

# Raiffeisen-Global-Aktien

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.01.2020 – 31.12.2020

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	9
Fondsergebnis in EUR .....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	10
C. Ertragsausgleich .....	11
Kapitalmarktbericht .....	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2020 .....	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	21
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	22
Bestätigungsvermerk .....	25
Steuerliche Behandlung .....	28
Fondsbestimmungen .....	29
Anhang .....	35

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000859525	Raiffeisen-Global-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	16.10.1986
AT0000A1U5J9	Raiffeisen-Global-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A133M6	Raiffeisen-Global-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	04.11.2013
AT0000805205	Raiffeisen-Global-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	26.03.1999
AT0000A1U5H3	Raiffeisen-Global-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0LSS1	Raiffeisen-Global-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.03.2011
AT0000785266	Raiffeisen-Global-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1U5K7	Raiffeisen-Global-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,750 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

### Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Global-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.01.2020 bis 31.12.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.12.2020 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	492.715.277,87	606.857.401,36	599.300.228,76
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859525) in EUR	216,87	264,40	259,71
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859525) in EUR	225,54	274,98	270,10
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5J9) in EUR	90,64	111,32	109,78
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5J9) in EUR	90,64	111,32	109,78
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A133M6) in EUR	293,40	339,50	340,05
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A133M6) in EUR	305,14	353,08	353,65
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805205) in EUR	255,00	317,13	318,03
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805205) in EUR	265,20	329,82	330,75
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5H3) in EUR	92,14	115,31	116,38
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5H3) in EUR	92,14	115,31	116,38
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSS1) in EUR	287,77	363,21	375,97
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSS1) in EUR	299,28	377,74	391,01
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785266) in EUR	271,04	339,55	348,84
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785266) in EUR	281,88	353,13	362,79
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5K7) in EUR	93,51	118,03	122,18
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5K7) in EUR	93,51	118,03	122,18
		<b>16.03.2020</b>	<b>15.03.2021</b>
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		8,8000	3,5000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		4,0000	1,5000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		8,3439	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		5,7417	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		2,1894	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		29,6684	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		27,7016	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		10,6871	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		40,5319	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		35,7911	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		13,1695	0,0000

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

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2020
AT0000859525 (R) A	309.320,718	63.574,088	-38.412,968	334.481,838
AT0000A1U5J9 (RZ) A	16.008,899	4.360,346	-1.905,402	18.463,843
AT0000A133M6 (I) T	829,683	1.243,617	-700,000	1.373,300
AT0000805205 (R) T	1.287.415,141	172.304,267	-236.130,264	1.223.589,144
AT0000A1U5H3 (RZ) T	180.843,078	77.161,593	-31.853,074	226.151,597
AT0000A0LSS1 (I) VTA	117.084,460	10.067,000	-8.000,000	119.151,460
AT0000785266 (R) VTA	146.936,275	102.770,630	-113.538,628	136.168,277
AT0000A1U5K7 (RZ) VTA	12.270,902	25.324,816	-19.797,269	17.798,449
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>2.077.177,908</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859525)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	264,40
Ausschüttung am 16.03.2020 (errechneter Wert: EUR 204,03) in Höhe von EUR 8,8000, entspricht 0,043131 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	259,71
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0431 x 259,71)	270,91
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,51
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>2,46</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5J9)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,32
Ausschüttung am 16.03.2020 (errechneter Wert: EUR 85,74) in Höhe von EUR 4,0000, entspricht 0,046653 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,78
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0467 x 109,78)	114,90
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,58
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,22</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A133M6)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	339,50
Auszahlung am 16.03.2020 (errechneter Wert: EUR 265,59) in Höhe von EUR 8,3439, entspricht 0,031416 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	340,05
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0314 x 340,05)	350,73
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,23
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,31</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805205)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	317,13
Auszahlung am 16.03.2020 (errechneter Wert: EUR 249,86) in Höhe von EUR 5,7417, entspricht 0,02298 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	318,03
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,023 x 318,03)	325,34
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,21
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>2,59</b>

<b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5H3)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	115,31
Auszahlung am 16.03.2020 (errechneter Wert: EUR 90,90) in Höhe von EUR 2,1894, entspricht 0,024086 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	116,38
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0241 x 116,38)	119,18
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,87
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,36</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSS1)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	363,21
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	375,97
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,76
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,51</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785266)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	339,55
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	348,84
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,29
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>2,74</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5K7)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	118,03
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	122,18
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,15
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,52</b>

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 4,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.



## Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.12.2019 (2.070.709,156 Anteile)</b>		<b>606.857.401,36</b>
Ausschüttung am 16.03.2020 (EUR 8,8000 x 312.817,664 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859525))		-2.752.795,44
Ausschüttung am 16.03.2020 (EUR 4,0000 x 16.616,833 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5J9))		-66.467,33
Auszahlung am 16.03.2020 (EUR 8,3439 x 953,055 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A133M6))		-7.952,20
Auszahlung am 16.03.2020 (EUR 5,7417 x 1.214.286,517 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805205))		-6.972.068,89
Auszahlung am 16.03.2020 (EUR 2,1894 x 181.394,257 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5H3))		-397.144,59
Ausgabe von Anteilen	113.230.233,74	
Rücknahme von Anteilen	-121.113.873,88	
Anteiliger Ertragsausgleich	1.135.257,64	-6.748.382,50
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>9.387.638,35</b>
<b>Fondsvermögen am 31.12.2020 (2.077.177,908 Anteile)</b>		<b>599.300.228,76</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	6.335,78
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	386,34
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-18.772,71
Dividendenergebnis aus Subfonds	27.174,52
Dividenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	11.624.542,38
	<b>11.639.666,31</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-7.762.084,95
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-497.859,45
Abschlussprüferkosten	-15.311,78
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-4.933,01
Depotgebühr	-219.198,32
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-19.183,92
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-415,58
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-24.243,84
Researchkosten	-188.306,70
	<b>-8.731.537,55</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>2.908.128,76</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Ausschüttungsgleiche Erträge	22.441,11
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	18.337.327,11
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	749.957,02
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-45.509.578,06
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-4.046.589,10
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-30.446.441,92</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-27.538.313,16</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	42.106.432,59
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	-4.045.223,44
	<b>38.061.209,15</b>

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-1.135.257,64	
		<b>-1.135.257,64</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>9.387.638,35</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 860.472,44 EUR.

## Kapitalmarktbericht

2020 war ein ganz außergewöhnliches Börsenjahr. Etliche neue Rekordmarken wurden gesetzt, beispielsweise in den USA: der schnellste Aktiencrash nach neuen Allzeithochs, die schnellste Erholung nach einem Crash und das erste Mal, dass wichtige US-Aktienindizes noch mitten in der Rezession neue Allzeithochs erklimmen. Generell haben sich die Aktienmärkte erstaunlich schnell erholt vom massiven Kurseinbruch im 1. Quartal. Viele Aktienindizes notieren Ende 2020, in ihren lokalen Währungen gemessen, höher als zum Jahresbeginn, einige sogar erheblich höher. Aktien jener Unternehmen, die besonders stark unter der Pandemie leiden, liegen allerdings vielfach noch immer kräftig im Minus. Auch die Anleihemärkte reagierten sehr heftig auf die drastisch veränderte Situation für die Weltwirtschaft. Die risikoreicheren Anleihemarktsegmente (Unternehmensanleihen, Anleihen aus Schwellenländern) gaben im 1. Quartal kräftig nach, erholten sich danach aber relativ rasch, ähnlich wie die Aktienmärkte. Zunächst befürchtete man massiv steigende Ausfallraten als Folge des globalen Wirtschaftseinbruchs. Mit den gewaltigen Hilfspaketen von Regierungen und Notenbanken wurde ein solches Szenario jedoch weitgehend abgewendet. Beflügelt wurden speziell die Unternehmensanleihen dadurch, dass sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank (Fed) umfangreiche Kaufprogramme für weite Bereiche der Unternehmensanleihemärkte starteten. Staatsanleihen der entwickelten Industrienationen schwankten vergleichsweise wenig, ausgenommen jene in den USA. Diese verbuchten starke Kurszuwächse. Auch ihre Renditen liegen in den kurzen Laufzeiten jetzt nahe Null, wie bereits seit längerem in Japan und der Eurozone. Auch die Rohstoffmärkte haben sich von ihrem zwischenzeitlichen Einbruch gut erholt. Industrie- und Edelmetalle liegen für das Gesamtjahr deutlich im Plus. Beim Rohöl hingegen wurden die zwischenzeitlich starken Preisrückgänge nur teilweise wieder aufgeholt. Der Goldpreis hatte bereits während der Turbulenzen deutlich zugelegt und tendierte in der 2. Jahreshälfte dann eher seitwärts. Gold profitierte von seiner Eigenschaft als (Krisen)-Währung, von den weiter fallenden Realrenditen und von den zahlreichen Zinssenkungen. Bei den Währungen gab der US-Dollar in den letzten Monaten spürbar nach, vor allem gegenüber dem Euro. Der deutlich festere Euro schmälert die Erträge von Auslandsinvestments für Euro-basierter Anleger. Das macht sich vor allem bei etlichen Schwellenländern bemerkbar, deren Währungen zum Euro 2020 teilweise kräftig einbüßten. In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen faktisch bei Null oder sogar darunter. Zusätzlich kaufen die Zentralbanken in gewaltigem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Dieser Trend startete allerdings schon vor über 10 Jahren. Er ist durch die Pandemie lediglich kräftig beschleunigt worden. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Jetzt ist sie wohl weiter entfernt denn je. Völlig offen ist, wie die Notenbanken künftig auf etwaige stärkere Inflationsanstiege antworten wollen. Denn angesichts der gewaltigen Staatschulden haben sie, anders als früher, kaum Spielraum für Zinsanhebungen. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Anleihen im Gegenwert von rund 18 Billionen US-Dollar weisen inzwischen negative Nominalrenditen auf. Diese extrem niedrigen Anleiherenditen stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in kaum vorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Diese riesigen Fiskalpakete werden vermutlich vielerorts noch aufgestockt und auch nach einem Abflauen der ja noch längst nicht besiegten Pandemie fortwirken. Sie werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen aber sehr unterschiedlich niederschlagen und neue Gewinner und Verlierer hervorbringen. Zugleich steigen die Schuldenberge fast überall kräftig an, was langfristig neue Probleme mit sich bringen könnte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Berichtszeitraum des Jahres 2020 war geprägt durch die Entwicklungen rund um das Corona-Virus. Im Jänner und Februar 2020 stiegen die internationalen Aktienmärkte noch leicht an, dann fielen sie im März 2020 um über 30 %, nachdem der Lockdown und das damit verbundene Herunterfahren der Wirtschaft zu einer seit vielen Jahren nicht mehr gesehenen Rezession führte. So schnell es nach unten ging, so schnell ging es aber auch wieder nach oben. Die Unterstützungen der Regierungen und Notenbanken dieser Welt führten in den Augen der Anleger und Investoren dazu, dass vielerorts von einer V-förmigen, also einer schnellen Erholung der Wirtschaft, gesprochen wurde. Insbesondere Technologieaktien waren die Gewinner dieses Aufschwungs an den Börsen, weil das Zuhausebleiben für viele einen Digitalisierungsschub bedeutete, von dem viele Tech-Unternehmen profitieren konnten. Im Laufe des Jahres gab es aber auch für die restlichen Sektoren eine spürbare Erholung, insbesondere im Oktober 2020, als die ersten vielversprechenden Meldungen über einen Impfstoff die Märkte erreichte. Bis Ende des Jahres konnten dann die gesamten Verluste wieder aufgeholt werden und somit wurde es noch ein, absolut gesehen, positives Aktienjahr. Im Fonds profitierten also Unternehmen wie TSMC, ASML, Samsung oder Sony, während Öl- und Finanzaktien zu den zurückgebliebenen Werten zählten. Auch Pharma entwickelte sich gut, bei Industrietiteln zeigte sich ein gemischtes Bild.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		AUD	4.434.629,58	0,74 %
Aktien		BRL	5.422.157,33	0,90 %
Aktien		CHF	14.320.902,39	2,39 %
Aktien		DKK	25.334.153,35	4,23 %
Aktien		EUR	74.886.976,08	12,50 %
Aktien		GBP	15.031.929,64	2,51 %
Aktien		HKD	40.369.436,07	6,74 %
Aktien		INR	16.753.774,22	2,80 %
Aktien		JPY	45.175.922,50	7,54 %
Aktien		KRW	12.161.487,25	2,03 %
Aktien		SEK	4.291.175,45	0,72 %
Aktien		USD	310.907.096,81	51,88 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>569.089.640,67</b>	<b>94,96 %</b>
Aktien ADR		USD	24.055.589,61	4,01 %
<b>Summe Aktien ADR</b>			<b>24.055.589,61</b>	<b>4,01 %</b>
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	5.758.260,00	0,96 %
<b>Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG</b>			<b>5.758.260,00</b>	<b>0,96 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>598.903.490,28</b>	<b>99,93 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			939.244,39	0,16 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			60.426,09	0,01 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>999.670,48</b>	<b>0,17 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-2.225,36	-0,00 %
Dividendenforderungen			306.574,06	0,05 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>304.348,70</b>	<b>0,05 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-907.280,70	-0,15 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-907.280,70</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>599.300.228,76</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2020

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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		AU000000STO6	SANTOS LTD STO	AUD	1.117.806	300.000	519.000		6,350000	4.434.629,58	0,74 %
Aktien		BRSUZBACNORO	SUZANO SA SUZB3	BRL	590.000		160.000		58,540000	5.422.157,33	0,90 %
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF	65.000		9.000		104,260000	6.240.239,41	1,04 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	28.400		500		309,000000	8.080.662,98	1,35 %
Aktien		DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	100.000	101.200	1.200		426,650000	5.735.352,44	0,96 %
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK	42.000	42.000			1.243,500000	7.020.748,90	1,17 %
Aktien		DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	65.000	71.000	6.000		1.439,500000	12.578.052,01	2,10 %
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR	54.100		900		135,300000	7.319.730,00	1,22 %
Aktien		FR0010220475	ALSTOM ALO	EUR	137.700	140.000	2.300		46,930000	6.462.261,00	1,08 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	29.000		5.500		398,500000	11.556.500,00	1,93 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	344.100	350.000	5.900		12,695000	4.368.349,50	0,73 %
Aktien		FR0000120321	L'OREAL OR	EUR	14.700	15.000	300		313,200000	4.604.040,00	0,77 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	2.032.400		136.300		3,151000	6.404.092,40	1,07 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	50.000	50.500	500		107,220000	5.361.000,00	0,89 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	50.000	50.000			120,850000	6.042.500,00	1,01 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE	EUR	59.000		1.000		117,520000	6.933.680,00	1,16 %
Aktien		FR0000120271	TOTAL SE FP	EUR	168.002	95.000	62.900		35,590000	5.979.191,18	1,00 %
Aktien		GB00B10RZP78	UNILEVER PLC UNA	EUR	73.700	73.700			49,260000	3.630.462,00	0,61 %
Aktien		FR0011981968	WORLDLINE SA WLN	EUR	78.700	80.000	1.300		79,100000	6.225.170,00	1,04 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	49.200	50.000	800		74,010000	4.028.869,22	0,67 %
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNDI	GBP	295.000	300.000	5.000		17,410000	5.682.617,84	0,95 %
Aktien		GB0007908733	SSE PLC SSE	GBP	314.700	320.000	5.300		15,280000	5.320.442,58	0,89 %
Aktien		BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION T 241	HKD	3.000.000	3.000.000			22,800000	7.173.006,84	1,20 %
Aktien		CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	HKD	590.000	600.000	10.000		195,000000	12.065.123,35	2,01 %
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	590.000	180.000	160.000		94,050000	5.819.101,80	0,97 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	189.300		4.400		559,500000	11.106.976,38	1,85 %
Aktien		KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD 968	HKD	2.000.000	2.000.000			20,050000	4.205.227,70	0,70 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR	1.074.900	546.600	18.300		940,700000	11.214.054,85	1,87 %
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	INR	944.700		316.100		528,750000	5.539.719,37	0,92 %
Aktien		JP3128800004	ANRITSU CORP 6754	JPY	395.200		6.700		2.304,000000	7.169.807,37	1,20 %
Aktien		JP3551500006	DENSO CORP 6902	JPY	150.000	150.000			6.134,000000	7.245.078,70	1,21 %



Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		JP3236200006	KEYENCE CORP 6861	JPY	26.000		400		58.000,000000	11.874.338,32	1,98 %
Aktien		JP3435000009	SONY CORP 6758	JPY	146.300		2.500		10.285,000000	11.848.317,93	1,98 %
Aktien		JP3351100007	SYSMEX CORP 6869	JPY	40.000	40.000			12.400,000000	3.905.617,91	0,65 %
Aktien		JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP 7203	JPY	50.000	50.000	127.800		7.957,000000	3.132.762,27	0,52 %
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	KRW	200.620		3.400		81.000,000000	12.161.487,25	2,03 %
Aktien		SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS ERICB	SEK	442.500	450.000	7.500		97,640000	4.291.175,45	0,72 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	96.900		1.600		108,440000	8.542.608,84	1,43 %
Aktien		US0010841023	AGCO CORP AGCO	USD	112.200		1.900		102,180000	9.320.430,88	1,56 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD	25.600	26.000	400		271,100000	5.642.177,15	0,94 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	7.900	1.480	100		1.736,250000	11.151.071,09	1,86 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	4.100		809		3.285,850000	10.952.388,11	1,83 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	USD	72.500	5.000	1.200		119,430000	7.039.287,02	1,17 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	35.400		4.600		220,340000	6.341.234,91	1,06 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	142.600	148.000	45.400		133,720000	15.502.192,59	2,59 %
Aktien		US0584981064	BALL CORP BLL	USD	80.000	80.000			92,860000	6.039.429,29	1,01 %
Aktien		US0605051046	BANK OF AMERICA CORP BAC	USD	233.522	70.000	104.000		29,980000	5.691.630,06	0,95 %
Aktien		US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP BK	USD	146.900	60.000	62.500		41,690000	4.978.871,59	0,83 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	13.269		15.500		434,830000	4.690.670,52	0,78 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	177.000		3.000		44,480000	6.400.520,30	1,07 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	49.200		800		215,240000	8.609.250,03	1,44 %
Aktien		US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC EA	USD	83.600		1.400		142,050000	9.654.388,03	1,61 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	63.900		6.100		167,010000	8.676.020,49	1,45 %
Aktien		US30231G1022	EXXON MOBIL CORP XOM	USD	200.000	132.300	42.300		41,600000	6.763.952,68	1,13 %
Aktien		US30303M1027	FACEBOOK INC-CLASS A FB	USD	33.400		10.600		271,870000	7.382.186,09	1,23 %
Aktien		US3364331070	FIRST SOLAR INC FSLR	USD	100.000	100.000			100,340000	8.157.391,98	1,36 %
Aktien		US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS	USD	33.874	10.000	15.600		259,450000	7.144.920,37	1,19 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	140.600		14.400		48,750000	5.572.334,46	0,93 %
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD	54.959		900		156,050000	6.972.360,43	1,16 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL JCI	USD	200.000	42.700	2.700		46,420000	7.547.660,66	1,26 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD	40.000	25.000	48.200		125,360000	4.076.582,25	0,68 %
Aktien		US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE KHC	USD	226.800		13.900		34,670000	6.392.549,90	1,07 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	29.500		500		355,550000	8.527.072,07	1,42 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	94.113		1.600		80,590000	6.166.063,71	1,03 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	52.068		8.000		221,680000	9.383.711,43	1,57 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	14.700	15.000	300		525,830000	6.284.054,31	1,05 %
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE	USD	186.800		3.200		36,740000	5.579.474,01	0,93 %
Aktien		US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL PM	USD	85.000		10.000		81,480000	5.630.502,83	0,94 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	66.900		1.100		137,770000	7.493.039,31	1,25 %
Aktien		US74838J1016	QUIDEL CORP QDEL	USD	30.000	35.000	5.000		184,910000	4.509.816,67	0,75 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE.COM INC CRM	USD	48.300		800		222,400000	8.732.913,30	1,46 %
Aktien		AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD SLB	USD	393.300	230.000	56.700		21,880000	6.995.979,03	1,17 %
Aktien		US87918A1051	TELADOC HEALTH INC TDOC	USD	29.500	30.000	500		203,570000	4.882.171,46	0,81 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD	50.000		15.800		162,700000	6.613.552,29	1,10 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	28.970		500		461,730000	10.874.613,31	1,81 %
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD	28.280		3.500		344,990000	7.931.642,78	1,32 %
Aktien		US92343E1029	VERISIGN INC VRSN	USD	44.200		800		214,500000	7.707.735,46	1,29 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	132.300		2.200		58,140000	6.253.340,92	1,04 %
Aktien		US92556V1061	VIATRIS INC VTRS	USD	23.178	23.178			18,130000	341.626,06	0,06 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	43.700		700		218,360000	7.757.678,14	1,29 %
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD	48.200		1.800		238,390000	9.341.407,26	1,56 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	USD	166.200		7.000		108,900000	14.714.182,35	2,46 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A261J1	RAIFFEISEN-PAXETBONUM-AKTIEN (I) T	EUR	23.000				114,600000	2.635.800,00	0,44 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2DFH4	RAIFFEISEN-SMARTENERGY-ESG-AKTIEN (I) T	EUR	18.000	18.000			173,470000	3.122.460,00	0,52 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate</b>										<b>598.903.490,28</b>	<b>99,93 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>598.903.490,28</b>	<b>99,93 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						939.244,39	0,16 %
				GBP						892,96	0,00 %
				TWD						2.861,49	0,00 %
				USD						56.671,64	0,01 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>999.670,48</b>	<b>0,17 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-2.225,36	-0,00 %
Dividendenforderungen										306.574,06	0,05 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>304.348,70</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-907.280,70	-0,15 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-907.280,70</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>599.300.228,76</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000859525	R	Ausschüttung	EUR	259,71	334.481,838
AT0000A1U5J9	RZ	Ausschüttung	EUR	109,78	18.463,843
AT0000A133M6	I	Thesaurierung	EUR	340,05	1.373,300
AT0000805205	R	Thesaurierung	EUR	318,03	1.223.589,144
AT0000A1U5H3	RZ	Thesaurierung	EUR	116,38	226.151,597
AT0000A0LSS1	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	375,97	119.151,460
AT0000785266	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	348,84	136.168,277
AT0000A1U5K7	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	122,18	17.798,449

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.12.2020 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,600600
Brasilianische Real	BRL	6,369900
Schweizer Franken	CHF	1,086000

Währung		Kurs (1 EUR =)
Dänische Krone	DKK	7,438950
Britische Pfund	GBP	0,903800
Hongkong Dollar	HKD	9,535750
Indische Rupien	INR	90,168850
Japanische Yen	JPY	126,996550
Koreanische Won	KRW	1.336,203350
Schwedische Kronen	SEK	10,068500
Taiwan Dollar	TWD	34,561350
Amerikanische Dollar	USD	1,230050

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

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR UHR	CHF		28.884
Aktien		CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG ZURN	CHF		17.000
Aktien		DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B MAERSKB	DKK		6.000
Aktien		ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA SAN	EUR		1.667.400
Aktien		FR0000120172	CARREFOUR SA CA	EUR	350.000	350.000
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	300.000	300.000
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN	EUR		800.500
Aktien		DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA FRE	EUR		143.200
Aktien		DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD BOSS	EUR		110.600
Aktien		DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG ENR	EUR	29.500	29.500
Aktien		NL0000388619	UNILEVER NV UNAT	EUR	75.000	75.000
Aktien		GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA	GBP		4.866.000
Aktien		GB0002374006	DIAGEO PLC DGE	GBP		200.000
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA	GBP	1.000.000	1.946.700
Aktien		GB0008847096	TESCO PLC TSCO	GBP	2.000.000	2.000.000
Aktien		KYG711391022	PING AN HEALTHCARE AND TECHN 1833	HKD	808.400	808.400
Aktien		JP3802300008	FAST RETAILING CO LTD 9983	JPY	14.000	28.000
Aktien		JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC 2914	JPY	200.000	200.000
Aktien		JP3982100004	LAWSON INC 2651	JPY	60.000	60.000
Aktien		JP3734800000	NIDEC CORP 6594	JPY		63.600
Aktien		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432	JPY		338.600
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNQ	USD	4.000	8.500
Aktien		US2283681060	CROWN HOLDINGS INC CCK	USD	80.000	80.000
Aktien		US3453708600	FORD MOTOR CO F	USD		820.200
Aktien		US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO GE	USD		782.100
Aktien		US3755581036	GILEAD SCIENCES INC GILD	USD	60.000	60.000
Aktien		US42809H1077	HESS CORP HES	USD	50.000	175.200
Aktien		US5010441013	KROGER CO KR	USD	200.000	200.000
Aktien		US5801351017	MCDONALD'S CORP MCD	USD		44.000
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE	USD		95.202
Aktien		US8589121081	STERICYCLE INC SRCL	USD		158.700
Aktien		US9029733048	US BANCORP USB	USD		150.500
Aktien ADR		US6475811070	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR EDU	USD		70.000
Aktien ADR		US80585Y3080	SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR SBER	USD		492.000
Bezugsrechte		FR0014000IN0	ALSTOM SA - RIGHTS ALODS	EUR	137.700	137.700
Bezugsrechte		FR0013517257	TOTAL SA-SCRIP 1807791D	EUR	170.902	170.902

## Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,00 %

Zum Stichtag 31.12.2020 waren keine Wertpapiere verliehen.

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten hat:

Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gestellt hat:

Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (§ 84 InvFG) ist die Verwaltungsgesellschaft lediglich berechtigt, Wertpapiere an Dritte zu verleihen. Sie ist jedoch nicht berechtigt, Wertpapiere zu entleihen. Daher werden vom Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften keine Sicherheiten gestellt.

- Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:

Erträge: 386,34 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

### **Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften**

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

### **Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente**

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

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

### **Berechnungsmethode des Gesamtrisikos**

---

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

---

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	249
Anzahl der Risikoträger	86
fixe Vergütungen	23.266.854,30
variable Vergütungen (Boni)	2.453.040,49
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>25.719.894,79</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.450.304,51
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.287.369,16
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.994.874,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	259.423,17
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>12.991.971,77</b>

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 23.11.2020 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 28.07.2020 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 1. März 2021

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**

  
Mag. Rainer Schnabl

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra



## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Global-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, 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. Dezember 2020 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, 2. März 2021

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 Raiffeisen-Global-Aktien, 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 und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

#### **Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)**

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

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

#### **Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze**

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Nordamerika, Europa oder in den entwickelten Ländern des pazifischen Raums haben.

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

##### **Wertpapiere**

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

##### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

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

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

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

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

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **Derivative Instrumente**

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

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### **Commitment Ansatz**

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 60 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 25 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

### **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

## **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 4 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 sowie der noch nicht fälligen Erträgnisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung**

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.

### **Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

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

Der Anspruch der Anteilinhaber auf Herausgabe der Erträgnisanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Erträgnisanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträgnisse des Investmentfonds zu behandeln.

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

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

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-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 15. März 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 auszuführen.

### **Ertragnisverwendung 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 für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank 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 |

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

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

#### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

<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.

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

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

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

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

## Anhang

### Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

**Raiffeisen Capital Management** ist die Dachmarke der Unternehmen:

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