

Raiffeisen-Mehrwert 2020

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.11.2018 – 31.10.2019

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	8
Fondsergebnis in EUR	9
A. Realisiertes Fondsergebnis	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	9
C. Ertragsausgleich	9
Kapitalmarktbericht	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	12
Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2019	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	19
Bestätigungsvermerk	22
Steuerliche Behandlung	25
Fondsbestimmungen	26
Anhang	32

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2018 bis 31.10.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A1G3B9	Raiffeisen-Mehrwert 2020 (I) A	Ausschüttung	EUR	24.11.2015
AT0000A1G395	Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) A	Ausschüttung	EUR	24.11.2015
AT0000A1G3A1	Raiffeisen-Mehrwert 2020 (I) T	Thesaurierung	EUR	24.11.2015
AT0000A1G387	Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) T	Thesaurierung	EUR	24.11.2015
AT0000A1G4J0	Raiffeisen-Mehrwert 2020 (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	24.11.2015
AT0000A1G4H4	Raiffeisen-Mehrwert 2020 (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	24.11.2015

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Laufzeitende	23.11.2020
Rechnungsjahr	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.12.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,300 % R-Tranche (EUR): 0,600 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

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

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Mehrwert 2020 für das Rechnungsjahr vom 01.11.2018 bis 31.10.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.10.2017	31.10.2018	31.10.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	79.747.345,63	75.238.797,98	74.060.233,96
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1G3B9) in EUR	108,87	106,67	106,07
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1G3B9) in EUR	112,14	109,87	109,25
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1G395) in EUR	108,23	105,71	104,79
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1G395) in EUR	111,48	108,88	107,93
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G3A1) in EUR	109,62	108,05	108,26
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G3A1) in EUR	112,91	111,29	111,51
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G387) in EUR	109,07	107,26	107,24
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G387) in EUR	112,34	110,48	110,46
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G4J0) in EUR	110,43	109,71	110,65
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G4J0) in EUR	113,74	113,00	113,97
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G4H4) in EUR	109,75	108,71	109,32
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G4H4) in EUR	113,04	111,97	112,60
		17.12.2018	16.12.2019
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,5000	1,5000
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,5000	1,5000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,7074	0,4590
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,6150	0,3673
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		2,2461	1,3431
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		1,8490	1,1934
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		1,6048	0,9513
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		2,5928	1,6875

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 31.10.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2019
AT0000A1G3B9 (I) A	439.212,000	0,000	0,000	439.212,000
AT0000A1G395 (R) A	71.951,447	0,000	-1.295,000	70.656,447
AT0000A1G3A1 (I) T	55,000	0,000	0,000	55,000
AT0000A1G387 (R) T	97.680,022	0,000	-3.880,426	93.799,596
AT0000A1G4J0 (I) VTA	60.000,000	0,090	-0,090	60.000,000
AT0000A1G4H4 (R) VTA	34.142,263	0,000	-3.394,910	30.747,353
Gesamt umlaufende Anteile				694.470,396

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1G3B9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,67
Ausschüttung am 17.12.2018 (errechneter Wert: EUR 104,40) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,014368 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,07
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0144 x 106,07)	107,59
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,92
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,87
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1G395)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	105,71
Ausschüttung am 17.12.2018 (errechneter Wert: EUR 103,40) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,014507 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,79
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0145 x 104,79)	106,31
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,60
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,57
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G3A1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,05
Auszahlung am 17.12.2018 (errechneter Wert: EUR 106,55) in Höhe von EUR 0,7074, entspricht 0,00664 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,26
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0066 x 108,26)	108,98
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,93
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,86
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G387)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,26
Auszahlung am 17.12.2018 (errechneter Wert: EUR 105,83) in Höhe von EUR 0,6150, entspricht 0,005811 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,24
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0058 x 107,24)	107,86
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,60
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,56
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G4J0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	109,71
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,65
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,94
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,86

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G4H4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,71
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,32
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,61

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

0,56

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 1,00 % 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 31.10.2018 (703.040,732 Anteile)	75.238.797,98
Ausschüttung am 17.12.2018 (EUR 1,5000 x 439.212,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1G3B9))	-658.818,00
Ausschüttung am 17.12.2018 (EUR 1,5000 x 71.951,447 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1G395))	-107.927,17
Auszahlung am 17.12.2018 (EUR 0,7074 x 55,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1G3A1))	-38,91
Auszahlung am 17.12.2018 (EUR 0,6150 x 96.161,772 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1G387))	-59.139,49
Ausgabe von Anteilen	9,94
Rücknahme von Anteilen	-919.907,05
Anteiliger Ertragsausgleich	5.503,78
Fondsergebnis gesamt	561.752,88
Fondsvermögen am 31.10.2019 (694.470,396 Anteile)	74.060.233,96

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	1.858.253,75
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.577,68
Rücknahmegebühr	9.199,14
	1.865.875,21
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-286.321,78
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-36.701,58
Abschlussprüferkosten	-5.690,14
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-700,00
Depotgebühr	-21.757,97
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-6.147,47
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-493,44
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-5.293,47
	-363.105,85
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.502.769,36
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	224.258,29
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-652.208,53
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-427.950,24
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.074.819,12

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-507.562,46
	-507.562,46

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-5.503,78
	-5.503,78

Fondsergebnis gesamt	561.752,88
-----------------------------	-------------------

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 3.505,46 EUR.

Kapitalmarktbericht

Heuer zeigten die Aktienmärkte bislang eine sehr starke Wertentwicklung. Im weltweiten Durchschnitt liegt der Wertzuwachs seit Jahresbeginn bei über 20 %. Die entscheidenden Impulse dafür setzte die US-Notenbank (Fed) zu Jahresbeginn mit einer überraschenden Abkehr von eigentlich geplanten Zinsanhebungen sowie mit Zinssenkungen in der zweiten Jahreshälfte. Neuer fiskalischer und geldpolitischer Stimulus in China und eine zu Jahresbeginn sehr negative Investorenstimmung lieferten zusätzlichen Treibstoff für die Kursrally. Einige der Belastungsfaktoren, die im vergangenen Jahr die Aktienmärkte nach unten gezogen hatten, bestehen zwar weiter, und sie sorgten zwischenzeitlich immer wieder für Kursrückschläge. Zu nennen sind hier vor allem ein abgeschwächtes globales Wachstum, Handelskonflikte, Brexit und eine nachlassende Dynamik bei den Unternehmensgewinnen. Derzeit spielen diese Faktoren jedoch nur eine untergeordnete Rolle in der Wahrnehmung der meisten Marktteilnehmer. Seit dem Jahreswechsel beflügelt der Kurswechsel der Fed auch die weltweiten Anleihemärkte, speziell jene in den USA. Auch die im Vorjahr stark gebeutelten Anleihen aus den Schwellenländern legten kräftig zu. Unternehmensanleihen verzeichneten ebenfalls gute Wertzuwächse, vor allem jene mit niedrigeren Bonitäten. Auch Staatsanleihen liegen deutlich im Plus, gaben in den letzten Wochen einen Teil der Zugewinne aber wieder ab. Sie profitierten von der neuerlich gelockerten Geldpolitik und einem schwächeren Wachstums- und Inflationsausblick. Auf den Rohstoffmärkten erholten sich die Notierungen im 1. Quartal zunächst kräftig, bevor ihnen der eingetrübte globale Wachstumsausblick und die eskalierenden Handelskonflikte wieder zusetzten. Der Goldpreis hingegen profitierte fast das gesamte Jahr über spürbar von den Zinssenkungen in den USA und von fallenden Realrenditen. Der US-Dollar zeigt sich weiterhin stark, ebenso heuer der japanische Yen, während der Euro vergleichsweise schwach bleibt. Die US-Notenbank hat seit dem Jahreswechsel einen dramatischen geldpolitischen Schwenk vollzogen. Ende Juli senkte sie erstmalig seit 2008 die Zinsen, und im September und Oktober folgten weitere Zinsschritte nach unten. Sie beendete zudem vorzeitig den Abbau ihrer gewaltigen Anleihebestände. Die schwächere Weltkonjunktur, Handelskonflikte und der scharfe Kurseinbruch auf den US-Aktienmärkten Ende 2018 dürften wesentliche Faktoren gewesen sein, die die US-Notenbank zu dieser abrupten Kehrtwende veranlassten. Zugleich will Fed-Präsident Powell die erfolgten Zinssenkungen nicht als Beginn eines neuen Zinssenkungszyklus verstanden wissen, sondern bezeichnete sie als eine zwischenzeitliche Zinsanpassung. Mit 1,5-1,75 % liegt der Leitzins in den USA unter der aktuellen Inflationsrate und ist historisch sehr niedrig. Der Spielraum für weitere Zinssenkungen im Falle einer Rezession ist entsprechend gering, bevor auch die Fed beim Nullzins-Niveau anstößt, wie bereits die japanische Notenbank und die Europäische Zentralbank (EZB). Die EZB hat im Gegensatz zur US-Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik seit 10 Jahren fast ununterbrochen beibehalten. Zuletzt senkte sie die Zinsen nochmals tiefer in den negativen Bereich ab und kündigte neuerliche Anleihekäufe an. Innerhalb der EZB herrscht inzwischen jedoch offener Dissens über die Sinnhaftigkeit dieser Maßnahmen. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken in den letzten zehn Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, ist eine globale geldpolitische Wende ausgeblieben und jetzt erneut in weite Ferne gerückt. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Anleihen im Gegenwert von rund 11 Billionen Euro notieren gar mit negativen Renditen. Diese niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken haben die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl scheinen einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für Korrekturen, insbesondere falls es keine Einigungen bei den Handelskonflikten gibt oder die erwartete weltwirtschaftliche Belebung ausbleibt. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und es wird auch in den kommenden Monaten sehr wahrscheinlich größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Unternehmensanleihen konnten sich der Eintrübung des Risikosentiments im 4. Quartal 2018 nicht entziehen. Zweifel über den Zinspfad der US-Notenbank (Fed) und globale Konjunktursorgen resultierten im November in einer Schwäche der Aktienmärkte, gefolgt von einer breiten Marktkorrektur, die auch Unternehmensanleihen erfasste. Angesichts des mit Jahreswechsel erwarteten Auslaufens des Kaufprogrammes der Europäischen Zentralbank (EZB) litt die Assetklasse außerdem unter abebbender Jahresendliquidität. Nach dem Jahreswechsel erschienen aber die höheren Risikoprämien im Zuge schwindender Zinsfantasie attraktiv, sodass die Investorennachfrage wieder ansprang und zuvor erlittene Kursverluste mehr als wettgemacht wurden. Die Erholung war insbesondere am europäischen High-Yield-Markt signifikant. Angesichts niedriger Primärmarktaktivität war dieses Marktsegment durch einen ausgeprägten Nachfrageüberhang gekennzeichnet. Im Laufe der Berichtsperiode sorgten US-Handelskonflikt und Brexit-Verhandlungen immer wieder für Unsicherheit unter Investoren und Unternehmen und hinterließen allmählich auch konjunkturelle Spuren. Währenddessen signalisierte aber die Geldpolitik diesseits und jenseits des Atlantik eine Rückkehr auf den expansiven Pfad. Die EZB-Ankündigung der Wiederaufnahme des Anleihekaufprogramms erwies sich wieder einmal als unterstützend für Unternehmensanleihen. Im niedrigen bzw. negativen Zinsumfeld entschieden sich viele Investoren für die laufende Vereinnahmung der gebotenen Risikoaufschläge. Bereits in Antizipation der Notenbankkäufe setzten Staatsanleihe- und Kreditmärkte den Renditetrend fort und erzielten weitere Kursgewinne. Von der positiven Kursentwicklung profitierte auch der Raiffeisen-Mehrwert 2020. Allerdings gestaltete sich in diesem Marktumfeld die Wiederveranlagung von Kuponerträgen und vorzeitigen Tilgungen zu positiven Renditen aufgrund des allgegenwärtigen negativen Zinsniveaus zunehmend herausfordernd. Angesichts des Veranlagungsnotstands stieg die Investorennachfrage in den wenigen verbleibenden Marktsegmenten, die noch positive Renditen aufweisen. Hauptprofiteure im europäischen High-Yield-Markt waren höhere Ratingkategorien.

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	70.618.078,61	95,35 %
Summe Anleihen fix			70.618.078,61	95,35 %
Anleihen variabel		EUR	402.884,00	0,54 %
Summe Anleihen variabel			402.884,00	0,54 %
Summe Wertpapiervermögen			71.020.962,61	95,90 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.246.175,51	3,03 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.246.175,51	3,03 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			837.468,75	1,13 %
Summe Abgrenzungen			837.468,75	1,13 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-44.372,91	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-44.372,91	-0,06 %
Summe Fondsvermögen			74.060.233,96	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2019

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		FR0011731876	ACCOR SA ACFP 2 5/8 02/05/21	EUR	1.000.000				103,288620	1.032.886,20	1,39 %
Anleihen fix		XS1207309086	ACS ACTIVIDADES CONS Y S ACSSM 2 7/8 04/01/20	EUR	1.100.000				101,083000	1.111.913,00	1,50 %
Anleihen fix		XS1731858392	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 1 1/2 12/06/21	EUR	1.290.000	1.100.000			100,587000	1.297.572,30	1,75 %
Anleihen fix		FR0011965177	AIR FRANCE-KLM AFFF 3 7/8 06/18/21	EUR	400.000	400.000			105,260000	421.040,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1957532887	AMERICAN HONDA FINANCE HNDA 0.35 08/26/22	EUR	200.000	200.000			100,825250	201.650,50	0,27 %
Anleihen fix		XS1369278251	AMGEN INC AMGN 1 1/4 02/25/22	EUR	300.000				102,606200	307.818,60	0,42 %
Anleihen fix		XS0764637194	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 3 1/2 03/28/22	EUR	800.000				107,615200	860.921,60	1,16 %
Anleihen fix		XS1214673722	ARCELORMITTAL MTNA 3 04/09/21	EUR	1.160.000	150.000			103,982620	1.206.198,39	1,63 %
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR	150.000				100,471330	150.707,00	0,20 %
Anleihen fix		XS0993145084	AT&T INC T 2.65 12/17/21	EUR	260.000				104,896280	272.730,33	0,37 %
Anleihen fix		XS1205716720	AUTOSTRADA BRESCIA V ABVVPS 2 3/8 03/20/20	EUR	1.000.000	1.000.000			100,499000	1.004.990,00	1,36 %
Anleihen fix		XS1330978211	BALL CORP BLL 3 1/2 12/15/20	EUR	400.000				103,375000	413.500,00	0,56 %
Anleihen fix		XS1346315200	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 1 01/20/21	EUR	200.000				101,418780	202.837,56	0,27 %
Anleihen fix		XS1557268221	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 3/8 02/09/22	EUR	100.000	100.000			103,012020	103.012,02	0,14 %
Anleihen fix		XS1385051112	BARCLAYS PLC BACR 1 7/8 03/23/21	EUR	370.000				102,686000	379.938,20	0,51 %
Anleihen fix		XS2002532484	BECTON DICKINSON EURO BDX 0.174 06/04/21	EUR	500.000	500.000			100,221500	501.107,50	0,68 %
Anleihen fix		XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIO BHARTI 3 3/8 05/20/21	EUR	600.000		500.000		103,350000	620.100,00	0,84 %
Anleihen fix		DE000A1R0TU2	BILFINGER SE GBFGR 2 3/8 12/07/19	EUR	200.000	200.000	300.000		100,072000	200.144,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1910245593	BMW FINANCE NV BMW 0 1/4 01/14/22	EUR	220.000	220.000			100,626220	221.377,68	0,30 %
Anleihen fix		XS0552915943	BOMBARDIER INC BBDBCN 6 1/8 05/15/21	EUR	140.000		100.000		103,755000	145.257,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1577747782	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 0.8 03/10/22	EUR	200.000				101,896590	203.793,18	0,28 %
Anleihen fix		XS1325825211	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 2.15 11/25/22	EUR	1.180.000				106,119080	1.252.205,14	1,69 %
Anleihen fix		XS1375956569	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.373 03/03/22	EUR	380.000				103,301220	392.544,64	0,53 %
Anleihen fix		XS1242327168	BRF SA BRFSBZ 2 3/4 06/03/22	EUR	660.000				104,179000	687.581,40	0,93 %
Anleihen fix		XS1377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 5/8 03/10/21	EUR	190.000				100,866460	191.646,27	0,26 %
Anleihen fix		XS1405778041	BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 7/8 08/02/21	EUR	530.000				107,343750	568.921,88	0,77 %
Anleihen fix		AT0000A1LJH1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 07/12/21	EUR	600.000				102,055000	612.330,00	0,83 %
Anleihen fix		FI4000243316	CARGOTEC OYJ CARGOT 1 3/4 03/28/22	EUR	600.000				102,752000	616.512,00	0,83 %
Anleihen fix		FR0011052661	CASINO GUICHARD PERRACHO COFF 5.976 05/26/21	EUR	350.000				102,889000	360.111,50	0,49 %
Anleihen fix		XS1529934801	CETIN FINANCE BV CETFIN 1.423 12/06/21	EUR	250.000				102,519500	256.298,75	0,35 %
Anleihen fix		XS1244815111	CMA CGM SA CMACG 7 3/4 01/15/21	EUR	130.000				81,492000	105.939,60	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 fix		XS1525358054	CNRC CAPITAL LTD HAOHUA 1.871 12/07/21	EUR	300.000				103,062500	309.187,50	0,42 %
Anleihen fix		XS1064882316	CONSTELLIUM SE CSTM 4 5/8 05/15/21	EUR	150.000			0,666667	100,118000	100.118,01	0,14 %
Anleihen fix		XS1645764694	COOPERATIVA MURATORI & C CMCRAV 6 7/8 08/01/22	EUR	100.000				2,513000	2.513,00	0,00 %
Anleihen fix		XS1400707771	CORRAL PETROLEUM HOLDING PREEM 11 3/4 05/15/21	EUR	100.000				104,419000	104.419,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1405766202	CRYSTAL ALMOND SARL CRYALM 10 11/01/21	EUR	159.000		41.000		102,717000	163.320,03	0,22 %
Anleihen fix		XS1957541953	DANSKE BANK A/S DANBNK 1 3/8 05/24/22	EUR	400.000	400.000			102,830070	411.320,28	0,56 %
Anleihen fix		DE000A2DASD4	DEUT PFANDBRIEFBANK AG PBBGR 0 7/8 01/29/21	EUR	400.000				100,859190	403.436,76	0,54 %
Anleihen fix		DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 1/2 01/20/22	EUR	300.000	300.000			101,029900	303.089,70	0,41 %
Anleihen fix		XS1896661870	DIAGEO FINANCE PLC DGELN 0 1/4 10/22/21	EUR	200.000		175.000		100,624200	201.248,40	0,27 %
Anleihen fix		XS1703900164	EC FINANCE PLC EUROCA 2 3/8 11/15/22	EUR	500.000	500.000			98,955000	494.775,00	0,67 %
Anleihen fix		XS0995380580	EDP FINANCE BV EDPLP 4 1/8 01/20/21	EUR	1.040.000				105,016700	1.092.173,68	1,47 %
Anleihen fix		XS0906117980	ENERGA FINANCE AB ENEASA 3 1/4 03/19/20	EUR	510.000				101,228000	516.262,80	0,70 %
Anleihen fix		XS0783933350	EP ENERGY AS EPERGY 5 7/8 11/01/19	EUR	1.050.000				99,968000	1.049.664,00	1,42 %
Anleihen fix		XS1174211471	EUROFINS SCIENTIFIC SE EFRFF 2 1/4 01/27/22	EUR	500.000	500.000			101,527000	507.635,00	0,69 %
Anleihen fix		FR0013184702	EUTELSAT SA ETLFP 1 1/8 06/23/21	EUR	200.000				101,544980	203.089,96	0,27 %
Anleihen fix		XS1117297512	EXPEDIA INC EXPE 2 1/2 06/03/22	EUR	250.000				105,220200	263.050,50	0,36 %
Anleihen fix		XS1697916358	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 1/4 10/12/20	EUR	200.000				100,251750	200.503,50	0,27 %
Anleihen fix		XS2001270995	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 5/8 11/24/22	EUR	300.000	300.000			100,912000	302.736,00	0,41 %
Anleihen fix		XS1881804006	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 1 02/21/22	EUR	120.000				101,754600	122.105,52	0,16 %
Anleihen fix		XS1627337881	FCC AQUALIA SA AQUASM 1.413 06/08/22	EUR	800.000				102,840180	822.721,44	1,11 %
Anleihen fix		XS1548776498	FCE BANK PLC F 0.869 09/13/21	EUR	125.000				99,714000	124.642,50	0,17 %
Anleihen fix		XS1232188257	FCE BANK PLC F 1.114 05/13/20	EUR	560.000				100,471000	562.637,60	0,76 %
Anleihen fix		XS0576395478	FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	EUR	700.000				106,653000	746.571,00	1,01 %
Anleihen fix		XS0825855751	FORTUM OYJ FUMVFH 2 1/4 09/06/22	EUR	100.000	100.000			105,923430	105.923,43	0,14 %
Anleihen fix		XS1013955379	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 3 02/01/21	EUR	525.000				103,691000	544.377,75	0,74 %
Anleihen fix		PTGALJOE0008	GALP ENERGIA SGPS SA GALPLP 3 01/14/21	EUR	1.100.000				103,390000	1.137.290,00	1,54 %
Anleihen fix		XS1038646078	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.6 02/26/21	EUR	1.110.000	500.000			104,500500	1.159.955,55	1,57 %
Anleihen fix		XS1612542669	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 3/8 05/17/22	EUR	300.000		240.000		99,695470	299.086,41	0,40 %
Anleihen fix		XS1202846819	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 1/4 03/17/21	EUR	1.060.000	250.000			101,211460	1.072.841,48	1,45 %
Anleihen fix		XS0647108264	GREIF NEVADA HOLDINGS SC GEF 7 3/8 07/15/21	EUR	780.000				111,567000	870.222,60	1,18 %
Anleihen fix		XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 08/09/22	EUR	600.000				100,640600	603.843,60	0,82 %
Anleihen fix		XS1056202762	HUNTSMAN INTERNATIONAL L HUN 5 1/8 04/15/21	EUR	550.000	420.000			105,460000	580.030,00	0,78 %
Anleihen fix		XS1685589027	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22	EUR	1.900.000				101,176000	1.922.344,00	2,60 %
Anleihen fix		FR0013331188	ILIAD SA ILDFP 0 5/8 11/25/21	EUR	800.000				99,994000	799.952,00	1,08 %
Anleihen fix		XS1040508167	IMPERIAL BRANDS FIN PLC IMBLN 2 1/4 02/26/21	EUR	400.000				102,335350	409.341,40	0,55 %
Anleihen fix		XS1982690858	IND & COMM BK CHINA/SG ICBCAS 0 1/4 04/25/22	EUR	100.000	100.000			100,204920	100.204,92	0,14 %
Anleihen fix		XS1634531344	INTRUM AB INTRUM 2 3/4 07/15/22	EUR	300.000	300.000		0,500000	101,030000	151.545,00	0,20 %
Anleihen fix		XS0496716282	ITALCEMENTI FINANCE ITCIT 5 3/8 03/19/20	EUR	200.000				101,953000	203.906,00	0,28 %
Anleihen fix		DE000A1Z6C06	JAB HOLDINGS BV JABHOL 2 1/8 09/16/22	EUR	1.200.000				105,769480	1.269.233,76	1,71 %
Anleihen fix		DE000A1PGZ82	K+S AG SDFGR 3 06/20/22	EUR	1.000.000				104,614000	1.046.140,00	1,41 %
Anleihen fix		XS1611042646	KELLOGG CO K 0.8 11/17/22	EUR	300.000				102,190000	306.570,00	0,41 %
Anleihen fix		DE000LB1DVL8	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 1/2 06/07/22	EUR	400.000				101,190220	404.760,88	0,55 %
Anleihen fix		DE000LB1M214	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0.2 12/13/21	EUR	400.000				100,491140	401.964,56	0,54 %
Anleihen fix		FR0013257615	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/8 05/26/22	EUR	200.000	200.000			101,110250	202.220,50	0,27 %
Anleihen fix		XS1373987707	LYB INTERNATIONAL FINANC LYB 1 7/8 03/02/22	EUR	800.000				103,585130	828.681,04	1,12 %
Anleihen fix		XS1068092839	MAHLE GMBH MAHLGR 2 1/2 05/14/21	EUR	1.120.000				102,481000	1.147.787,20	1,55 %
Anleihen fix		XS1960676127	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 03/07/21	EUR	250.000	250.000			100,161240	250.403,10	0,34 %
Anleihen fix		XS2020670696	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 12/02/22	EUR	390.000	390.000			100,053270	390.207,75	0,53 %
Anleihen fix		XS1204272709	MERLIN ENTERTAINMENTS PL MERLLN 2 3/4 03/15/22	EUR	200.000				105,744000	211.488,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1492457236	MYLAN NV MYL 1 1/4 11/23/20	EUR	300.000	300.000			101,010580	303.031,74	0,41 %

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		XS1389996882	NEWELL BRANDS INC NWL 3 3/4 10/01/21	EUR	900.000				104,354000	939.186,00	1,27 %
Anleihen fix		FR0013176294	NEXANS SA NEXFP 3 1/4 05/26/21	EUR	100.000				103,522000	103.522,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1577727164	NOKIA OYJ NOKIA 1 03/15/21	EUR	300.000	200.000			100,834000	302.502,00	0,41 %
Anleihen fix		AT0000A182L5	NOVOMATIC AG NOVO 3 06/23/21	EUR	200.000		1.000.000		103,362000	206.724,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1074596344	OFFICINE MACCAFERRI SPA OFFMAC 5 3/4 06/01/21	EUR	130.000				57,340000	74.542,00	0,10 %
Anleihen fix		XS0908230781	OI EUROPEAN GROUP BV OI 4 7/8 03/31/21	EUR	850.000				105,845000	899.682,50	1,21 %
Anleihen fix		FR0013396496	ORANGE SA ORAFP 0 1/2 01/15/22	EUR	300.000	300.000			101,195260	303.585,78	0,41 %
Anleihen fix		FR0010941690	ORANO SA ORANOF 3 1/2 03/22/21	EUR	1.400.000	500.000			104,089000	1.457.246,00	1,97 %
Anleihen fix		XS0920705737	ORIGIN ENERGY FINANCE ORGAU 2 1/2 10/23/20	EUR	1.200.000				102,508750	1.230.105,00	1,66 %
Anleihen fix		XS1082660744	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/30/21	EUR	1.350.000				103,939330	1.403.180,95	1,89 %
Anleihen fix		XS1327539976	OTE PLC HTOGA 4 3/8 12/02/19	EUR	1.245.000	300.000			100,284000	1.248.535,80	1,69 %
Anleihen fix		XS0997484430	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 1/8 11/27/20	EUR	500.000		640.000		102,843750	514.218,75	0,69 %
Anleihen fix		XS0935786789	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 3 1/8 05/27/20	EUR	200.000				101,461000	202.922,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1091770161	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 3 5/8 07/30/21	EUR	870.000				105,364000	916.666,80	1,24 %
Anleihen fix		XS1650147660	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 0 3/4 07/25/21	EUR	200.000				101,144000	202.288,00	0,27 %
Anleihen fix		DE000A11QFA7	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE PSMGR 2 5/8 04/15/21	EUR	1.120.000				102,753000	1.150.833,60	1,55 %
Anleihen fix		XS1980189028	PSA BANQUE FRANCE PSABFR 0 1/2 04/12/22	EUR	230.000	230.000			100,734680	231.689,76	0,31 %
Anleihen fix		XS1048519596	RCI BANQUE SA RENAUL 2 1/4 03/29/21	EUR	530.000				103,121790	546.545,49	0,74 %
Anleihen fix		XS0975256685	REPSOL INTL FINANCE REPSM 3 5/8 10/07/21	EUR	800.000		200.000		107,111170	856.889,36	1,16 %
Anleihen fix		XS0919581982	RUSSIAN RAIL(RZD CAP) RURAIL 3.3744 05/20/21	EUR	530.000	400.000			105,218750	557.659,38	0,75 %
Anleihen fix		XS1487498922	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 03/08/21	EUR	300.000				103,303000	309.909,00	0,42 %
Anleihen fix		XS1435297202	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 3 3/4 06/24/21	EUR	100.000	200.000	100.000		101,316000	101.316,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1550951641	SANTAN CONSUMER FINANCE SANSCF 0 7/8 01/24/22	EUR	300.000				101,928530	305.785,59	0,41 %
Anleihen fix		DE000A2YB699	SCHAEFFLER AG SHAEFF 1 1/8 03/26/22	EUR	450.000	450.000			101,477850	456.650,33	0,62 %
Anleihen fix		DE000A2DADR6	SIXT LEASING SE SIXTLE 1 1/8 02/03/21	EUR	200.000				100,507000	201.014,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1538867760	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 04/01/22	EUR	300.000				102,246240	306.738,72	0,41 %
Anleihen fix		XS1266662763	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 07/30/22	EUR	190.000	190.000			106,265000	201.903,50	0,27 %
Anleihen fix		BE6282459609	SOLVAY SA SOLBBB 1 5/8 12/02/22	EUR	1.500.000				104,268610	1.564.029,15	2,11 %
Anleihen fix		XS1843449981	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 0 3/8 11/21/20	EUR	710.000	710.000			100,512380	713.637,90	0,96 %
Anleihen fix		XS0752467497	TDC A/S TDCDC 5 03/02/22	EUR	400.000				109,811000	439.244,00	0,59 %
Anleihen fix		XS1020952435	TELECOM ITALIA SPA TITIM 4 1/2 01/25/21	EUR	500.000				105,294000	526.470,00	0,71 %
Anleihen fix		XS1571293171	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 0 7/8 03/01/21	EUR	300.000				100,935000	302.805,00	0,41 %
Anleihen fix		XS1394777665	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 0 3/4 04/13/22	EUR	300.000				101,724610	305.173,83	0,41 %
Anleihen fix		XS0999667263	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKAHV 3 1/8 12/03/21	EUR	40.000				106,458360	42.583,34	0,06 %
Anleihen fix		XS1043513529	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 2 1/2 03/17/21	EUR	100.000				103,158000	103.158,00	0,14 %
Anleihen fix		XS0992638220	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 2 1/8 11/12/20	EUR	940.000				101,528900	954.371,66	1,29 %
Anleihen fix		XS1439749109	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 0 3/8 07/25/20	EUR	200.000	200.000			98,359000	196.718,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1250034276	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 2.15 07/21/22	EUR	600.000				105,265350	631.592,10	0,85 %
Anleihen fix		DE000A14J579	THYSSENKRUPP AG TKAGR 1 3/4 11/25/20	EUR	950.000				101,090000	960.355,00	1,30 %
Anleihen fix		XS1978200555	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 0 04/09/21	EUR	150.000	150.000			100,085830	150.128,75	0,20 %
Anleihen fix		XS1933829324	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 1/4 01/10/22	EUR	230.000	230.000			100,701750	231.614,03	0,31 %
Anleihen fix		XS1222731215	TRAFIGURA FUNDING SA TRAFIG 5 04/27/20	EUR	140.000				100,103000	140.144,20	0,19 %
Anleihen fix		XS1504103984	TUI AG TUIGR 2 1/8 10/26/21	EUR	300.000	300.000			102,199000	306.597,00	0,41 %
Anleihen fix		AT0000A1XBU6	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/4 10/11/22	EUR	500.000				104,296000	521.480,00	0,70 %
Anleihen fix		XS1673620016	UBS AG LONDON UBS 0 1/8 11/05/21	EUR	350.000				100,471170	351.649,10	0,47 %
Anleihen fix		BE0002442177	UCB SA UCBBB 4 1/8 01/04/21	EUR	310.000				104,505000	323.965,50	0,44 %
Anleihen fix		FR0013281888	VALEO SA FRFP 0 3/8 09/12/22	EUR	700.000				100,759840	705.318,88	0,95 %
Anleihen fix		XS1197336263	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VVSDC 2 3/4 03/11/22	EUR	1.150.000				105,047000	1.208.040,50	1,63 %
Anleihen fix		AT0000A19S18	VOESTALPINE AG VOEAV 2 1/4 10/14/21	EUR	1.130.000				103,165620	1.165.662,80	1,57 %
Anleihen fix		XS1944388856	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 1 1/4 08/01/22	EUR	200.000	200.000			102,826320	205.652,64	0,28 %

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		XS2014292937	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 1/2 06/20/22	EUR	200.000	200.000			100,750450	201.500,90	0,27 %	
Anleihen fix		XS1865186594	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 1/4 02/16/21	EUR	350.000				100,296150	351.036,53	0,47 %	
Anleihen fix		XS1995748172	VOLVO TREASURY AB VLVY 0.1 05/24/22	EUR	400.000	400.000			99,932000	399.728,00	0,54 %	
Anleihen fix		XS1061029614	VOTORANTIM CIMENTOS INTL VOTORA 3 1/4 04/25/21	EUR	520.000				104,269000	542.198,80	0,73 %	
Anleihen fix		XS1532765879	ZIMMER BIOMET HOLDINGS ZBH 1.414 12/13/22	EUR	200.000				103,610300	207.220,60	0,28 %	
Anleihen variabel		XS1726323436	JYSKE BANK A/S JYBC FLOAT 12/01/22	EUR	400.000				100,721000	402.884,00	0,54 %	
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										71.020.962,61	95,90 %	
Summe Wertpapiervermögen										71.020.962,61	95,90 %	
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
										EUR	2.246.175,51	3,03 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.246.175,51	3,03 %	
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										837.468,75	1,13 %	
Summe Abgrenzungen										837.468,75	1,13 %	
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren										-44.372,91	-0,06 %	
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-44.372,91	-0,06 %	
Summe Fondsvermögen										74.060.233,96	100,00 %	

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1G3B9	I Ausschüttung	EUR	106,07	439.212,000
AT0000A1G395	R Ausschüttung	EUR	104,79	70.656,447
AT0000A1G3A1	I Thesaurierung	EUR	108,26	55,000
AT0000A1G387	R Thesaurierung	EUR	107,24	93.799,596
AT0000A1G4J0	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	110,65	60.000,000
AT0000A1G4H4	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	109,32	30.747,353

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		XS1579353647	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO ADS 4 1/2 03/15/22	EUR		110.000
Anleihen fix		XS1044894944	BANCO BPM SPA BAMIIM 3 1/2 03/14/19	EUR		400.000
Anleihen fix		XS1017435782	BANCO NAC DE DESEN ECONO BNDES 3 5/8 01/21/19	EUR		550.000
Anleihen fix		BE6222320614	BARRY CALLEBAUT SVCS NV BARY 5 3/8 06/15/21	EUR		400.000
Anleihen fix		XS0989152573	BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 1/4 11/07/18	EUR		600.000
Anleihen fix		XS1114452060	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 2 7/8 09/27/21	EUR		940.000
Anleihen fix		XS1490137418	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	EUR	500.000	500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS0953215349	FIAT CHRYSLER FINANCE EU FCAIM 6 3/4 10/14/19	EUR			200.000
Anleihen fix		DE000A1TM5X8	HOCHTIEF AG HOTGR 3 7/8 03/20/20	EUR			1.060.000
Anleihen fix		XS1204431867	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 4 1/8 02/15/20	EUR			1.410.000
Anleihen fix		XS1531060025	KNORR-BREMSE AG KNOGR 0 1/2 12/08/21	EUR			170.000
Anleihen fix		XS1458414023	LECTA SA LECTA FLOAT 08/01/22	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1089828450	LOXAM SAS LOXAM 4 7/8 07/23/21	EUR			880.000
Anleihen fix		XS0760705631	OBRASCON HUARTE LAIN SA OHLMS 7 5/8 03/15/20	EUR			200.000
Anleihen fix		DE000A19FW97	SCHMOLZ+BICKEN LX FIN SA STLNSW 5 5/8 07/15/22	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1513691979	SNAITECH SPA SNAIM 6 3/8 11/07/21	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1055515412	SSAB AB SSABAS 3 7/8 04/10/19	EUR			910.000
Anleihen fix		XS0287290737	STENA AB STENA 5 7/8 02/01/19	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0011439900	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 4 1/4 03/04/20	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1086071146	TITAN GLOBAL FINANCE PLC TITKGA 4 1/4 07/10/19	EUR			750.000
Anleihen fix		FR0011302793	VALLOUREC SA VKFP 3 1/4 08/02/19	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1310477895	VERISURE HOLDING AB VERISR 6 11/01/22	EUR			250.000
Anleihen fix		FR0011694496	WENDEL SA MWDP 3 3/4 01/21/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1708450488	WIND TRE SPA WINTRE 2 5/8 01/20/23	EUR			120.000
Anleihen fix		XS1319701451	WORLDPAY FINANCE WPGLN 3 3/4 11/15/22	EUR			1.110.000
Anleihen fix		DE000A14J7F8	ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 1/4 04/26/19	EUR			300.000

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

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

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

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

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

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

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 27.11.2019 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 31.07.2019 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 12. Februar 2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag.(FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Mehrwert 2020, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 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. Oktober 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 12. Februar 2020

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Mehrwert 2020, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idGF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Unternehmensanleihen. Sobald die Restlaufzeit dieser Unternehmensanleihen 397 Tage unterschreitet, werden sie zu Geldmarktinstrumenten. Dementsprechend kann der Investmentfonds ab 397 Tage vor Ende seiner Laufzeit auch überwiegend von Unternehmen emittierte Geldmarktinstrumente, die bei ihrer Emission als Wertpapiere zu qualifizieren waren, sowie ab sechs Monaten vor Ende seiner Laufzeit auch überwiegend in Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten veranlagen.

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. Ab 397 Tage vor Ende der Laufzeit des Investmentfonds dürfen Geldmarktinstrumente im gesetzlich zulässigen Umfang 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 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 30 vH des Fondsvermögens 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 30 vH des Gesamtnettwerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren beziehungsweise Geldmarktinstrumenten sowie ab sechs Monate vor Laufzeitende kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren beziehungsweise Geldmarktinstrumenten 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.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 3 vH, wobei der Ausgabeaufschlag bis zu 1 vH zugunsten des Fondsvermögens und bis zu 2 vH zugunsten der Verwaltungsgesellschaft eingehoben werden kann.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Bei vorzeitiger Rücknahme vor Laufzeitende ergibt sich der Rücknahmepreis aus dem Anteilswert abzüglich einer Gebühr von bis zu 1 vH. Diese Rücknahmegebühr wird dem Fondsvermögen gutgeschrieben. Am Laufzeitende wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

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

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

Begrenzte Dauer, Einstellung der Ausgabe von Anteilen

Der Investmentfonds wird für eine begrenzte Dauer gebildet; die Laufzeit endet am 23.11.2020.

Das Kündigungsrecht der Verwaltungsgesellschaft gemäß InvFG bleibt hiervon unberührt.

Die Abwicklung des Fondsvermögens erfolgt gemäß den Bestimmungen des InvFG. Die Vermögenswerte werden unter Berücksichtigung entsprechender – insbesondere marktbedingter – Vorlaufzeiten vor Laufzeitende mit der Auflösung des Fondsvermögens veräußert; die Forderungen eingezogen und die Verbindlichkeiten getilgt.

Der auf den jeweiligen Anteil entfallende Erlös wird durch die Depotbank gegen Rücknahme der Anteilscheine ab 23.11.2020 verteilt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. November bis zum 31. Oktober.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESSt-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESSt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. Dezember 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 KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen 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 vor Laufzeitende erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 vH des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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