP CO 1169	HKD	20.800				22,800000	53.772,06	0,04 %
Aktien		CNE1000003G1	IND & COMM BK OF CHINA-H 1398	HKD	219.000	55.000	100.000		5,800000	144.022,59	0,09 %
Aktien		BMG5320C1082	KUNLUN ENERGY CO LTD 135	HKD	64.000	64.000			8,190000	59.432,28	0,04 %
Aktien		HK0992009065	LENOVO GROUP LTD 992	HKD	55.000	55.000			7,090000	44.214,78	0,03 %
Aktien		BMG653181005	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS 2689	HKD	48.000	148.000	100.000		7,480000	40.710,02	0,03 %
Aktien		CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H 857	HKD	130.000	130.000			5,110000	75.322,16	0,05 %
Aktien		CNE100000593	PICC PROPERTY & CASUALTY-H 2328	HKD	62.000	62.000	31.000		8,780000	61.722,67	0,04 %
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	8.500	15.000	19.500		85,750000	82.644,04	0,05 %
Aktien		HK0006000050	POWER ASSETS HOLDINGS LTD 6	HKD	7.000	20.000	13.000		53,950000	42.820,13	0,03 %
Aktien		KYG8087W1015	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP 2313	HKD	5.800	5.800			103,400000	67.999,71	0,04 %
Aktien		CNE100000FN7	SINOPHARM GROUP CO-H 1099	HKD	7.200	7.200			32,300000	26.368,99	0,02 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	13.158	24.201	20.002		354,000000	528.143,14	0,35 %
Aktien		KYG9431R1039	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD 151	HKD	74.000	124.000	50.000		6,510000	54.622,45	0,04 %
Aktien		KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD 968	HKD	112.000	270.000	158.000		3,720000	47.241,04	0,03 %
Aktien		CNE1000004S4	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H 576	HKD	44.000	44.000			8,830000	44.052,63	0,03 %
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	4.132				3,264,000000	42.073,43	0,03 %
Aktien		ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT ASII	IDR	48.900		17.000		7,125,000000	21.774,57	0,01 %
Aktien		ID1000095003	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT BMRI	IDR	44.000	44.000			7,400,000000	20.348,87	0,01 %
Aktien		ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	IDR	239.200		90.800		4,100,000000	61.291,60	0,04 %
Aktien		ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER PGAS	IDR	247.200	287.700	40.500		2,350,000000	36.305,49	0,02 %
Aktien		ID1000106800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK SMGR	IDR	30.000	30.000			13,900,000000	26.061,05	0,02 %
Aktien		ID1000129000	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER TLKM	IDR	193.070	70.000	29.000		3,890,000000	46.937,54	0,03 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR	10.454	400			1,082,900000	145.707,52	0,10 %
Aktien		INE001A01036	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC	INR	3.860	300			1,944,450000	96.604,02	0,06 %
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	INR	28.870	4.950			400,550000	148.838,28	0,10 %
Aktien		INE095A01012	INDUSIND BANK LTD IIB	INR	3.700	1.100			1,821,100000	86.725,47	0,06 %
Aktien		INE018A01030	LARSEN & TOUBRO LTD LT	INR	6.550	1.000			1,386,700000	116.905,50	0,08 %
Aktien		INE002A01018	RELIANCE INDUSTRIES LTD RIL	INR	8.700	400	1.000		1,360,000000	152.289,26	0,10 %
Aktien		INE647A01010	SRF LTD SRF	INR	2.400	2.400			2,451,100000	75.715,26	0,05 %
Aktien		INE195A01028	SUPREME INDUSTRIES LTD SI	INR	5.516	500	194		1,096,350000	77.836,73	0,05 %
Aktien		INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD TCS	INR	3.100	1.670			2,000,300000	79.811,96	0,05 %
Aktien		KR7090430000	AMOREPACIFIC CORP 090430	KRW	350	350			185,500,000000	50.831,83	0,03 %
Aktien		KR7086790003	HANA FINANCIAL GROUP 086790	KRW	1.300	1.300	1.300		35,900,000000	36.539,41	0,02 %
Aktien		KR7008770000	HOTEL SHILLA CO LTD 008770	KRW	900	900	810		93,800,000000	66.095,07	0,04 %
Aktien		KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC 105560	KRW	2.160	2.160	2.000		40,750,000000	68.913,63	0,05 %
Aktien		KR7005490008	POSCO 005490	KRW	410	410	360		254,500,000000	81.694,98	0,05 %
Aktien		KR7028260008	SAMSUNG C&T CORP 028260	KRW	580	1.160	580		106,500,000000	48.361,68	0,03 %
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	KRW	10.570	23.570	13.260		44,850,000000	371.160,01	0,24 %
Aktien		KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD 006400	KRW	250	500	250		211,500,000000	41.397,50	0,03 %
Aktien		KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	KRW	1.200	1.200	1.200		42,050,000000	39.506,72	0,03 %
Aktien		KR7034730002	SK HOLDINGS CO LTD 034730	KRW	250	250	250		265,000,000000	51.869,21	0,03 %
Aktien		KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	KRW	900	900	2.300		72,300,000000	50.945,35	0,03 %
Aktien		KR7096770003	SK INNOVATION CO LTD 096770	KRW	410	410	410		186,500,000000	59.866,85	0,04 %
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW	290	580	290		251,500,000000	57.103,11	0,04 %
Aktien		MXP001691213	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L AMXL	MXN	70.800				13,720000	44.635,93	0,03 %
Aktien		MXP320321310	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD FEMSAUBD	MXN	3.800	900			179,080000	31.270,00	0,02 %
Aktien		MXP001661018	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B ASURB	MXN	2.800				303,980000	39.111,12	0,03 %

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
Aktien		MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B GMEXICOB	MXN	17.800				52,500000	42.941,43	0,03 %
Aktien		MX01WA000038	WALMART DE MEXICO SAB DE CV WALMEX*	MXN	22.700				51,970000	54.209,55	0,04 %
Aktien		MYL727700006	DIALOG GROUP BHD DLG	MYR	45.000		18.000		3,170000	31.135,07	0,02 %
Aktien		MYL318200002	GENTING BHD GENT	MYR	14.000	14.000	20.300		6,700000	20.472,97	0,01 %
Aktien		MYL581900007	HONG LEONG BANK BERHAD HLBK	MYR	8.200	8.200			20,280000	36.296,09	0,02 %
Aktien		MYL501400005	MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD MAHB	MYR	25.100	3.000			7,270000	39.827,79	0,03 %
Aktien		MYL518300008	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD PCHEM	MYR	16.000	16.000			9,150000	31.953,55	0,02 %
Aktien		MYL129500004	PUBLIC BANK BERHAD PBK	MYR	13.700	13.700			23,280000	69.611,60	0,05 %
Aktien		MYL419700009	SIME DARBY BERHAD SIME	MYR	39.100		17.000		2,230000	19.030,92	0,01 %
Aktien		PHY0486V1154	AYALA CORPORATION AC	PHP	2.900				932,000000	45.605,64	0,03 %
Aktien		PHY0488F1004	AYALA LAND INC ALI	PHP	64.700				44,000000	48.035,42	0,03 %
Aktien		PLCCC0000016	CCC SA CCC	PLN	500				213,600000	24.846,74	0,02 %
Aktien		PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	PLN	230	230			201,200000	10.765,99	0,01 %
Aktien		PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA CPS	PLN	12.599	12.599			25,460000	74.626,44	0,05 %
Aktien		PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN PKN	PLN	1.040		360		98,460000	23.822,72	0,02 %
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	2.280		1.420		40,230000	21.339,44	0,01 %
Aktien		PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA SPL	PLN	42	42			376,400000	3.677,88	0,00 %
Aktien		NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV DIGI	RON	2.024				25,050000	10.639,78	0,01 %
Aktien		ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR EL	RON	17.368		4.620		11,000000	40.091,92	0,03 %
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	22.900	22.900			149,980000	47.032,12	0,03 %
Aktien		RU0009024277	LUKOIL PJSC LKOH	RUB	2.800	2.800			5.880,000000	225.455,65	0,15 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	32.900	32.900	101.500		215,070000	96.895,03	0,06 %
Aktien		RU0009029524	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE SNGSP	RUB	93.500	93.500			40,400000	51.727,17	0,03 %
Aktien		TH0765010R16	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR AOT-R	THB	21.300		4.000		68,000000	40.578,70	0,03 %
Aktien		TH0001010R16	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR BBL-R	THB	9.500	11.800	2.300		207,000000	55.093,91	0,04 %
Aktien		TH6999010R15	BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO BEM-R	THB	131.000	157.000	26.000		10,100000	37.068,27	0,02 %
Aktien		TH0737010R15	CP ALL PCL-NVDR CPALL-R	THB	20.200		4.000		74,250000	42.020,14	0,03 %
Aktien		TH0143010R16	LAND & HOUSES PUB - NVDR LH-R	THB	105.900		32.000		10,700000	31.746,03	0,02 %
Aktien		TH0355010R16	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR PTEP-R	THB	12.000	12.000			125,000000	42.024,34	0,03 %
Aktien		TH0646010R18	PTT PCL-NVDR PTT-R	THB	39.000	39.000	3.900		47,750000	52.173,22	0,03 %
Aktien		TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO THYAO	TRY	20	30.080	30.060		12,600000	40,63	0,00 %
Aktien		KYG202881093	CHAILEASE HOLDING CO LTD 5871	TWD	16.320	320	9.300		123,000000	57.932,63	0,04 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	11.000	14.000	3.000		109,000000	34.603,27	0,02 %
Aktien		TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT 2891	TWD	90.000	32.000	36.000		20,400000	52.987,17	0,03 %
Aktien		TW0002884004	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO 2884	TWD	92.064	17.064	24.000		23,600000	62.704,67	0,04 %
Aktien		TW0001476000	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD 1476	TWD	2.000	2.000			418,000000	24.127,05	0,02 %
Aktien		TW0001326007	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE 1326	TWD	13.200		5.800		109,500000	41.714,41	0,03 %
Aktien		TW0009921007	GIANT MANUFACTURING 9921	TWD	6.000	6.000			210,000000	36.363,74	0,02 %
Aktien		TW0002317005	HON HAI PRECISION INDUSTRY 2317	TWD	24.940	43.540	65.600		71,800000	51.679,57	0,03 %
Aktien		TW0003008009	LARGAN PRECISION CO LTD 3008	TWD	700	900	200		4.635,000000	93.636,63	0,06 %
Aktien		TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	TWD	8.000	5.800	6.800		276,500000	63.838,57	0,04 %
Aktien		TW0002912003	PRESIDENT CHAIN STORE CORP 2912	TWD	5.500	1.000	3.000		297,500000	47.222,36	0,03 %
Aktien		TW0004147004	TAIMED BIOLOGICS INC 4147	TWD	7.000	10.000	8.400		167,000000	33.737,47	0,02 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	64.300	7.300	11.000		242,000000	449.080,66	0,29 %
Aktien		TW0001216000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO 1216	TWD	23.000	5.000	10.000		74,600000	49.518,18	0,03 %
Aktien		TW0002327004	YAGEO CORPORATION 2327	TWD	3.700	3.700			322,000000	34.383,94	0,02 %
Aktien		BMG2519Y1084	CREDICORP LTD BAP	USD	200	40			238,990000	42.543,84	0,03 %
Aktien		ZAE000035861	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD CPI	ZAR	500	500			1.340,000000	40.783,16	0,03 %
Aktien		ZAE000066304	FIRSTRAND LTD FSR	ZAR	13.948				62,060000	52.690,19	0,03 %
Aktien		ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD GFI	ZAR	24.400	7.600			54,390000	80.782,06	0,05 %
Aktien		ZAE000067211	IMPERIAL LOGISTICS LTD IPL	ZAR	3.600				58,950000	12.917,91	0,01 %

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
Aktien		ZAE000156550	MONDI LTD MND	ZAR	2.700				323,000000	53.085,06	0,03 %
Aktien		ZAE000261913	MOTUS HOLDINGS LTD MTH	ZAR	3.600	3.600			80,360000	17.609,56	0,01 %
Aktien		ZAE000015889	NASPERS LTD-N SHS NPN	ZAR	960	240	100		3.303,990000	193.070,54	0,13 %
Aktien		ZAE000255360	OLD MUTUAL LTD OMU	ZAR	20.700	20.700			21,300000	26.838,36	0,02 %
Aktien		ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LTD SHP	ZAR	5.400				154,990000	50.945,23	0,03 %
Aktien		ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LTD SBK	ZAR	3.600		3.500		179,300000	39.290,62	0,03 %
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD	2.700	5.220	3.740		177,730000	427.121,50	0,28 %
Aktien ADR		US0567521085	BAIDU INC - SPON ADR BIDU	USD	300	600	940		164,110000	43.821,09	0,03 %
Aktien ADR		US05965X1090	BANCO SANTANDER-CHILE-ADR BSAC	USD	1.070	500			29,400000	28.000,00	0,02 %
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PJSC-SPON ADR OGZD	USD	4.600	4.600			4,528000	18.539,21	0,01 %
Aktien ADR		US47215P1066	JD.COM INC-ADR JD	USD	2.200	4.300	2.100		29,410000	57.589,68	0,04 %
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	2.700	2.700			20,810000	50.010,68	0,03 %
Aktien ADR		US8336351056	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	USD	800				37,980000	27.044,06	0,02 %
Aktien GDR		US83367Y2072	ELECTRICA SA-GDR-REG S ELSA	USD	1.085				9,550000	9.222,74	0,01 %
Anleihen fix		XS1883354620	ABBOTT IRELAND FINANCING ABT 0 7/8 09/27/23	EUR	100.000	100.000			102,209030	102.209,03	0,07 %
Anleihen fix		XS1843443786	ALTRIA GROUP INC MO 3 1/8 06/15/31	EUR	100.000	100.000			102,879030	102.879,03	0,07 %
Anleihen fix		XS1369278251	AMGEN INC AMGN 1 1/4 02/25/22	EUR	100.000	100.000	100.000		103,201580	103.201,58	0,07 %
Anleihen fix		XS1686846061	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 1 5/8 09/18/25	EUR	100.000	100.000			100,981030	100.981,03	0,07 %
Anleihen fix		BE6312821612	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 1 1/8 07/01/27	EUR	100.000	100.000			99,814000	99.814,00	0,07 %
Anleihen fix		BE6301511034	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 01/23/35	EUR	100.000	100.000	120.000		100,498630	100.498,63	0,07 %
Anleihen fix		XS1789699607	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/16/26	EUR	100.000	100.000	100.000		98,710600	98.710,60	0,06 %
Anleihen fix		XS1619312173	APPLE INC AAPL 0 7/8 05/24/25	EUR	100.000				103,663600	103.663,60	0,07 %
Anleihen fix		XS1875331636	ARGENTUM (GIVAUDAN) GIVNVX 1 1/8 09/17/25	EUR	100.000	100.000			103,348230	103.348,23	0,07 %
Anleihen fix		FR0013252277	ARKEMA AKEFP 1 1/2 04/20/27	EUR	100.000				103,457330	103.457,33	0,07 %
Anleihen fix		XS1411404855	ASTRAZENECA PLC AZN 0 3/4 05/12/24	EUR	100.000				101,350780	101.350,78	0,07 %
Anleihen fix		XS1907120528	AT&T INC T 1.8 09/05/26	EUR	100.000	100.000			104,147650	104.147,65	0,07 %
Anleihen fix		XS1458405898	BANK OF AMERICA CORP BAC 0 3/4 07/26/23	EUR	100.000	100.000			101,295440	101.295,44	0,07 %
Anleihen fix		XS1718418103	BASF SE BASGR 0 7/8 11/15/27	EUR	100.000				102,614030	102.614,03	0,07 %
Anleihen fix		XS1203859928	BAT INTL FINANCE PLC BATS LN 1 1/4 03/13/27	EUR	100.000				95,136160	95.136,16	0,06 %
Anleihen fix		XS1888229249	BERTELSMANN SE & CO KGAA BERTEL 1 1/4 09/29/25	EUR	100.000	100.000			102,733500	102.733,50	0,07 %
Anleihen fix		XS1139688268	BG ENERGY CAPITAL PLC BGGRP 1 1/4 11/21/22	EUR	100.000	100.000			104,229870	104.229,87	0,07 %
Anleihen fix		XS1309436753	BHP BILLITON FINANCE LTD BHP 4 3/4 04/22/76	EUR	100.000	100.000			107,712880	107.712,88	0,07 %
Anleihen fix		XS1823246712	BMW FINANCE NV BMW 0 1/2 11/22/22	EUR	100.000	100.000			100,838320	100.838,32	0,07 %
Anleihen fix		FR0013405537	BNP PARIBAS BNP 1 1/8 08/28/24	EUR	100.000	100.000			101,308000	101.308,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1577747782	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 0 8 03/10/22	EUR	100.000				102,081740	102.081,74	0,07 %
Anleihen fix		XS1527126772	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.117 01/25/24	EUR	100.000				103,842560	103.842,56	0,07 %
Anleihen fix		PTBSSLOM0002	BRISA CONCESSAO RODOV SA BRCORO 2 3/8 05/10/27	EUR	100.000				108,251000	108.251,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1720922175	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 1 11/21/24	EUR	100.000	100.000			100,332600	100.332,60	0,07 %
Anleihen fix		DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 08/15/28	EUR	100.000	900.000	800.000		103,511000	103.511,00	0,07 %
Anleihen fix		IT0005325946	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.95 03/01/23	EUR	5.600.000	10.000.000	4.400.000		98,809200	5.533.315,20	3,63 %
Anleihen fix		AT0000A1LJH1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 07/12/21	EUR	50.000				101,885000	50.942,50	0,03 %
Anleihen fix		XS1881574591	CIE DE SAINT-GOBAIN SGOPF 0 7/8 09/21/23	EUR	100.000	100.000			101,753460	101.753,46	0,07 %
Anleihen fix		XS1457608013	CITIGROUP INC C 0 3/4 10/26/23	EUR	100.000	100.000	100.000		101,198420	101.198,42	0,07 %
Anleihen fix		XS1806130305	CK HUTCHISON EUR FIN 18 CKHH 2 04/13/30	EUR	100.000	100.000			103,187500	103.187,50	0,07 %
Anleihen fix		XS1197832915	COCA-COLA CO/THE KO 0 3/4 03/09/23	EUR	100.000				102,375730	102.375,73	0,07 %
Anleihen fix		XS1871439342	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 3/4 08/29/23	EUR	100.000	100.000			101,482870	101.482,87	0,07 %
Anleihen fix		FR0013264421	CTE CO TRANSP ELEC CTEFRA 1 1/2 07/29/28	EUR	100.000				103,034030	103.034,03	0,07 %
Anleihen fix		DE000A2RYD83	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 5/8 02/27/23	EUR	50.000	50.000			100,987000	50.493,50	0,03 %
Anleihen fix		DE000A190NE4	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 1 11/11/25	EUR	100.000	200.000	100.000		100,650520	100.650,52	0,07 %
Anleihen fix		DE000A2RYD91	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 1 3/8 06/26/26	EUR	50.000	50.000			102,253000	51.126,50	0,03 %
Anleihen fix		FR0013216900	DANONE SA BNFP 0.424 11/03/22	EUR	100.000				101,383750	101.383,75	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
Anleihen fix		XS1936139770	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 1/8 12/18/28	EUR	100.000	100.000			104,006000	104.006,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1734533372	DEUTSCHE POST AG DPWGR 1 12/13/27	EUR	50.000				101,767720	50.883,86	0,03 %
Anleihen fix		DE000A2TSDE2	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 1 3/4 03/25/31	EUR	50.000	50.000			101,886000	50.943,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1828032513	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 12/01/22	EUR	100.000	100.000			101,597830	101.597,83	0,07 %
Anleihen fix		XS1858856740	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 2.2 07/25/33	EUR	100.000	100.000			102,198000	102.198,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1896660989	DIAGEO FINANCE PLC DGELN 1 04/22/25	EUR	100.000	100.000			102,847600	102.847,60	0,07 %
Anleihen fix		XS1883911924	DNB BANK ASA DNBNO 0.6 09/25/23	EUR	100.000	100.000			101,725180	101.725,18	0,07 %
Anleihen fix		XS1616411036	E.ON SE EOANGR 0 3/8 08/23/21	EUR	50.000	50.000			100,741110	50.370,56	0,03 %
Anleihen fix		XS1616411119	E.ON SE EOANGR 1 5/8 05/22/29	EUR	50.000	50.000			103,887940	51.943,97	0,03 %
Anleihen fix		XS1893621026	EDP FINANCE BV EDPPL 1 7/8 10/13/25	EUR	100.000	100.000			104,967400	104.967,40	0,07 %
Anleihen fix		FR0013368545	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 2 10/02/30	EUR	100.000	100.000			105,608000	105.608,00	0,07 %
Anleihen fix		FR0013367612	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 4 PERP	Y EUR	100.000	100.000			102,897000	102.897,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1240751062	ELI LILLY & CO LLY 1 5/8 06/02/26	EUR	100.000	100.000			107,376420	107.376,42	0,07 %
Anleihen fix		BE0002276450	ELIA SYSTEM OP SA/NV ELIASO 1 3/8 04/07/27	EUR	100.000				100,518000	100.518,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1901055472	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 1 7/8 10/31/33	EUR	50.000	100.000	50.000		106,696000	53.348,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1750986744	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 1 1/8 09/16/26	EUR	100.000				100,562140	100.562,14	0,07 %
Anleihen fix		FR0013245859	ENGIE SA ENGIFP 0 7/8 03/27/24	EUR	100.000				103,112780	103.112,78	0,07 %
Anleihen fix		FR0013310505	ENGIE SA ENGIFP 1 3/8 PERP	Y EUR	100.000	100.000			96,114250	96.114,25	0,06 %
Anleihen fix		XS1811024543	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.659 04/26/24	EUR	100.000	100.000			95,658670	95.658,67	0,06 %
Anleihen fix		XS1584122680	ESSITY AB SCHHYG 0 5/8 03/28/22	EUR	100.000	100.000	100.000		101,470350	101.470,35	0,07 %
Anleihen fix		XS1697916358	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 1/4 10/12/20	EUR	100.000	100.000			99,742720	99.742,72	0,07 %
Anleihen fix		XS1548776498	FCE BANK PLC F 0.869 09/13/21	EUR	100.000				98,303100	98.303,10	0,06 %
Anleihen fix		XS1319814577	FEDEX CORP FDX 1 01/11/23	EUR	100.000				102,246750	102.246,75	0,07 %
Anleihen fix		XS1936208419	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	50.000	50.000			106,928870	53.464,44	0,04 %
Anleihen fix		XS1824462896	G4S INTL FINANCE PLC GFSLN 1 7/8 05/24/25	EUR	100.000	100.000			100,268960	100.268,96	0,07 %
Anleihen fix		XS1612542669	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 3/8 05/17/22	EUR	100.000	100.000			98,826050	98.826,05	0,06 %
Anleihen fix		XS1612542826	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 7/8 05/17/25	EUR	100.000				96,979150	96.979,15	0,06 %
Anleihen fix		XS1822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 1 1/4 05/21/26	EUR	100.000	200.000	100.000		103,860400	103.860,40	0,07 %
Anleihen fix		XS1202849086	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 3/4 03/17/25	EUR	100.000				102,097850	102.097,85	0,07 %
Anleihen fix		XS1614198262	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 1 3/8 05/15/24	EUR	50.000		50.000		102,024610	51.012,31	0,03 %
Anleihen fix		XS1810653540	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 1 3/4 04/24/28	EUR	100.000	100.000			100,125000	100.125,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1877595444	HEINEKEN NV HEIANA 1 1/4 03/17/27	EUR	100.000	100.000			103,074990	103.074,99	0,07 %
Anleihen fix		XS1672151492	HOLCIM FINANCE LUX SA LHNXV 1 3/4 08/29/29	EUR	100.000	200.000	100.000		96,851090	96.851,09	0,06 %
Anleihen fix		XS1685589027	HYPONORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22	EUR	100.000				99,941000	99.941,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1847692636	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 1 1/4 10/28/26	EUR	100.000	100.000			103,811700	103.811,70	0,07 %
Anleihen fix		XS1797138960	IBERDROLA INTL BV IBESM 2 5/8 PERP	Y EUR	100.000	100.000			100,662500	100.662,50	0,07 %
Anleihen fix		XS1944456018	IBM CORP IBM 0 3/8 01/31/23	EUR	100.000	100.000			100,605270	100.605,27	0,07 %
Anleihen fix		XS1558013360	IMPERIAL BRANDS FIN PLC IMBLN 1 3/8 01/27/25	EUR	100.000	100.000			99,928290	99.928,29	0,07 %
Anleihen fix		XS1595704872	INNOGY FINANCE BV IGYGY 1 04/13/25	EUR	100.000	100.000	100.000		102,717130	102.717,13	0,07 %
Anleihen fix		XS1960248919	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.09 03/11/27	EUR	100.000	100.000			100,698000	100.698,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1815116568	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 0 3/4 05/02/24	EUR	100.000	100.000			102,209460	102.209,46	0,07 %
Anleihen fix		XS1072249045	LB BADEN-WUERITTEMBERG LBBW 2 7/8 05/27/26	EUR	100.000				102,679520	102.679,52	0,07 %
Anleihen fix		XS1749378342	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 0 5/8 01/15/24	EUR	100.000				98,035290	98.035,29	0,06 %
Anleihen fix		FR0013257615	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/8 05/26/22	EUR	100.000	100.000			101,165650	101.165,65	0,07 %
Anleihen fix		XS1403264374	MCDONALD'S CORP MCD 1 11/15/23	EUR	100.000	100.000			102,752820	102.752,82	0,07 %
Anleihen fix		XS1960678255	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 1 1/8 03/07/27	EUR	100.000	100.000			102,690000	102.690,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1890709774	MITSUBISHI UFJ FIN GRP MUFG 0.98 10/09/23	EUR	100.000	100.000			102,235190	102.235,19	0,07 %
Anleihen fix		XS1813593313	MONDI FINANCE PLC MNDILN 1 5/8 04/27/26	EUR	100.000	100.000			102,586290	102.586,29	0,07 %
Anleihen fix		XS0764278528	MUNICH RE MUNRE 6 1/4 05/26/42	EUR	100.000	100.000			117,303310	117.303,31	0,08 %
Anleihen fix		XS1864037541	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 0 3/4 08/08/23	EUR	100.000	100.000			101,296800	101.296,80	0,07 %
Anleihen fix		XS1755428502	NATURGY FINANCE BV NTGYSM 1 1/2 01/29/28	EUR	100.000				103,425000	103.425,00	0,07 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		FI4000261201	NESTE OYJ NESVFH 1 1/2 06/07/24	EUR	100.000				102,554000	102.554,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1648298559	NESTLE HOLDINGS INC NESNVX 0 7/8 07/18/25	EUR	100.000				103,589530	103.589,53	0,07 %
Anleihen fix		XS1769040111	NOVARTIS FINANCE SA NOVNVX 0 1/2 08/14/23	EUR	100.000				102,048890	102.048,89	0,07 %
Anleihen fix		FR0013396512	ORANGE SA ORAFP 1 1/8 07/15/24	EUR	100.000	100.000			103,591460	103.591,46	0,07 %
Anleihen fix		FR0013323870	ORANGE SA ORAFP 1 3/8 03/20/28	EUR	100.000				102,960050	102.960,05	0,07 %
Anleihen fix		XS1824425349	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 1/2 11/24/22	EUR	100.000	100.000			100,125000	100.125,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1574157357	PFIZER INC PFE 0 1/4 03/06/22	EUR	100.000				100,954380	100.954,38	0,07 %
Anleihen fix		XS1362384262	PRAXAIR INC PX 1.2 02/12/24	EUR	100.000	100.000			104,912770	104.912,77	0,07 %
Anleihen fix		XS1900752814	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 1.2 10/30/28	EUR	100.000	100.000			104,460210	104.460,21	0,07 %
Anleihen fix		FR0013334695	RCI BANQUE SA RENAUL 1 5/8 05/26/26	EUR	50.000	50.000			99,099450	49.549,73	0,03 %
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR	100.000				100,606850	100.606,85	0,07 %
Anleihen fix		XS1819575066	ROLLS-ROYCE PLC ROLLS 0 7/8 05/09/24	EUR	100.000	200.000	100.000		100,761560	100.761,56	0,07 %
Anleihen fix		FR0013368164	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 1 1/2 09/27/30	EUR	100.000	100.000			105,566120	105.566,12	0,07 %
Anleihen fix		FR0013324332	SANOFI SANFP 0 1/2 03/21/23	EUR	100.000				101,925740	101.925,74	0,07 %
Anleihen fix		FR0013409844	SANOFI SANFP 0 7/8 03/21/29	EUR	100.000	100.000			100,491000	100.491,00	0,07 %
Anleihen fix		DE000A2G8VT5	SAP SE SAPGR 1 03/13/26	EUR	100.000	100.000			103,573380	103.573,38	0,07 %
Anleihen fix		DE000A2YB7B5	SCHAEFFLER AG SHAEFF 2 7/8 03/26/27	EUR	50.000	50.000			102,175000	51.087,50	0,03 %
Anleihen fix		XS1476654238	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 0 3/8 02/15/25	EUR	100.000	100.000			100,938810	100.938,81	0,07 %
Anleihen fix		XS1135276332	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 1 04/06/22	EUR	100.000				103,302090	103.302,09	0,07 %
Anleihen fix		XS1955187858	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1 1/4 02/28/31	EUR	50.000	50.000			101,746040	50.873,02	0,03 %
Anleihen fix		XS1141969912	SKY LTD SKYLN 1 7/8 11/24/23	EUR	100.000	100.000			107,067790	107.067,79	0,07 %
Anleihen fix		FR0013403441	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 1/4 02/15/24	EUR	100.000	100.000			101,120220	101.120,22	0,07 %
Anleihen fix		BE6282459609	SOLVAY SA SOLBBB 1 5/8 12/02/22	EUR	100.000	100.000	100.000		104,887980	104.887,98	0,07 %
Anleihen fix		XS1582205040	STATKRAFT AS STATK 1 1/8 03/20/25	EUR	100.000	100.000			103,298000	103.298,00	0,07 %
Anleihen fix		AT0000A0V7D8	STRABAG SE STRAV 4 1/4 05/10/19	EUR	50.000				100,443000	50.221,50	0,03 %
Anleihen fix		XS1715328768	SWEDISH MATCH AB SWEMAT 1.2 11/10/25	EUR	100.000				96,542000	96.542,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1843449395	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 3 11/21/30	EUR	100.000	100.000			109,267330	109.267,33	0,07 %
Anleihen fix		XS1907150350	TELE2 AB TELBSS 1 1/8 05/15/24	EUR	100.000	100.000			101,684770	101.684,77	0,07 %
Anleihen fix		XS1877846110	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.495 09/11/25	EUR	100.000	100.000			103,667030	103.667,03	0,07 %
Anleihen fix		XS1961772560	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.788 03/12/29	EUR	100.000	100.000			102,264000	102.264,00	0,07 %
Anleihen fix		XS0933241456	TELENOR ASA TELNO 2 1/2 05/22/25	EUR	100.000				110,170770	110.170,77	0,07 %
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25	EUR	100.000	100.000			102,117980	102.117,98	0,07 %
Anleihen fix		XS0746010908	TELIA CO AB TELIAS 3 5/8 02/14/24	EUR	100.000				114,456570	114.456,57	0,08 %
Anleihen fix		XS0903136736	TELSTRA CORP LTD TLSAU 2 1/2 09/15/23	EUR	100.000				109,620370	109.620,37	0,07 %
Anleihen fix		XS1828037587	TENNET HOLDING BV TENN 1 3/8 06/05/28	EUR	100.000	100.000			104,712990	104.712,99	0,07 %
Anleihen fix		XS1652866002	TERNA SPA TRNIM 1 3/8 07/26/27	EUR	100.000				100,498580	100.498,58	0,07 %
Anleihen fix		XS1651071877	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 1.4 01/23/26	EUR	100.000				103,630000	103.630,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1857683335	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 5/8 07/20/23	EUR	100.000	100.000			102,022100	102.022,10	0,07 %
Anleihen fix		XS1693818285	TOTAL CAPITAL INTL SA TOTAL 0 5/8 10/04/24	EUR	100.000	100.000	100.000		102,622700	102.622,70	0,07 %
Anleihen fix		XS1195201931	TOTAL SA TOTAL 2 1/4 PERP	Y EUR	100.000	200.000	200.000		103,039170	103.039,17	0,07 %
Anleihen fix		XS1884740041	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 5/8 09/26/23	EUR	100.000	100.000			101,945680	101.945,68	0,07 %
Anleihen fix		XS1769090991	UNILEVER NV UNANA 1 1/8 02/12/27	EUR	100.000				104,446050	104.446,05	0,07 %
Anleihen fix		XS1822301203	UNITED TECHNOLOGIES CORP UTX 1.15 05/18/24	EUR	100.000	100.000			102,441700	102.441,70	0,07 %
Anleihen fix		XS0191154961	VATTENFALL AB VATFAL 5 3/8 04/29/24	EUR	50.000	50.000			123,867460	61.933,73	0,04 %
Anleihen fix		FR0013394681	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 0.892 01/14/24	EUR	100.000	100.000			102,491400	102.491,40	0,07 %
Anleihen fix		XS1708161291	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 1 3/8 10/27/26	EUR	100.000	100.000	100.000		103,766760	103.766,76	0,07 %
Anleihen fix		FR0013397452	VINCI SA DGFP 1 5/8 01/18/29	EUR	100.000	100.000			104,829520	104.829,52	0,07 %
Anleihen fix		XS1721422068	VODAFONE GROUP PLC VOD 1 7/8 11/20/29	EUR	100.000				102,302500	102.302,50	0,07 %
Anleihen fix		XS1888179477	VODAFONE GROUP PLC VOD 3.1 01/03/79	EUR	100.000	100.000			97,491000	97.491,00	0,06 %
Anleihen fix		AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	EUR	100.000				101,227000	101.227,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1944390241	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 1 7/8 01/31/24	EUR	100.000	200.000	100.000		102,304930	102.304,93	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
Anleihen fix		XS1972548231	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 1 1/2 10/01/24	EUR	100.000	100.000			99,962000	99.962,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1586555945	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 1 7/8 03/30/27	EUR	100.000				98,152780	98.152,78	0,06 %
Anleihen fix		US045167EJ82	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 1/8 09/26/28	USD	8.200.000	9.600.000	1.400.000		104,837000	7.651.654,65	5,02 %
Anleihen fix		US298785HM16	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/8 05/24/27	USD	8.700.000	10.100.000	1.400.000		99,202000	7.681.863,82	5,04 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000688676	RAIFFEISEN-ENERGIE-AKTIE (R) T	EUR	11.382	11.382			127,480000	1.450.977,36	0,95 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0JQU5	RAIFFEISEN-INFLATION-SHIELD (R) T	EUR	30.519	20.141	52.757		81,690000	2.493.097,11	1,64 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0511407297	AB FCP I-EMR MKT DB-I2 E H	EUR	272.387	321.001	48.614		21,490000	5.853.596,63	3,84 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0326424115	BGF WORLD MINING FUND EUR-HEDGED A2 EUR HEDGED	EUR	351.997		8.211		3,220000	1.133.430,34	0,74 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0263854829	LISTED INFRASTRUCTURE I-T	EUR	3.452		286		241,380000	833.243,76	0,55 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0273177401	DEUTSCHE IN GL AG BUS-USD FC	USD	11.626		2.414		142,920000	1.478.938,96	0,97 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	CH0002783535	FALCON GOLD EQUITY A	USD	4.279	507			233,980000	891.144,12	0,58 %
Partizipationsscheine		XS1800820265	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/23/21	USD	9.187	9.187			2,763710	22.599,20	0,01 %
Partizipationsscheine		XS1476553554	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/15/19	USD	22.029		13.971		2,581280	50.612,39	0,03 %
Partizipationsscheine		XS1540070163	HSBC BANK PLC HSBC 0 12/23/19	USD	1.400				16,000000	19.937,69	0,01 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005246134	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.3 05/15/28	EUR	5.700.000	400.000	900.000	1,025280	97,408000	5.692.617,03	3,74 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004243512	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.6 09/15/23	EUR	4.000.000	4.500.000	500.000	1,172100	108,865000	5.104.026,66	3,35 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR	2.300.000		500.000	1,037380	119,404000	2.848.948,39	1,87 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	5.100.000		5.550.000	1,063030	106,722000	5.785.883,07	3,80 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	EUR	2.900.000		3.800.000	1,034640	110,758000	3.323.245,06	2,18 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20	EUR	7.900.000		3.100.000	1,124710	103,507000	9.196.813,28	6,04 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011982776	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0.7 07/25/30	EUR	5.950.000	6.100.000	150.000	1,029500	117,283000	7.184.199,49	4,72 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0010585901	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2.1 07/25/23	EUR	3.850.000		600.000	1,128340	114,758000	4.985.212,61	3,27 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828UH11	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 01/15/23	USD	3.000.000		1.000.000	1,090300	98,859375	2.878.140,90	1,89 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828WU04	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/24	USD	10.900.000	11.500.000	600.000	1,059890	98,757813	10.155.134,50	6,67 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828Y388	TSY INFL IX N/B TII 0 3/4 07/15/28	USD	4.000.000	4.900.000	900.000	1,002590	102,234375	3.649.280,36	2,40 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828PP91	TSY INFL IX N/B TII 1 1/8 01/15/21	USD	3.500.000		850.000	1,150460	101,273438	3.629.627,40	2,38 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912810PV44	TSY INFL IX N/B TII 1 3/4 01/15/28	USD	7.400.000		2.050.000	1,201290	110,460938	8.740.076,45	5,74 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										131.470.673,29	86,30 %
Aktien		TW0006488000	GLOBALWAFERS CO LTD 6488	TWD	2.000	5.000	8.900		298,500000	17.229,49	0,01 %
Anleihen fix		XS1935128956	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 5/8 01/27/23	EUR	100.000	100.000			103,910000	103.910,00	0,07 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										121.139,49	0,08 %
Summe Wertpapiervermögen										131.591.812,79	86,38 %
Aktienindex Futures		FESX20190621	EURO STOXX 50 Jun19 VGM9	EUR	366				3.241,000000	69.540,00	0,05 %
Aktienindex Futures		FESX20190621	EURO STOXX 50 Jun19 VGM9	EUR	-17				3.241,000000	-3.400,00	-0,00 %
Aktienindex Futures		FESX20190621	EURO STOXX 50 Jun19 VGM9	EUR	143				3.241,000000	27.170,00	0,02 %
Aktienindex Futures		FTSE20190621	FTSE 100 IDX FUT Jun19 Z M9	GBP	-7				7.162,500000	-8.560,94	-0,01 %
Aktienindex Futures		FTSE20190621	FTSE 100 IDX FUT Jun19 Z M9	GBP	83				7.162,500000	101.991,73	0,07 %
Aktienindex Futures		FTSP20190613	TOPIX INDX FUTR Jun19 TPM9 PIT	JPY	24				1.583,500000	-34.780,22	-0,02 %
Aktienindex Futures		FTSP20190613	TOPIX INDX FUTR Jun19 TPM9 PIT	JPY	11				1.583,500000	-4.306,17	-0,00 %
Aktienindex Futures		FEMI20190621	MSCI EmgMkt Jun19 MESM9	USD	-20				1.047,400000	4.450,38	0,00 %
Aktienindex Futures		FEMI20190621	MSCI EmgMkt Jun19 MESM9	USD	1				1.047,400000	-872,28	-0,00 %
Aktienindex Futures		FEMI20190621	MSCI EmgMkt Jun19 MESM9	USD	58				1.047,400000	-12.906,10	-0,01 %
Aktienindex Futures		0FES20190621	S&P500 EMINI FUT Jun19 ESM9	USD	-6				2.821,000000	-8.531,38	-0,01 %
Anleihenfutures		FCGB20190619	CAN 10YR BOND FUT Jun19 CNM9	CAD	74				139,860000	174.642,85	0,11 %

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
Anleihenfutures		FGBM20190606	EURO-BOBL FUTURE Jun19 OEM9	EUR	-5				133,100000	-5.500,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20190606	EURO-BOBL FUTURE Jun19 OEM9	EUR	-73				133,100000	-80.300,00	-0,05 %
Anleihenfutures		FGBM20190606	EURO-BOBL FUTURE Jun19 OEM9	EUR	-33				133,100000	-36.300,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FBTP20190606	Euro-BTP Future Jun19 IKM9	EUR	32				129,600000	90.240,00	0,06 %
Anleihenfutures		FBTP20190606	Euro-BTP Future Jun19 IKM9	EUR	-44				129,600000	-124.520,00	-0,08 %
Anleihenfutures		FGBL20190606	EURO-BUND FUTURE Jun19 RXM9	EUR	53				166,390000	102.865,10	0,07 %
Anleihenfutures		FGBL20190606	EURO-BUND FUTURE Jun19 RXM9	EUR	-2				166,390000	-7.120,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20190606	EURO-BUND FUTURE Jun19 RXM9	EUR	-22				166,390000	-78.320,00	-0,05 %
Anleihenfutures		FGBL20190606	EURO-BUND FUTURE Jun19 RXM9	EUR	39				166,390000	138.450,00	0,09 %
Anleihenfutures		FGBL20190606	EURO-BUND FUTURE Jun19 RXM9	EUR	-1				166,390000	-310,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FOAT20190606	Euro-OAT Future Jun19 OATM9	EUR	-62				162,760000	-288.300,00	-0,19 %
Anleihenfutures		FGBS20190606	EURO-SCHATZ FUT Jun19 DUM9	EUR	-59				111,960000	-12.390,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBS20190606	EURO-SCHATZ FUT Jun19 DUM9	EUR	-10				111,960000	-2.100,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FLGR20190626	LONG GILT FUTURE Jun19 G M9	GBP	139				129,280000	325.420,77	0,21 %
Anleihenfutures		FTNU20190619	US 10yr Ultra Fut Jun19 UXYM9 PIT	USD	89				133,062500	248.171,17	0,16 %
Anleihenfutures		FTNU20190619	US 10yr Ultra Fut Jun19 UXYM9 PIT	USD	-93				133,062500	-259.324,93	-0,17 %
Anleihenfutures		FTN20190628	US 2YR NOTE (CBT) Jun19 TUM9 PIT	USD	-23				106,656250	-20.791,61	-0,01 %
Anleihenfutures		FTN520190628	US 5YR NOTE (CBT) Jun19 FVM9 PIT	USD	337				116,054688	398.378,55	0,26 %
Anleihenfutures		FTN520190628	US 5YR NOTE (CBT) Jun19 FVM9 PIT	USD	-113				116,054688	-134.366,70	-0,09 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20190628	BCOMEN Energy XL Jun19 XLBM9	USD	134				37,330000	15.445,13	0,01 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20190628	BCOMEN Energy XL Jun19 XLBM9	USD	97				37,330000	11.180,42	0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20190628	BCOMIN Ind Mets Jun19 FCIM9	USD	66				120,850000	20.572,46	0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20190628	BCOMIN Ind Mets Jun19 FCIM9	USD	151				120,850000	47.067,31	0,03 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20190628	BCOMIN Ind Mets Jun19 FCIM9	USD	58				120,850000	18.078,83	0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20190628	BCOMPR PRECIOUS Jun19 UBPM9	USD	89				161,270000	-21.661,93	-0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20190628	BCOMPR PRECIOUS Jun19 UBPM9	USD	287				161,270000	-69.853,66	-0,05 %
Währungsfutures		0FCD20190618	C\$ CURRENCY FUT Jun19 CDM9 PIT	USD	23				0,746450	-2.047,17	-0,00 %
Währungsfutures		0FEC20190617	EURO FX CURR FUT Jun19 ECM9 PIT	USD	6				1,130840	-5.347,13	-0,00 %
Währungsfutures		0FEC20190617	EURO FX CURR FUT Jun19 ECM9 PIT	USD	37				1,130840	-9.715,18	-0,01 %
Rendite Futures		FTCB20190617	AUST 10Y BOND FUT Jun19 XMM9 PIT	AUD	-28				98,275000	-54.713,24	-0,04 %
Rendite Futures		FTCB20190617	AUST 10Y BOND FUT Jun19 XMM9 PIT	AUD	177				98,275000	345.865,85	0,23 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										853.191,91	0,56 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	87.500.000				21,916052	15.765,94	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD MXN / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	-11.700.000				21,916051	1.210,85	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT RUB / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	RUB	299.000.000				73,477422	69.177,68	0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD RUB / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	RUB	-42.000.000				73,477422	-4.827,41	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	24.000.000				6,579947	-239.962,71	-0,16 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD TRY / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	-2.600.000				6,579947	13.757,60	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	2.300.000				1,127770	17.693,31	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-33.050.000				1,127770	-332.939,22	-0,22 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-1.600.000				1,127770	-12.815,08	-0,01 %
FX NDF			Forward / BOUGHT ARS / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ARS	172.600.000				52,121968	-373.698,98	-0,25 %
FX NDF			Forward / SOLD ARS / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	ARS	-9.800.000				52,121968	4.691,87	0,00 %
FX NDF			Forward / BOUGHT IDR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	64.000.000.000				16,092,037645	-11.453,78	-0,01 %
FX NDF			Forward / SOLD IDR / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	-8.000.000.000				16,092,03766	-2.114,08	-0,00 %
FX NDF			Forward / BOUGHT INR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	INR	325.000.000				78,190676	139.483,88	0,09 %
FX NDF			Forward / SOLD INR / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	INR	-52.000.000				78,190676	-4.982,83	-0,00 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-721.012,96	-0,47 %

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						7.808.223,79	5,13 %
				AUD						82.488,46	0,05 %
				CAD						214.239,83	0,14 %
				CHF						533.480,42	0,35 %
				GBP						31.165,48	0,02 %
				HKD						3.434,88	0,00 %
				JPY						-700.732,82	-0,46 %
				MXN						13.077,55	0,01 %
				PLN						-9.440,05	-0,01 %
				SEK						130.147,83	0,09 %
				THB						-357,04	-0,00 %
				TRY						10.800,67	0,01 %
				TWD						122.509,88	0,08 %
				USD						1.621.138,87	1,06 %
				ZAR						26.046,25	0,02 %
Festgeld in Fondswährung										10.000.000,00	6,56 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										19.886.224,00	13,05 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										510.215,15	0,33 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										-6,20	-0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten										-48,50	-0,00 %
Dividendenforderungen										6.927,97	0,00 %
Forderung Bestandsprovision										2.266,18	0,00 %
Summe Abgrenzungen										519.354,60	0,34 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-178.491,91	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-178.491,91	-0,12 %
Cash Collateral											
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten										390.000,00	0,26 %
Summe Cash Collateral										390.000,00	0,26 %
Summe Fondsvermögen										152.341.078,42	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0SDX8	I	Ausschüttung	EUR	145,22	3.080,000
AT0000A0SE09	R	Ausschüttung	EUR	139,12	481,997
AT0000A1Z3C4	RZ	Ausschüttung	EUR	100,77	95,000
AT0000A0SDY6	I	Thesaurierung	EUR	154,25	785,272
AT0000A090H8	S	Thesaurierung	EUR	152,64	790.236,000
AT0000A0SE17	R	Thesaurierung	EUR	146,16	84.995,131
AT0000A1Z3D2	RZ	Thesaurierung	EUR	100,86	219,132
AT0000A0SDZ3	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	155,23	107.078,171
AT0000A0SE25	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	145,48	13.761,311
AT0000A1YBX8	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	101,03	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 29.03.2019
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	EUR	4.900.000
DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20	EUR	7.700.000
FR0010585901	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2.1 07/25/23	EUR	2.600.000
US298785HM16	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/8 05/24/27	USD	8.700.000
US912810PV44	TSY INFL IX N/B TII 1 3/4 01/15/28	USD	6.800.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.03.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,587400
Brasilianische Real	BRL	4,458900
Kanadische Dollar	CAD	1,508450
Schweizer Franken	CHF	1,118100
Tschechische Kronen	CZK	25,817500
Britische Pfund	GBP	0,858550
Hongkong Dollar	HKD	8,819450
Ungarische Forint	HUF	320,555000
Indonesische Rupien	IDR	16.000,888000
Indische Rupien	INR	77,694250
Japanische Yen	JPY	124,208550
Koreanische Won	KRW	1.277,251000
Mexikanische Pesos	MXN	21,762200
Malaysische Ringgit	MYR	4,581650
Philippinische Peso	PHP	59,264600
Polnische Zloty	PLN	4,298350
Rumänische Lei	RON	4,765250
Russische Rubel	RUB	73,025450
Schwedische Kronen	SEK	10,446750
Thailändische Baht	THB	35,693600
Türkische Lire	TRY	6,202950
Taiwan Dollar	TWD	34,649900
Amerikanische Dollar	USD	1,123500
Südafrikanische Rand	ZAR	16,428350

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		BRABEVACNOR1	AMBEV SA ABEV3	BRL		4.600
Aktien		BRBVMFACNOR3	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO BVMF3	BRL		4.400
Aktien		BRQUALACNOR6	QUALICORP CONS E CORR SEG SA QUAL3	BRL		3.000
Aktien		BRRADLACNOR0	RAIA DROGASIL SA RADL3	BRL		2.400
Aktien		BRUGPAACNOR8	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA UGPA3	BRL		1.100
Aktien		BMG2109G1033	CHINA GAS HOLDINGS LTD 384	HKD	12.400	38.400
Aktien		CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD		23.500
Aktien		BMG2113B1081	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 1193	HKD	47.983	47.983
Aktien		BMG2178K1009	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L 1038	HKD	24.000	24.000
Aktien		KYG2743Y1061	DALI FOODS GROUP CO LTD 3799	HKD		139.700
Aktien		HK0656038673	FOSUN INTERNATIONAL LTD 656	HKD		40.500
Aktien		KYG398141013	GOODBABY INTERNATIONAL HOLDI 1086	HKD	107.301	107.301
Aktien		KYG4232C1087	HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS 1882	HKD		20.100
Aktien		KYG4402L1510	HENGAN INTL GROUP CO LTD 1044	HKD	8.000	8.000
Aktien		KYG6145U1094	MINTH GROUP LTD 425	HKD		13.400
Aktien		HK3808041546	SINOTRUK HONG KONG LTD 3808	HKD	98.000	98.000
Aktien		ID1000113707	BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO BBTN	IDR		176.900
Aktien		ID1000113301	MATAHARI DEPARTMENT STORE TB LPPF	IDR		47.000
Aktien		ID1000122500	PAKUWON JATI TBK PT PWON	IDR		791.000
Aktien		ID1000126105	WASKITA KARYA PERSERO TBK PT WSKT	IDR	76.000	237.210
Aktien		INE742F01042	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON ADSEZ	INR		11.710
Aktien		INE030A01027	HINDUSTAN UNILEVER LTD HUVR	INR		3.000
Aktien		INE019A01038	JSW STEEL LTD JSTL	INR		15.200
Aktien		INE585B01010	MARUTI SUZUKI INDIA LTD MSIL	INR		730
Aktien		INE044A01036	SUN PHARMACEUTICAL INDUS SUNP	INR	6.490	6.490
Aktien		INE528G01027	YES BANK LTD YES	INR	13.200	13.200
Aktien		KR7068270008	CELLTRION INC 068270	KRW		200
Aktien		KR7139480008	E-MART INC 139480	KRW	300	300
Aktien		KR7016170003	KAKAO M CORP 016170	KRW		600
Aktien		KR7051910008	LG CHEM LTD 051910	KRW		170
Aktien		KR7051900009	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE 051900	KRW	40	100
Aktien		KR7021240007	WOONGJIN COWAY CO LTD 021240	KRW		650
Aktien		MX01AC100006	ARCA CONTINENTAL SAB DE CV AC*	MXN		3.500
Aktien		MXP2861W1067	COCA-COLA FEMSA SAB-SER L KOFL	MXN		3.300
Aktien		MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B GRUMAB	MXN		4.000
Aktien		MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B GAPB	MXN		3.200
Aktien		MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O GFNORTEO	MXN		4.500
Aktien		MYL1023OO000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD CIMB	MYR		41.500
Aktien		MYL5288OO005	SIME DARBY PROPERTY BHD SDPR	MYR		93.600
Aktien		PHY7318T1017	ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN RRHI	PHP		13.490
Aktien		PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I PGN	PLN	6.400	25.200
Aktien		RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC NVTK	RUB	2.700	2.700
Aktien		RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC ROSN	RUB	5.300	5.300
Aktien		RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB		5.500
Aktien		TH0016010R14	KASIKORN BANK PCL-NVDR KBANK-R	THB		9.900
Aktien		TH1074010R12	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR PTTGC-R	THB		20.000
Aktien		TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE TUPRS	TRY		3.540
Aktien		TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI GARAN	TRY	27.400	27.400
Aktien		TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI-C ISCTR	TRY		15.400
Aktien		TW0002474004	CATCHER TECHNOLOGY CO LTD 2474	TWD	6.000	6.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		TW0001301000	FORMOSA PLASTICS CORP 1301	TWD	13.000	13.000
Aktien		TW0002408002	NANYA TECHNOLOGY CORP 2408	TWD		27.000
Aktien		TW0001565000	ST SHINE OPTICAL CO LTD 1565	TWD	2.200	2.200
Aktien		ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT APN	ZAR		2.900
Aktien		ZAE000179420	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD GRT	ZAR		17.500
Aktien		ZAE000265971	MULTICHOICE GROUP LTD MCG	ZAR	960	960
Aktien		ZAE000070660	SANLAM LTD SLM	ZAR		7.400
Aktien		ZAE000132577	VODACOM GROUP LTD VOD	ZAR	3.500	3.500
Aktien ADR		US0595201064	BANCO DE CHILE-ADR BCH	USD	522	692
Aktien ADR		US22943F1003	CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR CTRP	USD		1.100
Aktien ADR		US9485961018	WEIBO CORP-SPON ADR WB	USD	1.250	1.250
Anleihen fix		XS1421914745	3M COMPANY MMM 0 3/8 02/15/22	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1613121422	ABB FINANCE BV ABBNVX 0 3/4 05/16/24	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1520899532	ABBVIE INC ABBV 1 3/8 05/17/24	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1967635977	ABERTIS INFRASTRUCTURAS ABESM 2 3/8 09/27/27	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1767087866	ACEA SPA ACEIM 1 1/2 06/08/27	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013182805	AIR LIQUIDE FINANCE AIFP 0 1/8 06/13/20	EUR		100.000
Anleihen fix		DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 0 1/4 06/06/23	EUR		100.000
Anleihen fix		DE000A14J9N8	ALLIANZ SE ALVGR 2.241 07/07/45	EUR	100.000	200.000
Anleihen fix		BE6301510028	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 1.15 01/22/27	EUR		100.000
Anleihen fix		BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 3/4 03/17/36	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1778827631	AT&T INC T 1.8 09/05/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1196380031	AT&T INC T 2.45 03/15/35	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1558491855	ATLANTIA SPA ATLM 1 5/8 02/03/25	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1482736185	ATLAS COPCO AB ATCOA 0 5/8 08/30/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1799611642	AXA SA AXASA 3 1/4 05/28/49	EUR	200.000	340.000
Anleihen fix		XS1751004232	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 1/8 01/17/25	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1767931121	BANCO SANTANDER SA SANTAN 2 1/8 02/08/28	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1560863554	BANK OF AMERICA CORP BAC 0.736 02/07/22	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1757394322	BARCLAYS PLC BACR 1 3/8 01/24/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1840614900	BAYER CAPITAL CORP BV BAYNGR 0 5/8 12/15/22	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1840618059	BAYER CAPITAL CORP BV BAYNGR 1 1/2 06/26/26	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1840618216	BAYER CAPITAL CORP BV BAYNGR 2 1/8 12/15/29	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1747444245	BMW FINANCE NV BMW 0 3/8 07/10/23	EUR	80.000	200.000
Anleihen fix		XS1321956333	BMW FINANCE NV BMW 0 7/8 11/17/20	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1948611840	BMW FINANCE NV BMW 1 1/2 02/06/29	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1747444831	BMW FINANCE NV BMW 1 1/8 01/10/28	EUR		70.000
Anleihen fix		XS1823246803	BMW FINANCE NV BMW 1 1/8 05/22/26	EUR	50.000	50.000
Anleihen fix		XS1748456974	BNP PARIBAS BNP 1 1/8 06/11/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1851278777	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.594 07/03/28	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1637333748	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 1 1/2 06/23/27	EUR		100.000
Anleihen fix		DE0001141778	BUNDESobligation OBL 0 04/14/23	EUR		300.000
Anleihen fix		DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 08/15/27	EUR	300.000	5.000.000
Anleihen fix		FR0013327962	CAPGEMINI SE CAPFP 1 10/18/24	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1677902162	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 0 1/2 09/06/23	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013383213	CARREFOUR CAFP 1 3/4 05/04/26	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		FR0013342128	CARREFOUR SA CAFP 0 7/8 06/12/23	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1086835979	CARREFOUR SA CAFP 1 3/4 07/15/22	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1713474671	CELANESE US HOLDINGS LLC CE 1 1/4 02/11/25	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013357860	CIE GENERALE DES ESTABL MLFP 2 1/2 09/03/38	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1525358054	CNRC CAPITAL LTD HAOHUA 1.871 12/07/21	EUR		100.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		CH0343366842	CREDIT SUISSE GROUP AG CS 1 1/4 07/17/25	EUR		100.000
Anleihen fix		DE000A2GSLY0	DAIMLER AG DAIGR 1 11/15/27	EUR		100.000
Anleihen fix		DE000A190ND6	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 05/11/22	EUR	50.000	50.000
Anleihen fix		DE000A194DC1	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 08/09/21	EUR	80.000	80.000
Anleihen fix		DE000A194DE7	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 1 1/2 02/09/27	EUR	50.000	50.000
Anleihen fix		FR0013216892	DANONE SA BNFP 0.167 11/03/20	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1752475720	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 12/17/27	EUR		100.000
Anleihen fix		DE000A2LQJ75	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 1 1/8 03/26/28	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1396830058	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 1/4 04/19/21	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1732232340	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 12/13/24	EUR		150.000
Anleihen fix		XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 1 1/2 04/03/28	EUR	50.000	50.000
Anleihen fix		XS1828033834	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 2 12/01/29	EUR	50.000	50.000
Anleihen fix		FR0013213295	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 1 10/13/26	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		FR0011942226	ENGIE SA ENGIFP 3 PERP	EUR	100.000	200.000
Anleihen fix		XS1493328477	ENI SPA ENIIM 1 1/8 09/19/28	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1903442744	ESB FINANCE DAC ESBIRE 2 1/8 11/05/33	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		DE000A185QC1	EVONIK FINANCE BV EVKGR 0 03/08/21	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1378895954	FOMENTO ECONOMICO MEX FEMSA 1 3/4 03/20/23	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1956027947	FORTUM OYJ FUMVFH 2 1/8 02/27/29	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1554373248	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 1 1/2 01/30/24	EUR		60.000
Anleihen fix		XS1554373834	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 3 01/30/32	EUR	70.000	70.000
Anleihen fix		XS1854532949	FRESENIUS MEDICAL CARE A FMEGR 1 1/2 07/11/25	EUR	50.000	50.000
Anleihen fix		XS1169353254	GE CAPITAL EURO FUNDING GE 0 8 01/21/22	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1612543394	GENERAL ELECTRIC CO GE 2 1/8 05/17/37	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1681519184	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 1 09/12/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1202846819	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 1/4 03/17/21	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1861206636	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 2 11/01/28	EUR	50.000	50.000
Anleihen fix		XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 08/09/22	EUR	50.000	50.000
Anleihen fix		XS0930010524	HUTCH WHAMPOA EUR FIN 13 CKHH 3 3/4 PERP	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1726152108	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 1.621 11/29/29	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1375841159	IBM CORP IBM 0 1/2 09/07/21	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013287273	ILIAD SA ILDFP 1 1/2 10/14/24	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1933820372	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 01/10/26	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1829217345	INNOGY FINANCE BV IGYGY 1 5/8 05/30/26	EUR	50.000	50.000
Anleihen fix		XS1636000561	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 0 7/8 06/27/22	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1704789590	IREN SPA IREIM 1 1/2 10/24/27	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1330300341	ISS GLOBAL A/S ISSDC 1 1/8 01/07/21	EUR		100.000
Anleihen fix		DE000A1919G4	JAB HOLDINGS BV JABHOL 1 3/4 06/25/26	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1411535799	JOHNSON & JOHNSON JNJ 0.65 05/20/24	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1310493744	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 1/2 10/26/22	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1615079974	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.638 05/18/28	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013321080	LEGRAND SA LRFP 1 03/06/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1397134609	LINDE FINANCE BV LINGR 1 04/20/28	EUR	50.000	50.000
Anleihen fix		XS1403263723	MCDONALD'S CORP MCD 0 1/2 01/15/21	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1758752635	MINIBANK OF JAPAN MUFG 0.68 01/26/23	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1706111793	MORGAN STANLEY MS 1.342 10/23/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1188094673	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 0 3/4 02/11/22	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1584884347	NOVARTIS FINANCE SA NOVNVX 0 03/31/21	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1734689620	OMV AG OMVAV 1 12/14/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1713462403	OMV AG OMVAV 2 7/8 PERP	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		FR0013359239	ORANGE SA ORAFP 1 7/8 09/12/30	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS1115490523	ORANGE SA ORAFP 4 PERP	EUR		100.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1721760541	ORSTED A/S ORSTED 1 1/2 11/26/29	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1028951777	PETROL D.D. LJUBLJANA PETGSV 3 1/4 06/24/19	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1314318301	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 1 1/8 11/02/23	EUR		100.000
Anleihen fix		BE0002273424	PROXIMUS SADP PROXBB 0 1/2 03/22/22	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1852213930	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/4 07/05/21	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1917591411	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 1 12/04/23	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS0619437147	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 6 5/8 05/18/21	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013322120	RCI BANQUE SA RENAUL 0 1/4 07/12/21	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013393774	RCI BANQUE SA RENAUL 2 07/11/24	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1793224632	RELX FINANCE BV RELLN 1 1/2 05/13/27	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1789759195	RICHEMONT INTERNATIONAL CFRVX 2 03/26/38	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013324340	SANOFI SANFP 1 03/21/26	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		FR0012146777	SANOFI SANFP 1 1/8 03/10/22	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013324373	SANOFI SANFP 1 7/8 03/21/38	EUR		100.000
Anleihen fix		DE000A2TSTG3	SAP SE SAPGR 1 5/8 03/10/31	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		FR0013344215	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPP 1 3/8 06/21/27	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1874127902	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1 3/8 09/06/30	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1109741246	SKY LTD SKYLN 1 1/2 09/15/21	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1555402145	SNAM SPA SRGIM 1 1/4 01/25/25	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013311503	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 1/8 01/23/25	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1705553250	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 7/8 10/24/25	EUR		100.000
Anleihen fix		AT0000A1C741	STRABAG SE STRAV 1 5/8 02/04/22	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1051076922	SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMNWX 1 7/8 09/08/21	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1843449049	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 1 1/8 11/21/22	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1729882024	TALANX AG TALANX 2 1/4 12/05/47	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1756296965	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.447 01/22/27	EUR	100.000	200.000
Anleihen fix		XS1405762805	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKAHV 1 1/2 12/07/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1025752293	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 2 3/8 02/10/21	EUR	50.000	50.000
Anleihen fix		XS1501166869	TOTAL SA TOTAL 3.369 PERP	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1720639779	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 0 07/21/21	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1873209172	UNILEVER NV UNANA 1 3/8 09/04/30	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1718480327	UNITED PARCEL SERVICE UPS 0 3/8 11/15/23	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1140300663	VERBUND AG VERA V 1 1/2 11/20/24	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS0439828269	VERBUND AG VERA V 4 3/4 07/16/19	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1708335978	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 2 7/8 01/15/38	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013367638	VINCI SA DGFP 1 3/4 09/26/30	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1574681620	VODAFONE GROUP PLC VOD 0 3/8 11/22/21	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1806453814	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 3/8 04/12/21	EUR	50.000	50.000
Anleihen fix		XS1629658755	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 2.7 PERP	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1799939027	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 4 5/8 PERP	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS1692347526	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 1 1/8 04/04/24	EUR		150.000
Anleihen fix		XS1676933937	WESTPAC BANKING CORP WSTP 0 3/8 03/05/23	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		US912828UZ19	US TREASURY N/B T 0 5/8 04/30/18	USD		9.000.000
Anleihen fix		US912828AA52	US TREASURY N/B T 2 5/8 02/28/23	USD	22.000.000	22.000.000
Anleihen variabel		FR0011531714	ENGIE SA ENGIFP 3 7/8 PERP	EUR		100.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR		6.100.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828TE09	TSY INFL IX N/B TII 0 1/8 07/15/22	USD		13.400.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912810PS15	TSY INFL IX N/B TII 2 3/8 01/15/27	USD		3.650.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

22,24 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 33.883.560,50 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 25,75 %

Zum Stichtag 31.03.2019 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 29.03.2019	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 29.03.2019	Anteil am Fondsvermögen
DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	7.700.000	9.108.478,52	5,98 %
DE0001030542	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	4.900.000	5.563.951,94	3,65 %
FR0010585901	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2.1 07/25/23	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	2.600.000	3.408.327,55	2,24 %
US298785HM16	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/8 05/24/27	LISTED	USD	Anleihen	European Investment Bank	aaa	8.700.000	7.745.722,11	5,08 %
US912810PV44	TSY INFL IX N/B TII 1 3/4 01/15/28	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	6.800.000	8.057.080,38	5,29 %

- 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 29.03.2019	Kurswert in Portfoliwährung
US00507VAK52	ACTIVISION BLIZZARD ATVI 3.4 09/15/26	LISTED	USD	Anleihen	Activision Blizzard Inc	bbb	7.000.000	6.116.323,99
US761713BE57	REYNOLDS AMERICAN INC BATSLN 3 1/4 06/12/20	LISTED	USD	Anleihen	Reynolds American Inc	bbb	5.420.000	4.837.766,09
XS1227947097	CGNPC INTERNATIONAL LTD CHGDNU 4 05/19/25	LISTED	USD	Anleihen	CGNPC International Ltd	a	23.700.000	21.613.303,07
XS1891571348	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 3 1/4 10/19/23	LISTED	USD	Anleihen	People's Republic of China	a	9.000.000	8.223.576,77

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: 36.758,40 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 2019 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 390.000,00 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	2,19
	Ø Wert	2,94
	Höchster Wert	4,95
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		151,06 %

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

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

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

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

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

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

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 29.11.2018 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 28.08.2018 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 9. Juli 2019

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 2019, 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 2019 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 9. Juli 2019

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-GlobalAllocation-StrategiesPlus**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idGF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen 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 und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine und Einreichstellen für Erträgnisscheine (effektive Stücke) sind die Depotbank (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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“).

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der obig ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen 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 Marktrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal 20 vH des Gesamtnettwertes des Fondsvermögens beschränkt (absoluter VaR).

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

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.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird börsetäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem 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.
Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem 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 sowie der noch nicht fälligen Ertragnisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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-Abzug und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug 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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheine (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 dem 15. Juni 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Der Anspruch der Anteilhaber auf Herausgabe der Ertragsanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragsanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge des Investmentfonds zu behandeln.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (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 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 durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen. Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

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 auf Grund der Monatsendwerte errechnet 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 Wertsteigerung des Fonds, die über dem Index Merrill Lynch German Government Bill Index plus drei Prozent (wobei diese Prozentangabe absolut zu verstehen ist und von der Wertsteigerung 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 Wertsteigerung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

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 Depotbank eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben 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

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte 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 Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0¹

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte in der EU:

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.	Kroatien:	Zagreb Stock Exchange
2.3.	Montenegro:	Podgorica
2.4.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.5.	Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.6.	Serbien:	Belgrad
2.7.	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

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, 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:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

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:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, 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