

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

(ein Anlagefonds von Raiffeisen
Capital Management Österreich)

Rechenschaftsbericht
für den Vertrieb in der Schweiz
Rechnungsjahr 01.02.2017 – 31.01.2018

Genehmigt von der Finanzmarktaufsicht entsprechend den Bestimmungen des österreichischen Investmentfondsgesetzes.

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
Hinweis für Anleger in der Schweiz	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Fondsdetails der letzten 3 Kalenderjahre	7
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	8
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	8
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	10
Fondsergebnis in EUR	11
A. Realisiertes Fondsergebnis	11
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	11
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2018	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	24
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	24
Bestätigungsvermerk	27
Steuerliche Behandlung	30
Fondsbestimmungen	31
Anhang	37

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2017 bis 31.01.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A1KKA6	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2016
AT0000740642	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	03.05.2000
AT0000A1TWB0	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000740659	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	03.05.2000
AT0000A1TWA2	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EYA2	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000740667	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.05.2000
AT0000A1TWC8	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,480 % R-Tranche (EUR): 0,960 % RZ-Tranche (EUR): 0,480 %
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.

Hinweis für Anleger in der Schweiz

Vertreter des Fonds in der Schweiz ist die First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, bei welcher Verkaufsprospekt, Fondsbestimmungen, Wesentliche Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos bezogen werden können. Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist die Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St. Gallen.

Total Expense Ratio (TER) / Kosten, die dem Anteilhaber angelastet werden
(Berechnungszeitraum: 01.02.2017 – 31.01.2018)

Diese Kennzahl wird aufgrund der Vorgaben der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA angegeben. Die Berechnung dieser Kennzahl entspricht nicht der Berechnung der „Laufenden Kosten“ in der Wesentlichen Anlegerinformation, wodurch es zu Abweichungen zwischen diesen Werten kommt bzw. kommen kann. Wir weisen darauf hin, dass die Richtigkeit der TER nicht von Wirtschaftsprüferseite überprüft wurde.

TER I-Tranche (EUR): 0,63 %

TER R-Tranche (EUR): 1,11 %

TER RZ-Tranche (EUR): 0,66 % ¹

¹ Bei diesem Wert handelt es sich um eine Schätzung der Verwaltungsgesellschaft, da es sich um eine neu aufgelegte Anteilsgattung handelt. Eine allfällige erfolgsabhängige Verwaltungsgebühr ist in dieser Schätzung nicht enthalten.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Rent (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich) für das Rechnungsjahr vom 01.02.2017 bis 31.01.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2016	31.01.2017	31.01.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	161.209.574,43	158.950.837,92	158.682.308,62
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	-	276,50	275,71
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	-	284,80	283,98
Wertentwicklung in %	-	0,65	2,96
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	106,37	107,61	107,38
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	109,56	110,84	110,60
Wertentwicklung in %	-3,44	5,25	2,52
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	-	-	99,55
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	-	-	99,55
Wertentwicklung in %	-	-	-0,45
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	207,95	217,69	221,61
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	214,19	224,22	228,26
Wertentwicklung in %	-3,44	5,25	2,54
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	-	-	99,49
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	-	-	99,49
Wertentwicklung in %	-	-	-0,51
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	261,50	276,57	284,90
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	269,35	284,87	293,45
Wertentwicklung in %	-2,98	5,76	3,01
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	254,14	267,48	274,24
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	261,76	275,50	282,47
Wertentwicklung in %	-3,44	5,25	2,53
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	-	-	99,60
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	-	-	99,60
Wertentwicklung in %	-	-	-0,40

	18.04.2017	16.04.2018
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	9,0400	12,2200
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	2,9700	4,3000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	-	3,9900
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	1,6189	3,4053
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	-	1,1594
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	4,2682	10,6336
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	-	3,4105
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	8,7807	19,2689
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	7,2127	17,3078
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	-	4,6531

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2018
AT0000A1KKA6 (I) A	1.806,247	13.182,149	-49,000	14.939,396
AT0000740642 (R) A	533.726,830	31.327,477	-49.669,364	515.384,943
AT0000A1TWB0 (RZ) A	-	13.822,083	-10,000	13.812,083
AT0000740659 (R) T	290.443,160	14.999,466	-70.525,359	234.917,267
AT0000A1TWA2 (RZ) T	-	17.156,118	-537,649	16.618,469
AT0000A0EYA2 (I) VTA	52.779,389	23.556,901	-2.368,235	73.968,055
AT0000740667 (R) VTA	86.699,591	12.718,620	-15.532,469	83.885,742
AT0000A1TWC8 (RZ) VTA	-	510,000	-10,000	500,000
Gesamt umlaufende Anteile				954.025,955

Fondsdetails der letzten 3 Kalenderjahre

Ausschüttungsanteile (I) AT0000A1KKA6	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	-	2,63
Ausschüttungsanteile (R) AT0000740642	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	1,39	3,36	2,19
Ausschüttungsanteile (RZ) AT0000A1TWB0	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	-	-
Thesaurierungsanteile (R) AT0000740659	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	1,40	3,35	2,20
Thesaurierungsanteile (RZ) AT0000A1TWA2	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	-	-
Vollthesaurierungsanteile (I) AT0000A0EYA2	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	1,87	3,86	2,68
Vollthesaurierungsanteile (R) AT0000740667	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	1,40	3,34	2,19
Vollthesaurierungsanteile (RZ) AT0000A1TWC8	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	-	-

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	276,50
Ausschüttung am 18.04.2017 (errechneter Wert: EUR 277,36) in Höhe von EUR 9,0400, entspricht 0,032593 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	275,71
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,032593 x 275,71)	284,70
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,20

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **2,96**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,61
Ausschüttung am 18.04.2017 (errechneter Wert: EUR 108,38) in Höhe von EUR 2,9700, entspricht 0,027404 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,38
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,027404 x 107,38)	110,32
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,71

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **2,52**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflage (03.04.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,55
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,45

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenauflage (03.04.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **-0,45**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	217,69
Auszahlung am 18.04.2017 (errechneter Wert: EUR 223,65) in Höhe von EUR 1,6189, entspricht 0,007239 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	221,61
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,007239 x 221,61)	223,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,52

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **2,54**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflage (03.04.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,49
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,51

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenauflage (03.04.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **-0,51**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	276,57
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	284,90
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,33

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **3,01**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	267,48
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	274,24
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,76

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **2,53**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (03.04.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,60
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,40

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (03.04.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **-0,40**

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2017 (965.455,217 Anteile)		158.950.837,92
Ausschüttung am 18.04.2017 (EUR 9,0400 x 2.747,225 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6))		-24.834,91
Ausschüttung am 18.04.2017 (EUR 2,9700 x 538.970,263 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642))		-1.600.741,68
Auszahlung am 18.04.2017 (EUR 1,6189 x 288.420,441 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659))		-466.923,85
Ausgabe von Anteilen	23.608.117,71	
Rücknahme von Anteilen	-25.945.822,52	
Anteiliger Ertragsausgleich	99.764,08	-2.237.940,73
Fondsergebnis gesamt		4.061.911,87
Fondsvermögen am 31.01.2018 (954.025,955 Anteile)		158.682.308,62

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	8.131.865,01
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-508,25
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	1.695,93
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-10.773,94
	8.122.278,75
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.437.639,69
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-79.675,90
Wirtschaftsprüfungskosten	-7.680,93
Steuerberatungskosten	-5.796,85
Depotgebühr	-115.247,96
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-35.724,58
	-1.681.765,91
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	6.440.512,84
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.235.633,59
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	12.199.986,43
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-4.041.010,42
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-7.613.234,96
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	3.781.374,64
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	10.221.887,48
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-6.060.211,53
	-6.060.211,53
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-99.764,08
	-99.764,08
Fondsergebnis gesamt	4.061.911,87

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 61.715,02 EUR.

Kapitalmarktbericht

Die Aktienmärkte knüpften im Jänner 2018 nahtlos an ihre starken Zugewinne von 2017 an und starteten mit kräftig steigenden Kursen ins neue Jahr, vor allem die Schwellenländer. Die US-Aktienindizes kletterten auf immer neue Allzeithochs und verbuchten im vergangenen Jahr ein Plus von rund 20 %, in US-Dollar gerechnet. Nicht ganz so stark zeigen sich Europas Aktienmärkte mit über 10 % Zuwachs. Österreich stach 2017 besonders positiv heraus mit einem Anstieg von über 30 %. Getragen wird die Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten von den weiterhin sehr niedrigen Zinsen, positiven Konjunkturdaten und höheren Wachstumserwartungen. Zum anderen ziehen auch die Unternehmensgewinne kräftig an. Ein eher schwieriges Umfeld wurde den Anleihemärkten für 2017 prophezeit, zumindest für die entwickelten Industrienationen mit ihren extrem niedrigen Renditen. Der Druck auf die Anleihekurse war jedoch lange Zeit vergleichsweise gering. Ein Hauptgrund dafür dürften die weiterhin recht moderaten Inflationsraten sein. Unterstützend wirken auch die Anleihekaufprogramme der Notenbanken in Europa und Japan. Abermals ein gutes Jahr verzeichneten Unternehmensanleihen. Die niedrigen Bonitätsklassen legten dabei stärker zu als die bonitätsstärkeren Anleihen. Die Renditeaufschläge gegenüber Staatsanleihen sind inzwischen zwar sehr niedrig. Sie sind aber noch immer hoch genug, um Investoren anzuziehen. Im Jänner 2018 gaben die Anleihemärkte etwas nach, ausgehend von kräftig anziehenden Renditen in den USA. Außerhalb der USA hielten sich die Kursrückgänge aber zumeist in engen Grenzen. Die allermeisten Rohstoffe legten 2017 deutlich zu, vor allem die Industriemetalle. Der Energiebereich bewegte sich fast das gesamte Jahr über in der Verlustzone, startete in den letzten Monaten des Jahres jedoch eine kräftige Aufholjagd nach oben und setzte diese auch im Jänner 2018 fort. Für Euro-basierte Investoren schmälert generell der kräftig erstarkte Euro etwaige Wertzuwächse bei Vermögenswerten in Fremdwährungen. Die US-Notenbank (Fed) hob im Dezember 2017 erwartungsgemäß zum insgesamt fünften Mal im laufenden Zinszyklus die Leitzinsen an. Für 2018 stellte sie zwei bis drei weitere Zinsschritte in Aussicht. Zudem hat die Fed einen Fahrplan für einen schrittweisen Abbau ihrer gewaltigen Anleihebestände vorgelegt. Trotz des extrem niedrigen Ausgangsniveaus dürfte der Zinserhöhungsspielraum der US-Notenbank insgesamt jedoch erheblich geringer sein als in der Vergangenheit. Gleichwohl könnte in den USA der jahrzehntealte Aufwärtstrend bei den Anleihekursen demnächst enden und langfristig eine Trendwende eingeleitet werden. Sie könnte – in deutlich abgeschwächtem Umfang – auch auf die Eurozone abfärben. Vor allem in den kurzen und mittleren Laufzeiten waren 2017 erhebliche Renditeanstiege in den USA zu beobachten. Bei den langen Laufzeiten stiegen die Renditen hingegen nur leicht oder gingen sogar leicht zurück (30jährige Anleihen). Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank (EZB) ihre ultralockere Geldpolitik mit Anleihekäufen und Negativzinsen zunächst noch bei. Sie führt die Anleihekäufe aber nur noch in reduziertem Umfang durch und wird sie voraussichtlich im September 2018 ganz einstellen. Etwaige Leitzinsanhebungen sind aber frühestens 2019 zu erwarten. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche in den letzten Jahren. Gegenwärtig weisen aber viele Regionen wieder ein sehr gutes Wirtschaftswachstum auf. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine allmähliche Drosselung der sehr großzügigen Liquiditätsversorgung auswirken wird. Auch die künftige Richtung der Inflationsraten ist noch keineswegs sicher, da zugleich weiterhin starke disinflationäre Faktoren präsent sind. In den großen Wirtschaftsräumen ist bis auf weiteres aber eher ein leicht steigender Inflationstrend zu erwarten. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich weiterhin fast überall auf der Welt extrem niedrig. Diese „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken hat bislang die Aktienkurse stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet und damit zunehmend anfällig für Korrekturen. Das Marktumfeld bleibt in jedem Fall herausfordernd, und es könnte nach einem sehr ruhigen Jahr 2017 in den kommenden Monaten wieder größere Kursschwankungen bereithalten. Aktuell überwiegen dabei auf den Aktienmärkten weiterhin die positiven Faktoren, während die meisten Staatsanleihemärkte in den kommenden Monaten weiter auf Gegenwind treffen könnten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das zunehmend gute Wirtschaftswachstum ohne sichtbaren Inflationsdruck bildete 2017 ein gutes Umfeld für Veranlagungen in osteuropäische Anleihen. Der Fonds weist im Berichtszeitraum daher erneut eine erfreulich positive Wertentwicklung auf, die auch die Performance europäischer Staatsanleihen übertraf. Im 1. Halbjahr 2017 profitierten insbesondere die zentraleuropäischen Märkte von einem global günstigen Umfeld, zusätzlich unterstützte, dass sich Befürchtungen hinsichtlich eines beginnenden Zinsanstiegs nicht materialisierten und trotzdem die Währungen (v. a. polnischer Zloty und tschechische Krone) gegenüber dem Euro zulegen konnten. Lediglich der rumänische Markt verzeichnete aufgrund anhaltender innenpolitischer Unsicherheiten eine negative Performance. Der gegenüber dem US-Dollar stark steigende Euro belastete die Währungen Russlands und der Türkei, die zumindest teilweise gegenüber dem US-Dollar orientiert sind. Im Fall der türkischen Lira kamen anfänglich innenpolitische Unsicherheiten und v. a. in der 2. Jahreshälfte die Spannungen mit Deutschland und den USA als Belastungsfaktoren hinzu. Dabei half nicht, dass die türkische Notenbank trotz deutlichen Anstiegs der Inflationsrate die geldpolitische Ausrichtung kaum restriktiver gestaltete. Der russische Markt profitierte v. a. im 2. Halbjahr 2017 aufgrund des wieder steigenden Ölpreises und vom stärker als erwarteten Inflationsrückgang, der Zinssenkungserwartungen beflügelte.

Das Festhalten an einer positiven Ölpreismeinung und der daraus resultierenden höheren Positionierung im russischen Markt im 2. und 3. Quartal 2017 kostete Performance. Die Positionierung in der Türkei (geringere Gewicht im 2. Quartal, höheres im November 2017) erwiesen sich ebenfalls als nicht erfolgreich. Durch die zu geringe Positionierung im ungarischen Anleihemarkt entging dem Fonds zum Teil die relative gute Performance dieses Marktes. Positiv hingegen wirkte das Investment in lokale serbische Anleihen. Ebenso profitierte der Fonds von einer reduzierten Position in polnischen und einem höheren Gewicht in kasachischen Hartwährungsanleihen. Die eingesetzten Währungsmodelle lieferten keine positiven Beiträge und wurden im 2. Halbjahr 2017 nur in modifizierter Form und reduziertem Umfang eingesetzt.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CZK	9.556.104,63	6,02 %
Anleihen fix		EUR	5.781.287,50	3,64 %
Anleihen fix		HUF	5.245.822,19	3,31 %
Anleihen fix		PLN	37.870.535,57	23,87 %
Anleihen fix		RON	6.653.115,46	4,19 %
Anleihen fix		RSD	1.461.231,77	0,92 %
Anleihen fix		RUB	21.541.079,45	13,57 %
Anleihen fix		TRY	22.868.957,24	14,41 %
Anleihen fix		USD	36.819.801,78	23,20 %
Summe Anleihen fix			147.797.935,59	93,14 %
Anleihen variabel		USD	68.197,84	0,04 %
Summe Anleihen variabel			68.197,84	0,04 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		TRY	418.859,89	0,26 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			418.859,89	0,26 %
Stufenzinsanleihen		USD	1.585.876,17	1,00 %
Summe Stufenzinsanleihen			1.585.876,17	1,00 %
Summe Wertpapiervermögen			149.870.869,49	94,45 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			359.217,38	0,23 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			1.346.175,59	0,85 %
Summe Derivative Produkte			1.705.392,97	1,08 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.691.638,10	1,70 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			1.672.461,90	1,06 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			4.364.100,00	2,75 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.913.088,05	1,84 %
Cash Collateral Zinsen			-98,85	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			2.912.989,20	1,84 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-171.043,03	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-171.043,03	-0,11 %
Summe Fondsvermögen			158.682.308,62	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2018

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		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	61.600.000	121.000.000	59.400.000		105,101000	2.557.262,55	1,61 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	93.000.000	114.000.000	21.000.000		105,450500	3.873.640,83	2,44 %
Anleihen fix		CZ0001001945	CZECH REPUBLIC CZGB 4.7 09/12/22	CZK	68.000.000	68.000.000			116,354000	3.125.201,25	1,97 %
Anleihen fix		XS1709328899	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 5/8 04/30/28	EUR	570.000	570.000			100,750000	574.275,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1428088626	CROATIA CROATI 3 03/20/27	EUR	750.000	750.000			107,500000	806.250,00	0,51 %
Anleihen fix		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR	1.950.000	1.950.000			102,750000	2.003.625,00	1,26 %
Anleihen fix		XS1070363343	KAZAGRO NATL MGMT HLDG KAZNMH 3.255 05/22/19	EUR	950.000				101,875000	967.812,50	0,61 %
Anleihen fix		XS1087984164	MACEDONIA MACEDO 3.975 07/24/21	EUR	380.000		370.000		108,375000	411.825,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1629918415	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 3 1/4 06/14/25	EUR	1.000.000	1.000.000			101,750000	1.017.500,00	0,64 %
Anleihen fix		HU0000403100	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 10/27/21	HUF	400.000.000	950.000.000	550.000.000		105,771650	1.361.611,07	0,86 %
Anleihen fix		HU0000403118	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 10/27/27	HUF	130.000.000	205.000.000	75.000.000		105,983400	443.409,51	0,28 %
Anleihen fix		HU0000402748	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 5 1/2 06/24/25	HUF	200.000.000	395.000.000	675.000.000		124,636350	802.229,30	0,51 %
Anleihen fix		HU0000402383	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 11/24/23	HUF	620.000.000	770.000.000	880.000.000		125,520500	2.504.552,58	1,58 %
Anleihen fix		HU0000402235	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 7 1/2 11/12/20	HUF	35.000.000		325.000.000		118,980800	134.019,73	0,08 %
Anleihen fix		PL0000108916	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 04/25/21	PLN	18.700.000	11.200.000			99,495000	4.472.384,08	2,82 %
Anleihen fix		PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	PLN	7.500.000	7.500.000			92,330000	1.664.563,35	1,05 %
Anleihen fix		PL0000107264	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 4 10/25/23	PLN	37.000.000	11.650.000			105,805000	9.410.314,66	5,93 %
Anleihen fix		PL0000105441	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 1/2 10/25/19	PLN	14.500.000		6.550.000		106,720000	3.719.718,28	2,34 %
Anleihen fix		PL0000106126	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 1/4 10/25/20	PLN	36.100.000	16.200.000	1.000.000		108,810000	9.442.179,27	5,95 %
Anleihen fix		PL0000102646	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 3/4 09/23/22	PLN	19.700.000		3.760.000		113,720000	5.385.168,63	3,39 %
Anleihen fix		PL0000106670	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 3/4 10/25/21	PLN	14.000.000	14.000.000			112,210000	3.776.207,30	2,38 %
Anleihen fix		RO1522DBN056	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/2 12/19/22	RON	3.850.000	18.000.000	17.900.000		97,773000	809.509,68	0,51 %
Anleihen fix		RO1521DBN041	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/4 03/22/21	RON	7.850.000	7.850.000			99,321500	1.676.699,77	1,06 %
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON	1.250.000		4.750.000		102,322500	275.057,53	0,17 %
Anleihen fix		RO1419DBN014	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 06/24/19	RON	6.350.000				102,610000	1.401.218,27	0,88 %
Anleihen fix		RO1320DBN022	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 3/4 04/29/20	RON	3.250.000	11.500.000	13.750.000		105,586000	737.958,73	0,47 %
Anleihen fix		RO1318DBN034	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.6 11/28/18	RON	1.500.000	200.000	1.500.000		102,746000	331.435,15	0,21 %
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.8 07/26/27	RON	6.000.000	6.000.000			110,147000	1.421.236,33	0,90 %
Anleihen fix		RSMFRSD98312	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 02/05/22	RSD	115.000.000				120,626000	1.167.891,71	0,74 %
Anleihen fix		RSMFRSD55551	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 03/20/21	RSD	25.000.000				117,149000	246.571,23	0,16 %
Anleihen fix		RSMFRSD38581	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 4 1/2 04/05/20	RSD	5.500.000	5.500.000			101,002000	46.768,83	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
Anleihen fix		RU000A0JU9V1	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 6.7 05/15/19	RUB	54.000.000	45.000.000	231.000.000		99,950000	771.810,81	0,49 %
Anleihen fix		RU000A0JU4L3	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 08/16/23	RUB	210.000.000	211.000.000	248.000.000		100,700000	3.024.008,89	1,91 %
Anleihen fix		RU000A0JVVW30	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 1/2 08/18/21	RUB	260.000.000	180.000.000	120.000.000		102,250000	3.801.639,77	2,40 %
Anleihen fix		RU000A0JTK38	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.05 01/19/28	RUB	230.000.000	100.000.000	80.000.000		99,050000	3.257.741,45	2,05 %
Anleihen fix		RU000A0JSMA2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.6 07/20/22	RUB	309.500.000	228.000.000	20.000.000		102,950000	4.556.394,33	2,87 %
Anleihen fix		RU000A0JVVW48	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8 1/2 09/17/31	RUB	220.000.000	220.000.000			109,800500	3.454.309,90	2,18 %
Anleihen fix		RU000A0JS3W6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8.15 02/03/27	RUB	175.000.000	280.000.000	376.500.000		106,900500	2.675.174,30	1,69 %
Anleihen fix		TRT150120T16	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10 1/2 01/15/20	TRY	2.700.000				96,250000	553.655,89	0,35 %
Anleihen fix		TRT200324T13	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.4 03/20/24	TRY	8.000.000				94,675000	1.613.617,96	1,02 %
Anleihen fix		TRT110226T13	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.6 02/11/26	TRY	15.000.000	15.000.000			94,300000	3.013.549,79	1,90 %
Anleihen fix		TRT170221T12	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.7 02/17/21	TRY	5.700.000	10.000.000	4.300.000		95,650000	1.161.542,89	0,73 %
Anleihen fix		TRT080323T10	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 7.1 03/08/23	TRY	20.050.000	22.000.000	21.500.000		82,700000	3.532.606,84	2,23 %
Anleihen fix		TRT050220T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 7.4 02/05/20	TRY	11.000.000				90,675000	2.124.984,02	1,34 %
Anleihen fix		TRT120325T12	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8 03/12/25	TRY	19.050.000	30.450.000	18.750.000		82,600000	3.352.358,43	2,11 %
Anleihen fix		TRT100719T18	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8 1/2 07/10/19	TRY	1.150.000	300.000	7.650.000		94,400000	231.283,82	0,15 %
Anleihen fix		TRT200618T18	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8.3 06/20/18	TRY	12.300.000	1.600.000	4.000.000		98,163000	2.572.339,90	1,62 %
Anleihen fix		TRT270923T11	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8.8 09/27/23	TRY	13.400.000	7.500.000			88,225000	2.518.673,57	1,59 %
Anleihen fix		TRT120122T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 9 1/2 01/12/22	TRY	11.150.000	7.250.000	6.000.000		92,375000	2.194.344,13	1,38 %
Anleihen fix		XS0997000251	CROATIA CROATI 6 01/26/24	USD	500.000	500.000	250.000		112,625000	453.712,28	0,29 %
Anleihen fix		XS0607904264	CROATIA CROATI 6 3/8 03/24/21	USD	200.000		1.050.000		109,125000	175.844,98	0,11 %
Anleihen fix		XS0525827845	CROATIA CROATI 6 5/8 07/14/20	USD	800.000		1.100.000		108,125000	696.934,29	0,44 %
Anleihen fix		XS0860582435	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 4 1/8 12/10/22	USD	750.000	200.000			101,700000	614.551,02	0,39 %
Anleihen fix		XS1684378208	EXPORT CREDIT BANK OF TU EXCRTU 4 1/4 09/18/22	USD	550.000	550.000			97,000000	429.843,29	0,27 %
Anleihen fix		XS1028943089	EXPORT CREDIT BANK OF TU EXCRTU 5 09/23/21	USD	550.000				100,625000	445.907,02	0,28 %
Anleihen fix		XS1309493630	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA HRELEC 5 7/8 10/23/22	USD	550.000	550.000			109,875000	486.897,23	0,31 %
Anleihen fix		XS0954674312	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA MAGYAR 6 1/4 10/21/20	USD	300.000				107,875000	260.746,08	0,16 %
Anleihen fix		US445545AJ57	HUNGARY REPHUN 5 3/4 11/22/23	USD	1.400.000	100.000			113,000000	1.274.624,34	0,80 %
Anleihen fix		US445545AL04	HUNGARY REPHUN 5 3/8 03/25/24	USD	350.000	100.000			111,250000	313.721,15	0,20 %
Anleihen fix		XS0934609016	KAZAGRO NATL MGMT HLDG KAZNMH 4 5/8 05/24/23	USD	750.000				101,850000	615.457,44	0,39 %
Anleihen fix		XS1713475132	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY KTZKZ 4.85 11/17/27	USD	1.100.000	1.100.000			104,150000	923.055,23	0,58 %
Anleihen fix		XS0867478124	KAZKOMMERTSBANK KKB 5 1/2 12/21/22	USD	32.617				99,543000	26.159,56	0,02 %
Anleihen fix		XS1595713782	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	1.200.000	1.200.000			104,200000	1.007.452,77	0,63 %
Anleihen fix		XS1115429372	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN MAEXIM 4 01/30/20	USD	500.000				101,625000	409.398,54	0,26 %
Anleihen fix		XS1044540547	REPUBLIC OF AZERBAIJAN AZERBJ 4 3/4 03/18/24	USD	750.000				103,625000	626.183,38	0,39 %
Anleihen fix		XS1634369224	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 7 5/8 06/29/27	USD	300.000	500.000	200.000		115,875000	280.082,99	0,18 %
Anleihen fix		XS1120709669	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 3 7/8 10/14/24	USD	800.000				103,650000	668.090,08	0,42 %
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	600.000				106,500000	514.845,10	0,32 %
Anleihen fix		XS0638326263	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 5 1/4 06/16/21	USD	200.000				108,197000	174.349,60	0,11 %
Anleihen fix		XS0602546136	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 6 1/8 03/09/21	USD	150.000				109,625000	132.488,02	0,08 %
Anleihen fix		XS0739988086	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 6 5/8 02/01/22	USD	200.000		300.000		113,875000	183.499,17	0,12 %
Anleihen fix		XS0485991417	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 7 3/8 02/11/20	USD	600.000		400.000		109,250000	528.139,23	0,33 %
Anleihen fix		US731011AT95	REPUBLIC OF POLAND POLAND 3 03/17/23	USD	650.000				100,125000	524.362,49	0,33 %
Anleihen fix		US731011AU68	REPUBLIC OF POLAND POLAND 3 1/4 04/06/26	USD	750.000		750.000		100,750000	608.810,38	0,38 %
Anleihen fix		US857524AB08	REPUBLIC OF POLAND POLAND 5 03/23/22	USD	950.000		250.000		108,000000	826.652,70	0,52 %
Anleihen fix		US857524AA08	REPUBLIC OF POLAND POLAND 5 1/8 04/21/21	USD	400.000				107,000000	344.841,48	0,22 %
Anleihen fix		XS0893103852	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 4 7/8 02/25/20	USD	750.000				103,125000	623.161,99	0,39 %
Anleihen fix		XS0680231908	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 7 1/4 09/28/21	USD	1.000.000				113,000000	910.445,96	0,57 %
Anleihen fix		US900123CA66	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 3 1/4 03/23/23	USD	1.050.000		850.000		94,625000	800.517,67	0,50 %
Anleihen fix		US900123CM05	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 3/4 05/11/47	USD	1.000.000	1.000.000			94,500000	761.390,65	0,48 %
Anleihen fix		US900123BH29	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 5/8 03/30/21	USD	1.100.000	200.000			104,875000	929.480,72	0,59 %
Anleihen fix		US900123CL22	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 03/25/27	USD	1.100.000	1.100.000			104,750000	928.372,88	0,59 %

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		US900123BG46	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 3/4 05/30/40	USD	550.000	500.000	1.000.000		108,250000	479.696,25	0,30 %
Anleihen fix		US900123AY60	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 7/8 03/17/36	USD	1.700.000	250.000			109,500000	1.499.818,72	0,95 %
Anleihen fix		US900123AW05	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 7 3/8 02/05/25	USD	750.000	250.000	450.000		114,375000	691.143,29	0,44 %
Anleihen fix		US77586TAC09	ROMANIA ROMANI 4 3/8 08/22/23	USD	1.350.000		350.000		105,500000	1.147.524,47	0,72 %
Anleihen fix		US77586TAD81	ROMANIA ROMANI 4 7/8 01/22/24	USD	950.000	100.000			108,125000	827.609,48	0,52 %
Anleihen fix		US77586TAA43	ROMANIA ROMANI 6 3/4 02/07/22	USD	300.000				113,375000	274.040,20	0,17 %
Anleihen fix		XS0767472458	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 1/2 04/04/22	USD	600.000		600.000		104,750000	506.385,21	0,32 %
Anleihen fix		RU000AQJXTS9	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 1/4 06/23/27	USD	1.400.000	2.200.000	800.000		102,350000	1.154.493,82	0,73 %
Anleihen fix		XS0971721450	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 7/8 09/16/23	USD	400.000				106,650000	343.713,49	0,22 %
Anleihen fix		XS0504954347	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 04/29/20	USD	1.300.000	300.000	400.000		104,250000	1.091.930,87	0,69 %
Anleihen fix		RU000A0JXU14	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	600.000	600.000			104,300000	504.209,81	0,32 %
Anleihen fix		XS0767473852	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 5/8 04/04/42	USD	1.400.000	800.000			111,000000	1.252.064,62	0,79 %
Anleihen fix		XS0903465127	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 4 3/4 03/13/23	USD	500.000				102,150000	411.513,52	0,26 %
Anleihen fix		XS1196496688	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 6.95 03/18/30	USD	700.000	500.000			114,850000	647.746,04	0,41 %
Anleihen fix		XS1676401414	TAJIKISTAN INT BOND TAJIKI 7 1/8 09/14/27	USD	750.000	750.000			97,750000	590.682,03	0,37 %
Anleihen fix		XS1303921487	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/23	USD	2.100.000	2.100.000			108,800000	1.840.873,38	1,16 %
Anleihen fix		XS1303926528	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/26	USD	1.500.000		350.000		106,850000	1.291.342,71	0,81 %
Anleihen fix		XS1577952952	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/8 09/25/32	USD	1.800.000	1.800.000			101,450000	1.471.296,78	0,93 %
Anleihen fix		XS1261825977	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC) EXIMUK 9 5/8 04/27/22	USD	1.200.000	450.000			109,000000	1.053.861,34	0,66 %
Anleihen fix		XS0559915961	VNESHECONOMBANK(VEB FIN) VEBBNK 6.8 11/22/25	USD	500.000				114,489500	461.223,46	0,29 %
Anleihen fix		XS0524610812	VNESHECONOMBANK(VEB FIN) VEBBNK 6.902 07/09/20	USD	900.000				107,375000	778.612,58	0,49 %
Anleihen variabel		XS1303929894	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 05/31/40	USD	125.000				67,715000	68.197,84	0,04 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		TRT060121T16	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 3 01/06/21	TRY	1.100.000			1,782145	100,290000	418.859,89	0,26 %
Stufenzinsanleihen		XS0214240482	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 3/4 11/01/24	USD	700.000			0,158957	101,453000	90.953,22	0,06 %
Stufenzinsanleihen		XS0114288789	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 7 1/2 03/31/30	USD	3.410.000	370.000	100.000	0,475000	114,550000	1.494.922,95	0,94 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										149.870.869,49	94,45 %
Summe Wertpapiervermögen										149.870.869,49	94,45 %
Anleihenfutures		FGBL20180308	EURO-BUND FUTURE Mar18 RXH8	EUR	-71				158,910000	288.260,00	0,18 %
Anleihenfutures		FGBL20180308	EURO-BUND FUTURE Mar18 RXH8	EUR	-6				158,910000	11.760,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20180308	EURO-BUND FUTURE Mar18 RXH8	EUR	-6				158,910000	9.240,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBS20180308	EURO-SCHATZ FUT Mar18 DUH8	EUR	-60				111,815000	18.900,00	0,01 %
Anleihenfutures		FTN120180320	US 10YR NOTE (CBT)Mar18 TYH8 PIT	USD	1				121,640625	-415,44	-0,00 %
Anleihenfutures		FTN120180320	US 10YR NOTE (CBT)Mar18 TYH8 PIT	USD	30				121,640625	-13.218,58	-0,01 %
Anleihenfutures		FTN220180329	US 2YR NOTE (CBT) Mar18 TUH8 PIT	USD	-13				106,664063	13.092,69	0,01 %
Anleihenfutures		FTN520180329	US 5YR NOTE (CBT) Mar18 FVH8 PIT	USD	-20				114,835938	31.598,71	0,02 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										359.217,38	0,23 %
Devisentermingeschäfte		DTG069791	DTG CZK EUR	CZK	-42.000.000				25,325180	-22.971,81	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG069809	DTG HUF EUR	HUF	-500.000.000				310,752874	-7.822,75	-0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG070514	DTG HUF EUR	HUF	500.000.000				310,752874	12.510,40	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG070491	DTG PLN EUR	PLN	-6.500.000				4,165236	-24.992,71	-0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG069816	DTG RON EUR	RON	7.200.000				4,655365	5.213,22	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG069889	DTG RON USD	RON	-7.300.000				4,648792	-69.234,26	-0,04 %

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

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
Devisentermingeschäfte		DTG070326	DTG RON USD	RON	14.600.000				4,648792	143.909,25	0,09 %
Devisentermingeschäfte		DTG069895	DTG RUB USD	RUB	-105.000.000				70,194585	-114.259,93	-0,07 %
Devisentermingeschäfte		DTG070830	DTG RUB USD	RUB	220.000.000				70,194585	136.208,06	0,09 %
Devisentermingeschäfte		DTG069877	DTG TRY EUR	TRY	3.200.000				4,730948	5.762,61	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG069954	DTG TRY USD	TRY	-3.300.000				4,724269	-34.170,10	-0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG070689	DTG TRY EUR	TRY	6.900.000				4,730948	-28.170,98	-0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG070691	DTG TRY USD	TRY	6.900.000				4,724269	39.834,97	0,03 %
Devisentermingeschäfte		DTG069772	DTG USD EUR	USD	-1.870.000				1,242905	65.384,53	0,04 %
Devisentermingeschäfte		DTG070982	DTG USD EUR	USD	-48.750.000				1,241309	1.143.627,30	0,72 %
Devisentermingeschäfte		DTG069729	NDF KZT USD	KZT	660.000.000				401,649211	67.625,25	0,04 %
Devisentermingeschäfte		DTG071401	NDF UAH USD	UAH	49.000.000				34,716216	27.722,54	0,02 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										1.346.175,59	0,85 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						2.691.638,10	1,70 %
				CZK						80.157,33	0,05 %
				HRK						1.143,04	0,00 %
				HUF						15.596,46	0,01 %
				PLN						61.731,00	0,04 %
				RON						92.675,12	0,06 %
				RSD						344.710,51	0,22 %
				RUB						177.235,83	0,11 %
				TRY						428.081,48	0,27 %
				USD						471.131,13	0,30 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										4.364.100,00	2,75 %
Abgrenzungen											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.913.088,05	1,84 %
Cash Collateral Zinsen										-98,85	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										2.912.989,20	1,84 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-171.043,03	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-171.043,03	-0,11 %
Summe Fondsvermögen										158.682.308,62	100,00 %

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KKA6	I	Ausschüttung	EUR	275,71	14.939,396
AT0000740642	R	Ausschüttung	EUR	107,38	515.384,943
AT0000A1TWB0	RZ	Ausschüttung	EUR	99,55	13.812,083
AT0000740659	R	Thesaurierung	EUR	221,61	234.917,267
AT0000A1TWA2	RZ	Thesaurierung	EUR	99,49	16.618,469
AT0000A0EYA2	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	284,90	73.968,055
AT0000740667	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	274,24	83.885,742
AT0000A1TWC8	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,60	500,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2018 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK	25,317000
Kroatische Kuna	HRK	7,417900
Ungarische Forint	HUF	310,725000
Polnische Zloty	PLN	4,160100
Rumänische Lei	RON	4,650050
Serbischer Dinar	RSD	118,778050
Russische Rubel	RUB	69,930350
Türkische Lire	TRY	4,693800
Amerikanische Dollar	USD	1,241150

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		XS1588061694	ABH FINANCIAL (ALFA HLDG ABHFIN 2.626 04/28/20	EUR	525.000	525.000
Anleihen fix		XS1646530565	LIETUVOS ENERGIJA UAB LIEENE 2 07/14/27	EUR	150.000	150.000
Anleihen fix		XS1588411188	PKO BANK HIPOTECZNY PKOBHB 0 5/8 01/24/23	EUR	800.000	800.000
Anleihen fix		XS1536786939	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 1/2 12/20/21	EUR		350.000
Anleihen fix		XS1584894650	REPUBLIC OF POLAND POLAND 1 3/8 10/22/27	EUR	1.150.000	1.150.000
Anleihen fix		XS1346201889	REPUBLIC OF POLAND POLAND 2 3/8 01/18/36	EUR	350.000	350.000
Anleihen fix		XS1584948415	REPUBLIC OF POLAND POLAND 2 3/8 01/18/36	EUR	350.000	350.000
Anleihen fix		XS0285127329	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 7/8 04/02/19	EUR		500.000
Anleihen fix		XS0893212398	VNESHECONOMBANK (VEB FIN) VEBBNK 4.032 02/21/23	EUR		500.000
Anleihen fix		XS0309688918	ZAGREBACKI HOLDING DOO ZAGHLD 5 1/2 07/10/17	EUR		800.000
Anleihen fix		HU0000402979	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 06/22/18	HUF		550.000.000
Anleihen fix		HU0000403092	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 10/30/19	HUF		125.000.000
Anleihen fix		HU0000402953	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 1/2 06/24/20	HUF		500.000.000
Anleihen fix		HU0000402433	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 1/2 06/24/19	HUF	25.000.000	595.000.000
Anleihen fix		HU0000402037	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 3/4 11/24/17	HUF		156.000.000
Anleihen fix		PL0000109062	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 0 10/25/18	PLN	11.000.000	11.000.000
Anleihen fix		PL0000109153	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 07/25/21	PLN	2.500.000	9.500.000
Anleihen fix		PL0000107595	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/18	PLN		21.000.000
Anleihen fix		PL0000108197	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 3 1/4 07/25/25	PLN		31.900.000
Anleihen fix		PL0000104543	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 1/4 10/25/17	PLN	250.000	17.500.000
Anleihen fix		RSMFRSD18930	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 01/24/18	RSD		37.000.000
Anleihen fix		RU000A0JTG59	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 6.8 12/11/19	RUB		165.000.000
Anleihen fix		XS0564087541	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 7.85 03/10/18	RUB	25.000.000	105.000.000
Anleihen fix		TRT140218T10	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 6.3 02/14/18	TRY		6.550.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		US445545AK21	HUNGARY REPHUN 4 03/25/19	USD			600.000
Anleihen fix		US445545AH91	HUNGARY REPHUN 5 3/8 02/21/23	USD			2.200.000
Anleihen fix		XS0546214007	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY KTZKZ 6 3/8 10/06/20	USD			1.100.000
Anleihen fix		XS1595714087	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD		750.000	750.000
Anleihen fix		XS1634369067	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 6 7/8 02/28/23	USD		300.000	300.000
Anleihen fix		XS0583616239	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 8.95 01/26/18	USD		100.000	500.000
Anleihen fix		XS1263054519	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD			1.250.000
Anleihen fix		US731011AR30	REPUBLIC OF POLAND POLAND 6 3/8 07/15/19	USD		130.000	700.000
Anleihen fix		XS1303918939	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/20	USD			2.026.000

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,00 %

Zum Stichtag 31.01.2018 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 Sichteinlagen, 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. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der auf börsentäglicher Basis festgelegte Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds) werden – ebenfalls auf börsentäglicher Basis – mit einer Value-at-Risk-Berechnung bewertet. Dabei wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 v. H. (Konfidenzintervall) der maximal zu erwartende Verlust der sonstigen Sicherheiten über einen Zeitraum von drei Geschäftstagen berechnet. Der dabei ermittelte Wert zuzüglich eines Zuschlages von 10 v. H. stellt den jeweils anwendbaren Bewertungsabschlag dar, wobei der Bewertungsabschlag jedenfalls 5 v. H. des Wertes der sonstigen Sicherheiten beträgt. Die Anwendung des Bewertungsabschlages führt dazu, dass zusätzliche Sicherheiten auf börsentäglicher Basis im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

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

Sichteinlagen werden als Einlage auf einem Konto bei einem von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Kreditinstitut gehalten. Die sonstigen Sicherheiten werden auf einem Depot der Verwaltungsgesellschaft bei der Raiffeisen Bank International AG (Depotbank) verwahrt, wobei ebenfalls keine Weiterverwendung erfolgt.

- 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: 1.695,93 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Zusätzliche Angaben zu Sicherheiten bei OTC-Derivaten

Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister („EMIR“) werden OTC-Derivate mit Ausnahme eines Mindesttransferbetrages („Minimum Transfer Amount“) besichert, wodurch das Ausfallsrisiko der Gegenpartei des OTC-Derivates reduziert wird. Als Sicherheiten wurden in der Berichtsperiode ausschließlich Sichteinlagen eingesetzt, die auf einem bei einer von der Gegenpartei unabhängigen Kreditinstitut geführten Konto eingezahlt werden. Zuschläge (sogenannter „Haircut“) werden dabei nicht berücksichtigt. Die als Sicherheit erhaltenen Sichteinlagen werden nicht für den Kauf weiterer Vermögenswerte für das Fondsvermögen eingesetzt bzw. auch sonst nicht wiederverwendet.

Am Stichtag 31.01.2018 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen und von dieser ein Betrag in der Höhe von 1.650.000,00 EUR auf einem bei der State Street Bank GmbH geführtem Konto als Sicherheit erlegt.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return 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 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	246
Anzahl der Risikoträger	75
fixe Vergütungen	20.581.955,28
variable Vergütungen (Boni)	1.985.934,27
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	22.567.889,55
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.005.682,63
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.684.297,06
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	6.944.312,86
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	219.259,27
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	10.853.551,82

- 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 Entgeltsystem. 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 30.11.2017 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 22.08.2017 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 23. Mai 2018

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-Osteuropa-Rent (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2018, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Jänner 2018 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutensamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 23. Mai 2018

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Osteuropa-Rent, 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 überwiegend (d.h. zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in Anleihen, die von zentral- und osteuropäischen (inkl. türkischen) Emittenten begeben wurden, und/oder in Anleihen, die in zentral- und osteuropäischen (inkl. türkischen) Währungen denominiert sind. Im Fall von nichtstaatlichen Emittenten werden unter zentral- und osteuropäischen (inkl. türkischen) Emittenten solche verstanden, die ihren Sitz bzw. ihren Tätigkeitsschwerpunkt vorwiegend in zentral- und osteuropäischen Ländern sowie der Türkei haben.

Der Investmentfonds investiert ferner maximal 25 vH des Fondsvermögens in Wandel- und Optionsanleihen sowie maximal 10 vH des Fondsvermögens in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere und -rechte.

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunktes im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Polen, Ungarn oder der Türkei begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 30 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 börsentäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 3 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01. Februar bis zum 31. Jänner.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

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 15. April des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, 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.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise 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-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. April des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

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

die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilswertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt.

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

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

http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma¹

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.4.	Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	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

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

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

<https://www.fma.gv.at/kapitalmaerkte/allgemeine-rechtsaufsicht-ueber-boersen/> – hinunterscrollen – Link „Verzeichnis aller geregelten Märkte“ – „Show table columns“.

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

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

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over The Counter Market (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:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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