

Raiffeisen-Euro-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	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2019	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	27
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	28
Bestätigungsvermerk	31
Steuerliche Behandlung	34
Fondsbestimmungen	35
Anhang	41

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2018 bis 31.01.2019

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,250 % S-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 0,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,250 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Euro-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.02.2018 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	593.119.884,04	729.917.882,25	655.140.480,35
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9) in EUR	152,57	148,70	147,79
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9) in EUR	156,38	152,42	151,48
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681) in EUR	87,50	85,54	84,43
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681) in EUR	89,69	87,68	86,54
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64) in EUR	-	100,60	99,54
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64) in EUR	-	100,60	99,54
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445) in EUR	137,91	138,56	139,38
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445) in EUR	141,36	142,02	142,86
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56) in EUR	-	100,57	101,41
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56) in EUR	-	100,57	101,41
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4) in EUR	163,52	166,45	168,59
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4) in EUR	167,61	170,61	172,80
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097) in EUR	155,46	157,05	157,93
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097) in EUR	157,01	158,62	159,51
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308) in EUR	159,70	162,16	163,84
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308) in EUR	163,69	166,21	167,94
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM72) in EUR	-	100,65	101,95
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM72) in EUR	-	100,65	101,95
		03.04.2018	01.04.2019
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		2,8200	1,7500
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,0000	1,0000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		2,3500	1,2000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,6161	0,3608
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,4523	0,3285
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		1,8635	0,8815
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,3580	0,8216
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		3,4148	1,9098
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		2,0499	0,6628
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		1,8635	1,4590
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		1,8640	1,1560

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
AT0000A13MQ9 (I) A	12.767,783	3.914,502	-6.399,925	10.282,360
AT0000996681 (R) A	1.517.017,234	65.839,786	-207.277,785	1.375.579,235
AT0000A1TM64 (RZ) A	9.178,900	3.328,656	-955,893	11.551,663
AT0000805445 (R) T	2.903.455,467	620.453,868	-924.456,076	2.599.453,259
AT0000A1TM56 (RZ) T	30.743,300	15.386,804	-6.089,370	40.040,734
AT0000A0EYE4 (I) VTA	389.234,702	32.106,749	-29.713,463	391.627,988
AT0000A0R097 (S) VTA	19.969,193	548,216	-10.502,507	10.014,902
AT0000785308 (R) VTA	764.659,193	67.288,139	-207.373,193	624.574,139
AT0000A1TM72 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				5.063.134,280

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	148,70
Ausschüttung am 03.04.2018 (errechneter Wert: EUR 147,63) in Höhe von EUR 2,8200, entspricht 0,019102 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	147,79
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0191 x 147,79)	150,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,91

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,29**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	85,54
Ausschüttung am 03.04.2018 (errechneter Wert: EUR 84,50) in Höhe von EUR 2,0000, entspricht 0,023669 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	84,43
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0237 x 84,43)	86,43
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,89

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,04**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,60
Ausschüttung am 03.04.2018 (errechneter Wert: EUR 99,42) in Höhe von EUR 2,3500, entspricht 0,023637 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,54
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0236 x 99,54)	101,89
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,29

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,29**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	138,56
Auszahlung am 03.04.2018 (errechneter Wert: EUR 139,51) in Höhe von EUR 0,6161, entspricht 0,004416 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	139,38
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0044 x 139,38)	140,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,44

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,04**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,57
Auszahlung am 03.04.2018 (errechneter Wert: EUR 101,30) in Höhe von EUR 0,4523, entspricht 0,004465 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,41
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0045 x 101,41)	101,86
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,29

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,29**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	166,45
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	168,59
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,14

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,29**

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	157,05
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	157,93
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,88

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **0,56**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	162,16
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	163,84
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,68

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,04**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM72)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,65
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,95
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,30
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,29

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 2,50 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2018 (5.647.035,772 Anteile)	729.917.882,25
Ausschüttung am 03.04.2018 (EUR 2,8200 x 6.453,058 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9))	-18.197,62
Ausschüttung am 03.04.2018 (EUR 2,0000 x 1.515.631,414 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681))	-3.031.262,83
Ausschüttung am 03.04.2018 (EUR 2,3500 x 10.811,851 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64))	-25.407,85
Auszahlung am 03.04.2018 (EUR 0,6161 x 2.936.085,886 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445))	-1.808.922,51
Auszahlung am 03.04.2018 (EUR 0,4523 x 33.932,561 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56))	-15.347,70
Ausgabe von Anteilen	110.246.885,13
Rücknahme von Anteilen	-187.220.008,07
Anteiliger Ertragsausgleich	525.225,50
Fondsergebnis gesamt	6.569.634,05
Fondsvermögen am 31.01.2019 (5.063.134,280 Anteile)	655.140.480,35

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	11.535.667,97
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	168.758,38
Inflationsgebundenen Zinsenerträge	162.610,00
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-13.993,46
	11.853.042,89
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-3.273.562,39
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-342.204,32
Abschlussprüferkosten	-17.932,14
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-5.813,99
Depotgebühr	-203.094,95
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-33.637,37
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb ¹	-14.689,26
	-3.890.934,42
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	7.962.108,47
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.438.092,29
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	3.440.074,80
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.307.908,66
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-4.988.325,63
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-1.418.067,20
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	6.544.041,27

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	550.818,28
	550.818,28

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

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-525.225,50	
		-525.225,50
Fondsergebnis gesamt		6.569.634,05

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 152.091,80 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 Wirtschaftsböcken 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

Das Umfeld auf den Euro-Anleihemärkten war durchwegs herausfordernd – insbesondere was vermeintlich sichere Investments anbelangt. So rentierten beispielsweise 2jährige deutsche Bundesanleihen in der Berichtsperiode im Durchschnitt bei -0,6 %. Die Renditen von anderen kerneuropäischen Staatsanleihen lagen unwesentlich darüber.

Das andere Extrem stellten italienische Staatsanleihen dar. Diese kamen nach der überraschenden Regierungsbildung zwischen den Links- und Rechts-Populisten unter gehörigen Druck. Deren Regierungsprogramm, das letztlich mit einer deutlichen Mehrbelastung des Staatshaushaltes einhergehen wird, wurde von den Märkten sehr kritisch beurteilt. Der im September 2018 vorgelegte Budgetentwurf sorgte für negative Reaktionen sowohl der Rating-Agenturen als auch der EU-Kommission. Die Wertentwicklung von italienischen Staatsanleihen lag in der Berichtsperiode temporär bei -7 %, ehe gegen Jahresende eine Erholung eintrat. Der Fonds konnte durch eine geschickte Positionierung in italienische Anleihen Zusatzerträge erwirtschaften.

Per Saldo lieferten in der Berichtsperiode sämtliche betrachteten Euro-Anleihesegmente am kurzen Laufzeitenende negative Erträge. Unternehmensanleihen wiesen zwar noch zumeist eine positive Verzinsung auf, litten aber stark unter der Ausweitung der Renditedifferenzen zu deutschen Bundesanleihen. Der Fonds investiert ausschließlich in Euro-denominierte Anleihen mit Investment-Grade-Rating. Es wird in das gesamte Laufzeitenspektrum investiert.

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		EUR	636.543.852,79	97,16 %
Summe Anleihen fix			636.543.852,79	97,16 %
Anleihen variabel		EUR	982.070,00	0,15 %
Summe Anleihen variabel			982.070,00	0,15 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	11.195.591,23	1,71 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			11.195.591,23	1,71 %
Summe Wertpapiervermögen			648.721.514,02	99,02 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-1.364.312,60	-0,21 %
Summe Derivative Produkte			-1.364.312,60	-0,21 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			3.114.463,70	0,48 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			3.114.463,70	0,48 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			5.075.452,24	0,77 %
Summe Abgrenzungen			5.075.452,24	0,77 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-406.637,01	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-406.637,01	-0,06 %
Summe Fondsvermögen			655.140.480,35	100,00 %

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		DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 0 1/4 06/06/23	EUR	2.500.000		700.000		99,817830	2.495.445,75	0,38 %
Anleihen fix		XS1379122101	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLM 1 1/2 03/10/24	EUR	1.200.000	1.500.000	300.000		102,262070	1.227.144,84	0,19 %
Anleihen fix		BE6301511034	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 01/23/35	EUR	2.000.000	500.000	3.350.000		94,550650	1.891.013,00	0,29 %
Anleihen fix		BE6258027729	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 1/4 09/24/20	EUR	1.000.000	1.900.000	900.000		103,397730	1.033.977,30	0,16 %
Anleihen fix		XS1135334800	APPLE INC AAPL 1 11/10/22	EUR	4.000.000	1.000.000			103,309410	4.132.376,40	0,63 %
Anleihen fix		FR0012300820	APRR SA ARFP 1 1/8 01/15/21	EUR	1.500.000				101,846220	1.527.693,30	0,23 %
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR	1.100.000				99,530880	1.094.839,68	0,17 %
Anleihen fix		XS1907120528	AT&T INC T 1.8 09/05/26	EUR	2.000.000	3.500.000	1.500.000		100,682120	2.013.642,40	0,31 %
Anleihen fix		XS0993145084	AT&T INC T 2.65 12/17/21	EUR	1.000.000				105,640390	1.056.403,90	0,16 %
Anleihen fix		XS1799611642	AXA SA AXASA 3 1/4 05/28/49	EUR	2.400.000	2.820.000	420.000		99,053140	2.377.275,36	0,36 %
Anleihen fix		XS1751004232	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 1/8 01/17/25	EUR	1.800.000	500.000	2.000.000		98,105060	1.765.891,08	0,27 %
Anleihen fix		XS1557268221	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 3/8 02/09/22	EUR	1.000.000				101,779080	1.017.790,80	0,16 %
Anleihen fix		ES0413900376	BANCO SANTANDER SA SANTAN 2 11/27/34	EUR	2.700.000	500.000			108,180350	2.920.869,45	0,45 %
Anleihen fix		PTBSRJOM0023	BANCO SANTANDER TOTTA SA SANTAN 1 1/4 09/26/27	EUR	1.500.000				101,730670	1.525.960,05	0,23 %
Anleihen fix		XS1107731702	BANK OF AMERICA CORP BAC 1 3/8 09/10/21	EUR	1.500.000	1.500.000			102,754080	1.541.311,20	0,24 %
Anleihen fix		XS1791443440	BANK OF IRELAND MTGE BNK BKIR 0 5/8 03/14/25	EUR	4.300.000	4.300.000			101,300700	4.355.930,10	0,66 %
Anleihen fix		XS1757394322	BARCLAYS PLC BACR 1 3/8 01/24/26	EUR	3.000.000		650.000		94,902230	2.847.066,90	0,43 %
Anleihen fix		XS1664644710	BAT CAPITAL CORP BATS LN 1 1/8 11/16/23	EUR	1.000.000				98,942020	989.420,20	0,15 %
Anleihen fix		XS1577962084	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 1.3 05/30/25	EUR	2.340.000	900.000	3.560.000		100,498610	2.351.667,47	0,36 %
Anleihen fix		BE0000334434	BELGIUM KINGDOM BGB 0.8 06/22/25	EUR	5.500.000		1.000.000		103,990000	5.719.450,00	0,87 %
Anleihen fix		BE0000338476	BELGIUM KINGDOM BGB 1.6 06/22/47	EUR	3.000.000				99,048000	2.971.440,00	0,45 %
Anleihen fix		BE0000324336	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/2 03/28/26	EUR	3.000.000				129,863000	3.895.890,00	0,59 %
Anleihen fix		BE0000320292	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/4 03/28/41	EUR	3.000.000				152,914000	4.587.420,00	0,70 %
Anleihen fix		BE0000291972	BELGIUM KINGDOM BGB 5 1/2 03/28/28	EUR	2.000.000				144,005000	2.880.100,00	0,44 %
Anleihen fix		XS1363560977	BMW FINANCE NV BMW 1 02/15/22	EUR	1.500.000	500.000			101,784860	1.526.772,90	0,23 %
Anleihen fix		XS1910245676	BMW FINANCE NV BMW 1 11/14/24	EUR	1.020.000	1.020.000			99,962330	1.019.615,77	0,16 %
Anleihen fix		XS1227748214	BNG BANK NV BNG 0 1/4 05/07/25	EUR	6.000.000				99,505000	5.970.300,00	0,91 %
Anleihen fix		XS1717012014	BNZ INTL FUNDING/LONDON BZLNZ 0 1/2 05/13/23	EUR	1.000.000		300.000		98,430330	984.303,30	0,15 %
Anleihen fix		ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 3/4 07/30/21	EUR	6.000.000				102,263000	6.135.780,00	0,94 %
Anleihen fix		ES0000012A97	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.45 10/31/22	EUR	3.000.000				101,510000	3.045.300,00	0,46 %
Anleihen fix		ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.3 10/31/26	EUR	4.000.000	3.800.000	1.800.000		102,795000	4.111.800,00	0,63 %

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		ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.95 07/30/30	EUR	11.000.000	1.000.000	2.700.000		104,832495	11.531.574,45	1,76 %
Anleihen fix		ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR	2.000.000				112,625000	2.252.500,00	0,34 %
Anleihen fix		ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2.15 10/31/25	EUR	4.000.000				109,278440	4.371.137,60	0,67 %
Anleihen fix		ES00000128Q6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2.35 07/30/33	EUR	3.500.000	3.500.000			107,191630	3.751.707,05	0,57 %
Anleihen fix		ES00000128E2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3.45 07/30/66	EUR	2.000.000	1.500.000	500.000		119,242415	2.384.848,30	0,36 %
Anleihen fix		ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.2 01/31/37	EUR	1.200.000				134,269215	1.611.230,58	0,25 %
Anleihen fix		ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.4 10/31/23	EUR	1.200.000		2.800.000		119,266000	1.431.192,00	0,22 %
Anleihen fix		ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.65 07/30/25	EUR	2.000.000		4.000.000		125,218125	2.504.362,50	0,38 %
Anleihen fix		ES00000121S7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.7 07/30/41	EUR	2.000.000	1.000.000	500.000		144,785210	2.895.704,20	0,44 %
Anleihen fix		ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.4 01/31/23	EUR	2.000.000				121,057000	2.421.140,00	0,37 %
Anleihen fix		ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.85 01/31/22	EUR	4.000.000				117,691000	4.707.640,00	0,72 %
Anleihen fix		XS1375956569	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.373 03/03/22	EUR	1.000.000		1.000.000		103,231210	1.032.312,10	0,16 %
Anleihen fix		FR0013231743	BPCE SA BPCEGP 1 1/8 01/18/23	EUR	1.000.000				100,099900	1.000.999,00	0,15 %
Anleihen fix		FR0011637743	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 2 3/8 11/29/23	EUR	1.500.000				110,286610	1.654.299,15	0,25 %
Anleihen fix		IT0005120198	BPER BANCA BPEIM 0 1/2 07/22/20	EUR	3.000.000				100,134500	3.004.035,00	0,46 %
Anleihen fix		XS1377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 5/8 03/10/21	EUR	1.500.000		2.000.000		100,439540	1.506.593,10	0,23 %
Anleihen fix		XS1637333748	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 1 1/2 06/23/27	EUR	1.500.000	400.000			96,298030	1.444.470,45	0,22 %
Anleihen fix		DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	EUR	17.000.000	21.000.000	4.000.000		100,609500	17.103.615,00	2,61 %
Anleihen fix		DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 08/15/27	EUR	3.000.000	3.000.000			104,129500	3.123.885,00	0,48 %
Anleihen fix		DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 08/15/25	EUR	17.500.000	2.500.000			107,802500	18.865.437,50	2,88 %
Anleihen fix		DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 02/15/23	EUR	6.500.000	3.000.000	14.500.000		107,909000	7.014.085,00	1,07 %
Anleihen fix		DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	EUR	5.000.000		1.000.000		141,413000	7.070.650,00	1,08 %
Anleihen fix		DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	5.300.000	4.800.000			143,575000	7.609.475,00	1,16 %
Anleihen fix		DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/42	EUR	6.000.000	1.000.000			156,502500	9.390.150,00	1,43 %
Anleihen fix		DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	EUR	5.000.000	1.500.000	7.400.000		159,669000	7.983.450,00	1,22 %
Anleihen fix		DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 3/4 07/04/28	EUR	8.200.000	3.700.000	16.000.000		143,858500	11.796.397,00	1,80 %
Anleihen fix		IT0005330961	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.05 04/15/21	EUR	3.000.000	3.000.000			99,059000	2.971.770,00	0,45 %
Anleihen fix		IT0005215246	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.65 10/15/23	EUR	2.500.000	2.500.000			96,589000	2.414.725,00	0,37 %
Anleihen fix		IT0005142143	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.65 11/01/20	EUR	2.300.000	2.300.000			100,619000	2.314.237,00	0,35 %
Anleihen fix		IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.95 03/15/23	EUR	8.500.000	1.800.000	1.300.000		98,712000	8.390.520,00	1,28 %
Anleihen fix		IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 12/01/26	EUR	12.800.000	2.800.000			93,665000	11.989.120,00	1,83 %
Anleihen fix		IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.6 06/01/26	EUR	2.500.000	1.500.000			96,707000	2.417.675,00	0,37 %
Anleihen fix		IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.65 03/01/32	EUR	7.500.000	3.000.000			87,638000	6.572.850,00	1,00 %
Anleihen fix		IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 1/2 12/01/24	EUR	4.000.000	1.000.000	2.000.000		103,771000	4.150.840,00	0,63 %
Anleihen fix		IT0005177909	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 1/4 09/01/36	EUR	6.000.000	6.000.000			89,766000	5.385.960,00	0,82 %
Anleihen fix		IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.05 08/01/27	EUR	3.000.000	6.000.000	3.000.000		97,743000	2.932.290,00	0,45 %
Anleihen fix		IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.15 12/15/21	EUR	6.000.000				103,876000	6.232.560,00	0,95 %
Anleihen fix		IT0005162828	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.7 03/01/47	EUR	3.900.000	300.000	900.000		89,628110	3.495.496,29	0,53 %
Anleihen fix		IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 3/4 03/01/21	EUR	8.000.000				106,857000	8.548.560,00	1,30 %
Anleihen fix		IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 3/4 09/01/44	EUR	4.000.000		1.000.000		121,894770	4.875.790,80	0,74 %
Anleihen fix		IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 1/2 09/01/22	EUR	3.000.000		5.000.000		115,382000	3.461.460,00	0,53 %
Anleihen fix		FR0011521319	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 2 3/8 01/25/24	EUR	2.000.000				111,537000	2.230.740,00	0,34 %
Anleihen fix		FR0011580588	CAISSE FRANCAISE DE FIN CAFFIL 3 10/02/28	EUR	5.000.000	1.000.000			119,682060	5.984.103,00	0,91 %
Anleihen fix		XS1677902162	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 0 1/2 09/06/23	EUR	2.000.000		1.050.000		99,159790	1.983.195,80	0,30 %
Anleihen fix		FR0013342128	CARREFOUR SA CAFP 0 7/8 06/12/23	EUR	800.000	800.000			99,775050	798.200,40	0,12 %
Anleihen fix		XS1415366720	CESKE DRAHY CESDRA 1 7/8 05/25/23	EUR	1.850.000		1.000.000		102,614000	1.898.359,00	0,29 %
Anleihen fix		XS0521158500	CEZ SA CEZCP 4 1/2 06/29/20	EUR	1.000.000	1.000.000			105,839210	1.058.392,10	0,16 %
Anleihen fix		FR0013357852	CIE GENERALE DES ESTABL MLFP 1 3/4 09/03/30	EUR	1.400.000	1.700.000	300.000		103,022350	1.442.312,90	0,22 %
Anleihen fix		XS1457608013	CITIGROUP INC C 0 3/4 10/26/23	EUR	1.700.000	500.000			99,027230	1.683.462,91	0,26 %
Anleihen fix		XS1197832915	COCA-COLA CO/THE KO 0 3/4 03/09/23	EUR	1.500.000	1.000.000	500.000		101,663020	1.524.945,30	0,23 %
Anleihen fix		XS1622193248	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 1/4 05/31/24	EUR	7.000.000	1.500.000			100,026330	7.001.843,10	1,07 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS0933540527	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 2 3/8 05/22/23	EUR	1.400.000				108,319370	1.516.471,18	0,23 %
Anleihen fix		IT0005216624	CREDIT AGRICOLE CARIPARM CARPP 0 1/4 09/30/24	EUR	3.300.000				96,025450	3.168.839,85	0,48 %
Anleihen fix		IT0005316788	CREDIT AGRICOLE CARIPARM CARPP 0 5/8 01/13/26	EUR	4.300.000				95,064000	4.087.752,00	0,62 %
Anleihen fix		CH0343366842	CREDIT SUISSE GROUP AG CS 1 1/4 07/17/25	EUR	2.300.000	500.000	1.500.000		98,151640	2.257.487,72	0,34 %
Anleihen fix		IT0005358491	CREDITO EMILIANO SPA CRDEM 1 1/8 01/17/24	EUR	1.600.000	1.600.000			100,453000	1.607.248,00	0,25 %
Anleihen fix		FR0013292828	DANONE SA BNFP 1 3/4 PERP	Y EUR	600.000				95,463330	572.779,98	0,09 %
Anleihen fix		XS1720526737	DBS BANK LTD DBSSP 0 3/8 11/21/24	EUR	4.400.000		100.000		99,275350	4.368.115,40	0,67 %
Anleihen fix		XS1441837546	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 0 7/8 07/11/31	EUR	2.650.000				95,357000	2.526.960,50	0,39 %
Anleihen fix		XS1772374770	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 5/8 08/16/33	EUR	1.000.000	2.500.000	1.500.000		102,324000	1.023.240,00	0,16 %
Anleihen fix		ES0413320096	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 1/2 03/11/24	EUR	2.400.000	2.400.000			99,142700	2.379.424,80	0,36 %
Anleihen fix		ES0413320054	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 5/8 11/25/20	EUR	1.800.000				101,044500	1.818.801,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1557095459	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 3/8 10/30/21	EUR	860.000				100,178950	861.538,97	0,13 %
Anleihen fix		XS1557096267	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 7/8 01/30/24	EUR	3.000.000	1.500.000			100,506720	3.015.201,60	0,46 %
Anleihen fix		XS1829348793	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/01/23	EUR	5.000.000	6.400.000	1.400.000		99,994000	4.999.700,00	0,76 %
Anleihen fix		XS1169977896	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 01/21/22	EUR	2.900.000				101,723000	2.949.967,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1019709069	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 2 01/22/21	EUR	1.500.000		3.500.000		104,260000	1.563.900,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1896660989	DIAGEO FINANCE PLC DGELN 1 04/22/25	EUR	2.040.000	2.040.000			101,009060	2.060.584,82	0,31 %
Anleihen fix		XS1883911924	DNB BANK ASA DNBNO 0.6 09/25/23	EUR	1.600.000	1.600.000			100,054720	1.600.875,52	0,24 %
Anleihen fix		XS1267056890	DVB BANK SE DVB 1 07/29/19	EUR	1.000.000				100,437000	1.004.370,00	0,15 %
Anleihen fix		DE000A1MLZQ1	DZ HYP AG DZHYP 2 1/2 03/29/22	EUR	1.400.000				108,064310	1.512.900,34	0,23 %
Anleihen fix		EU000A1G0DC6	EFSS EFSF 0 1/2 01/20/23	EUR	4.732.000	4.732.000			102,534000	4.851.908,88	0,74 %
Anleihen fix		EU000A1G0DDQ6	EFSS EFSF 0 3/8 10/11/24	EUR	2.500.000				101,258000	2.531.450,00	0,39 %
Anleihen fix		EU000A1G0DD4	EFSS EFSF 1.2 02/17/45	EUR	2.400.000	1.000.000			95,577000	2.293.848,00	0,35 %
Anleihen fix		FR0011182641	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 3 7/8 01/18/22	EUR	1.500.000	1.500.000			110,451290	1.656.769,35	0,25 %
Anleihen fix		XS1578886258	ELISA OYJ ELIAV 0 7/8 03/17/24	EUR	1.700.000				99,560000	1.692.520,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1811024543	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.659 04/26/24	EUR	1.700.000	2.050.000	350.000		92,830290	1.578.114,93	0,24 %
Anleihen fix		XS1584122763	ESSITY AB SCHHYG 1 5/8 03/30/27	EUR	1.070.000				101,138440	1.082.181,31	0,17 %
Anleihen fix		ES0457089003	EUROCAJA RURAL SCC EUROCR 0 7/8 10/01/21	EUR	3.000.000		500.000		102,104000	3.063.120,00	0,47 %
Anleihen fix		XS1881014374	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.2 07/15/24	EUR	8.000.000	10.050.000	2.050.000		100,679000	8.054.320,00	1,23 %
Anleihen fix		EU000A18Z2D4	EUROPEAN UNION EU 0 3/4 04/04/31	EUR	1.500.000	1.000.000	4.500.000		99,217000	1.488.255,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1521637113	EXPORT-IMPORT BANK CHINA EXIMCH 0 5/8 12/02/21	EUR	3.800.000		2.000.000		100,250000	3.809.500,00	0,58 %
Anleihen fix		FI4000037635	FINNISH GOVERNMENT RFGB 2 3/4 07/04/28	EUR	2.400.000				121,923000	2.926.152,00	0,45 %
Anleihen fix		FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT RFGB 4 07/04/25	EUR	3.000.000	1.500.000			125,659000	3.769.770,00	0,58 %
Anleihen fix		DE000A1KQ961	FMS WERTMANAGEMENT FMSWER 3 3/8 06/17/21	EUR	1.500.000		1.500.000		108,756000	1.631.340,00	0,25 %
Anleihen fix		FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR	16.000.000		14.000.000		102,567000	16.410.720,00	2,50 %
Anleihen fix		FR0013154044	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 1/4 05/25/36	EUR	6.000.000	6.000.000			101,417000	6.085.020,00	0,93 %
Anleihen fix		FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	EUR	4.000.000				139,532000	5.581.280,00	0,85 %
Anleihen fix		FR0010171975	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 04/25/55	EUR	3.000.000				164,163000	4.924.890,00	0,75 %
Anleihen fix		FR0010466938	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/23	EUR	20.500.000	1.500.000	2.800.000		121,026000	24.810.330,00	3,79 %
Anleihen fix		FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	EUR	5.000.000	1.000.000			149,413000	7.470.650,00	1,14 %
Anleihen fix		FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	EUR	3.000.000		2.000.000		155,928000	4.677.840,00	0,71 %
Anleihen fix		XS1824462896	G4S INTL FINANCE PLC GFSLN 1 7/8 05/24/25	EUR	1.210.000	1.210.000			98,178200	1.187.956,22	0,18 %
Anleihen fix		XS1169353254	GE CAPITAL EURO FUNDING GE 0.8 01/21/22	EUR	1.500.000	2.000.000	500.000		97,134880	1.457.023,20	0,22 %
Anleihen fix		FR0013358116	HSBC FRANCE HSBC 0.2 09/04/21	EUR	1.800.000	1.800.000			99,878910	1.797.820,38	0,27 %
Anleihen fix		XS0991090175	IBM CORP IBM 1 7/8 11/06/20	EUR	2.500.000		1.390.000		103,141530	2.578.538,25	0,39 %
Anleihen fix		XS1898281792	IDB TRUST SERVICES LTD ISDB 0.554 11/07/23	EUR	3.000.000	3.000.000			100,849000	3.025.470,00	0,46 %
Anleihen fix		XS1933820372	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 01/10/26	EUR	1.700.000	1.700.000			103,791000	1.764.447,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1168003900	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 1 1/8 01/14/20	EUR	2.000.000				100,786660	2.015.733,20	0,31 %
Anleihen fix		IT0005339210	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 1 1/8 07/14/25	EUR	1.600.000	1.600.000			100,749640	1.611.994,24	0,25 %
Anleihen fix		IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022 IRISH 0.8 03/15/22	EUR	7.500.000	2.000.000	500.000		103,267000	7.745.025,00	1,18 %
Anleihen fix		IE00BJ38CR43	IRISH TSY 2.4% 2030 IRISH 2.4 05/15/30	EUR	1.500.000				114,911000	1.723.665,00	0,26 %

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		DE000A2GSFA2	KFW KFW 0 1/2 09/15/27	EUR	4.000.000				100,552000	4.022.080,00	0,61 %
Anleihen fix		DE000A2LQSQJ0	KFW KFW 0 1/8 11/07/23	EUR	3.000.000	3.000.000			100,831000	3.024.930,00	0,46 %
Anleihen fix		DE000A2LQSH4	KFW KFW 0 3/4 06/28/28	EUR	3.000.000	5.000.000	2.000.000		102,276000	3.068.280,00	0,47 %
Anleihen fix		XS1531060025	KNORR-BREMSE AG KNOGR 0 1/2 12/08/21	EUR	1.970.000				100,892930	1.987.590,72	0,30 %
Anleihen fix		ES0443307048	KUTXABANK SA KUTXAB 1 3/4 05/27/21	EUR	1.700.000				103,950500	1.767.158,50	0,27 %
Anleihen fix		XS1673096829	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 1/4 08/29/25	EUR	4.000.000				100,059000	4.002.360,00	0,61 %
Anleihen fix		DE000LB1DVL8	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 1/2 06/07/22	EUR	3.000.000				100,000880	3.000.026,40	0,46 %
Anleihen fix		DE000LB1M214	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0.2 12/13/21	EUR	2.000.000				99,667170	1.993.343,40	0,30 %
Anleihen fix		XS1237271009	MCDONALD'S CORP MCD 1 1/8 05/26/22	EUR	5.000.000	1.500.000			102,194740	5.109.737,00	0,78 %
Anleihen fix		NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/27	EUR	5.000.000	2.500.000	1.500.000		104,708500	5.235.425,00	0,80 %
Anleihen fix		NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	2.000.000				147,915500	2.958.300,00	0,45 %
Anleihen fix		NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	EUR	5.000.000				116,564000	5.828.200,00	0,89 %
Anleihen fix		NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 4 01/15/37	EUR	2.000.000		1.000.000		156,729000	3.134.580,00	0,48 %
Anleihen fix		XS1584884347	NOVARTIS FINANCE SA NOVNVX 0 03/31/21	EUR	4.000.000				100,006480	4.000.259,20	0,61 %
Anleihen fix		DK0009514044	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE 0 3/8 06/16/20	EUR	1.000.000		2.000.000		99,940850	999.408,50	0,15 %
Anleihen fix		PTOTEWOE0017	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2 1/4 04/18/34	EUR	1.400.000	1.400.000			101,971000	1.427.594,00	0,22 %
Anleihen fix		PTOTETOE0012	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2 7/8 07/21/26	EUR	5.000.000	5.000.000			112,191000	5.609.550,00	0,86 %
Anleihen fix		PTOTEAOE0021	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 4.95 10/25/23	EUR	2.500.000	5.000.000	2.500.000		121,788000	3.044.700,00	0,46 %
Anleihen fix		XS0541498837	OPTUS FINANCE PTY LTD SGTPT 3 1/2 09/15/20	EUR	2.000.000				105,252000	2.105.040,00	0,32 %
Anleihen fix		FR0013396512	ORANGE SA ORAFP 1 1/8 07/15/24	EUR	1.300.000	1.300.000			101,420000	1.318.460,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1824425349	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 1/2 11/24/22	EUR	2.050.000	2.050.000			95,625000	1.960.312,50	0,30 %
Anleihen fix		XS1900750107	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 0 5/8 10/30/24	EUR	1.500.000	1.500.000			100,489320	1.507.339,80	0,23 %
Anleihen fix		AT000B066675	RAIFFEISEN LB VORARLBERG RFDORA 0 1/2 09/17/25	EUR	1.600.000	1.600.000			100,084340	1.601.349,44	0,24 %
Anleihen fix		FR0013334695	RCI BANQUE SA RENAUL 1 5/8 05/26/26	EUR	1.470.000	1.470.000			97,202060	1.428.870,28	0,22 %
Anleihen fix		AT0000A1VGK0	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 1/2 04/20/27	EUR	1.500.000	3.500.000	2.000.000		101,606000	1.524.090,00	0,23 %
Anleihen fix		AT0000A0VRQ6	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.15 06/20/44	EUR	3.000.000	2.000.000	1.700.000		144,136000	4.324.080,00	0,66 %
Anleihen fix		AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.65 04/20/22	EUR	3.000.000	3.000.000			113,004000	3.390.120,00	0,52 %
Anleihen fix		AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 4.85 03/15/26	EUR	2.500.000		2.000.000		133,512000	3.337.800,00	0,51 %
Anleihen fix		XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 03/23/21	EUR	4.000.000		500.000		108,817500	4.352.700,00	0,66 %
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR	2.500.000		1.500.000		99,590210	2.489.755,25	0,38 %
Anleihen fix		XS1495631993	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/8 09/28/26	EUR	2.500.000				98,400300	2.460.007,50	0,38 %
Anleihen fix		XS1110299036	SAMPO OYJ SAMPFH 1 1/2 09/16/21	EUR	1.500.000				102,873900	1.543.108,50	0,24 %
Anleihen fix		XS1849525057	SANTANDER BANK POLSKA BZWPW 0 3/4 09/20/21	EUR	500.000	500.000			99,709330	498.546,65	0,08 %
Anleihen fix		XS1874128033	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1 09/06/27	EUR	4.080.000	4.080.000			100,141450	4.085.771,16	0,62 %
Anleihen fix		XS1874127902	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1 3/8 09/06/30	EUR	1.500.000	2.800.000	1.300.000		100,495890	1.507.438,35	0,23 %
Anleihen fix		XS1394777665	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 0 3/4 04/13/22	EUR	500.000				100,461080	502.305,40	0,08 %
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25	EUR	700.000	700.000			100,138780	700.971,46	0,11 %
Anleihen fix		XS1395057430	TELSTRA CORP LTD TLSAU 1 1/8 04/14/26	EUR	645.000		405.000		99,597310	642.402,65	0,10 %
Anleihen fix		XS1195201931	TOTAL SA TOTAL 2 1/4 PERP	Y EUR	2.100.000				101,478380	2.131.045,98	0,33 %
Anleihen fix		XS0954684972	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 1.8 07/23/20	EUR	2.000.000		1.310.000		102,588240	2.051.764,80	0,31 %
Anleihen fix		XS1933829324	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 1/4 01/10/22	EUR	1.000.000	1.000.000			100,052000	1.000.520,00	0,15 %
Anleihen fix		FR0013252228	UNEDIC UNEDIC 1 1/2 04/20/32	EUR	3.000.000		2.000.000		105,537000	3.166.110,00	0,48 %
Anleihen fix		FR0013246873	UNEDIC UNEDIC 1 1/4 03/28/27	EUR	4.000.000				105,560000	4.222.400,00	0,64 %
Anleihen fix		XS1754213947	UNICREDIT SPA UCGIM 1 01/18/23	EUR	1.000.000		450.000		94,084250	940.842,50	0,14 %
Anleihen fix		XS1873208950	UNILEVER NV UNANA 0 1/2 01/06/25	EUR	2.700.000	2.700.000			99,193560	2.678.226,12	0,41 %
Anleihen fix		IT0005320673	UNIONE DI BANCHE ITALIAN UBIM 0 1/2 07/15/24	EUR	3.300.000				97,351520	3.212.600,16	0,49 %
Anleihen fix		AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	EUR	3.500.000				98,924000	3.462.340,00	0,53 %
Anleihen fix		XS1586555606	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 0 1/2 03/30/21	EUR	1.000.000	1.000.000			99,372210	993.722,10	0,15 %
Anleihen fix		XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY WFC 2 5/8 08/16/22	EUR	1.000.000	1.000.000	1.000.000		107,187640	1.071.876,40	0,16 %
Anleihen fix		XS1591674459	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/4 04/06/22	EUR	5.700.000				100,131400	5.707.489,80	0,87 %
Anleihen fix		XS1782806357	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS ZAPAEN 1 3/4 03/02/28	EUR	900.000	900.000			100,497000	904.473,00	0,14 %

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 variabel		XS1734547919	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 0 06/15/21	EUR	1.000.000				98,207000	982.070,00	0,15 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.1 09/15/26	EUR	3.000.000		6.000.000	1,101920	112,216000	3.709.591,64	0,57 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	5.500.000	5.500.000		1,110750	122,538000	7.485.999,59	1,14 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										647.645.064,12	98,86 %
Anleihen fix		XS0999667263	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKA AV 3 1/8 12/03/21	EUR	1.000.000				107,644990	1.076.449,90	0,16 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										1.076.449,90	0,16 %
Summe Wertpapiervermögen										648.721.514,02	99,02 %
Anleihenfutures		FGBX20190307	EURO BUXL 30Y BND Mar19 UBH9	EUR	-85				184,700000	-561.000,00	-0,09 %
Anleihenfutures		FGBM20190307	EURO-BOBL FUTURE Mar19 OEH9	EUR	-172				132,830000	-91.160,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-45				165,180000	-12.150,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-180				165,180000	-448.200,00	-0,07 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-20				165,180000	-39.400,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-23				165,180000	-36.202,60	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-20				165,180000	-40.600,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-20				165,180000	-43.200,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-10				165,180000	-21.400,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-20				165,180000	-24.200,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-20				165,180000	-33.200,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-7				165,180000	-5.600,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-15				165,180000	-9.600,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBS20190307	EURO-SCHATZ FUT Mar19 DUH9	EUR	-40				111,870000	1.600,00	0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-1.364.312,60	-0,21 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						3.114.463,70	0,48 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										3.114.463,70	0,48 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										5.075.452,24	0,77 %
Summe Abgrenzungen										5.075.452,24	0,77 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-406.637,01	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-406.637,01	-0,06 %
Summe Fondsvermögen										655.140.480,35	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A13MQ9	I	Ausschüttung	EUR	147,79	10.282,360
AT0000996681	R	Ausschüttung	EUR	84,43	1.375.579,235
AT0000A1TM64	RZ	Ausschüttung	EUR	99,54	11.551,663
AT0000805445	R	Thesaurierung	EUR	139,38	2.599.453,259
AT0000A1TM56	RZ	Thesaurierung	EUR	101,41	40.040,734
AT0000A0EYE4	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	168,59	391.627,988
AT0000A0R097	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	157,93	10.014,902
AT0000785308	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	163,84	624.574,139
AT0000A1TM72	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	101,95	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2019
DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	EUR	16.290.000
DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 08/15/27	EUR	3.000.000
DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 08/15/25	EUR	15.000.000
DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 02/15/23	EUR	6.500.000
DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	EUR	5.000.000
DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	3.300.000
DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/42	EUR	6.000.000
DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	EUR	4.000.000
DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 3/4 07/04/28	EUR	8.000.000
IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.65 03/01/32	EUR	2.500.000
IT0005216624	CREDIT AGRICOLE CARIPARM CARPP 0 1/4 09/30/24	EUR	2.300.000
FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR	15.400.000
FR0013154044	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 1/4 05/25/36	EUR	2.100.000
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	EUR	5.000.000
FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	EUR	4.000.000
FR0010466938	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/23	EUR	18.000.000
FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	EUR	4.800.000
FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	EUR	2.000.000
NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/27	EUR	5.000.000
NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	1.900.000
NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	EUR	5.000.000
IT0005320673	UNIONE DI BANCHE ITALIAN UBIIM 0 1/2 07/15/24	EUR	3.000.000
AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	EUR	2.400.000

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		ES0200002030	ADIF - ALTA VELOCIDAD ADIFAL 1 1/4 05/04/26	EUR	1.300.000	1.300.000
Anleihen fix		FR0013256534	AGENCE FRANCE LOCALE AFLBNK 0 1/2 06/20/24	EUR		3.000.000
Anleihen fix		XS1074479384	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLMM 1 06/04/18	EUR		800.000
Anleihen fix		XS0710090928	AMGEN INC AMGN 4 3/8 12/05/18	EUR		1.720.000
Anleihen fix		XS1381693248	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/18/21	EUR		500.000
Anleihen fix		FR0011693001	APRR SA ARFP 2 1/4 01/16/20	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1014759648	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 2 7/8 01/14/20	EUR		2.500.000
Anleihen fix		XS1629866192	AT&T INC T 1.8 09/04/26	EUR		4.000.000
Anleihen fix		XS1778827631	AT&T INC T 1.8 09/05/26	EUR	3.500.000	3.500.000
Anleihen fix		XS1055095704	AUTOBAHN SCHNELL AG ASFING 1 3/8 04/09/21	EUR		1.400.000
Anleihen fix		ES0413211105	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 3 1/2 10/07/20	EUR		1.000.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1829259008	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 3/8 06/01/25	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS0975903112	BANK OF IRELAND MTGE BNK BKIR 3 5/8 10/02/20	EUR			600.000
Anleihen fix		XS0212074388	BANK OF SCOTLAND PLC LLOYDS 3 7/8 02/07/20	EUR			1.100.000
Anleihen fix		XS1385051112	BARCLAYS PLC BACR 1 7/8 03/23/21	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1203851941	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 0 3/8 03/13/19	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1840614900	BAYER CAPITAL CORP BV BAYNGR 0 5/8 12/15/22	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1851278777	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.594 07/03/28	EUR		1.650.000	1.650.000
Anleihen fix		DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 09/04/22	EUR		5.000.000	5.000.000
Anleihen fix		IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 1/2 03/01/30	EUR			2.500.000
Anleihen fix		IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 02/01/37	EUR			900.000
Anleihen fix		IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 09/01/20	EUR			2.000.000
Anleihen fix		IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/2 03/01/26	EUR			3.500.000
Anleihen fix		IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 1/4 11/01/29	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1529561182	CONTINENTAL AG CONGR 0 02/05/20	EUR			2.250.000
Anleihen fix		XS1069772082	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 2 1/2 05/26/26	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1633248148	CPPIB CAPITAL INC CPPIBC 0 3/8 06/20/24	EUR			2.350.000
Anleihen fix		DE000A1X3GC3	DAIMLER AG DAIGR 1 1/2 11/19/18	EUR			2.000.000
Anleihen fix		DE000A194DC1	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 08/09/21	EUR		3.220.000	3.220.000
Anleihen fix		DE000DB7XJB9	DEUTSCHE BANK AG DB 1 1/4 09/08/21	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS0977500767	DEUTSCHE POST AG DPWGR 1 1/2 10/09/18	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1732232340	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 12/13/24	EUR			1.350.000
Anleihen fix		XS1423725172	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0.04 12/11/19	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0811603090	EE FINANCE PLC EVEVRV 3 1/4 08/03/18	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0993272862	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 1 7/8 05/13/19	EUR			1.200.000
Anleihen fix		ES0378641239	FADE FADE 0 1/2 12/17/20	EUR			2.000.000
Anleihen fix		ES0378641205	FADE FADE 0.85 09/17/19	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1677912393	FASTIGHETS AB BALDER BALDER 1 7/8 01/23/26	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1319814577	FEDEX CORP FDX 1 01/11/23	EUR			1.000.000
Anleihen fix		FR0010916924	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/2 04/25/26	EUR			3.000.000
Anleihen fix		FR0000187635	FRANCE (GOVT OF) FRTR 5 3/4 10/25/32	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1554373248	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 1 1/2 01/30/24	EUR			870.000
Anleihen fix		XS1681519184	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 1 09/12/26	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS0857215346	GLENCORE FIN DUBAI LTD GLENLN 2 5/8 11/19/18	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1362373570	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 0 3/4 05/10/19	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1549372420	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 01/18/21	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS0930010524	HUTCH WHAMPOA EUR FIN 13 CKHH 3 3/4 PERP	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS0921670385	HYPO NOE GRUPPE BANK AG HYN0E 1 5/8 04/23/18	EUR			1.000.000
Anleihen fix		BE0002491661	ING BELGIUM SA INGB 0 1/2 10/01/21	EUR			2.000.000
Anleihen fix		IT0004889421	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 3 3/8 01/24/25	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1270771006	KA FINANZ AG KAFIN 0 3/8 08/11/20	EUR			5.000.000
Anleihen fix		AT0000A17Z60	KELAG-KAERTNER ELEKTR. KELAGG 3 06/25/26	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE000A2DAR81	KFW KFW 0 04/28/22	EUR			3.000.000
Anleihen fix		DE000A168Y22	KFW KFW 0 3/8 03/15/23	EUR			4.000.000
Anleihen fix		XS1671760384	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 0 1/2 09/06/23	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0013257623	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCYP 0 3/4 05/26/24	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1167352613	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0 7/8 01/20/22	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1734689620	OMV AG OMVAV 1 12/14/26	EUR			2.620.000
Anleihen fix		XS0906815088	PHILIP MORRIS INTL INC PM 1 3/4 03/19/20	EUR		1.900.000	1.900.000
Anleihen fix		XS1040104231	PHILIP MORRIS INTL INC PM 1 7/8 03/03/21	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS0956934318	PRADA SPA PRADA 2 3/4 08/01/18	EUR			1.700.000
Anleihen fix		XS1708193815	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 1 1/4 10/25/29	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS1606720131	PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27	EUR			2.300.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		SI0002103453	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 2 1/4 03/25/22	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1789759195	RICHEMONT INTERNATIONAL CFRVX 2 03/26/38	EUR		3.680.000	3.680.000
Anleihen fix		AT0000A228U7	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 7/8 07/12/28	EUR		2.500.000	2.500.000
Anleihen fix		FR0013324332	SANOFI SANFP 0 1/2 03/21/23	EUR		2.500.000	2.500.000
Anleihen fix		FR0012146777	SANOFI SANFP 1 1/8 03/10/22	EUR			1.500.000
Anleihen fix		FR0011560333	SANOFI SANFP 1 7/8 09/04/20	EUR			2.000.000
Anleihen fix		DE000A2TSTG3	SAP SE SAPGR 1 5/8 03/10/31	EUR		1.400.000	1.400.000
Anleihen fix		XS0596704170	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 3/4 03/02/21	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS0819759571	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 2 5/8 08/23/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1421827269	SWISS RE REASSURE LTD SRENVX 1 3/8 05/27/23	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		FR0013248465	TELEPERFORMANCE RCFFP 1 1/2 04/03/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0912992160	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 7/8 11/22/18	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1171489393	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 0 3/4 07/21/22	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1654192191	UNILEVER NV UNANA 0 7/8 07/31/25	EUR			3.100.000
Anleihen fix		XS1751001139	UNITED MEXICAN STATES MEX 1 3/4 04/17/28	EUR			1.900.000
Anleihen fix		XS1054418196	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 3/8 04/09/21	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1822302193	UNITED TECHNOLOGIES CORP UTX 2.15 05/18/30	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		FR0013281888	VALEO SA FRFP 0 3/8 09/12/22	EUR			3.600.000
Anleihen fix		XS1708161291	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 1 3/8 10/27/26	EUR			1.400.000
Anleihen fix		AT0000A1D5E1	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 3 3/4 03/02/46	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1109802303	VODAFONE GROUP PLC VOD 1 09/11/20	EUR			4.050.000
Anleihen fix		XS1463101680	VODAFONE GROUP PLC VOD 1.6 07/29/31	EUR			2.000.000
Anleihen variabel		XS0969340768	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLM 5 1/8 09/06/73	EUR			500.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20	EUR			2.000.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihengeschäften

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

25,79 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 168.985.464,11 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 26,05 %

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	2.400.000	2.385.567,78	0,36 %
DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 02/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	6.500.000	7.107.578,15	1,08 %
DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	3.300.000	4.776.173,63	0,73 %
DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 08/15/25	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	15.000.000	16.239.827,06	2,48 %
DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	16.290.000	16.389.287,55	2,50 %
DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 08/15/27	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	3.000.000	3.130.830,21	0,48 %
DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 3/4 07/04/28	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	8.000.000	11.728.351,23	1,79 %
DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	4.000.000	6.398.595,62	0,98 %
DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/42	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	6.000.000	9.502.876,03	1,45 %
DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	5.000.000	7.142.910,27	1,09 %
FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	2.000.000	3.191.696,99	0,49 %
FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	4.800.000	7.223.374,68	1,10 %
FR0010466938	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/23	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	18.000.000	21.990.077,26	3,36 %
FR0011008705	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1.85 07/25/27	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	5.000.000	6.858.937,55	1,05 %
FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	4.000.000	5.670.677,26	0,87 %
FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	15.400.000	15.848.268,69	2,42 %
FR0013154044	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 1/4 05/25/36	LISTED	EUR	Anleihen	French Republic	aa	2.100.000	2.147.808,37	0,33 %
IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.65 03/01/32	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Italy	bbb	2.500.000	2.208.270,44	0,34 %
IT0005216624	CREDIT AGRICOLE CARIPARM CARPP 0 1/4 09/30/24	LISTED	EUR	Anleihen	Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza SpA	aa	2.300.000	2.210.523,02	0,34 %

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2019	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2019	Anteil am Fondsvermögen
IT0005320673	UNIONE DI BANCHE ITALIAN UBIIM 0 1/2 07/15/24	LISTED	EUR	Anleihen	Unione di Banche Italiane SCPA	aa	3.000.000	2.928.764,78	0,45 %
NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of the Netherlands	aaa	5.000.000	5.836.419,18	0,89 %
NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of the Netherlands	aaa	1.900.000	2.812.675,41	0,43 %
NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/27	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of the Netherlands	aaa	5.000.000	5.255.972,95	0,80 %

- 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	Kurswert in
							31.01.2019	Portfoliwährung
DE000A1ZJK19	BMW US CAPITAL LLC BMW 2 1/4 01/27/20	LISTED	USD	Anleihen	BMW US Capital LLC	n.v.	2.040.000	1.769.749,77
FR0013396447	BPCE SA BPCEGP 1 07/15/24	LISTED	EUR	Anleihen	BPCE SA	a	9.000.000	9.051.210,00
US21688AAL61	COOPERAT RABOBANK UA/NY RABOBK 2 3/4 01/10/23	LISTED	USD	Anleihen	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/NY	a	9.500.000	8.109.610,08
US879403AV52	TELEFONOS DE MEXICO SAB AMXLMM 5 1/2 11/15/19	LISTED	USD	Anleihen	Telefonos de Mexico SAB de CV	a	2.500.000	2.222.287,86
US88032XAC83	TENCENT HOLDINGS LTD TENCNT 2 7/8 02/11/20	LISTED	USD	Anleihen	Tencent Holdings Ltd	a	12.215.000	10.653.579,71
USY20721BS73	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 3.7 01/08/22	LISTED	USD	Anleihen	Republic of Indonesia	bbb	22.175.000	19.481.122,27
USY2R016AA33	GS CALTEX CORP GSCCOR 3 06/18/19	LISTED	USD	Anleihen	GS CALTEX CORP	bbb	15.235.000	13.319.540,94
USY2R016AB16	GS CALTEX CORP GSCCOR 3 06/12/22	LISTED	USD	Anleihen	GS CALTEX CORP	bbb	13.530.000	11.615.751,61
XS0919401751	LA MONDIALE LAMON 7 5/8 PERP	LISTED	USD	Anleihen	LA MONDIALE	bbb	10.000.000	8.830.335,65
XS1394761073	JAPAN TOBACCO INC JAPTOB 2.8 04/13/26	LISTED	USD	Anleihen	Japan Tobacco Inc	aa	8.000.000	6.532.475,60
XS1508675417	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 1/4 10/26/26	LISTED	USD	Anleihen	Kingdom of Saudi Arabia	a	10.000.000	8.315.609,82
XS1515239942	HUARONG FINANCE II HRAM 3 5/8 11/22/21	LISTED	USD	Anleihen	Huarong Finance II Co Ltd	a	19.000.000	16.262.623,08
XS1525358054	CNRC CAPITAL LTD HAOHUA 1.871 12/07/21	LISTED	EUR	Anleihen	CNRC Capital Ltd	bbb	9.800.000	9.797.305,00
XS1599284202	KSA SUKUK LTD KSA 3.628 04/20/27	LISTED	USD	Anleihen	KSA Sukuk Ltd	a	34.000.000	29.001.549,17
XS1678969798	KEB HANA BANK KEBHNB 0 09/14/22	LISTED	USD	Anleihen	Korea Exchange Bank	a	10.000.000	8.773.095,27
XS1877846110	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.495 09/11/25	LISTED	EUR	Anleihen	Telefonica Emisiones SAU	bbb	4.000.000	4.013.884,40
XS1881581968	KSA SUKUK LTD KSA 4.303 01/19/29	LISTED	USD	Anleihen	KSA Sukuk Ltd	a	16.000.000	14.141.140,43

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: 168.758,38 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 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
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	25.166.886,11
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
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.513.316,95

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

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

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

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

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 29.11.2018 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 28.08.2018 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

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

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

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

Wien, am 9. 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-Euro-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 Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Raiffeisen-Euro-Rent**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (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 Ertragnisscheine (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, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in Euro-denominierte Anleihen.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 vH des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

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 2,5 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.
Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen 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 Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 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 Körperschaftsteuer 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 Ertragnisanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragnisanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge des Investmentfonds zu behandeln.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-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 Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

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

die 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=0¹

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

- 3.22. Thailand: Bangkok
- 3.23. USA: New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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