

# Raiffeisen-Global-Rent

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.02.2018 – 31.01.2019

### **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 .....	10
Fondsergebnis in EUR .....	11
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	11
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	12
C. Ertragsausgleich .....	12
Kapitalmarktbericht .....	13
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	14
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	15
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2019 .....	17
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	29
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	30
Bestätigungsvermerk .....	33
Steuerliche Behandlung .....	36
Fondsbestimmungen .....	37
Anhang .....	43

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2018 bis 31.01.2019

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A1G2K2	Raiffeisen-Global-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	01.10.2015
AT0000A0PH66	Raiffeisen-Global-Rent (S) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2011
AT0000859582	Raiffeisen-Global-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	20.06.1988
AT0000A1U5M3	Raiffeisen-Global-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000805486	Raiffeisen-Global-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	17.05.1999
AT0000A1U5L5	Raiffeisen-Global-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0MRE1	Raiffeisen-Global-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.06.2011
AT0000785340	Raiffeisen-Global-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1U5N1	Raiffeisen-Global-Rent (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,360 % S-Tranche (EUR): 1,500 % R-Tranche (EUR): 0,720 % RZ-Tranche (EUR): 0,360 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,250 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

### 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-Global-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.02.2018 bis 31.01.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2019 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.01.2017	31.01.2018	31.01.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	518.056.813,21	258.233.947,72	324.221.343,30
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1G2K2) in EUR	106,11	96,61	99,43
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1G2K2) in EUR	109,29	99,51	102,41
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66) in EUR	54,08	49,34	51,02
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66) in EUR	54,43	49,66	51,35
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859582) in EUR	57,59	52,39	53,92
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859582) in EUR	59,32	53,96	55,54
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5M3) in EUR	-	92,74	95,80
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5M3) in EUR	-	92,74	95,80
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805486) in EUR	90,33	83,77	87,98
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805486) in EUR	93,04	86,28	90,62
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5L5) in EUR	-	92,70	97,79
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5L5) in EUR	-	92,70	97,79
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRE1) in EUR	107,25	100,52	106,77
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRE1) in EUR	110,47	103,54	109,97
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785340) in EUR	105,07	98,12	103,84
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785340) in EUR	108,22	101,06	106,96
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5N1) in EUR	-	92,80	98,56
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5N1) in EUR	-	92,80	98,56
		<b>03.04.2018</b>	<b>01.04.2019</b>
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		3,0100	1,0400
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,1136	0,0600
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,4500	0,8000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		2,5600	1,2500
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,6463	0,1714
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,6504	0,3099
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		2,2699	0,4259
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		2,2989	0,7049
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		3,8496	1,0956
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		3,3910	0,7071
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		3,0160	1,0140

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.02.2018	0,0600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.03.2018	0,0600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.05.2018	0,0600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.06.2018	0,0600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.07.2018	0,0600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.08.2018	0,0600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.09.2018	0,0600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.10.2018	0,0600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.11.2018	0,0600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.12.2018	0,0600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.01.2019	0,0600

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds. Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2019
AT0000A1G2K2 (I) A	24.100,235	12.487,116	0,000	36.587,351
AT0000A0PH66 (S) A	195.082,073	68.412,867	-63.758,928	199.736,012
AT0000859582 (R) A	1.382.861,942	105.286,145	-151.713,482	1.336.434,605
AT0000A1U5M3 (RZ) A	9.506,548	7.626,841	-2.470,469	14.662,920
AT0000805486 (R) T	1.559.100,859	1.545.155,840	-1.142.104,215	1.962.152,484
AT0000A1U5L5 (RZ) T	22.048,654	244.960,711	-232.916,171	34.093,194
AT0000A0MRE1 (I) VTA	165.730,128	160.178,183	-61.561,344	264.346,967
AT0000785340 (R) VTA	240.755,444	452.592,240	-378.236,231	315.111,453
AT0000A1U5N1 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>4.163.134,986</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

#### Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1G2K2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	96,61
Ausschüttung am 03.04.2018 (errechneter Wert: EUR 94,55) in Höhe von EUR 3,0100, entspricht 0,031835 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,43
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0318 x 99,43)	102,60
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,99

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **6,20**

#### Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	49,34
Zwischenausschüttung am 01.02.2018 (errechneter Wert: EUR 49,20) in Höhe von EUR 0,0600, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.03.2018 (errechneter Wert: EUR 49,51) in Höhe von EUR 0,0600, entspricht 0,0012 Anteilen	
Ausschüttung am 03.04.2018 (errechneter Wert: EUR 49,50) in Höhe von EUR 0,1136, entspricht 0,002295 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.05.2018 (errechneter Wert: EUR 49,51) in Höhe von EUR 0,0600, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.06.2018 (errechneter Wert: EUR 50,51) in Höhe von EUR 0,0600, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.07.2018 (errechneter Wert: EUR 50,17) in Höhe von EUR 0,0600, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.08.2018 (errechneter Wert: EUR 49,75) in Höhe von EUR 0,0600, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 03.09.2018 (errechneter Wert: EUR 49,88) in Höhe von EUR 0,0600, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.10.2018 (errechneter Wert: EUR 49,46) in Höhe von EUR 0,0600, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.11.2018 (errechneter Wert: EUR 49,92) in Höhe von EUR 0,0600, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 03.12.2018 (errechneter Wert: EUR 50,12) in Höhe von EUR 0,0600, entspricht 0,0012 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.01.2019 (errechneter Wert: EUR 50,61) in Höhe von EUR 0,0600, entspricht 0,0012 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	51,02
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0023 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 1,0012 x 51,02)	51,82
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,48

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **5,02**

#### Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859582)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	52,39
Ausschüttung am 03.04.2018 (errechneter Wert: EUR 51,42) in Höhe von EUR 1,4500, entspricht 0,028199 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	53,92
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0282 x 53,92)	55,44
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,05

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **5,82**

**Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5M3)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	92,74
Ausschüttung am 03.04.2018 (errechneter Wert: EUR 91,09) in Höhe von EUR 2,5600, entspricht 0,028104 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	95,80
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0281 x 95,80)	98,49
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,75

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **6,20**

**Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805486)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	83,77
Auszahlung am 03.04.2018 (errechneter Wert: EUR 83,90) in Höhe von EUR 0,6463, entspricht 0,007703 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	87,98
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0077 x 87,98)	88,66
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,89

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **5,83**

**Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5L5)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	92,70
Auszahlung am 03.04.2018 (errechneter Wert: EUR 92,97) in Höhe von EUR 0,6504, entspricht 0,006996 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,79
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,007 x 97,79)	98,47
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,77

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **6,23**

**Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRE1)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,52
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,77
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,25

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **6,22**

**Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785340)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,12
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,84
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,72

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **5,83**



**Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5N1)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	92,80
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,56
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,76
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>6,21</b>

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die 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 3,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

## Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.01.2018 (3.599.195,883 Anteile)</b>		<b>258.233.947,72</b>
Ausschüttung am 03.04.2018 (EUR 3,0100 x 24.519,198 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1G2K2))		-73.802,79
Zwischenausschüttung am 01.02.2018 (EUR 0,0600 x 194.084,128 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66))		-11.645,05
Zwischenausschüttung am 01.03.2018 (EUR 0,0600 x 193.196,355 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66))		-11.591,78
Ausschüttung am 03.04.2018 (EUR 0,1136 x 195.729,859 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66))		-22.234,91
Zwischenausschüttung am 02.05.2018 (EUR 0,0600 x 188.855,397 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66))		-11.331,32
Zwischenausschüttung am 01.06.2018 (EUR 0,0600 x 182.038,666 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66))		-10.922,32
Zwischenausschüttung am 02.07.2018 (EUR 0,0600 x 177.868,176 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66))		-10.672,09
Zwischenausschüttung am 01.08.2018 (EUR 0,0600 x 177.307,744 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66))		-10.638,46
Zwischenausschüttung am 03.09.2018 (EUR 0,0600 x 160.867,844 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66))		-9.652,07
Zwischenausschüttung am 01.10.2018 (EUR 0,0600 x 156.382,099 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66))		-9.382,93
Zwischenausschüttung am 02.11.2018 (EUR 0,0600 x 156.413,287 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66))		-9.384,80
Zwischenausschüttung am 03.12.2018 (EUR 0,0600 x 155.068,223 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66))		-9.304,09
Zwischenausschüttung am 02.01.2019 (EUR 0,0600 x 179.130,569 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH66))		-10.747,83
Ausschüttung am 03.04.2018 (EUR 1,4500 x 1.338.848,854 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859582))		-1.941.330,84
Ausschüttung am 03.04.2018 (EUR 2,5600 x 11.228,032 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5M3))		-28.743,76
Auszahlung am 03.04.2018 (EUR 0,6463 x 1.841.468,651 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805486))		-1.190.141,19
Auszahlung am 03.04.2018 (EUR 0,6504 x 26.307,902 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5L5))		-17.110,66
Ausgabe von Anteilen	227.876.182,61	
Rücknahme von Anteilen	-175.737.220,89	
Anteiliger Ertragsausgleich	236.890,37	52.375.852,09
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>17.000.180,38</b>
<b>Fondsvermögen am 31.01.2019 (4.163.134,986 Anteile)</b>		<b>324.221.343,30</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsenerträge	6.929.181,82
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-228,16
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	73.450,93
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-20.654,06
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	238.393,03
Tax Reclaim	28,80
	<b>7.220.172,36</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-2.087.244,09
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-155.512,11
Abschlussprüferkosten	-11.027,51
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-5.814,01
Depotgebühr	-91.888,68
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-18.857,98
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb <sup>1</sup>	-3.699,08
Kosten für Sicherheitenmanagement	-5.133,29
	<b>-2.379.176,75</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>4.840.995,61</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Ausschüttungsgleiche Erträge	135.679,40
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.315.208,19
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	9.866.658,32
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.780.354,80
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-9.885.641,50
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-2.348.450,39</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>2.492.545,22</b>

<sup>1</sup> 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	14.744.525,53	
		<b>14.744.525,53</b>

**C. Ertragsausgleich**

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-236.890,37	
		<b>-236.890,37</b>

<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>17.000.180,38</b>
-----------------------------	--	----------------------

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 118.479,33 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Auf ein sehr schwaches 4. Quartal 2018 folgte im Jänner 2019 eine kräftige Erholung der Aktienmärkte nahezu überall auf dem Globus. Vor allem ein überraschender Kurswechsel der US-Notenbank (Fed) trieb die Kurse stark nach oben. Eine zum Jahreswechsel extrem negative Investorenstimmung und technisch massiv überverkaufte Märkte lieferten zusätzlichen Treibstoff für die Kursrally. Die Schwellenländer-Aktienmärkte entwickelten sich dabei wie schon in den Vormonaten besser als die Aktienmärkte der Industrienationen. Die meisten der Belastungsfaktoren, die im vergangenen Jahr die Aktienkurse nach unten gedrückt hatten, bestehen gleichwohl weiter fort. Dazu gehören beispielsweise ein abgeschwächtes globales Wachstum, eine schrittweise Verringerung der globalen Liquidität, verschärfte Handelskonflikte, Brexit und das Risiko einer weiter nachlassenden Dynamik bei den Unternehmensgewinnen.

Die meisten Anleihemärkte verzeichneten 2018 eine negative Wertentwicklung, vor allem jene in den Schwellenländern. Letztere litten spürbar unter dem stärkeren US-Dollar, gesunkener Risikobereitschaft der Investoren und unter einem deutlichen Renditeanstieg in den USA im Jahresverlauf. In den ersten Wochen des neuen Jahres beflügelte der markante Kurswechsel der Fed neben den Aktien- auch die Anleihemärkte weltweit. Vor allem Anleihen aus den Schwellenländern sowie Unternehmensanleihen erholten sich kräftig. In der Eurozone waren die Bewegungen auf den Anleihemärkten sowohl 2018 als auch im Jänner 2019 bei weitem nicht so stark ausgeprägt. Auch hier holten Unternehmensanleihen seit Jahresbeginn aber einen erheblichen Teil der Wertverluste des Vorjahres wieder auf. Auf den Rohstoffmärkten hatten Industrie- und Edelmetalle 2018 fast das ganze Jahr über nachgegeben. Demgegenüber legte der Ölpreis bis in den Herbst hinein kräftig zu. Er kollabierte aber förmlich im letzten Quartal des Jahres. Im Jänner 2019 erholte er sich deutlich, so wie auch die meisten anderen Rohstoffnotierungen. Der US-Dollar war 2018 im Aufwind, vor allem gegenüber Schwellenländer-Währungen. Auch der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab. Die US-Notenbank hob im Dezember 2018 erneut den Leitzins an, zum neunten Mal im laufenden Zinszyklus. Mit 2,25-2,5 % liegt er historisch allerdings noch immer sehr niedrig und nahe der aktuellen Inflationsrate. Zudem baut die Fed ihre gewaltigen Anleihebestände allmählich ab. Seit Oktober 2017 ist ihre Bilanzsumme um rund 450 Milliarden Dollar (das entspricht ca. 10 %) geschrumpft. In Reaktion auf die starken Kursrückgänge auf den US-Aktienmärkten sowie auf etwas schwächere Konjunkturdaten deutete die Fed im Jänner 2019 überraschend ein Pausieren ihrer Zinsanhebungen an. Sie stellte darüber hinaus zuletzt auch ein Ende des Bilanzabbaus in nicht allzu ferner Zukunft in Aussicht. 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 zunächst noch bei. Etwaige Leitzinsanhebungen hat sie frühestens für den Herbst 2019 in Aussicht gestellt, wobei die Märkte inzwischen eher von 2020 oder gar 2021 ausgehen. In Japan sind Zinsanhebungen weiterhin kein Thema. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken in den letzten Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Gegenwärtig wachsen aber viele Regionen wieder recht robust. In etlichen Teilen der Welt haben die Inflationsraten auch wieder angezogen, wobei dies in den USA bislang erheblich stärker ausgeprägt ist als in der Eurozone. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine weitere allmähliche Drosselung der insgesamt noch immer sehr großzügigen globalen Liquiditätsversorgung auf Weltkonjunktur und Teuerungsraten auswirken wird. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt noch immer 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.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Raiffeisen-Global-Rent stellt ein breit gefächertes, gut diversifiziertes, globales Anleiheportfolio dar. Die strategische Ausrichtung des Fonds umfasst einerseits die Investition in verschiedene Währungsräume sowie innerhalb dieser Währungsräume die Investition in ein breites Spektrum von Wertpapieren. Dieses Spektrum umfasst vor allem Staatsanleihen, in geringerem Ausmaß auch „Nicht-Staatsanleihen“ bzw. Unternehmensanleihen. Im Raiffeisen-Global-Rent befinden sich, um dem Charakter des globalen Fonds zu entsprechen, sowohl Anleihen der entwickelten Märkte als auch Emerging Markets-Anleihen. Diesem Diversifizierungsgedanken folgend, werden die Wertpapiere sowohl hinsichtlich ihres Währungs-, als auch hinsichtlich ihres Zinsrisikos, normalerweise nicht bzw. nur aus taktischen Überlegungen wertgesichert. Zusätzlich werden insbesondere Anleihen der Emerging Markets zumeist auch über (Sub-)Fonds dargestellt. Dies geschieht, um die Beimischung in Emerging Markets effizient und möglichst breit diversifiziert zu gestalten.

Die anteilmäßig größte Wertpapierwährung (zum Stichtag und durchgerechnet) ist der US-Dollar mit ca. 40 % des Fondsvolumens, gefolgt vom Euro mit grob 30 % sowie dem japanischen Yen mit rund 16 % und dem britischen Pfund mit etwa 8 %. Osteuropäische Währungen sowie Emerging Markets-Währungen sind in Summe mit rund 1 bzw. 3 % strategisch im Fonds enthalten. Die Zinssensitivität lag zum Stichtag bei in etwa 7 Jahren. Dies entspricht ca. dem Durchschnittswert der letzten Jahre.

Die Anleihen der verschiedenen Währungen bestehen zum größten Teil aus Staatsanleihen, in geringerem Ausmaß auch aus Unternehmensanleihen. Aus taktischen Gründen bzw. aufgrund unterschiedlicher Risiko-/Ertragserwartungen verschiedener Märkte oder Assetklassen weicht der Fonds von den oben genannten Zahlen bei Bedarf bzw. Ertrags-/Risikoabschätzung ab. Der Anteil an Unternehmensanleihen ist im historischen Vergleich im Schnitt, der Anteil an Werten in Fremdwährung entsprach in etwa der Historie.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		AUD	5.507.354,06	1,70 %
Anleihen fix		CAD	4.154.811,71	1,28 %
Anleihen fix		DKK	1.978.191,90	0,61 %
Anleihen fix		EUR	74.629.866,62	23,02 %
Anleihen fix		GBP	21.893.968,44	6,75 %
Anleihen fix		JPY	63.048.163,53	19,45 %
Anleihen fix		SEK	489.325,42	0,15 %
Anleihen fix		USD	126.865.286,46	39,13 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>298.566.968,14</b>	<b>92,09 %</b>
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	14.310.053,00	4,41 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	USD	722.944,29	0,22 %
<b>Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG</b>			<b>15.032.997,29</b>	<b>4,64 %</b>
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	952.763,58	0,29 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		USD	4.585.799,90	1,41 %
<b>Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen</b>			<b>5.538.563,48</b>	<b>1,71 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>319.138.528,91</b>	<b>98,43 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			103.462,88	0,03 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-439.669,18	-0,14 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>-336.206,30</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.506.215,82	0,46 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			1.097.410,48	0,34 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>2.603.626,30</b>	<b>0,80 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.363.752,77	0,73 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>2.363.752,77</b>	<b>0,73 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-248.358,40	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-248.358,40</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Cash Collateral</b>				
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten			700.000,00	0,22 %
<b>Summe Cash Collateral</b>			<b>700.000,00</b>	<b>0,22 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>324.221.343,30</b>	<b>100,00 %</b>



## Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2019

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
Anleihen fix		AU000XCLWAX7	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 2 3/4 11/21/29	AUD	2.000.000	2.000.000			104,735000	1.318.374,93	0,41 %
Anleihen fix		AU3TB0000135	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 4 3/4 04/21/27	AUD	4.750.000	1.500.000			119,501000	3.572.582,37	1,10 %
Anleihen fix		AU0000XCLWM5	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 5 3/4 05/15/21	AUD	900.000	300.000	2.000.000		108,818000	616.396,76	0,19 %
Anleihen fix		CA135087G815	CANADIAN GOVERNMENT CAN 0 3/4 08/01/19	CAD	1.000.000	2.100.000	1.100.000		99,508000	659.736,13	0,20 %
Anleihen fix		CA135087B451	CANADIAN GOVERNMENT CAN 2 1/2 06/01/24	CAD	800.000				103,303500	547.920,18	0,17 %
Anleihen fix		CA135087ZS68	CANADIAN GOVERNMENT CAN 3 1/2 12/01/45	CAD	900.000				126,560170	755.182,34	0,23 %
Anleihen fix		CA683234LJ58	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 6 1/2 03/08/29	CAD	2.498.000				132,352000	2.191.973,06	0,68 %
Anleihen fix		DK0009923567	KINGDOM OF DENMARK DGB 0 1/2 11/15/27	DKK	6.500.000	6.500.000			103,319995	899.650,32	0,28 %
Anleihen fix		DK0009922320	KINGDOM OF DENMARK DGB 4 1/2 11/15/39	DKK	700.000				176,259000	165.281,92	0,05 %
Anleihen fix		DK0009918138	KINGDOM OF DENMARK DGB 7 11/10/24	DKK	4.800.000	300.000			142,029000	913.259,66	0,28 %
Anleihen fix		DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 0 1/4 06/06/23	EUR	600.000	300.000			99,817830	598.906,98	0,18 %
Anleihen fix		XS1135334800	APPLE INC AAPL 1 11/10/22	EUR	900.000				103,309410	929.784,69	0,29 %
Anleihen fix		FR0012300820	APRR SA ARFP 1 1/8 01/15/21	EUR	700.000				101,846220	712.923,54	0,22 %
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR	500.000	250.000			99,530880	497.654,40	0,15 %
Anleihen fix		XS0993145084	AT&T INC T 2.65 12/17/21	EUR	240.000	100.000			105,640390	253.536,94	0,08 %
Anleihen fix		XS1203851941	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 0 3/8 03/13/19	EUR	700.000				100,015000	700.105,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1577962084	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 1.3 05/30/25	EUR	520.000	550.000	340.000		100,498610	522.592,77	0,16 %
Anleihen fix		BE0000331406	BELGIUM KINGDOM BGB 3 3/4 06/22/45	EUR	900.000	300.000			147,201000	1.324.809,00	0,41 %
Anleihen fix		BE0000308172	BELGIUM KINGDOM BGB 4 03/28/22	EUR	500.000	4.000.000	3.500.000		113,919000	569.595,00	0,18 %
Anleihen fix		BE0000291972	BELGIUM KINGDOM BGB 5 1/2 03/28/28	EUR	1.400.000				144,005000	2.016.070,00	0,62 %
Anleihen fix		XS1910245676	BMW FINANCE NV BMW 1 11/14/24	EUR	290.000	290.000			99,962330	289.890,76	0,09 %
Anleihen fix		ES0000012801	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.4 04/30/22	EUR	2.000.000	2.000.000	2.200.000		101,427000	2.028.540,00	0,63 %
Anleihen fix		ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.3 10/31/26	EUR	2.000.000	600.000			102,795000	2.055.900,00	0,63 %
Anleihen fix		ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.2 01/31/37	EUR	600.000	300.000			134,269215	805.615,29	0,25 %
Anleihen fix		ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.65 07/30/25	EUR	500.000				125,218125	626.090,63	0,19 %
Anleihen fix		ES0000012411	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5 3/4 07/30/32	EUR	800.000				149,983005	1.199.864,04	0,37 %
Anleihen fix		ES00000124H4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.15 10/31/44	EUR	1.700.000	700.000			155,201625	2.638.427,63	0,81 %
Anleihen fix		ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.85 01/31/22	EUR	2.000.000	1.000.000			117,691000	2.353.820,00	0,73 %
Anleihen fix		FR0013231743	BPCE SA BPCEGP 1 1/8 01/18/23	EUR	500.000				100,099900	500.499,50	0,15 %
Anleihen fix		IT0005120198	BPER BANCA BPEIM 0 1/2 07/22/20	EUR	500.000				100,134500	500.672,50	0,15 %
Anleihen fix		XS1377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 5/8 03/10/21	EUR	500.000				100,439540	502.197,70	0,15 %

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		DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	700.000				143,575000	1.005.025,00	0,31 %
Anleihen fix		DE0001135325	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 1/4 07/04/39	EUR	1.400.000				170,589000	2.388.246,00	0,74 %
Anleihen fix		DE0001135176	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 5 1/2 01/04/31	EUR	600.000	1.000.000	1.000.000		161,994500	971.967,00	0,30 %
Anleihen fix		IT0005330961	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.05 04/15/21	EUR	1.700.000	2.700.000	1.000.000		99,059000	1.684.003,00	0,52 %
Anleihen fix		IT0005277444	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.9 08/01/22	EUR	2.000.000	2.000.000			99,350000	1.987.000,00	0,61 %
Anleihen fix		IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.6 06/01/26	EUR	2.000.000	3.000.000	1.000.000		96,707000	1.934.140,00	0,60 %
Anleihen fix		IT0005127086	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 12/01/25	EUR	1.000.000	1.000.000			99,880000	998.800,00	0,31 %
Anleihen fix		IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.15 12/15/21	EUR	2.000.000	5.000.000	3.600.000		103,876000	2.077.520,00	0,64 %
Anleihen fix		IT0005217390	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.8 03/01/67	EUR	1.100.000	1.100.000			85,909000	944.999,00	0,29 %
Anleihen fix		IT0004966401	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 3/4 05/01/21	EUR	1.200.000	2.000.000	3.400.000		107,164000	1.285.968,00	0,40 %
Anleihen fix		IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 02/01/37	EUR	2.900.000	500.000			111,897000	3.245.013,00	1,00 %
Anleihen fix		IT0003535157	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 08/01/34	EUR	1.400.000	1.000.000	2.100.000		123,866000	1.734.124,00	0,53 %
Anleihen fix		XS1677902162	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 0 1/2 09/06/23	EUR	400.000	540.000	400.000		99,159790	396.639,16	0,12 %
Anleihen fix		FR0013342128	CARREFOUR SA CAFP 0 7/8 06/12/23	EUR	200.000	200.000			99,775050	199.550,10	0,06 %
Anleihen fix		XS1415366720	CESKE DRAHY CESDRA 1 7/8 05/25/23	EUR	600.000				102,614000	615.684,00	0,19 %
Anleihen fix		IT0005316788	CREDIT AGRICOLE CARIPARM CARPP 0 5/8 01/13/26	EUR	1.000.000	300.000			95,064000	950.640,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1557096267	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 7/8 01/30/24	EUR	600.000				100,506720	603.040,32	0,19 %
Anleihen fix		XS1829348793	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/01/23	EUR	400.000	400.000			99,994000	399.976,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1169977896	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 01/21/22	EUR	600.000				101,723000	610.338,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1896660989	DIAGEO FINANCE PLC DGELN 1 04/22/25	EUR	330.000	330.000			101,009060	333.329,90	0,10 %
Anleihen fix		XS1267056890	DVB BANK SE DVB 1 07/29/19	EUR	400.000				100,437000	401.748,00	0,12 %
Anleihen fix		EU000A1G0DC6	EFSS EFSF 0 1/2 01/20/23	EUR	820.000	820.000			102,534000	840.778,80	0,26 %
Anleihen fix		XS1811024543	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.659 04/26/24	EUR	310.000	310.000			92,830290	287.773,90	0,09 %
Anleihen fix		EU000A19VYV6	EUROPEAN UNION EU 0 1/2 04/04/25	EUR	3.300.000	3.300.000			102,122000	3.370.026,00	1,04 %
Anleihen fix		XS0954248729	FERROVIE DELLO STATO FERROV 4 07/22/20	EUR	230.000				104,765000	240.959,50	0,07 %
Anleihen fix		FR0013154028	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 3/4 05/25/66	EUR	800.000				99,574600	796.596,80	0,25 %
Anleihen fix		FR0011619436	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2 1/4 05/25/24	EUR	700.000	300.000	2.000.000		112,333000	786.331,00	0,24 %
Anleihen fix		FR0010171975	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 04/25/55	EUR	400.000				164,163000	656.652,00	0,20 %
Anleihen fix		FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	EUR	800.000				149,413000	1.195.304,00	0,37 %
Anleihen fix		FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	EUR	1.700.000	1.500.000			155,928000	2.650.776,00	0,82 %
Anleihen fix		FR0000187635	FRANCE (GOVT OF) FRTR 5 3/4 10/25/32	EUR	1.200.000	400.000			163,130000	1.957.560,00	0,60 %
Anleihen fix		XS1933820372	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 01/10/26	EUR	300.000	300.000			103,791000	311.373,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1168003900	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 1 1/8 01/14/20	EUR	500.000				100,786660	503.933,30	0,16 %
Anleihen fix		XS1531060025	KNORR-BREMSE AG KNOGR 0 1/2 12/08/21	EUR	600.000				100,892930	605.357,58	0,19 %
Anleihen fix		XS1787328548	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 1/2 03/06/25	EUR	1.500.000	1.500.000			101,895000	1.528.425,00	0,47 %
Anleihen fix		XS1237271009	MCDONALD'S CORP MCD 1 1/8 05/26/22	EUR	700.000				102,194740	715.363,18	0,22 %
Anleihen fix		XS1440976535	MOLSON COORS BREWING CO TAP 1 1/4 07/15/24	EUR	200.000				98,490940	196.981,88	0,06 %
Anleihen fix		NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	500.000	900.000	1.000.000		147,915000	739.575,00	0,23 %
Anleihen fix		NL0000102317	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 5 1/2 01/15/28	EUR	1.000.000				147,369000	1.473.690,00	0,45 %
Anleihen fix		PT0TEAOE0021	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 4.95 10/25/23	EUR	2.000.000	2.000.000			121,788000	2.435.760,00	0,75 %
Anleihen fix		XS1576693110	OP MORTGAGE BANK OPBANK 0 1/4 03/13/24	EUR	1.000.000				100,190680	1.001.906,80	0,31 %
Anleihen fix		FR0013396512	ORANGE SA ORAFP 1 1/8 07/15/24	EUR	300.000	300.000			101,420000	304.260,00	0,09 %
Anleihen fix		FR0013334695	RCI BANQUE SA RENAUL 1 5/8 05/26/26	EUR	400.000	400.000			97,202060	388.808,24	0,12 %
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR	800.000	200.000			99,590210	796.721,68	0,25 %
Anleihen fix		XS1495631993	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/8 09/28/26	EUR	1.000.000				98,400300	984.003,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1874128033	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1 09/06/27	EUR	585.000	1.170.000	585.000		100,141450	585.827,48	0,18 %
Anleihen fix		XS1394777665	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 0 3/4 04/13/22	EUR	500.000				100,461080	502.305,40	0,15 %
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25	EUR	300.000	300.000			100,138780	300.416,34	0,09 %
Anleihen fix		XS1933829324	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 1/4 01/10/22	EUR	180.000	180.000			100,052000	180.093,60	0,06 %
Anleihen fix		XS1754213947	UNICREDIT SPA UCGIM 1 01/18/23	EUR	500.000	250.000			94,084250	470.421,25	0,15 %
Anleihen fix		XS1873208950	UNILEVER NV UNANA 0 1/2 01/06/25	EUR	690.000	690.000			99,193560	684.435,56	0,21 %

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		AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	EUR	500.000	500.000			98,924000	494.620,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1490724975	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 09/21/26	GBP	900.000	900.000			96,230000	990.756,74	0,31 %
Anleihen fix		GB00B7L9SL19	UK TSY 1.75% 2022 UKT 1 3/4 09/07/22	GBP	1.000.000	100.000	1.200.000		103,185500	1.180.409,54	0,36 %
Anleihen fix		GB00BTHH2R79	UK TSY 2% 2025 UKT 2 09/07/25	GBP	2.100.000				106,366500	2.555.278,27	0,79 %
Anleihen fix		GB00B84Z9V04	UK TSY 3 1/4% 2044 UKT 3 1/4 01/22/44	GBP	2.050.000	750.000			130,436000	3.058.900,65	0,94 %
Anleihen fix		GB00B1VWPJ53	UK TSY 4 1/2% 2042 UKT 4 1/2 12/07/42	GBP	1.400.000	400.000	400.000		154,452500	2.473.642,97	0,76 %
Anleihen fix		GB00B16NNR78	UK TSY 4 1/4% 2027 UKT 4 1/4 12/07/27	GBP	1.400.000	500.000	700.000		125,985000	2.017.720,07	0,62 %
Anleihen fix		GB0032452392	UK TSY 4 1/4% 2036 UKT 4 1/4 03/07/36	GBP	1.100.000	200.000			139,430500	1.754.544,99	0,54 %
Anleihen fix		GB00B39R3707	UK TSY 4 1/4% 2049 UKT 4 1/4 12/07/49	GBP	2.000.000	1.150.000	850.000		160,513500	3.672.447,52	1,13 %
Anleihen fix		GB00B058DQ55	UK TSY 4 3/4% 2020 UKT 4 3/4 03/07/20	GBP	750.000	700.000	850.000		104,323000	895.066,64	0,28 %
Anleihen fix		GB0002404191	UK TSY 6% 2028 UKT 6 12/07/28	GBP	2.000.000	1.900.000	1.100.000		144,025000	3.295.201,05	1,02 %
Anleihen fix		XS0307424274	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2.35 06/21/27	JPY	1.090.000.000	610.000.000			120,083000	10.453.028,42	3,22 %
Anleihen fix		XS0171578502	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 1.05 06/20/23	JPY	633.000.000	200.000.000			104,610000	5.288.238,29	1,63 %
Anleihen fix		XS0257403278	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 2.3 03/19/26	JPY	520.000.000	150.000.000			116,128000	4.822.523,96	1,49 %
Anleihen fix		XS0282506657	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.15 01/18/27	JPY	883.000.000	100.000.000			118,278000	8.340.628,55	2,57 %
Anleihen fix		JP1200501144	JAPAN (20 YEAR ISSUE) JGB 1.9 03/22/21	JPY	527.000.000				104,428000	4.395.028,34	1,36 %
Anleihen fix		JP1200461000	JAPAN (20 YEAR ISSUE) JGB 2.2 06/22/20	JPY	532.000.000				103,299000	4.388.760,22	1,35 %
Anleihen fix		US500769BN36	KFW KFW 2.05 02/16/26	JPY	1.030.000.000				115,562000	9.505.749,78	2,93 %
Anleihen fix		US500769CG75	KFW KFW 2.6 06/20/37	JPY	1.400.000.000	305.000.000			141,802000	15.854.205,97	4,89 %
Anleihen fix		SE0004869071	SWEDISH GOVERNMENT SGB 1 1/2 11/13/23 1057	SEK	500.000				107,504000	51.794,68	0,02 %
Anleihen fix		SE0004517290	SWEDISH GOVERNMENT SGB 2 1/4 06/01/32 1056	SEK	2.500.000	8.500.000	7.000.000		118,460045	285.366,13	0,09 %
Anleihen fix		SE0002829192	SWEDISH GOVERNMENT SGB 3 1/2 03/30/39 1053	SEK	1.100.000				143,559005	152.164,61	0,05 %
Anleihen fix		XS1204620915	AAREAL BANK AG AARB 1 7/8 04/01/19	USD	2.550.000				99,820000	2.227.832,48	0,69 %
Anleihen fix		US035240AJ96	ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR ABIBB 3 1/2 01/12/24	USD	560.000	560.000			99,508000	487.720,27	0,15 %
Anleihen fix		US00182FAY25	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN ANZNZ 2 1/4 02/01/19	USD	1.520.000				100,000000	1.330.357,53	0,41 %
Anleihen fix		US06051GHH56	BANK OF AMERICA CORP BAC 3.499 05/17/22	USD	1.700.000	1.700.000			100,547000	1.496.038,69	0,46 %
Anleihen fix		US06416CAC29	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 1 7/8 04/26/21	USD	580.000				97,701000	495.965,87	0,15 %
Anleihen fix		US06675GAR65	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 3 3/4 07/20/23	USD	2.200.000	2.200.000			100,027000	1.926.037,37	0,59 %
Anleihen fix		US06738EBE41	BARCLAYS PLC BACR 4.61 02/15/23	USD	600.000	600.000			99,937000	524.810,29	0,16 %
Anleihen fix		XS1488421592	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 1 5/8 09/09/19	USD	1.350.000				98,913000	1.168.723,91	0,36 %
Anleihen fix		BE6288481680	BELGIUM KINGDOM BELG 1 1/8 08/03/19	USD	3.500.000				99,196000	3.038.694,15	0,94 %
Anleihen fix		US172967KV25	CITIGROUP INC C 2.35 08/02/21	USD	390.000				97,494000	332.787,71	0,10 %
Anleihen fix		US21688AAD46	COOPERAT RABOBANK UA/NY RABOBK 2 1/4 01/14/20	USD	1.250.000				99,241000	1.085.740,23	0,33 %
Anleihen fix		US23636BAF67	DANSKE BANK A/S DANBNK 1.65 09/06/19	USD	3.120.000				98,863000	2.699.685,44	0,83 %
Anleihen fix		DE000A2DASU8	DEUT PFANDBRIEFBANK AG PBBGR 2 1/4 05/04/20	USD	1.400.000				98,948000	1.212.438,84	0,37 %
Anleihen fix		US25152R5D13	DEUTSCHE BANK AG DB 2.85 05/10/19	USD	780.000				99,694000	680.594,46	0,21 %
Anleihen fix		USN27915AN24	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 2.225 01/17/20	USD	400.000				99,129000	347.044,77	0,11 %
Anleihen fix		US25215DAP42	DEXIA CREDIT LOCAL SA NY DEXGRP 1 7/8 01/29/20	USD	2.300.000				99,019000	1.993.293,07	0,61 %
Anleihen fix		USN30707AD06	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 2 7/8 05/25/22	USD	1.000.000	1.000.000			95,773000	838.239,03	0,26 %
Anleihen fix		XS1626039819	HENKEL AG & CO KGAA HENKEL 2 06/12/20	USD	2.000.000				98,669000	1.727.171,68	0,53 %
Anleihen fix		US4581XOCU04	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 2 06/02/26	USD	10.000.000	8.000.000			94,957000	8.310.971,07	2,56 %
Anleihen fix		US46625HKA76	JPMORGAN CHASE & CO JPM 2 1/4 01/23/20	USD	1.300.000				99,363000	1.130.557,96	0,35 %
Anleihen fix		DE000LB1DR47	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 2 1/8 01/31/20	USD	3.000.000				99,166000	2.603.807,27	0,80 %
Anleihen fix		US63253XAL38	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 3.45 12/04/23	USD	2.200.000	2.200.000			101,345000	1.951.415,69	0,60 %
Anleihen fix		US65557DAY76	NORDEA BANK ABP NDASS 3 3/4 08/30/23	USD	500.000	500.000			98,538000	431.219,64	0,13 %
Anleihen fix		XS1769800019	NORDLB LX COV BOND BK NDB 2 7/8 02/16/21	USD	1.200.000	1.200.000			99,450000	1.044.505,71	0,32 %
Anleihen fix		US685218AC36	ORANGE SA ORAFP 1 5/8 11/03/19	USD	400.000				98,828000	345.990,99	0,11 %
Anleihen fix		US731011AR30	REPUBLIC OF POLAND POLAND 6 3/8 07/15/19	USD	1.000.000	1.000.000			101,640000	889.589,08	0,27 %
Anleihen fix		USN82008AH17	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1.3 09/13/19	USD	250.000				99,060000	216.752,00	0,07 %
Anleihen fix		USN82008AJ72	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1.7 09/15/21	USD	750.000				96,145000	631.121,18	0,19 %
Anleihen fix		USN82008AP33	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2.2 03/16/20	USD	1.500.000				99,013000	1.299.894,97	0,40 %

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		USY81647AD41	STATE BANK INDIA/LONDON SBIIN 4 01/24/22	USD	600.000	600.000			100,142000	525.886,83	0,16 %
Anleihen fix		XS1231116481	SWEDBANK HYPOTEK AB SWEDA 2 05/12/20	USD	3.400.000				98,809000	2.940.357,97	0,91 %
Anleihen fix		USC8888LBA73	TORONTO-DOMINION BANK TD 2 1/4 09/25/19	USD	1.680.000				99,591000	1.464.381,25	0,45 %
Anleihen fix		US89236TFQ31	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3.05 01/08/21	USD	730.000	730.000			100,367000	641.266,55	0,20 %
Anleihen fix		US912828VB32	US TREASURY N/B T 1 3/4 05/15/23	USD	10.000.000	8.500.000	8.000.000		96,937505	8.484.311,85	2,62 %
Anleihen fix		US912828P469	US TREASURY N/B T 1 5/8 02/15/26	USD	3.000.000				93,765630	2.462.009,45	0,76 %
Anleihen fix		US912828J272	US TREASURY N/B T 2 02/15/25	USD	8.250.000	3.000.000			96,863275	6.994.197,35	2,16 %
Anleihen fix		US912810RK60	US TREASURY N/B T 2 1/2 02/15/45	USD	3.000.000				90,157270	2.367.264,54	0,73 %
Anleihen fix		US912810RQ31	US TREASURY N/B T 2 1/2 02/15/46	USD	3.000.000	500.000			89,802255	2.357.942,89	0,73 %
Anleihen fix		US912828WJ58	US TREASURY N/B T 2 1/2 05/15/24	USD	6.000.000	7.500.000	4.500.000		99,871095	5.244.641,99	1,62 %
Anleihen fix		US912810RT79	US TREASURY N/B T 2 1/4 08/15/46	USD	3.000.000	2.800.000	1.000.000		84,977740	2.231.265,33	0,69 %
Anleihen fix		US9128283F58	US TREASURY N/B T 2 1/4 11/15/27	USD	3.000.000	6.000.000	3.000.000		96,703130	2.539.139,56	0,78 %
Anleihen fix		US912828RC60	US TREASURY N/B T 2 1/8 08/15/21	USD	13.000.000	12.000.000	4.000.000		99,035155	11.268.277,23	3,48 %
Anleihen fix		US912810QY73	US TREASURY N/B T 2 3/4 11/15/42	USD	1.700.000				95,251700	1.417.249,92	0,44 %
Anleihen fix		US9128284N73	US TREASURY N/B T 2 7/8 05/15/28	USD	1.500.000	1.500.000			101,546875	1.333.161,02	0,41 %
Anleihen fix		US912810RB61	US TREASURY N/B T 2 7/8 05/15/43	USD	3.500.000	500.000			97,220760	2.978.186,16	0,92 %
Anleihen fix		US9128284V99	US TREASURY N/B T 2 7/8 08/15/28	USD	2.500.000	2.500.000			101,535155	2.221.678,59	0,69 %
Anleihen fix		US912810RV26	US TREASURY N/B T 3 02/15/47	USD	3.000.000	3.800.000	3.700.000		99,147195	2.603.313,51	0,80 %
Anleihen fix		US912810QW18	US TREASURY N/B T 3 05/15/42	USD	2.000.000				99,723345	1.745.627,67	0,54 %
Anleihen fix		US912810SD19	US TREASURY N/B T 3 08/15/48	USD	1.500.000	1.500.000			98,839025	1.297.610,94	0,40 %
Anleihen fix		US912810QA97	US TREASURY N/B T 3 1/2 02/15/39	USD	3.000.000	2.900.000	1.200.000		109,042445	2.863.133,65	0,88 %
Anleihen fix		US912828QN35	US TREASURY N/B T 3 1/8 05/15/21	USD	7.000.000	21.700.000	20.700.000		101,343755	6.208.973,66	1,92 %
Anleihen fix		US912810QK79	US TREASURY N/B T 3 7/8 08/15/40	USD	1.000.000	1.200.000	2.000.000		114,462685	1.001.817,73	0,31 %
Anleihen fix		US912810PW27	US TREASURY N/B T 4 3/8 02/15/38	USD	3.000.000	1.000.000			122,229170	3.209.378,23	0,99 %
Anleihen fix		US912810FP85	US TREASURY N/B T 5 3/8 02/15/31	USD	4.000.000	2.000.000	1.000.000		126,835940	4.440.451,27	1,37 %
Anleihen fix		US92343VDW19	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 1/8 03/16/22	USD	520.000				100,160000	455.850,51	0,14 %
Anleihen fix		USU9273ACG86	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA VW 4 1/4 11/13/23	USD	1.100.000	1.100.000			100,428000	966.879,35	0,30 %
Anleihen fix		USU9273ACE39	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA VW 4 11/12/21	USD	500.000	500.000			100,775000	441.009,15	0,14 %
Anleihen fix		US96122XAH17	WESTPAC BANKING CORP WSTP 2 03/03/20	USD	1.000.000				98,982000	866.325,32	0,27 %
Anleihen fix		USU98737AA47	ZF NA CAPITAL ZFFNGR 4 04/29/20	USD	940.000	940.000			100,240000	824.695,64	0,25 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) T	EUR	41.000	53.000	75.000		112,700000	4.620.700,00	1,43 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) T	EUR	27.500	20.300	32.000		180,530000	4.964.575,00	1,53 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000740659	RAIFFEISEN-OSTEUROPA-RENT (R) T	EUR	22.700	13.500	13.000		208,140000	4.724.778,00	1,46 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1DVP6	RAIFFEISEN-US-DOLLAR-RENT (I) T	USD	8.000	8.000			103,250000	722.944,29	0,22 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	700.000	700.000		1,110750	122,538000	952.763,58	0,29 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912828N712	TSY INFL IX N/B TII 0 5/8 01/15/26	USD	5.000.000	2.000.000		1,060830	98,781250	4.585.799,90	1,41 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate</b>										<b>318.890.945,43</b>	<b>98,35 %</b>
Anleihen fix		XS0999667263	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKAHV 3 1/8 12/03/21	EUR	230.000	100.000			107,644990	247.583,48	0,08 %
<b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>247.583,48</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>319.138.528,91</b>	<b>98,43 %</b>
Anleihenfutures		FCGB20190320	CAN 10YR BOND FUT Mar19 CNH9	CAD	-50				137,260000	-150.500,56	-0,05 %
Anleihenfutures		FBGX20190307	EURO BUXL 30Y BND Mar19 UBH9	EUR	-3				184,700000	-19.800,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBM20190307	EURO-BOBL FUTURE Mar19 OEH9	EUR	-39				132,830000	-20.670,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-17				165,180000	-26.758,44	-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
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-22				165,180000	-5.940,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-24				165,180000	-59.760,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-8				165,180000	-1.760,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBS20190307	EURO-SCHATZ FUT Mar19 DUH9	EUR	-185				111,870000	7.400,00	0,00 %
Anleihenfutures		FJGB20190313	JPN 10Y BOND(OSE) Mar19 JBH9 PIT	JPY	2				152,650000	10.222,20	0,00 %
Anleihenfutures		FTN120190320	US 10YR NOTE (CBT)Mar19 TYH9 PIT	USD	-51				122,000000	41.847,18	0,01 %
Anleihenfutures		FTN520190329	US 5YR NOTE (CBT) Mar19 FVH9 PIT	USD	153				114,585938	237.482,83	0,07 %
Anleihenfutures		FTBU20190320	US ULTRA BOND CBT Mar19 WNH9 PIT	USD	3				159,812500	19.938,96	0,01 %
Rendite Futures		FTCB20190315	AUST 10Y BOND FUT Mar19 XMH9 PIT	AUD	50				97,760000	71.760,71	0,02 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>103.462,88</b>	<b>0,03 %</b>
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CHF / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	-3.700.000				1,140390	8.385,06	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT GBP / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	440.000				0,874590	-1.355,49	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT GBP / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	3.000.000				0,874590	-4.319,99	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-440.000				0,874590	-10.895,83	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-3.000.000				0,874590	32.505,41	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT JPY / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	JPY	150.000.000				125,227239	24.811,11	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD JPY / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	JPY	-300.000.000				125,227239	-70.667,30	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD JPY / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	JPY	-500.000.000				125,227239	-94.561,99	-0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD JPY / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	JPY	-800.000.000				125,227239	-158.584,65	-0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT NOK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NOK	97.810.000				9,685124	-37.619,92	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT SEK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	SEK	77.500.000				10,377902	-77.159,95	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	7.100.000				1,143959	-40.293,04	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	2.500.000				1,143959	-7.781,33	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	1.400.000				1,143959	-2.131,27	-0,00 %
<b>Summe Devisentermingeschäfte <sup>1</sup></b>										<b>-439.669,18</b>	<b>-0,14 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						1.506.215,82	0,46 %
				AUD						355.955,70	0,11 %
				CAD						341.750,39	0,11 %
				DKK						110.825,71	0,03 %
				GBP						374.502,65	0,12 %
				JPY						50.810,51	0,02 %
				NOK						2.017,36	0,00 %
				NZD						1.875,98	0,00 %
				SEK						40.776,79	0,01 %
				USD						-181.104,61	-0,06 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>2.603.626,32</b>	<b>0,80 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.363.752,77	0,73 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>2.363.752,77</b>	<b>0,73 %</b>

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
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-248.358,40	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-248.358,40</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Cash Collateral</b>											
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten										700.000,00	0,22 %
<b>Summe Cash Collateral</b>										<b>700.000,00</b>	<b>0,22 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>324.221.343,30</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1G2K2	I Ausschüttung	EUR	99,43	36.587,351
AT0000A0PH66	S Ausschüttung	EUR	51,02	199.736,012
AT0000859582	R Ausschüttung	EUR	53,92	1.336.434,605
AT0000A1U5M3	RZ Ausschüttung	EUR	95,80	14.662,920
AT0000805486	R Thesaurierung	EUR	87,98	1.962.152,484
AT0000A1U5L5	RZ Thesaurierung	EUR	97,79	34.093,194
AT0000A0MRE1	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,77	264.346,967
AT0000785340	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	103,84	315.111,453
AT0000A1U5N1	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	98,56	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2019
DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	700.000
FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	EUR	800.000
FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	EUR	1.700.000
FR0000187635	FRANCE (GOVT OF) FRTR 5 3/4 10/25/32	EUR	500.000
AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	EUR	270.000
BE6288481680	BELGIUM KINGDOM BELG 1 1/8 08/03/19	USD	3.500.000
US4581X0CU04	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 2 06/02/26	USD	10.000.000
US912828N712	TSY INFL IX N/B TII 0 5/8 01/15/26	USD	5.000.000
US912828VB32	US TREASURY N/B T 1 3/4 05/15/23	USD	10.000.000
US912828P469	US TREASURY N/B T 1 5/8 02/15/26	USD	3.000.000
US912828J272	US TREASURY N/B T 2 02/15/25	USD	8.250.000
US912810RK60	US TREASURY N/B T 2 1/2 02/15/45	USD	3.000.000
US912810RQ31	US TREASURY N/B T 2 1/2 02/15/46	USD	2.500.000
US912828WJ58	US TREASURY N/B T 2 1/2 05/15/24	USD	6.000.000
US912810RT79	US TREASURY N/B T 2 1/4 08/15/46	USD	2.800.000
US9128283F58	US TREASURY N/B T 2 1/4 11/15/27	USD	3.000.000
US912828RC60	US TREASURY N/B T 2 1/8 08/15/21	USD	13.000.000
US912810QY73	US TREASURY N/B T 2 3/4 11/15/42	USD	1.700.000
US912810RB61	US TREASURY N/B T 2 7/8 05/15/43	USD	3.000.000
US9128284V99	US TREASURY N/B T 2 7/8 08/15/28	USD	2.500.000
US912810RV26	US TREASURY N/B T 3 02/15/47	USD	2.500.000

US912810QW18	US TREASURY N/B T 3 05/15/42	USD	2.000.000
US912810QA97	US TREASURY N/B T 3 1/2 02/15/39	USD	3.000.000
US912828QN35	US TREASURY N/B T 3 1/8 05/15/21	USD	7.000.000
US912810PW27	US TREASURY N/B T 4 3/8 02/15/38	USD	2.000.000
US912810FP85	US TREASURY N/B T 5 3/8 02/15/31	USD	3.500.000

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,588850
Kanadische Dollar	CAD	1,508300
Dänische Krone	DKK	7,464900
Britische Pfund	GBP	0,874150
Japanische Yen	JPY	125,217750
Norwegische Krone	NOK	9,679750
Neuseeland Dollar	NZD	1,672100
Schwedische Kronen	SEK	10,377900
Amerikanische Dollar	USD	1,142550

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		BE6301510028	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 1.15 01/22/27	EUR	130.000	300.000
Anleihen fix		XS1381693248	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/18/21	EUR		310.000
Anleihen fix		FR0011693001	APRR SA ARFP 2 1/4 01/16/20	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1799611642	AXA SA AXASA 3 1/4 05/28/49	EUR	710.000	710.000
Anleihen fix		XS1840614900	BAYER CAPITAL CORP BV BAYNGR 0 5/8 12/15/22	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 3/4 07/30/21	EUR	4.500.000	5.500.000
Anleihen fix		ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR		1.000.000
Anleihen fix		ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2.15 10/31/25	EUR		300.000
Anleihen fix		ES00000122D7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4 04/30/20	EUR	2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.4 10/31/23	EUR		1.500.000
Anleihen fix		DE0001141729	BUNDESobligation OBL 0 1/4 10/16/20	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 3/4 02/15/24	EUR	2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		FR0013357845	CIE GENERALE DES ESTABL MLFP 0 7/8 09/03/25	EUR	600.000	600.000
Anleihen fix		DE000A194DC1	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 08/09/21	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		XS1319814577	FEDEX CORP FDX 1 01/11/23	EUR		400.000
Anleihen fix		FR0012557957	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 05/25/20	EUR	3.000.000	3.000.000
Anleihen fix		FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR		800.000
Anleihen fix		FR0010916924	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/2 04/25/26	EUR		2.200.000
Anleihen fix		FR0010192997	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 3/4 04/25/21	EUR	6.000.000	6.000.000
Anleihen fix		XS1554373248	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 1 1/2 01/30/24	EUR		250.000
Anleihen fix		XS1549372420	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 01/18/21	EUR		430.000
Anleihen fix		XS0930010524	HUTCH WHAMPOA EUR FIN 13 CKHH 3 3/4 PERP	EUR		580.000
Anleihen fix		XS0921670385	HYPO NOE GRUPPE BANK AG HYN0E 1 5/8 04/23/18	EUR		200.000
Anleihen fix		AT0000A17Z60	KELAG-KAERTNER ELEKTR. KELAGG 3 06/25/26	EUR		235.000
Anleihen fix		FR0013257623	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/4 05/26/24	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS1584884347	NOVARTIS FINANCE SA NOVNX 0 03/31/21	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1734689620	OMV AG OMVAV 1 12/14/26	EUR		360.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS0956934318	PRADA SPA PRADA 2 3/4 08/01/18	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1789759195	RICHEMONT INTERNATIONAL CFRVX 2 03/26/38	EUR		870.000	870.000
Anleihen fix		FR0013324332	SANOFI SANFP 0 1/2 03/21/23	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		FR0012146777	SANOFI SANFP 1 1/8 03/10/22	EUR			500.000
Anleihen fix		DE000A2TSTG3	SAP SE SAPGR 1 5/8 03/10/31	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1171489393	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 0 3/4 07/21/22	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1654192191	UNILEVER NV UNANA 0 7/8 07/31/25	EUR			630.000
Anleihen fix		XS1822301203	UNITED TECHNOLOGIES CORP UTX 1.15 05/18/24	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1109802303	VODAFONE GROUP PLC VOD 1 09/11/20	EUR			690.000
Anleihen fix		XS1372839214	VODAFONE GROUP PLC VOD 2.2 08/25/26	EUR			430.000
Anleihen fix		AT0000A0MS58	VOESTALPINE AG VOEAV 4 3/4 02/05/18	EUR			720.000
Anleihen fix		XS1549579529	ABN AMRO BANK NV ABNAV 2.1 01/18/19	USD			1.100.000
Anleihen fix		US035242AG14	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN ABIBB 1.9 02/01/19	USD			390.000
Anleihen fix		US06738EAQ89	BARCLAYS PLC BACR 3.2 08/10/21	USD			1.530.000
Anleihen fix		USU07265AC20	BAYER US FINANCE II LLC BAYNGR 3 7/8 12/15/23	USD		920.000	920.000
Anleihen fix		XS1220883596	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 1 1/4 04/23/18	USD			3.350.000
Anleihen fix		XS1756726136	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 2 1/2 01/25/21	USD			1.560.000
Anleihen fix		USN3033QAT96	E.ON INTL FINANCE BV EOANGR 5.8 04/30/18	USD			2.190.000
Anleihen fix		US459200HZ73	IBM CORP IBM 1 1/8 02/06/18	USD			840.000
Anleihen fix		US44987DAJ54	ING BANK NV INTNED 2 11/26/18	USD			2.030.000
Anleihen fix		US46115HAL15	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 3 7/8 01/15/19	USD			1.300.000
Anleihen fix		US24422ESX84	JOHN DEERE CAPITAL CORP DE 1.6 07/13/18	USD			390.000
Anleihen fix		DE000LB01RW6	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 1 3/8 03/05/18	USD			1.680.000
Anleihen fix		XS1555666632	NRW.BANK NRWK 1 7/8 01/27/20	USD			3.130.000
Anleihen fix		US912828KD17	US TREASURY N/B T 2 3/4 02/15/19	USD		14.500.000	14.500.000
Anleihen fix		US912828ND89	US TREASURY N/B T 3 1/2 05/15/20	USD		10.800.000	13.300.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.



## Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

28,15 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 91.254.008,49 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 28,59 %

Zum Stichtag 31.01.2019 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2019	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2019	Anteil am Fondsvermögen
AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	LISTED	EUR	Anleihen	Voestalpine AG	bbb	270.000	268.376,38	0,08 %
BE6288481680	BELGIUM KINGDOM BELG 1 1/8 08/03/19	LISTED	USD	Anleihen	Kingdom of Belgium	aa	3.500.000	3.055.638,16	0,94 %
DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	700.000	1.013.127,74	0,31 %
FR0000187635	FRANCE (GOVT OF) FRTR 5 3/4 10/25/32	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	500.000	823.369,18	0,25 %
FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	1.700.000	2.712.942,44	0,84 %
FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	800.000	1.203.895,78	0,37 %
US4581X0CU04	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 2 06/02/26	LISTED	USD	Anleihen	Inter-American Development Bank	aaa	10.000.000	8.339.173,09	2,57 %
US912810FP85	US TREASURY N/B T 5 3/8 02/15/31	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	3.500.000	3.961.010,24	1,22 %
US912810PW27	US TREASURY N/B T 4 3/8 02/15/38	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	2.000.000	2.174.755,44	0,67 %
US912810QA97	US TREASURY N/B T 3 1/2 02/15/39	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	3.000.000	2.905.337,59	0,90 %
US912810QW18	US TREASURY N/B T 3 05/15/42	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	2.000.000	1.756.797,80	0,54 %
US912810QY73	US TREASURY N/B T 2 3/4 11/15/42	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	1.700.000	1.425.953,31	0,44 %
US912810RB61	US TREASURY N/B T 2 7/8 05/15/43	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	3.000.000	2.568.788,06	0,79 %
US912810RK60	US TREASURY N/B T 2 1/2 02/15/45	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	3.000.000	2.397.410,21	0,74 %
US912810RQ31	US TREASURY N/B T 2 1/2 02/15/46	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	2.500.000	1.990.073,80	0,61 %
US912810RT79	US TREASURY N/B T 2 1/4 08/15/46	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	2.800.000	2.107.836,67	0,65 %
US912810RV26	US TREASURY N/B T 3 02/15/47	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	2.500.000	2.199.573,59	0,68 %
US9128283F58	US TREASURY N/B T 2 1/4 11/15/27	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	3.000.000	2.551.705,95	0,79 %
US9128284V99	US TREASURY N/B T 2 7/8 08/15/28	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	2.500.000	2.250.568,19	0,69 %

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2019	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2019	Anteil am Fondsvermögen
US912828J272	US TREASURY N/B T 2 02/15/25	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	8.250.000	7.060.517,83	2,18 %
US912828N712	TSY INFL IX N/B TII 0 5/8 01/15/26	NOT LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	5.000.000	4.587.082,32	1,41 %
US912828P469	US TREASURY N/B T 1 5/8 02/15/26	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	3.000.000	2.481.604,14	0,77 %
US912828QN35	US TREASURY N/B T 3 1/8 05/15/21	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	7.000.000	6.249.698,09	1,93 %
US912828RC60	US TREASURY N/B T 2 1/8 08/15/21	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	13.000.000	11.379.313,78	3,51 %
US912828VB32	US TREASURY N/B T 1 3/4 05/15/23	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	10.000.000	8.516.891,40	2,63 %
US912828WJ58	US TREASURY N/B T 2 1/2 05/15/24	LISTED	USD	Anleihen	United States of America	aaa	6.000.000	5.272.567,31	1,63 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2019	Kurswert in Portfoliowährung
IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDINGS PLC RYA	LISTED	EUR	Aktien	Ryanair Holdings PLC	bbb	550.000	6.063.750,00
IT0000072618	INTESA SANPAOLO ISP	LISTED	EUR	Aktien	Intesa Sanpaolo SpA	bbb	3.000.000	6.183.000,00
US14040HBT14	CAPITAL ONE FINANCIAL CO COF 3.3 10/30/24	LISTED	USD	Anleihen	Capital One Financial Corp	bbb	5.000.000	4.237.057,46
US4651387M19	STATE OF ISRAEL ISRAEL 3.15 06/30/23	LISTED	USD	Anleihen	State of Israel	a	7.000.000	6.125.237,41
US71654QBE17	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5 1/2 06/27/44	LISTED	USD	Anleihen	PETROLEOS MEXICANOS	bbb	5.200.000	3.536.300,38
XS1253824442	ZHAOHAI INVESTMENT BVI BINHCO 4 07/23/20	LISTED	USD	Anleihen	Zhaohai Investment BVI Ltd	bbb	5.000.000	4.257.888,06
XS1437622621	BANK OF CHINA/LUXEMBOURG BCHINA 0 07/12/19	LISTED	USD	Anleihen	Bank of China Ltd/Luxembourg	a	38.500.000	33.762.601,20
XS1589358644	STATE BANK INDIA/LONDON SBIIN 0 04/06/20	LISTED	USD	Anleihen	STATE BANK INDIA LONDON	bbb	47.547.000	41.612.312,09

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: 73.450,93 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 Ausfallsrisiko 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 31.01.2019 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 700.000,00 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

Vereinfachter Ansatz

---

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	245
Anzahl der Risikoträger	83
fixe Vergütungen	21.133.401,94
variable Vergütungen (Boni)	4.033.484,17
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>25.166.886,11</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.363.876,85
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.522.848,03
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.394.504,63
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	232.087,44
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>12.513.316,95</b>

- 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, Positionsgrading). 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. Mai 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-Global-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 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. Jänner 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. Mai 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](http://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](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [www.profitweb.at](http://www.profitweb.at).

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Raiffeisen-Global-Rent**, 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**

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend (d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sofern nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in Anleihen, die von nordamerikanischen, europäischen oder asiatischen Emittenten begeben wurden.

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

##### **Wertpapiere**

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

##### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

##### **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von den Vereinigten Staaten von Amerika, Japan, Deutschland, Frankreich oder dem Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland 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 49 vH** des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

### **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

#### **Commitment Ansatz**

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

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

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 25 vH** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

#### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

#### **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 100 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

#### **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

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 börsentäglich 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 3 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.  
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 Anteilnehmers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen Ertränisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

## Artikel 5 Rechnungsjahr

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

## 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 Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 1. April des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 1. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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 Anteilinhabern 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 Anteilinhaber 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 1. April 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 Anteilinhabern 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 1. April des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

### **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 Anteilinhabern 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.

## **Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,50 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

Die Kosten bei Einführung neuer 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=0](http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0)<sup>1</sup>

##### 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
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok

<sup>1</sup> 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“]

- 3.23. 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 Kapitalanlage GmbH