

# Raiffeisenfonds-Sicherheit

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.06.2021 – 31.05.2022

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 04.04.2022 bis 31.05.2022 .....	4
Zusammensetzung des Referenzwertes bis 03.04.2022 .....	4
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres .....	4
Rechtlicher Hinweis .....	5
Fondsdetails .....	6
Umlaufende Anteile .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	8
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	8
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 31.05.2022 .....	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	25
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	26
Bestätigungsvermerk .....	29
Steuerliche Behandlung .....	32
Fondsbestimmungen .....	33
Anhang .....	39

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.06.2021 bis 31.05.2022

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000811633	Raiffeisenfonds-Sicherheit (R) A	Ausschüttung	EUR	22.06.1998
AT0000A1UAT6	Raiffeisenfonds-Sicherheit (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000811641	Raiffeisenfonds-Sicherheit (R) T	Thesaurierung	EUR	26.03.1999
AT0000A1UAS8	Raiffeisenfonds-Sicherheit (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000743562	Raiffeisenfonds-Sicherheit (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.11.2000
AT0000A1UAU4	Raiffeisenfonds-Sicherheit (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	16.08.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,000 % RZ-Tranche (EUR): 0,400 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

## Zusammensetzung des Referenzwertes vom 04.04.2022 bis 31.05.2022

Referenzwert	Gewichtung in %
iBoxx Euro Overall	55,00
MSCI World Net USD	20,00
JPM GBI Global EUR	15,00
JPM GBI Germany 1-3 Y	10,00

## Zusammensetzung des Referenzwertes bis 03.04.2022

Referenzwert	Gewichtung in %
iBoxx Euro Overall	60,00
MSCI World Net USD	20,00
JPM GBI Global EUR	10,00
JPM GBI Germany 1-3 Y	10,00

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe [www.rcm.at/lizenzgeberhinweise](http://www.rcm.at/lizenzgeberhinweise) bzw. [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com).

## Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

---

Änderung des Referenzwertes per 04.04.2022      siehe Details Tabelle „Zusammensetzung des Referenzwertes“

---

### 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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisenfonds-Sicherheit für das Rechnungsjahr vom 01.06.2021 bis 31.05.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2022 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.05.2020	31.05.2021	31.05.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	1.323.510.729,24	1.377.597.905,85	1.200.856.243,06
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000811633) in EUR	94,74	98,58	92,66
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000811633) in EUR	97,58	98,58	92,66
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAT6) in EUR	101,85	106,62	100,83
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAT6) in EUR	101,85	106,62	100,83
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000811641) in EUR	139,61	146,41	138,97
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000811641) in EUR	143,80	146,41	138,97
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAS8) in EUR	104,07	109,63	104,63
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAS8) in EUR	104,07	109,63	104,63
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743562) in EUR	155,11	163,14	154,85
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743562) in EUR	159,76	163,14	154,85
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAU4) in EUR	105,31	111,42	106,82
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAU4) in EUR	105,31	111,42	106,82
		<b>16.08.2021</b>	<b>16.08.2022</b>
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,9900	1,5000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,0700	1,7000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,6450
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0627	0,7150
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	3,7299
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0990	3,2280
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	4,8752
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		0,1709	4,0204

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 31.05.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2022
AT0000811633 (R) A	1.165.083,177	31.334,133	-114.156,345	1.082.260,965
AT0000A1UAT6 (RZ) A	240.426,626	15.282,209	-24.633,887	231.074,948
AT0000811641 (R) T	6.202.582,561	410.931,917	-542.356,855	6.071.157,623
AT0000A1UAS8 (RZ) T	1.381.988,468	170.810,261	-123.127,446	1.429.671,283
AT0000743562 (R) VTA	445.021,732	137.289,682	-50.076,586	532.234,828
AT0000A1UAU4 (RZ) VTA	941.095,000	15.550,000	-942.440,000	14.205,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>9.360.604,647</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000811633)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,58
Ausschüttung am 16.08.2021 (errechneter Wert: EUR 100,59) in Höhe von EUR 0,99, entspricht 0,009842 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	92,66
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0098 x 92,66)	93,57
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-5,01
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-5,08</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-3,99</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAT6)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,62
Ausschüttung am 16.08.2021 (errechneter Wert: EUR 108,94) in Höhe von EUR 1,07, entspricht 0,009822 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,83
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0098 x 100,83)	101,82
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-4,80
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-4,50</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-3,99</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000811641)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	146,41
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	138,97
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-7,44
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-5,08</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-3,99</b>
<b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAS8)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	109,63
Auszahlung am 16.08.2021 (errechneter Wert: EUR 113,04) in Höhe von EUR 0,0627, entspricht 0,000555 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,63
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0006 x 104,63)	104,69
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-4,94
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-4,51</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-3,99</b>



<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743562)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	163,14
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	154,85
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,29
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-5,08</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-3,99</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U4U4)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,42
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,82
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-4,60
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-4,13</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-3,99</b>

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 Depobank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformannewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 0,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

### Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.05.2021 (10.376.197,564 Anteile)</b>	<b>1.377.597.905,85</b>
Ausschüttung am 16.08.2021 (EUR 0,99 x 1.147.205,289 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000811633))	-1.135.733,24
Ausschüttung am 16.08.2021 (EUR 1,07 x 238.092,038 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAT6))	-254.758,48
Auszahlung am 16.08.2021 (EUR 0,0627 x 1.398.718,677 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAS8))	-87.699,66
Ausgabe von Anteilen	109.202.413,28
Rücknahme von Anteilen	-222.972.841,94
Anteiliger Ertragsausgleich	1.745.174,36
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>-63.238.217,11</b>
<b>Fondsvermögen am 31.05.2022 (9.360.604,647 Anteile)</b>	<b>1.200.856.243,06</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	2.001.890,68
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-255.410,91
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	6.047.983,90
Dividendenergebnis aus Subfonds	635.346,70
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	0,00
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	4.205,25
Zustimmungsgebühr (consent payment)	3.665,06
	<b>8.437.680,68</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-7.876.879,48
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-290.289,36
Abschlussprüferkosten	-4.383,02
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.000,00
Depotgebühr	-174.159,60
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-17.877,31
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-282,94
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-25.685,70
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	162.268,29
	<b>-8.228.289,12</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>209.391,56</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Ausschüttungsgleiche Erträge	27.165.831,06
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	17.823.850,55
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	62.611.774,29
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-20.669.744,23
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-46.494.620,24
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>40.437.091,43</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>40.646.482,99</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	-102.139.525,74
	<b>-102.139.525,74</b>

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-1.745.174,36	
		<b>-1.745.174,36</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-63.238.217,11</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 616.818,83 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Die meisten Aktienmärkte präsentierten sich 2021 sehr stark, oftmals mit Wertzuwächsen von 20 % und mehr. Eine markante Ausnahme bildeten etliche Schwellenländer-Aktienmärkte in Asien und Lateinamerika. 2022 hält bislang sehr viel schwierigeres Fahrwasser bereit, mit teils deutlichen Kursrückgängen. Die wirtschaftlichen Auswirkungen der russischen Invasion in der Ukraine und der daraufhin verhängten massiven westlichen Sanktionen, rasant steigende Inflation, Zinsanhebungen und zuletzt auch zunehmend Rezessionsängste belasteten Aktien- und Anleihemärkte weltweit. Die ohnehin schon hohen Inflationsraten werden durch den militärischen Konflikt in der Ukraine sowie Sanktionen und Gegensanktionen weiter angefacht und sind auf Niveaus geklettert, die sie seit Jahrzehnten nicht mehr innehatten. Das und die markant veränderte Position der US-Notenbank sorgten in den letzten Monaten für rasant anziehende Anleiherenditen und stark fallende Anleihekurse in nahezu allen Marktsegmenten. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) schwenkt immer stärker auf eine straffere Geldpolitik und sehr viel zügigere Zinsanhebungen ein als sie selbst noch vor wenigen Wochen kommuniziert hatte. Ob sie dies angesichts der zunehmenden Risiken für die EU-Konjunktur tatsächlich im derzeit eingepreisten Ausmaß tun wird bzw. kann, muss sich aber erst noch zeigen. Unternehmensanleihen vollzogen den Renditeanstieg bei Staatsanleihen mit und hinzu kamen steigende Risikoaufschläge. Auch Staatsanleihen der Euro-Peripherieländer handeln wieder mit markant höheren Renditeaufschlägen. Überdurchschnittlich stark litten viele Schwellenländeranleihen. Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung nimmt jetzt rasant ab oder ist bereits völlig weggefallen. Rohstoffe sind heuer erneut stark im Aufwind. Vor allem Öl- und Gaspreise sind förmlich explodiert. Auch die Preise für viele Industriemetalle sowie Agrargüter haben kräftig zugelegt. Die Edelmetalle hinkten den Rohstoffmärkten 2021 stark hinterher und dies setzt sich bislang auch heuer fort. Bei den Währungen zeigt sich der US-Dollar anhaltend stark. Um weitere 6 % hat er in den ersten fünf Monaten 2022 gegenüber dem Euro zugelegt, nach über 7 % im Vorjahr. In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen extrem tief, teilweise noch immer im negativen Bereich. Zusätzlich kauften bzw. kaufen die dortigen Zentralbanken noch immer in gewaltigem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Angesichts steigender Inflationsraten heben inzwischen viele Notenbanken die Zinsen an, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank hat sehr starke und rasche Zinsanhebungen für den weiteren Jahresverlauf angedeutet. Sie beendete zudem ihre Anleihekäufe und will ab Juni damit beginnen, ihre Anleihebestände abzubauen. Angesichts der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben die Notenbanken insgesamt aber deutlich geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Fraglich ist auch, wie sie sich verhalten werden, falls sich die Konjunktur unerwartet stark abschwächt und zugleich die Inflationsraten dann trotzdem noch immer zu hoch sein sollten. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin tief, aber längst nicht mehr so extrem niedrig wie noch vor einem Jahr. Es stellt aber nach wie vor eine Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind noch nicht überwunden. Zusätzlich werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten jetzt neuerlich und massiv erschüttert als Folge der eskalierenden geopolitischen Konfrontation zwischen der westlichen Welt, Russland und China. Es zeichnet sich bereits jetzt ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen wird und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern könnte. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt überaus herausfordernd und dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Raiffeisenfonds-Sicherheit startete mit einer leicht höheren Aktiengewichtung in die neue Berichtssaison. Auch Rohstoffe fanden verstärkt Einzug in das Portfolio, während Euro-Staatsanleihen und Geldmarkt weniger attraktiv eingeschätzt wurden. Anfang Juli 2021 wurden Aktien zu Lasten europäischer Staatsanleihen weiter zugekauft. Im August 2021 wurde die stärkere Positionierung der Aktien zu Lasten europäischer Staatsanleihen beibehalten. Im Anleihebereich wurden US-High-Yield-Anleihen neu in den Fonds aufgenommen. Mit Anfang September 2021 wurde die erhöhte Aktiengewichtung etwas gesenkt. Anfang Oktober 2021 wurde die Positionierung der Aktien und Rohstoffe auf eine durchschnittliche Gewichtung reduziert. Per 15. Oktober 2021 wurde der Raiffeisen-US-Aktien auf Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien umbenannt und es kam auch zu einer neuen Ausrichtung des Investmentprozesses auf Nachhaltigkeit. Rohstoffe ex. Agriculture wurden jedoch mit Ende November 2021 wieder zugekauft. Mit 15. Dezember 2021 wurde weiters der Raiffeisen-Global-Aktien in den Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien fusioniert. Mitte Jänner 2022 wurden im Rahmen der mittelfristigen Portfolioausrichtung die Rohstoffe ex. Agriculture wieder verkauft und Gewinne mitgenommen. Die Aktiengewichtung wurde hingegen erhöht, europäische Staatsanleihen und Geldmarkt sind reduziert worden. Zusätzlich wurden US-High-Yield-Anleihen gänzlich verkauft und Emerging-Markets-Anleihen zugekauft. Als Reaktion auf die russische Invasion in die Ukraine wurde die Aktiengewichtung wieder auf eine durchschnittliche Gewichtung reduziert, europäische Staatsanleihen zugekauft und die Geldmarktgewichtung erhöht. Anfang April 2022 wurde die Aktiengewichtung reduziert und Anfang Mai 2022 erfolgte eine weitere Reduktion.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## 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	166.821.911,14	13,89 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>166.821.911,14</b>	<b>13,89 %</b>
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	91.785.537,83	7,64 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	14.864.903,53	1,24 %
<b>Summe Exchange-traded-funds</b>			<b>106.650.441,36</b>	<b>8,88 %</b>
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	545.594.354,93	45,43 %
<b>Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG</b>			<b>545.594.354,93</b>	<b>45,43 %</b>
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	260.484.638,22	21,69 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	JPY	11.187.613,60	0,93 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	93.114.463,04	7,75 %
<b>Summe Investmentzertifikate extern</b>			<b>364.786.714,86</b>	<b>30,38 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>1.183.853.422,29</b>	<b>98,58 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			3.813.423,41	0,32 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>3.813.423,41</b>	<b>0,32 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.154.617,90	0,10 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			10.550.554,24	0,90 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>11.705.172,14</b>	<b>0,97 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			703.018,06	0,06 %
Forderung Bestandsprovision			13.526,12	0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>716.544,18</b>	<b>0,06 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-750.907,83	-0,06 %
Sonstige Forderungen			1.518.588,87	0,13 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>767.681,04</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>1.200.856.243,06</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2022

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		ES0465936054	ABANCA CORP BANCARIA SA ABANCA 0 3/4 05/28/29	EUR	900.000				93,486670	841.380,03	0,07 %
Anleihen fix		XS2387713238	ABN AMRO BANK NV ABNANV 0.4 09/17/41	EUR	1.000.000	1.000.000			73,501270	735.012,70	0,06 %
Anleihen fix		FR0014005SE7	ACTION LOGEMENT SERVICES ALSFR 0 3/8 10/05/31	EUR	1.400.000	1.400.000			87,829000	1.229.606,00	0,10 %
Anleihen fix		ES0200002022	ADIF ALTA VELOCIDAD ADIFAL 0.8 07/05/23	EUR	1.100.000				100,471000	1.105.181,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1966120096	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 1/2 03/21/29	EUR	1.000.000				93,246000	932.460,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1326536155	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGRFNC 0 1/2 10/25/22	EUR	700.000				100,208000	701.456,00	0,06 %
Anleihen fix		FR0013256534	AGENCE FRANCE LOCALE AFLBNK 0 1/2 06/20/24	EUR	1.000.000				99,310000	993.100,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1699732704	ASB FINANCE LTD LONDON ASBBNK 0 5/8 10/18/24	EUR	600.000				98,751850	592.511,10	0,05 %
Anleihen fix		XS1824294901	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0.2 05/25/23	EUR	1.400.000				99,902000	1.398.628,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1701458017	AUTOBAHN SCHNELL AG ASFING 0 1/4 10/18/24	EUR	400.000				98,120000	392.480,00	0,03 %
Anleihen fix		ES0413900574	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0 1/8 06/04/30	EUR	400.000				87,728000	350.912,00	0,03 %
Anleihen fix		ES0413900590	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0.01 02/27/25	EUR	300.000				96,733500	290.200,50	0,02 %
Anleihen fix		ES0413900533	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 1/8 10/25/28	EUR	2.200.000				97,021000	2.134.462,00	0,18 %
Anleihen fix		PTBSRJOM0023	BANCO SANTANDER TOTTA SA SANTAN 1 1/4 09/26/27	EUR	400.000				98,660390	394.641,56	0,03 %
Anleihen fix		XS1829259008	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 3/8 06/01/25	EUR	500.000		500.000		98,233000	491.165,00	0,04 %
Anleihen fix		ES0000106726	BASQUE GOVERNMENT BASQUE 0.45 04/30/32	EUR	1.800.000				84,766000	1.525.788,00	0,13 %
Anleihen fix		BE0000345547	BELGIUM KINGDOM BGB 0.8 06/22/28	EUR	700.000				98,308000	688.156,00	0,06 %
Anleihen fix		BE0000337460	BELGIUM KINGDOM BGB 1 06/22/26	EUR	500.000				100,558000	502.790,00	0,04 %
Anleihen fix		BE0000348574	BELGIUM KINGDOM BGB 1.7 06/22/50	EUR	700.000				89,322330	625.256,31	0,05 %
Anleihen fix		BE0000328378	BELGIUM KINGDOM BGB 2 1/4 06/22/23	EUR	1.600.000				102,265000	1.636.240,00	0,14 %
Anleihen fix		BE0000325341	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/4 09/28/22	EUR	1.500.000				101,297000	1.519.455,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1748236699	BNG BANK NV BNG 0 3/4 01/11/28	EUR	1.000.000		400.000		96,674000	966.740,00	0,08 %
Anleihen fix		BE0002614924	BNP PARIBAS FORTIS SA FBAVP 0 5/8 10/04/25	EUR	500.000				97,880360	489.401,80	0,04 %
Anleihen fix		ES00000128P8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1 1/2 04/30/27	EUR	2.000.000		3.000.000		100,585730	2.011.714,60	0,17 %
Anleihen fix		ES0000012E51	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.45 04/30/29	EUR	1.000.000				98,762300	987.623,00	0,08 %
Anleihen fix		ES00000128C6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2.9 10/31/46	EUR	2.800.000				104,642000	2.929.976,00	0,24 %
Anleihen fix		ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.4 01/31/23	EUR	1.000.000		1.150.000		103,609590	1.036.905,90	0,09 %
Anleihen fix		FR0014003C70	BPIFRANCE SACA OSEOFI 0 05/25/28	EUR	800.000				92,134000	737.072,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1382693452	BULGARIA BGARIA 1 7/8 03/21/23	EUR	700.000				101,028000	707.196,00	0,06 %
Anleihen fix		DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	EUR	2.200.000		400.000		97,265000	2.139.830,00	0,18 %
Anleihen fix		DE0001102481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/50	EUR	800.000		200.000		69,887280	559.098,24	0,05 %



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		DE0001102416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 02/15/27	EUR	2.700.000				97,848580	2.641.911,66	0,22 %
Anleihen fix		DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	1.300.000		2.000.000		126,796220	1.648.350,86	0,14 %
Anleihen fix		IT0005438004	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/2 04/30/45	EUR	3.000.000	3.000.000			72,188000	2.165.640,00	0,18 %
Anleihen fix		IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 12/01/26	EUR	1.000.000		3.000.000		96,919910	969.199,10	0,08 %
Anleihen fix		IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.6 06/01/26	EUR	3.000.000				98,952960	2.968.588,80	0,25 %
Anleihen fix		IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.65 03/01/32	EUR	500.000				89,400880	447.004,40	0,04 %
Anleihen fix		IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 02/01/28	EUR	1.000.000				98,787720	987.877,20	0,08 %
Anleihen fix		IT0005240830	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.2 06/01/27	EUR	2.000.000		2.500.000		100,509270	2.010.185,40	0,17 %
Anleihen fix		IT0005398406	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.45 09/01/50	EUR	500.000		1.000.000		83,683000	418.415,00	0,03 %
Anleihen fix		IT0005273013	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.45 03/01/48	EUR	100.000		3.000.000		102,545620	102.545,62	0,01 %
Anleihen fix		FR0014005FC8	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 09/15/31	EUR	1.000.000	1.000.000			86,458000	864.580,00	0,07 %
Anleihen fix		FR0013344181	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 10/25/23	EUR	1.000.000		1.000.000		99,577000	995.770,00	0,08 %
Anleihen fix		FR0014004016	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 11/25/26	EUR	1.400.000	1.400.000			94,693000	1.325.702,00	0,11 %
Anleihen fix		FR0013310026	CAISSE FRANCAISE DE FIN CAFFIL 0 1/2 01/19/26	EUR	2.300.000				97,250920	2.236.771,16	0,19 %
Anleihen fix		FR0013463551	CAISSE REFINANCE LHABIT CRH 0.01 11/27/26	EUR	1.000.000		2.000.000		94,098270	940.982,70	0,08 %
Anleihen fix		FR0014004165	CIE FINANCEMENT FONCIER CFF 0.01 07/15/26	EUR	900.000	900.000			94,651500	851.863,50	0,07 %
Anleihen fix		FR0013256427	CIE FINANCEMENT FONCIER CFF 0.2 09/16/22	EUR	1.000.000				100,146000	1.001.460,00	0,08 %
Anleihen fix		DE000CZ40NB5	COMMERZBANK AG CMZB 0.05 08/01/22	EUR	800.000				100,075000	800.600,00	0,07 %
Anleihen fix		ES00001010G6	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.16 07/30/28	EUR	1.400.000	1.400.000			91,057000	1.274.798,00	0,11 %
Anleihen fix		ES0000101933	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.419 04/30/30	EUR	600.000				89,171000	535.026,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1622193248	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 1/4 05/31/24	EUR	2.000.000		1.400.000		98,583740	1.971.674,80	0,16 %
Anleihen fix		XS1837142790	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 0 3/4 06/13/23	EUR	1.700.000				100,024000	1.700.408,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1756716764	COUNCIL OF EUROPE COE 0 3/4 01/24/28	EUR	1.700.000				96,844000	1.646.348,00	0,14 %
Anleihen fix		FR0013313020	CRED MUTUEL HOME LOAN SF CMCICB 0 5/8 02/02/26	EUR	1.800.000				97,633370	1.757.400,66	0,15 %
Anleihen fix		FR0014004KP3	CRED MUTUEL HOME LOAN SF CMCICB 0.01 07/20/28	EUR	1.400.000	1.400.000			91,073690	1.275.031,66	0,11 %
Anleihen fix		FR0013310059	CREDIT AGRICOLE HOME LOA ACACB 0 1/2 02/19/26	EUR	2.500.000				97,069000	2.426.725,00	0,20 %
Anleihen fix		IT0005316788	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 0 5/8 01/13/26	EUR	2.500.000				97,305000	2.432.625,00	0,20 %
Anleihen fix		IT0005451759	CREDITO EMILIANO SPA CRDEM 0.01 07/07/28	EUR	1.400.000	1.400.000			89,850230	1.257.903,22	0,10 %
Anleihen fix		IT0005358491	CREDITO EMILIANO SPA CRDEM 1 1/8 01/17/24	EUR	500.000				100,200740	501.003,70	0,04 %
Anleihen fix		XS1914497034	DANSKE MORTGAGE BANK PLC DANBNK 0 3/8 11/21/23	EUR	1.000.000				99,498460	994.984,60	0,08 %
Anleihen fix		XS2058989489	DANSKE MORTGAGE BANK PLC DANBNK 0.01 01/14/28	EUR	1.100.000				92,071850	1.012.790,35	0,08 %
Anleihen fix		XS1720526737	DBS BANK LTD DBSSP 0 3/8 11/21/24	EUR	1.200.000				98,173120	1.178.077,44	0,10 %
Anleihen fix		XS1943455185	DE VOLKSBANK NV DEVOBA 0 1/2 01/30/26	EUR	400.000				97,148170	388.592,68	0,03 %
Anleihen fix		ES0413320096	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 1/2 03/11/24	EUR	1.500.000				99,160810	1.487.412,15	0,12 %
Anleihen fix		XS1751347946	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/2 01/17/25	EUR	1.100.000				98,466000	1.083.126,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1829348793	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/01/23	EUR	500.000				99,851000	499.255,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1623360028	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/02/22	EUR	200.000		650.000		99,996000	199.992,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1756428469	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0 1/4 01/23/23	EUR	700.000				100,096000	700.672,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1719108463	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0 3/8 11/20/24	EUR	1.000.000				98,321280	983.212,80	0,08 %
Anleihen fix		XS2341719503	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0.01 05/12/28	EUR	1.800.000				91,260450	1.642.688,10	0,14 %
Anleihen fix		DE000A3E5UY4	DZ HYP AG DZHYP 0.01 10/26/26	EUR	1.250.000	1.800.000	550.000		94,349560	1.179.369,50	0,10 %
Anleihen fix		EU000A1G0DV6	EFSF EFSF 0 1/2 07/11/25	EUR	700.000				98,738000	691.166,00	0,06 %
Anleihen fix		EU000A1G0D88	EFSF EFSF 0 5/8 10/16/26	EUR	700.000				97,990000	685.930,00	0,06 %
Anleihen fix		EU000A1G0ED2	EFSF EFSF 0 7/8 04/10/35	EUR	600.000				88,886000	533.316,00	0,04 %
Anleihen fix		EU000A1G0DY0	EFSF EFSF 0 7/8 07/26/27	EUR	600.000				98,384000	590.304,00	0,05 %
Anleihen fix		EU000A1G0DE2	EFSF EFSF 0.2 04/28/25	EUR	1.400.000				98,065000	1.372.910,00	0,11 %
Anleihen fix		EU000A1G0EG5	EFSF EFSF 0.7 01/20/50	EUR	1.000.000				73,914000	739.140,00	0,06 %
Anleihen fix		EU000A1G0DJ1	EFSF EFSF 1 3/8 05/31/47	EUR	1.000.000				89,448000	894.480,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2133386685	EIKA BOLIGKREDITT AS EIKBOL 0.01 03/12/27	EUR	1.000.000		800.000		93,427950	934.279,50	0,08 %
Anleihen fix		EU000A1U9985	EURO STABILITY MECHANISM ESM 0 10/18/22	EUR	1.000.000				100,094000	1.000.940,00	0,08 %

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		EU000A1Z99A1	EURO STABILITY MECHANISM ESM 1.8 11/02/46	EUR	1.700.000				97,908000	1.664.436,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1938387237	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 5/8 01/22/29	EUR	900.000				95,514000	859.626,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2055781962	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.05 10/13/34	EUR	1.000.000				80,455000	804.550,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1686550960	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.05 12/15/23	EUR	700.000				99,275000	694.925,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1107247725	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 3/4 09/15/45	EUR	500.000		500.000		96,988000	484.940,00	0,04 %
Anleihen fix		XS0975634204	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 10/14/33	EUR	1.000.000				112,639000	1.126.390,00	0,09 %
Anleihen fix		EU000A285VM2	EUROPEAN UNION EU 0 07/04/35	EUR	200.000				78,672000	157.344,00	0,01 %
Anleihen fix		EU000A3K4C42	EUROPEAN UNION EU 0.4 02/04/37	EUR	600.000	600.000			81,632000	489.792,00	0,04 %
Anleihen fix		FI4000242870	FINNISH GOVERNMENT RFGB 1 3/8 04/15/47	EUR	300.000				91,682080	275.046,24	0,02 %
Anleihen fix		FI4000079041	FINNISH GOVERNMENT RFGB 2 04/15/24	EUR	300.000				102,899000	308.697,00	0,03 %
Anleihen fix		FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR	1.000.000				99,405000	994.050,00	0,08 %
Anleihen fix		FR0013131877	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/26	EUR	1.000.000				98,540000	985.400,00	0,08 %
Anleihen fix		FR0013200813	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 11/25/26	EUR	4.000.000				96,944000	3.877.760,00	0,32 %
Anleihen fix		FR0013250560	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 05/25/27	EUR	3.700.000		2.300.000		99,998000	3.699.926,00	0,31 %
Anleihen fix		FR0011486067	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 3/4 05/25/23	EUR	350.000		2.000.000		101,650000	355.775,00	0,03 %
Anleihen fix		FR0013234333	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 3/4 06/25/39	EUR	1.600.000		400.000		98,777530	1.580.440,48	0,13 %
Anleihen fix		FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	EUR	1.000.000		1.000.000		122,724850	1.227.248,50	0,10 %
Anleihen fix		FR0010466938	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/23	EUR	400.000				105,734000	422.936,00	0,04 %
Anleihen fix		DE000A254N12	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0 02/19/27	EUR	500.000				94,305000	471.525,00	0,04 %
Anleihen fix		DE000A2DAFL4	HAMBURGER SPARKASSE HASPA 0 3/8 05/23/24	EUR	2.000.000				98,823330	1.976.466,60	0,16 %
Anleihen fix		XS2386287762	HSBC BANK CANADA HSBC 0.01 09/14/26	EUR	300.000	300.000			94,131160	282.393,48	0,02 %
Anleihen fix		DE000A2DAHX5	HSB FINANZFONDS AOER HSHFF 0 1/2 06/09/25	EUR	1.500.000				97,697000	1.465.455,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR	200.000				93,753000	187.506,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1898281792	IDB TRUST SERVICES LTD ISDB 0.554 11/07/23	EUR	600.000				99,126000	594.756,00	0,05 %
Anleihen fix		FR0014003OC5	ILE DE FRANCE MOBILITES IDFMOB 0.4 05/28/31	EUR	2.000.000		200.000		89,370000	1.787.400,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1952576475	ING BANK NV INTNED 0 3/4 02/18/29	EUR	800.000				94,843780	758.750,24	0,06 %
Anleihen fix		BE0002684653	ING BELGIUM SA INGB 0.01 02/20/30	EUR	800.000				87,976150	703.809,20	0,06 %
Anleihen fix		DE000A1KRJR4	ING-DIBA AG INGDI 0 1/4 10/09/23	EUR	500.000				99,480970	497.404,85	0,04 %
Anleihen fix		IT0005320673	INTESA SANPAOLO SPA ISPI 0 1/2 07/15/24	EUR	600.000				98,765480	592.592,88	0,05 %
Anleihen fix		XS2122894855	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 02/21/30	EUR	1.000.000				88,719000	887.190,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2400299363	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0.7 10/22/46	EUR	2.000.000	2.000.000			75,975000	1.519.500,00	0,13 %
Anleihen fix		IE00B6X95T99	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 3.4 03/18/24	EUR	1.000.000				105,441000	1.054.410,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2388457264	KFW KFW 0 09/15/31	EUR	500.000	2.500.000	2.000.000		86,726000	433.630,00	0,04 %
Anleihen fix		DE000A2LQH10	KFW KFW 0 1/4 09/15/25	EUR	1.000.000				98,219000	982.190,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2393768788	KOOKMIN BANK CITNAT 0.048 10/19/26	EUR	500.000	500.000			93,795700	468.978,50	0,04 %
Anleihen fix		DE000A1RQC69	LAND HESSEN HESSEN 0 5/8 04/07/27	EUR	1.000.000				96,942000	969.420,00	0,08 %
Anleihen fix		DE000A2G9G15	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0 3/8 01/09/26	EUR	500.000				97,416000	487.080,00	0,04 %
Anleihen fix		DE000NRWOL10	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 1 3/8 01/15/2120	EUR	500.000				61,054000	305.270,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1799048704	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK LANSBK 0 5/8 03/27/25	EUR	600.000				98,408500	590.451,00	0,05 %
Anleihen fix		DE000LB1M2X2	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 0 1/4 01/10/25	EUR	1.700.000				97,832730	1.663.156,41	0,14 %
Anleihen fix		ES0468675030	LIBERBANK SA UCAJLN 0 1/4 09/25/29	EUR	800.000				89,398000	715.184,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1626191107	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 0 1/4 06/07/24	EUR	2.000.000				98,681000	1.973.620,00	0,16 %
Anleihen fix		NL0011819040	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 1/2 07/15/26	EUR	1.000.000				98,796000	987.960,00	0,08 %
Anleihen fix		NL0012818504	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/28	EUR	200.000				98,452000	196.904,00	0,02 %
Anleihen fix		NL0010418810	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 1 3/4 07/15/23	EUR	400.000				101,961000	407.844,00	0,03 %
Anleihen fix		NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	300.000				125,705160	377.115,48	0,03 %
Anleihen fix		DE000NLB2Q36	NORDDEUTSCHE LANDESBANK NDB 0 3/8 10/09/24	EUR	2.000.000				98,357400	1.967.148,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1963717704	NORDEA KIINNITSLOUTTO NDASS 0 1/4 03/18/26	EUR	600.000				96,174420	577.046,52	0,05 %
Anleihen fix		DE000NWB0AP2	NRW.BANK NRWKB 0 09/22/28	EUR	1.000.000	1.000.000			91,089000	910.890,00	0,08 %
Anleihen fix		PTOTEV0E0018	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2 1/8 10/17/28	EUR	600.000		600.000		103,834750	623.008,50	0,05 %

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		PTOTEAOE0021	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 4.95 10/25/23	EUR	600.000				106,628230	639.769,38	0,05 %
Anleihen fix		PTOTEQOE0015	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 5.65 02/15/24	EUR	300.000				108,750390	326.251,17	0,03 %
Anleihen fix		XS0949964810	OEBB-INFRASTRUKTUR AG OBND 2 1/4 07/04/23	EUR	1.000.000				101,9282000	1.019.280,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1807430811	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 5/8 04/17/25	EUR	500.000				98,394000	491.970,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1606720131	PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27	EUR	700.000				97,213000	680.491,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1942629061	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 0 7/8 01/30/29	EUR	600.000				95,079630	570.477,78	0,05 %
Anleihen fix		FR0014003067	REGION OF ILE DE FRANCE IDF 0 04/20/28	EUR	800.000				92,117000	736.936,00	0,06 %
Anleihen fix		AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 3/4 10/20/26	EUR	1.000.000				99,308000	993.080,00	0,08 %
Anleihen fix		AT0000A1K9F1	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 1 1/2 02/20/47	EUR	400.000				93,285050	373.140,20	0,03 %
Anleihen fix		AT0000A0U3T4	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.4 11/22/22	EUR	1.300.000				101,680000	1.321.840,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2376820259	REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 10/15/26	EUR	300.000	300.000			94,170000	282.510,00	0,02 %
Anleihen fix		XS2317123052	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 0 03/17/31	EUR	800.000		800.000		82,945000	663.560,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1958534528	REPUBLIC OF POLAND POLAND 1 03/07/29	EUR	500.000		700.000		92,157000	460.785,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1960361720	REPUBLIC OF POLAND POLAND 2 03/08/49	EUR	200.000				84,361000	168.722,00	0,01 %
Anleihen fix		SI0002104196	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 0 1/8 07/01/31	EUR	900.000	1.200.000	300.000		85,096000	765.864,00	0,06 %
Anleihen fix		SI0002103776	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 03/06/28	EUR	500.000		500.000		98,069000	490.345,00	0,04 %
Anleihen fix		SI0002103685	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 1/4 03/22/27	EUR	150.000		200.000		100,577000	150.865,50	0,01 %
Anleihen fix		XS2258400162	ROMANIA ROMANI 2 5/8 12/02/40	EUR	200.000				67,197000	134.394,00	0,01 %
Anleihen fix		XS2114143758	SANTANDER CONSUMER BANK SCBGER 0.05 02/14/30	EUR	2.600.000				88,543630	2.302.134,38	0,19 %
Anleihen fix		XS1880870602	SANTANDER UK PLC SANUK 0 3/8 09/20/23	EUR	600.000				99,600070	597.600,42	0,05 %
Anleihen fix		XS2102283814	SANTANDER UK PLC SANUK 0.05 01/12/27	EUR	750.000				93,648160	702.361,20	0,06 %
Anleihen fix		SK4120008871	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 3 3/8 11/15/24	EUR	1.000.000				106,481000	1.064.810,00	0,09 %
Anleihen fix		XS0866276800	SNCF RESEAU RESFER 3.3 12/18/42	EUR	500.000				114,006000	570.030,00	0,05 %
Anleihen fix		XS0410174659	SNCF RESEAU RESFER 4 1/2 01/30/24	EUR	700.000				106,558000	745.906,00	0,06 %
Anleihen fix		FR00140058G6	SOCIETE DU GRAND PARIS SOGRPR 0.3 09/02/36	EUR	400.000	400.000			77,873000	311.492,00	0,03 %
Anleihen fix		FR0013483914	SOCIETE DU GRAND PARIS SOGRPR 1 02/18/70	EUR	400.000				58,398000	233.592,00	0,02 %
Anleihen fix		FR0013422383	SOCIETE DU GRAND PARIS SOGRPR 1.7 05/25/50	EUR	100.000				86,885000	86.885,00	0,01 %
Anleihen fix		FR0013345048	SOCIETE GENERALE SFH SOCSFH 0 1/2 01/28/26	EUR	1.700.000				97,235450	1.653.002,65	0,14 %
Anleihen fix		FR0013287299	SOCIETE GENERALE SFH SOCSFH 0 3/4 10/18/27	EUR	2.100.000				96,315980	2.022.635,58	0,17 %
Anleihen fix		FR0014006UI2	SOCIETE GENERALE SFH SOCSFH 0.01 12/02/26	EUR	600.000	600.000			94,119410	564.716,46	0,05 %
Anleihen fix		XS1760129608	SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT SPABOL 0 1/2 01/30/25	EUR	1.000.000				98,319000	983.190,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2397352233	SPAREBANK VEST BOLIGKR SVEGNO 0.01 11/11/26	EUR	600.000	600.000			94,066140	564.396,84	0,05 %
Anleihen fix		XS1731734585	STADSHYPOTEK AB SHBASS 0 3/8 12/06/24	EUR	1.000.000				98,234300	982.343,00	0,08 %
Anleihen fix		FR0013489259	UNEDIC UNEDIC 0 03/05/30	EUR	200.000				88,637000	177.274,00	0,01 %
Anleihen fix		FR00140045Z3	UNEDIC UNEDIC 0 1/2 05/25/36	EUR	2.300.000	2.300.000			80,740000	1.857.020,00	0,15 %
Anleihen fix		FR0013128584	UNEDIC UNEDIC 0 5/8 03/03/26	EUR	900.000				97,941000	881.469,00	0,07 %
Anleihen fix		FR0014001ZY9	UNEDIC UNEDIC 0.1 05/25/34	EUR	1.600.000				80,156000	1.282.496,00	0,11 %
Anleihen fix		SK4000018693	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 0.01 03/24/26	EUR	1.000.000				94,746940	947.469,40	0,08 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3XXRP09	VANGUARD FUNDS PLC - VANGUARD S&P 500 UCITS ETF (USD) DISTR	EUR	121.824		13.000		73,706000	8.979.159,74	0,75 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BJ0KDR00	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF 1C	EUR	171.566	34.000	28.908		109,070000	18.712.703,62	1,56 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0643975161	XTRACKERS II - XTRACKERS II GERMANY GOVERNMENT BOND UCITS E	EUR	37.612				185,930000	6.993.199,16	0,58 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3F81K65	ISHARES III PLC - ISHARES GLOBAL GOVT BOND UCITS ETF USD (DIST)	EUR	222.379	222.379			92,286000	20.522.468,39	1,71 %
Exchange-traded-funds	OGAW	DE0002635265	ISHARES PFANDBRIEFE UCITS ETF (DE) EUR (DIST)	EUR	249.471	249.471			97,806000	24.399.760,63	2,03 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B87RLX93	ISHARES VI PLC - ISHARES 6 CORP BOND FINANCIALS UCITS ETF E	EUR	121.002	121.002			100,645000	12.178.246,29	1,01 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BD4TXS21	UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA UCITS ETF (USD) A-ACC	USD	689.633		153.799		23,235000	14.864.903,53	1,24 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2L5Y8	R-ELEMENTUM-ESG-GLOBALEQUITIES T	EUR	75.720				118,450000	8.969.034,00	0,75 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2L5X0	R-ELEMENTUM-ESG-USEQUITIES T	EUR	68.836				119,820000	8.247.929,52	0,69 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN 301 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN A	EUR	1.338.169	276.335	902.087		70,730000	94.648.693,37	7,88 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02YY1	RAIFFEISEN 304 - EURO CORPORATES T	EUR	240.652	12.224	243.417		152,810000	36.774.032,12	3,06 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A06QD2	RAIFFEISEN 902 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN II A	EUR	359.259	15.027	20.188		98,560000	35.408.567,04	2,95 %

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
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-RENT (R) T	EUR	62.711		60.622		163,970000	10.282.722,67	0,86 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805445	RAIFFEISEN-EURO-RENT (R) T	EUR	466.418	31.181	69.156		130,050000	60.657.660,90	5,05 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A203L9	RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (I) T	EUR	351.430		101.149		97,170000	34.148.453,10	2,84 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796537	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (R) T	EUR	131.996		7.817		205,820000	27.167.416,72	2,26 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805486	RAIFFEISEN-GLOBAL-RENT (R) T	EUR	460.838	486.723	72.316		86,720000	39.963.871,36	3,33 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1FV69	RAIFFEISEN-GREENBONDS (I) T	EUR	186.579	186.579			97,630000	18.215.707,77	1,52 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000677919	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-AKTIE (R) T	EUR	180.470	54.419	22.951		202,200000	36.490.941,59	3,04 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A10089	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-DIVERSIFIED (I) T	EUR	72.903				110,260000	8.038.284,78	0,67 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) T	EUR	111.443		15.970		110,250000	12.286.590,75	1,02 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIE (R) T	EUR	69.362		18.495		224,780000	15.591.190,36	1,30 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805221	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-RENT (R) T	EUR	4.241.544	125.977	283.109		12,020000	50.983.358,88	4,25 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764741	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-US-AKTIE (R) A	EUR	206.000		61.541		231,650000	47.719.900,00	3,97 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BDCJZ889	BNY MELLON GLOBAL FUNDS, PLC - BNY MELLON U.S. MUNICIPAL IN	EUR	11.350.508	5.295.508			1,023400	11.616.109,89	0,97 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0297941469	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO BOND FUND CLASS D2 EUR	EUR	1.171.123	113.519	80.019		28,770000	33.693.208,71	2,81 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0842209909	BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO	EUR	400.251	285.941			105,970000	42.414.598,47	3,53 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0066341099	INVECO FUNDS SICAV - INVECO EURO BOND FUND CLASS A ACCUMU	EUR	2.832.292	304.148	153.015		7,200900	20.395.051,46	1,70 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0219424644	MFS MERIDIAN FUNDS - GLOBAL EQUITY I1EUR	EUR	23.315		5.131		421,940000	9.837.531,10	0,82 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1469472473	MIROVA FUNDS - MIROVA EURO GREEN&SUSTAINABLE BOND FUND SI/A	EUR	176.381	176.381			98,120000	17.306.503,72	1,44 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0360481153	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD BOND	EUR	94.457	156.809	186.756		57,350000	5.417.108,95	0,45 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1106537605	NN (L) EURO SUSTAINABLE CREDIT - I CAP EUR	EUR	1.491	2.249	758		5,282110000	7.875.626,01	0,66 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B986G486	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN EM	EUR	787.236		1.084.967		11,060000	8.706.830,16	0,73 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BDSTP826	PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EMERGING MARKETS	EUR	937.532	1.683.948	746.416		10,510000	9.853.461,32	0,82 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0004931386	PIMCO FUNDS: GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND FUND -	EUR	1.427.710	130.967	95.213		23,670000	33.793.895,70	2,81 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0940006702	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO SUSTAINABLE EUROPEAN S	EUR	88.583	37.843	23.341		180,140000	15.957.341,62	1,33 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1078767743	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO BOND IZ	EUR	860.302	92.727	48.670		23,577300	20.283.598,34	1,69 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0849400030	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO HIGH YIELD C	EUR	58.989	58.591	41.328		153,765500	9.070.473,08	0,76 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2191243505	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - SUSTAINABLE EURO CR	EUR	82.465	122.633	40.168		95,667500	7.889.220,39	0,66 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0007201266	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - VANGUARD PACIFIC EX-JAPAN	EUR	23.288	23.288			273,706600	6.374.079,30	0,53 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0106240533	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - JAPANESE EQUITY C	JPY	916.866	212.389	317.733		1,678,804000	11.187.613,60	0,93 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0683601610	AB SICAV I-SEL US EQY-S1USD	USD	155.584		23.302		58,230000	8.404.523,70	0,70 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BZ01QS72	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST - AXA ROSENBERG US ENHANCE	USD	400.483		173.970		20,130000	7.478.753,92	0,62 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1893896800	ARTEMIS FUNDS (LUX) - US SELECT I ACC USD	USD	5.410.766		750.000		1,460000	7.328.464,55	0,61 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0332401552	JPMORGAN FUNDS - JPM EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT I	USD	104.080	104.080			127,010000	12.263.278,26	1,02 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0088277610	JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS - JPM USD LIQUIDITY VNAV C (ACC.)	USD	2.229	2.229			14,750340000	30.500.958,17	2,54 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1818621069	MACQUARIE FUND SOLUTIONS - MACQUARIE SUSTAINABLE EMERGING M	USD	696.265	922.000	225.735		9,423400	6.086.723,50	0,51 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B7XCG841	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN US	USD	135.071		50.000		33,570000	4.206.441,37	0,35 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0106255481	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - QEP GLOBAL CORE C	USD	303.993		102.886		45,336800	12.785.444,45	1,06 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0957798241	THREADNEEDLE (LUX) - US CONTRARIAN CORE EQUITIES - ZU - USD	USD	206.977	53.616	132.450		21,144100	4.059.875,12	0,34 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und Investmentzertifikate</b>										<b>1.183.853.422,29</b>	<b>98,58 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>1.183.853.422,29</b>	<b>98,58 %</b>
Aktienindex Futures		FSPI20220616	SPI 200 FUTURES Jun22 XPM2 PIT	AUD	41				7.188,000000	-5.160,41	-0,00 %
Aktienindex Futures		FSXF20220616	S&P/TSX 60 IX FUT Jun22 PTM2	CAD	41				1.254,100000	-6.170,58	-0,00 %
Aktienindex Futures		FESX20220617	EURO STOXX 50 Jun22 VGM2	EUR	-58				3.804,000000	-38.486,44	-0,00 %
Aktienindex Futures		FIBE20220617	IBEX 35 INDX FUTR Jun22 IBM2	EUR	-30				8.901,300000	-127.890,00	-0,01 %
Aktienindex Futures		FMWN20220617	MSCI Wor NTR Inde Jun22 RSWM2	EUR	-657				405,350000	1.441.786,50	0,12 %
Aktienindex Futures		FMWN20220617	MSCI Wor NTR Inde Jun22 RSWM2	EUR	-679				405,350000	350.160,30	0,03 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktienindex Futures		FHSI20220629	HANG SENG IDX FUT Jun22 HIM2 COMB	HKD	-40				20.567,000000	-117.706,30	-0,01 %
Aktienindex Futures		FTSP20220609	TOPIX INDX FUTR Jun22 TPM2 PIT	JPY	-52				1.889,000000	206.184,74	0,02 %
Aktienindex Futures		FTSP20220609	TOPIX INDX FUTR Jun22 TPM2 PIT	JPY	-36				1.889,000000	18.617,98	0,00 %
Aktienindex Futures		FOMX20220617	OMXS30 IND FUTURE Jun22 QCM2	SEK	-262				2.053,750000	-82.717,22	-0,01 %
Aktienindex Futures		FSG120220629	MSCI SING IX ETS Jun22 QZM2 PIT	SGD	119				298,050000	31.100,02	0,00 %
Aktienindex Futures		FIX320220630	BIST 30 FUTURES Jun22 A5M2	TRY	-1.404				2.814,250000	23.061,92	0,00 %
Aktienindex Futures		FRTY20220617	E-Mini Russ 2000 Jun22 RTYM2	USD	28				1.885,800000	2.917,53	0,00 %
Aktienindex Futures		FEMI20220617	MSCI EmgMkt Jun22 MESM2	USD	-124				1.048,700000	-83.786,12	-0,01 %
Aktienindex Futures		FEMI20220617	MSCI EmgMkt Jun22 MESM2	USD	-300				1.048,700000	-641.077,83	-0,05 %
Aktienindex Futures		FMWI20220617	MSCI Industrials Jun22 MWYM2	USD	-122				435,790000	-2.308,83	-0,00 %
Aktienindex Futures		FTW120220629	MSCI Taiwan USD Jun22 HJAM2 COMB	USD	83				625,400000	35.419,08	0,00 %
Aktienindex Futures		0FES20220617	S&P500 EMINI FUT Jun22 ESM2	USD	-26				4.155,750000	13.433,43	0,00 %
Aktienindex Futures		0FES20220617	S&P500 EMINI FUT Jun22 ESM2	USD	-52				4.155,750000	-537.431,88	-0,04 %
Aktienindex Futures		FALS20220615	FTSE/JSE TOP 40 Jun22 AIM2	ZAR	60				64.002,000000	-143.001,93	-0,01 %
Anleihenfutures		FCGB20220920	CAN 10YR BOND FUT Sep22 CNU2	CAD	-158				128,410000	-20.843,56	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20220608	EURO-BOBL FUTURE Jun22 OEM2	EUR	3				127,470000	-2.790,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20220608	EURO-BOBL FUTURE Jun22 OEM2	EUR	170				127,470000	-92.400,00	-0,08 %
Anleihenfutures		FBTP20220608	Euro-BTP Future Jun22 IKM2	EUR	-16				129,330000	-19.148,62	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20220608	EURO-BUND FUTURE Jun22 RXM2	EUR	-530				153,740000	4.491.450,55	0,37 %
Anleihenfutures		FOAT20220608	Euro-OAT Future Jun22 OATM2	EUR	41				146,140000	44.716,65	0,00 %
Anleihenfutures		FOAT20220608	Euro-OAT Future Jun22 OATM2	EUR	70				146,140000	-175.639,03	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBS20220608	EURO-SCHATZ FUT Jun22 DUM2	EUR	520				110,370000	109.926,96	0,01 %
Anleihenfutures		FTNU20220921	US 10yr Ultra Fut Sep22 UXYU2 PIT	USD	-100				129,562500	13.770,35	0,00 %
Anleihenfutures		FTN220220930	US 2YR NOTE (CBT) Sep22 TUU2 PIT	USD	286				105,632813	4.145,87	0,00 %
Anleihenfutures		FTN520220930	US 5YR NOTE (CBT) Sep22 FVU2 PIT	USD	-227				113,320313	3.290,28	0,00 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>3.813.423,41</b>	<b>0,32 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						1.154.617,90	0,10 %
				AUD						351.626,73	0,03 %
				CAD						782.363,48	0,07 %
				CHF						1.061.203,28	0,09 %
				GBP						-1.508.300,24	-0,13 %
				HKD						1.628.398,32	0,14 %
				JPY						-419.701,69	-0,03 %
				KRW						933.191,57	0,08 %
				MXN						301.413,06	0,03 %
				PLN						119.472,87	0,01 %
				SEK						-376.599,45	-0,03 %
				SGD						721.281,60	0,06 %
				TRY						-14.562,51	-0,00 %
				USD						6.662.168,20	0,55 %
				ZAR						308.599,02	0,03 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>11.705.172,14</b>	<b>0,97 %</b>

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
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										703.018,06	0,06 %
Forderung Bestandsprovision										13.526,12	0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>716.544,18</b>	<b>0,06 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-750.907,83	-0,06 %
Sonstige Forderungen										1.518.588,87	0,13 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>767.681,04</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>1.200.856.243,06</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000811633	R Ausschüttung	EUR	92,66	1.082.260,965
AT0000A1UAT6	RZ Ausschüttung	EUR	100,83	231.074,948
AT0000811641	R Thesaurierung	EUR	138,97	6.071.157,623
AT0000A1UAS8	RZ Thesaurierung	EUR	104,63	1.429.671,283
AT0000743562	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	154,85	532.234,828
AT0000A1UAU4	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,82	14.205,000

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.05.2022 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD 1,498100
Kanadische Dollar	CAD 1,364450
Schweizer Franken	CHF 1,032200
Britische Pfund	GBP 0,852450
Hongkong Dollar	HKD 8,460150
Japanische Yen	JPY 137,584150
Koreanische Won	KRW 1.335,202800
Mexikanische Pesos	MXN 21,008150
Polnische Zloty	PLN 4,584650
Schwedische Kronen	SEK 10,506150
Singapur Dollar	SGD 1,473150
Türkische Lire	TRY 17,667600
Amerikanische Dollar	USD 1,077950
Südafrikanische Rand	ZAR 16,706900

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		FR0013242302	AXA BANK EUROPE SCF AXASA 0 1/8 03/14/22	EUR		3.000.000
Anleihen fix		FR0013453172	AXA HOME LOAN SFH AXASFH 0.01 10/16/29	EUR		1.000.000
Anleihen fix		BE0000308172	BELGIUM KINGDOM BGB 4 03/28/22	EUR		1.700.000

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		BE0002586643	BNP PARIBAS FORTIS SA FBAVP 0 7/8 03/22/28	EUR			1.000.000
Anleihen fix		ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.85 01/31/22	EUR			3.300.000
Anleihen fix		FR0013299591	BPIFRANCE SACA OSEOFI 0 1/8 11/25/23	EUR			2.000.000
Anleihen fix		DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 05/15/23	EUR			1.700.000
Anleihen fix		IT0005216491	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.35 11/01/21	EUR			1.100.000
Anleihen fix		IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.15 12/15/21	EUR			1.300.000
Anleihen fix		IT0004009673	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 3/4 08/01/21	EUR			200.000
Anleihen fix		IT0004695075	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 3/4 09/01/21	EUR			2.000.000
Anleihen fix		IT0004759673	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 03/01/22	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS1810087251	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0 1/8 10/26/22	EUR			300.000
Anleihen fix		FR0013235165	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 11/25/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1633248148	CPPIB CAPITAL INC CPPIBC 0 3/8 06/20/24	EUR			1.300.000
Anleihen fix		IT0005066763	CREDITO EMILIANO SPA CRDEM 0 7/8 11/05/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		ES0457089003	EUROCAJA RURAL SCC EUROCR 0 7/8 10/01/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1881014374	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.2 07/15/24	EUR			1.400.000
Anleihen fix		EU000A1G4DN5	EUROPEAN UNION EU 2 3/4 04/04/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1619961864	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0 1/2 05/30/22	EUR			1.200.000
Anleihen fix		FI4000062625	FINNISH GOVERNMENT RFGB 1 1/2 04/15/23	EUR			700.000
Anleihen fix		FI4000047089	FINNISH GOVERNMENT RFGB 1 5/8 09/15/22	EUR			350.000
Anleihen fix		FR0013219177	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 05/25/22	EUR			2.000.000
Anleihen fix		FR0013407236	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/29	EUR			200.000
Anleihen fix		FR0013404969	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 1/2 05/25/50	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		FR0011337880	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2 1/4 10/25/22	EUR			1.600.000
Anleihen fix		FR0011196856	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 04/25/22	EUR			2.100.000
Anleihen fix		AT0000A2STT8	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 0.01 09/08/28	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1681522998	INSTITUT CREDITO OFICIAL ICO 0 1/4 04/30/22	EUR			1.100.000
Anleihen fix		IE00BJ38CQ36	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 0.8 03/15/22	EUR			700.000
Anleihen fix		IE00B4S3JD47	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 3.9 03/20/23	EUR			400.000
Anleihen fix		DE000A2TSTRO	KFW KFW 0 7/8 07/04/39	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000A2YNZ16	KFW KFW 0.05 09/29/34	EUR			1.500.000
Anleihen fix		DE000A1RQB11	LAND HESSEN HESSEN 1 3/8 06/10/24	EUR			700.000
Anleihen fix		DE000A2DAHGO	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0 01/10/22	EUR			1.300.000
Anleihen fix		DE000SHFM626	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN SCHHOL 0 3/8 10/30/24	EUR			500.000
Anleihen fix		NL0011896857	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 01/15/22	EUR			800.000
Anleihen fix		NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 1/4 07/15/22	EUR			1.400.000
Anleihen fix		NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	EUR			1.550.000
Anleihen fix		XS1569741884	NORDBL LX COV BOND BK NDB 0 1/4 08/23/21	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1509009483	OBEROESTERREICHISCHE LB OBLB 0 1/8 10/30/23	EUR			1.000.000
Anleihen fix		PT0TESOE0013	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2.2 10/17/22	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1629737625	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 3/8 06/14/24	EUR			550.000
Anleihen fix		XS1681119167	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 0 3/8 09/13/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.65 04/20/22	EUR			1.600.000
Anleihen fix		XS1810775145	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 1 3/4 04/24/25	EUR			420.000
Anleihen fix		XS1647481206	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 2.15 07/18/24	EUR			650.000
Anleihen fix		XS1501554874	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 0 3/8 10/07/26	EUR			450.000
Anleihen fix		XS1619567677	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 0.95 05/26/27	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE SORBNO 0 1/8 05/30/22	EUR			500.000
Anleihen fix		SK4000015525	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/8 07/01/26	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1751001139	UNITED MEXICAN STATES MEX 1 3/4 04/17/28	EUR			1.100.000
Anleihen fix		XS1591674459	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/4 04/06/22	EUR			1.000.000
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B4613386	SSGA SPDR EFTS EUROPE I PLC - SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EMERG	EUR			73.397
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B1FZS913	ISHARES II PLC - ISHARES € GOVT BOND 15-30YR UCITS ETF EUR	EUR		26.532	26.532

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5M4WH52	ISHARES III PLC - ISHARES J.P. MORGAN EM LOCAL GOVT BOND UC	EUR			74.882
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B7LW6Y90	ISHARES V PLC - ISHARES ITALY GOVT BOND UCITS ETF EUR (DIST	EUR		34.900	82.987
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B9M6RS56	ISHARES VI PLC - ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND EUR HEDGED U	EUR			60.734
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805205	RAIFFEISEN-GLOBAL-AKTIEN (R) T	EUR			39.712
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764162	RAIFFEISEN-PAZIFIK-AKTIEN (R) T	EUR			51.020
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH PLC - COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC CLASS	EUR			121.258
Investmentzertifikate extern	OGAW	DE000A0RBZB5	METZLER EURO CORPORATES SUSTAINABILITY AI	EUR			51.111
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B3ZLWY60	METZLER INTERNATIONAL INVESTMENTS PLC - METZLER EUROPEAN GR	EUR			12.875
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0577843187	NN (L) EURO SUSTAINABLE CREDIT (EXCLUDING FINANCIALS) - P C	EUR			59.831
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0113258742	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR			254.668
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2257474317	AXA WORLD FUNDS - ACT US HIGH YIELD BONDS LOW CARBON G CAPI	USD		106.183	106.183
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0998992639	AXA WORLD FUNDS - US DYNAMIC HIGH YIELD BONDS I CAPITALISAT	USD		35.640	35.640

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.



## 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		Value-at-Risk Ansatz relativ	
Verwendetes Referenzvermögen		20% MSCI World Net USD 55% iBoxx Euro Overall 15% JPM GBI Global EUR 10% JPM GBI Germany 1-3 Y	
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	-33,91	Ein negativer Wert bedeutet ein geringeres Risiko als das Vergleichsvermögen, während ein positiver Wert ein gegenüber dem Vergleichsvermögen höheres Risiko des Fonds ausweist.
	Ø Wert	-6,90	
	Höchster Wert	16,69	
Verwendetes Modell		historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 DerVO)	
Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter Nominalwertbetrachtung		23,59 %	

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	266
Anzahl der Risikoträger	85
fixe Vergütungen	25.112.638,19
variable Vergütungen (Boni)	3.210.149,24
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>28.322.787,43</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.536.933,79
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.400.247,91
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.146.711,92
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	132.831,51
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>14.216.725,13</b>

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).  
Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.  
In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, 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 25.11.2021 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 09.08.2022 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 21. September 2022

**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 Raiffeisenfonds-Sicherheit, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022, 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. Mai 2022 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

#### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### **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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

**Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Wilhelm Kovsca.

Wien, 22. September 2022

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 [my.oekb.at](http://my.oekb.at) veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage [www.rcm.at](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [my.oekb.at](http://my.oekb.at).



## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisenfonds-Sicherheit, 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 Anteile anderer Investmentfonds. Aktienfonds können bis zu maximal 50 vH des Fondsvermögens erworben werden.

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

##### **Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

##### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

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

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Deutschland, Frankreich, Italien, dem Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland, der Schweiz, den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Australien, Japan, Österreich, Belgien, Finnland, den Niederlanden, Schweden oder Spanien begeben oder garantiert werden, dürfen direkt oder indirekt über Veranlagungen in Investmentfonds zu mehr als 35 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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

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

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

### **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 20 vH des Fondsvermögens und insgesamt im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen insgesamt bis zu 30 vH des Fondsvermögens erworben werden.

### **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:

#### **Value at Risk**

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

#### Relativer VaR

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal das Zweifache des VaR eines Referenzportfolios, welches den Anforderungen des § 16 Abs. 2 der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF entspricht, begrenzt.

### **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 Anteilen an Investmentfonds kann der Investmentfonds den Anteil an Anteilen an Investmentfonds 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 zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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

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

### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 16. August des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 16. August 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 depoführenden 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.

### **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 16. August 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.

### **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-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 KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 16. August 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.

### **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

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

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

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

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

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

Diese Vergütung reduziert sich um jenen Betrag (max. 1,5 % p.a.), den die Verwaltungsgesellschaft für jene Teile des Fonds, die sie in Anteilen eines von ihr verwalteten Investmentfonds veranlagt hat, an Verwaltungsgebühr in jenem Investmentfonds erhalten hat.

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

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

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 vH des Fondsvermögens.

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

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

##### 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 <sup>2</sup> |

##### 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.

#### HINWEIS

**Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte**

**Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange**

**als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.**

#### 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 Exchange                                     |
| 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  |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
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, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq
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)
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
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, 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