

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

(ein Anlagefonds von Raiffeisen
Capital Management Österreich)

Rechenschaftsbericht
für den Vertrieb in der Schweiz
Rechnungsjahr 01.02.2023 – 31.01.2024

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
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	4
Rechtlicher Hinweis	4
Hinweis für Anleger in der Schweiz	5
Fondsdetails	6
Umlaufende Anteile	7
Fondsdetails der letzten 3 Kalenderjahre	8
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	9
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	9
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	11
Fondsergebnis in EUR	12
A. Realisiertes Fondsergebnis	12
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	12
C. Ertragsausgleich	13
Kapitalmarktbericht	14
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	16
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2024	18
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	26
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	27
Bestätigungsvermerk	30
Steuerliche Behandlung	33
Fondsbestimmungen	34
Anhang	40

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
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

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

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

Referenzwert	Gewichtung
	in %
JPM GBI-EM Europe EUR	70,00
JPM EMBI Global Diversified Europe hedged EUR	30,00

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

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.

Die **Bewertung der im Fondsvermögen befindlichen russischen Vermögenswerte** erfolgt nach folgenden Grundsätzen:

1. In Rubel denominated Wertpapiere sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
2. Stückzinsen bei festverzinslichen in Rubel denominated Anleihen werden als Forderung des Fonds **zum Stichtag 31.01.2024 mit einem Abschlag von 71,36 % angesetzt**.
3. In der russischen Föderation gehaltene Einlagen beziehungsweise sonstige von den Sanktionen / Gegensanktionen betroffene Einlagen befinden sich derzeit auf Sperrkonten. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden **zum Stichtag 31.01.2024 mit einem Abschlag von 71,36 % bewertet**.

Hinweis für Anleger in der Schweiz

Vertreter des Fonds in der Schweiz ist die First Independent Fund Services AG, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich, bei welcher Verkaufsprospekt, Fondsbestimmungen, Basisinformationsblätter, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bezogen werden können. Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist die Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen.

Total Expense Ratio (TER) / Kosten, die dem Anteilinhaber angelastet werden
(Berechnungszeitraum: 01.02.2023 – 31.01.2024)

Diese Kennzahl wird aufgrund der Vorgaben der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA angegeben. Die Berechnung dieser Kennzahl entspricht nicht der Berechnung der „Laufenden Kosten“ im Basisinformationsblatt, 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): 0,69 %

TER R-Tranche (EUR): 1,17 %

TER RZ-Tranche (EUR): 0,70 %

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 01.02.2023 bis 31.01.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2022	31.01.2023	31.01.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	84.020.046,82	55.866.288,72	54.698.390,54
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	235,63	197,38	215,58
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	235,63	197,38	215,58
Wertentwicklung in %	-9,26	-15,21	10,31
Wertentwicklung Referenzwert in %	-9,44	-30,22	8,27
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	89,04	74,23	80,68
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	89,04	74,23	80,68
Wertentwicklung in %	-9,70	-15,62	9,77
Wertentwicklung Referenzwert in %	-9,44	-30,22	8,27
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	84,06	70,42	76,92
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	84,06	70,42	76,92
Wertentwicklung in %	-9,27	-15,21	10,31
Wertentwicklung Referenzwert in %	-9,44	-30,22	8,27
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	200,16	168,90	185,42
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	200,16	168,90	185,42
Wertentwicklung in %	-9,69	-15,62	9,78
Wertentwicklung Referenzwert in %	-9,44	-30,22	8,27
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	91,65	77,71	85,72
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	91,65	77,71	85,72
Wertentwicklung in %	-9,26	-15,21	10,31
Wertentwicklung Referenzwert in %	-9,44	-30,22	8,27
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	266,55	225,98	249,26
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	266,55	225,98	249,26
Wertentwicklung in %	-9,25	-15,22	10,30
Wertentwicklung Referenzwert in %	-9,44	-30,22	8,27
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	251,69	212,39	233,15
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	251,69	212,39	233,15
Wertentwicklung in %	-9,69	-15,61	9,77
Wertentwicklung Referenzwert in %	-9,44	-30,22	8,27
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	93,19	79,14	87,30
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	93,19	79,14	87,30
Wertentwicklung in %	-9,25	-15,08	10,31
Wertentwicklung Referenzwert in %	-9,44	-30,22	8,27

	17.04.2023	15.04.2024
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,9700	2,1600
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	0,7400	0,8100
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	0,7000	0,7700
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,0000	0,0000

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2024
AT0000A1KKA6 (I) A	9.176,864	15.310,000	-15.310,000	9.176,864
AT0000740642 (R) A	265.103,852	2.755,147	-57.527,696	210.331,303
AT0000A1TWB0 (RZ) A	21.959,933	861,666	-4.425,419	18.396,180
AT0000740659 (R) T	132.081,786	21.498,726	-32.771,587	120.808,925
AT0000A1TWA2 (RZ) T	27.734,996	3.687,206	-4.587,726	26.834,476
AT0000A0EYA2 (I) VTA	4.266,404	2.261,726	-646,594	5.881,536
AT0000740667 (R) VTA	34.838,192	5.299,403	-5.116,135	35.021,460
AT0000A1TWC8 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				426.460,744

Fondsdetails der letzten 3 Kalenderjahre

Ausschüttungsanteile (I) AT0000A1KKA6	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Wertentwicklung in %	-6,99	-19,58	14,03
Ausschüttungsanteile (R) AT0000740642	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Wertentwicklung in %	-7,44	-19,96	13,48
Ausschüttungsanteile (RZ) AT0000A1TWB0	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Wertentwicklung in %	-6,99	-19,58	14,02
Thesaurierungsanteile (R) AT0000740659	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Wertentwicklung in %	-7,43	-19,96	13,48
Thesaurierungsanteile (RZ) AT0000A1TWA2	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Wertentwicklung in %	-6,98	-19,58	14,03
Vollthesaurierungsanteile (I) AT0000A0EYA2	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Wertentwicklung in %	-6,98	-19,58	14,02
Vollthesaurierungsanteile (R) AT0000740667	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Wertentwicklung in %	-7,43	-19,96	13,48
Vollthesaurierungsanteile (RZ) AT0000A1TWC8	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Wertentwicklung in %	-6,99	-19,45	14,02

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	197,38
Ausschüttung am 17.04.2023 (errechneter Wert: EUR 198,19) in Höhe von EUR 1,9700, entspricht 0,009940 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	215,58
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009940 x 215,58)	217,72
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	20,34
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	10,31
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	8,27
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	74,23
Ausschüttung am 17.04.2023 (errechneter Wert: EUR 74,45) in Höhe von EUR 0,7400, entspricht 0,009940 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	80,68
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009940 x 80,68)	81,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,25
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	9,77
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	8,27
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	70,42
Ausschüttung am 17.04.2023 (errechneter Wert: EUR 70,71) in Höhe von EUR 0,7000, entspricht 0,009900 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	76,92
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009900 x 76,92)	77,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,26
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	10,31
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	8,27
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	168,90
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	185,42
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	16,52
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	9,78
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	8,27

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	77,71
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	85,72
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,01
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	10,31
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	8,27

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	225,98
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	249,26
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	23,28
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	10,30
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	8,27

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	212,39
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	233,15
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	20,76
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	9,77
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	8,27

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	79,14
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	87,30
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,16
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	10,31
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	8,27

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 Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2023 (495.172,027 Anteile)		55.866.288,72
Ausschüttung am 17.04.2023 (EUR 1,9700 x 23.176,864 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6))		-45.658,42
Ausschüttung am 17.04.2023 (EUR 0,7400 x 262.200,026 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642))		-194.028,02
Ausschüttung am 17.04.2023 (EUR 0,7000 x 19.934,556 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0))		-13.954,19
Ausgabe von Anteilen	9.057.564,81	
Rücknahme von Anteilen	-15.432.921,15	
Anteiliger Ertragsausgleich	-238.653,02	-6.614.009,36
Fondsergebnis gesamt		5.699.751,81
Fondsvermögen am 31.01.2024 (426.460,744 Anteile)		54.698.390,54

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	2.027.521,37
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	131,21
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	7.856,49
Zustimmungsgebühr (consent payment)	2.782,33
	2.038.291,40
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-506.199,85
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-28.387,77
Abschlussprüferkosten	-4.640,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-5.382,80
Depotgebühr	-40.888,94
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-24.661,97
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-3.764,24
Kosten für Sicherheitenmanagement	-2.744,64
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-18.059,07
	-634.729,28
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.403.562,12
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	158.997,53
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	2.327.673,96
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-4.247.627,40
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-2.285.326,93
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-4.046.282,84
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-2.642.720,72

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	8.294.154,68
(Veränderung der) Erträge auf Sperrkonten	137.189,39 ¹
Abwertung von Forderungen aus russischen Vermögenswerten und Bankguthaben	-327.524,56
	8.103.819,51

¹ Erträge aus Wertpapieren russischer Emittenten werden aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation auf Sperrkonten ausbezahlt. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden.

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	238.653,02	
		238.653,02
Fondsergebnis gesamt		5.699.751,81

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 8.761,62 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das Jahr 2023 endete doch noch versöhnlich für die meisten Kapitalmarktinvestor:innen. Sowohl Aktien- als auch Anleihemärkte legten in den letzten Monaten des Jahres einen fulminanten Endspurt hin. Viele Aktienmärkte beendeten das Jahr mit zweistelligen prozentualen Wertzuwächsen, doch lange Zeit hatte es nicht danach ausgesehen. Rezessionen, weitere Zinsanhebungen oder erste Zinssenkungen wurden wiederholt ein- und ausgepreist, was für erhebliche Kursschwankungen sorgte. Erst zum Jahresende hin entschieden sich die Märkte angesichts der Datenlage dann für positive Zins- und Konjunkturszenarien. Zu Beginn des neuen Jahres stiegen mehrere wichtige Aktienindizes in den USA auf neue Rekordhochs. Negativer Ausreißer unter den großen Aktienmärkten war China, wo die Kurse im vergangenen Jahr und auch zu Jahresbeginn kräftig fielen. Chinas Aktienmärkte bremsen damit auch merklich die großen internationalen Schwellenländer-Aktienindizes, die abgesehen von China ein sehr gutes Jahr verzeichneten. Stark steigende Inflationsraten und darauffolgende kräftige Zinsanhebungen vieler Notenbanken sorgten 2022 und über weite Strecken 2023 für anziehende Anleiherenditen und stark fallende Anleihekurse in nahezu allen Marktsegmenten. Die Zinsanhebungszyklen scheinen aber in den meisten Ländern unmittelbar vor ihrem Ende zu stehen oder bereits vorüber zu sein. Die Anleihemärkte preisten zuletzt schon deutliche Zinssenkungen in den USA und Europa in den kommenden Quartalen. In Erwartung dessen ein legten Anleihekurse in faktisch allen Marktsegmenten im Schlussquartal 2023 kräftig zu. Für die allermeisten Anleiheinvestor:innen war 2023 daher insgesamt ein gutes Jahr. Die riskanteren Marktsegmente (Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen) zeigten dabei die beste Wertentwicklung. Die Schwankungen auf den Anleihemärkten sind weiterhin hoch. Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung ist inzwischen fast überall weggefallen und hat sich oft ins Gegenteil verkehrt. Rohstoffe gerieten 2023 wiederholt unter Druck. Vor allem die Preise für Öl und Gas, aber auch für viele Industriemetalle, gaben kräftig nach. Lediglich Edelmetalle verzeichneten dank anziehender Goldpreise ein leichtes Plus. Das ist insofern bemerkenswert, als die Realrenditen (Nominalrenditen abzüglich Inflation) in den USA in dieser Zeit deutlich angestiegen sind, was in der Vergangenheit meistens zu kräftig fallenden Goldpreisen führte. Bei den großen Währungen stachen vor allem der japanische Yen und der chinesische Yuan mit deutlichen Wechselkursverlusten hervor. Weitgehend stabil gegeneinander hielten sich die beiden wichtigsten Währungen der Welt, US-Dollar und Euro. Angesichts stark gestiegener Inflationsraten hoben bzw. heben viele Zentralbanken die Zinsen an, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank gehört dazu. Zusätzlich beendete sie ihre Anleihekäufe und begann, ihre Anleihebestände abzubauen. In Anbetracht der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben die Notenbanken insgesamt aber geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Fraglich ist auch, wie sie sich verhalten werden, falls sich die Konjunktur unerwartet stark abschwächt und die Inflationsraten dann noch immer oder erneut zu hoch sein sollten. Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind nahezu vollständig überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden neuerlich erschüttert durch eskalierende geopolitische Konfrontationen. Es zeichnet sich bereits jetzt ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen wird und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern könnte. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd, und es dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Nach dem sehr schwachem Jahr 2022 war die Performance osteuropäischer Anleihen in der Berichtsperiode sehr erfreulich. Mit einer Wertentwicklung von beinahe 10 % nach Kosten konnten europäische Staatsanleihen deutlich übertroffen werden; die Region entwickelte sich aber auch im EM-Universum sehr gut, nur Lateinamerika performte in diesem Zeitraum noch besser. Die gute Wertentwicklung resultierte aus der guten Performance ungarischer und polnischer Anleihen, während die Währungen mit Ausnahme der polnischen Zloty kaum zur Wertentwicklung beitrugen. Im Gegensatz zu den Zentraleuropäischen Märkten kam es in der Türkei im Berichtszeitraum zu einem deutlichem Wertverfall von türkischen Anleihen und auch der Währung.

Ermöglicht wurde die gute Entwicklung durch die günstige Entwicklung der Inflation, die aufgrund von wieder fallenden Energiepreisen, von anfänglich sehr hohen Niveaus im Jahresverlauf 2023 deutlich gesunken sind. Die damit einhergehende Erwartung wieder sinkender Zinsen und die dann ab Ende Quartal 3 tatsächlichen Schritte führte zu einem entsprechenden Renditerückgang, der zusätzlich zur guten laufenden Verzinsung zur Performance beitrug. Zusätzlich sorgte der Ausgang der Wahl in Polen für einen stärkeren Zloty, da der Markt zu Recht erwartete, dass der Regierungswechsel Polen einen Zugang zu EU-Mitteln ermöglicht. In der Türkei brachten die Wahlen zwar nicht den vom Markt erhofften Wechsel des Präsidenten, aber einen Schwenk der Wirtschaftspolitik, was eine deutlich schwächere Währung und Zinsanhebungen von 8,5 auf 45 %, wodurch sich der türkische Markt im Berichtszeitraum in etwa halbierte. Im relativen Management konnte aufgrund der höheren Positionierung in Ungarn und Polen, sowie durch die Vermeidung des türkischen Marktes zu Beginn der Berichtsperiode zur Performance beigetragen werden. Leicht kosteten jedoch Positionierungen in der Ukraine und Kasachstan. Im Bereich der Hartwährungsanleihen konnte durch die höhere Positionierung in Montenegro und Mazedonien zulasten von Ungarn und Polen relative Performance generiert werden. Ebenfalls trug die erhöhte Zinssensitivität über weite Strecken 2023 und deren Reduktion zum Jahreswechsel positiv zur Fondsperformance bei.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CZK	9.846.636,67	18,00 %
Anleihen fix		EUR	5.036.603,30	9,21 %
Anleihen fix		HUF	5.065.903,31	9,26 %
Anleihen fix		KZT	278.397,30	0,51 %
Anleihen fix		PLN	12.880.468,24	23,55 %
Anleihen fix		RON	6.431.201,33	11,76 %
Anleihen fix		RSD	605.370,60	1,11 %
Anleihen fix		RUB	0,00 ¹	0,00 %
Anleihen fix		TRY	1.367.489,83	2,50 %
Anleihen fix		UAH	441.721,62	0,81 %
Anleihen fix		USD	10.198.638,72	18,65 %
Summe Anleihen fix			52.152.430,92	95,35 %
Anleihen variabel		USD	287.353,85	0,53 %
Summe Anleihen variabel			287.353,85	0,53 %
Summe Wertpapiervermögen			52.439.784,77	95,87 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			19.275,97	0,04 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-229.335,73	-0,42 %
Summe Derivative Produkte			-210.059,76	-0,38 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			544.194,64	0,99 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			721.411,46	1,32 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.265.606,10	2,31 %
Abgrenzungen				
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.234.338,12	2,26 %
Summe Abgrenzungen			1.234.338,12	2,26 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
<hr/>				
<hr/>				
Sonstige Forderungen (aus Kupons)			31.639,88	0,06 %
<hr/>				
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-62.918,57	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-62.918,57	-0,12 %
<hr/>				
Summe Fondsvermögen			54.698.390,54	100,00 %

¹ Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Ukraine-Krieges gegen Russland verhängten Sanktionen beziehungsweise deren Gegensanktionen derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2024

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CZ0001006167	CZECH REPUBLIC CZGB 0 12/12/24	CZK	7.000.000	7.000.000			96,030000	271.347,84	0,50 %
Anleihen fix		CZ0001004477	CZECH REPUBLIC CZGB 0.95 05/15/30	CZK	54.000.000	15.000.000	9.000.000		84,492000	1.841.750,29	3,37 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	40.000.000		20.000.000		93,421500	1.508.440,64	2,76 %
Anleihen fix		CZ0001005888	CZECH REPUBLIC CZGB 1.2 03/13/31	CZK	45.000.000	15.000.000	5.000.000		84,096000	1.527.598,60	2,79 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	55.000.000	15.000.000			94,600000	2.100.270,46	3,84 %
Anleihen fix		CZ0001005243	CZECH REPUBLIC CZGB 2 10/13/33	CZK	30.000.000		10.000.000		84,830500	1.027.293,83	1,88 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	40.000.000		15.000.000		97,230000	1.569.935,01	2,87 %
Anleihen fix		XS2010026214	HUNGARY REPHUN 4 1/4 06/16/31	EUR	200.000	200.000			98,987000	197.974,00	0,36 %
Anleihen fix		XS2680932907	HUNGARY REPHUN 5 3/8 09/12/33	EUR	500.000	500.000			103,759000	518.795,00	0,95 %
Anleihen fix		XS2719137965	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN MAEXIM 6 05/16/29	EUR	250.000	250.000			105,189000	262.972,50	0,48 %
Anleihen fix		XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR	400.000				96,901000	387.604,00	0,71 %
Anleihen fix		XS2636412210	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 5.9 06/09/28	EUR	270.000	270.000			101,989000	275.370,30	0,50 %
Anleihen fix		XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 2 7/8 12/16/27	EUR	500.000		500.000		88,436000	442.180,00	0,81 %
Anleihen fix		XS2447602793	REPUBLIC OF POLAND POLAND 2 3/4 05/25/32	EUR	250.000	250.000			95,223000	238.057,50	0,44 %
Anleihen fix		XS2388561677	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1 09/23/28	EUR	500.000				83,756000	418.780,00	0,77 %
Anleihen fix		XS2308620793	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1.65 03/03/33	EUR	450.000	200.000			72,950000	328.275,00	0,60 %
Anleihen fix		XS2434895806	ROMANIA ROMANI 3 3/4 02/07/34	EUR	750.000	750.000			85,932000	644.490,00	1,18 %
Anleihen fix		XS2178857954	ROMANIA ROMANI 3.624 05/26/30	EUR	300.000				91,997000	275.991,00	0,50 %
Anleihen fix		XS1968706876	ROMANIA ROMANI 4 5/8 04/03/49	EUR	300.000				83,723000	251.169,00	0,46 %
Anleihen fix		XS2538441598	ROMANIA ROMANI 6 5/8 09/27/29	EUR	300.000	300.000			106,811000	320.433,00	0,59 %
Anleihen fix		RU000A102CK5	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 1 1/8 11/20/27	EUR	800.000				59,314000	474.512,00	0,87 %
Anleihen fix		XS2610185865	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 13.6 04/17/24	HUF	120.000.000	120.000.000			101,328000	314.764,69	0,58 %
Anleihen fix		HU0000404611	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 1/2 04/22/26	HUF	300.000.000				90,687500	704.277,76	1,29 %
Anleihen fix		HU0000404892	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/4 06/22/34	HUF	300.000.000		200.000.000		71,792000	557.535,59	1,02 %
Anleihen fix		HU0000403340	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 3/4 12/22/26	HUF	400.000.000				90,906250	941.302,10	1,72 %
Anleihen fix		HU0000404165	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 04/25/41	HUF	200.000.000				65,652000	339.901,63	0,62 %
Anleihen fix		HU0000403696	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 08/21/30	HUF	410.000.000	430.000.000	320.000.000		84,471000	896.534,04	1,64 %
Anleihen fix		HU0000402748	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 5 1/2 06/24/25	HUF	250.000.000		200.000.000		99,453500	643.628,66	1,18 %

Rechnungsjahr 01.02.2023 – 31.01.2024

Raiffeisen-Osteuropa-Rent (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich)

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		HU0000402532	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 3/4 10/22/28	HUF	250.000.000		250.000.000		103,213000	667.958,84	1,22 %
Anleihen fix		XS2337670421	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 10.95 05/06/26	KZT	150.000.000				90,224000	278.397,30	0,51 %
Anleihen fix		XS2309419047	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0.87 03/04/26	PLN	15.000.000				90,282000	3.106.744,67	5,68 %
Anleihen fix		XS2302922302	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 02/25/28	PLN	5.000.000	5.000.000			83,754000	960.702,00	1,76 %
Anleihen fix		XS1492818866	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/4 08/25/26	PLN	600.000	600.000			93,751000	129.044,74	0,24 %
Anleihen fix		XS1963719585	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 11/25/29	PLN	5.500.000	5.500.000			87,917000	1.109.299,15	2,03 %
Anleihen fix		XS2643829711	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 6 07/25/27	PLN	4.000.000	4.000.000			101,314000	929.699,47	1,70 %
Anleihen fix		PL0000113783	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 04/25/32	PLN	5.000.000				76,946000	882.610,69	1,61 %
Anleihen fix		PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	PLN	17.600.000		2.400.000		92,360000	3.729.148,89	6,82 %
Anleihen fix		PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	10.000.000		10.000.000		88,628000	2.033.218,63	3,72 %
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON	8.000.000		7.000.000		98,879000	1.589.518,84	2,91 %
Anleihen fix		RO4KELYFLVK4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 10/11/34	RON	7.000.000	7.000.000			87,783500	1.234.760,02	2,26 %
Anleihen fix		ROVRZSEM43E4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 02/12/29	RON	9.000.000	5.000.000	1.000.000		94,901500	1.716.276,34	3,14 %
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 8 07/26/27	RON	9.500.000		2.500.000		99,041000	1.890.646,13	3,46 %
Anleihen fix		RSMFRSD86176	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 4 1/2 08/20/32	RSD	65.000.000	35.000.000			90,102500	499.775,14	0,91 %
Anleihen fix		RSMFRSD55940	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 5 7/8 02/08/28	RSD	12.000.000				103,119200	105.595,46	0,19 %
Anleihen fix		XS2600822642	COUNCIL OF EUROPE COE 28 03/22/27	TRY	23.000.000	23.000.000			86,855000	607.354,54	1,11 %
Anleihen fix		XS2712548655	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 11/10/30	TRY	120.000.000	120.000.000			7,057000	257.466,65	0,47 %
Anleihen fix		XS2537091899	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 28 09/27/27	TRY	20.000.000	20.000.000			82,667000	502.668,64	0,92 %
Anleihen fix		UA4000222152	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 12.7 10/30/24	UAH	13.000.000	13.000.000			77,932000	247.658,39	0,45 %
Anleihen fix		XS2441287773	HAZINE MUSTESARLIGI VARL TURKSK 7 1/4 02/24/27	USD	600.000		200.000		100,390000	555.843,68	1,02 %
Anleihen fix		US445545AL04	HUNGARY REPHUN 5 3/8 03/25/24	USD	24.000				99,872000	22.119,02	0,04 %
Anleihen fix		XS2574267345	HUNGARY REPHUN 6 3/4 09/25/52	USD	200.000				106,375000	196.327,23	0,36 %
Anleihen fix		XS1595713782	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	1.000.000		500.000		97,227000	897.217,74	1,64 %
Anleihen fix		XS1807300105	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	500.000				97,851000	451.488,03	0,83 %
Anleihen fix		XS2010043904	REPUBLIC OF ARMENIA ARMEN 3.95 09/26/29	USD	200.000				85,810000	158.372,17	0,29 %
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	600.000				92,750000	513.542,20	0,94 %
Anleihen fix		XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	600.000		200.000		110,160000	609.938,63	1,12 %
Anleihen fix		XS2580270275	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 1/2 09/26/33	USD	200.000				101,875000	188.021,96	0,34 %
Anleihen fix		US900123CP36	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 1/8 02/17/28	USD	1.500.000				93,000000	1.287.316,02	2,35 %
Anleihen fix		US900123DA57	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5.95 01/15/31	USD	700.000	200.000			90,550000	584.921,33	1,07 %
Anleihen fix		US900123CZ18	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 3/8 10/14/25	USD	1.000.000				99,875000	921.653,67	1,68 %
Anleihen fix		US900123DJ66	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 9 1/8 07/13/30	USD	200.000	200.000			106,755000	197.028,56	0,36 %
Anleihen fix		US900123DG28	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 9 3/8 01/19/33	USD	1.000.000				108,595000	1.002.122,46	1,83 %
Anleihen fix		XS1953916290	REPUBLIC OF UZBEKISTAN UZBEK 4 3/4 02/20/24	USD	500.000				99,556000	459.354,96	0,84 %
Anleihen fix		XS2571923007	ROMANIA ROMANI 7 1/8 01/17/33	USD	200.000				106,875000	197.250,03	0,36 %
Anleihen fix		XS2571924070	ROMANIA ROMANI 7 5/8 01/17/53	USD	400.000				110,125000	406.496,56	0,74 %
Anleihen fix		XS1319820897	SOUTHERN GAS CORRIDOR SGCAZE 6 7/8 03/24/26	USD	600.000				100,949000	558.938,77	1,02 %
Anleihen fix		XS1196496688	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 6.95 03/18/30	USD	500.000		200.000		102,800000	474.322,89	0,87 %
Anleihen fix		XS1303925041	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/26	USD	1.000.000		500.000		27,500000	253.771,97	0,46 %
Anleihen fix		XS1577952952	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/8 09/25/34	USD	1.000.000		500.000		23,900000	220.550,92	0,40 %
Anleihen fix		XS1261825621	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC) EXIMUK 9 3/4 01/22/25	USD	393.000			0,125000	92,736000	42.039,92	0,08 %
Anleihen variabel		XS1303929894	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN FLOAT 08/01/41	USD	675.000				46,132000	287.353,85	0,53 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										52.245.721,54	95,53 %

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		RU000A100EF5	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.7 03/16/39	RUB	400.000.000				0,000000	0,00	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapieren und seit dem 01.03.2022 illiquid										0,00¹	0,00 %
Anleihen fix		UA4000204150	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	UAH	10.000.000				79,387000	194.063,23	0,35 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										194.063,23	0,35 %
Summe Wertpapiervermögen										52.439.784,77	95,87 %
Anleihenfutures		FGBM20240307	EURO-BOBL FUTURE Mar24 OEH4	EUR	-4				117,840000	-1.000,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20240307	EURO-BUND FUTURE Mar24 RXH4	EUR	-2				134,530000	-1.940,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20240307	EURO-BUND FUTURE Mar24 RXH4	EUR	-2				134,530000	7.677,61	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20240307	EURO-BUND FUTURE Mar24 RXH4	EUR	-2				134,530000	-1.440,80	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20240307	EURO-BUND FUTURE Mar24 RXH4	EUR	-2				134,530000	-756,07	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBX20240307	EURO-BUXL 30Y BND Mar24 UBH4	EUR	-1				134,560000	-2.860,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FTN120240319	US 10YR NOTE (CBT)Mar24 TYH4 PIT	USD	9				111,625000	19.595,23	0,04 %
Summe Finanzterminkontrakte²										19.275,97	0,04 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT HUF / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	HUF	150.000.000				387,833618	-4.472,72	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	TRY	5.000.000				33,729645	2.087,09	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-12.250.000				1,083745	-226.950,10	-0,41 %
Summe Devisentermingeschäfte²										-229.335,73	-0,42 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						544.194,64	0,99 %
				RUB						101.687,63 ³	0,19 %
				CZK						33.796,01	0,06 %
				HUF						8.792,29	0,02 %
				PLN						26.052,73	0,05 %
				RON						73.784,81	0,13 %
				RSD						393,80	0,00 %
				RUB						28,09	0,00 %
				TRY						16.142,09	0,03 %
				UAH						2.338,36	0,00 %
				USD						458.395,65	0,84 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.265.606,10	2,31 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.234.338,12	2,26 %
Summe Abgrenzungen										1.234.338,12	2,26 %
Sonstige Forderungen (aus Kupons)										31.639,88⁴	0,06 %

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
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-62.918,57	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-62.918,57	-0,12 %
Summe Fondsvermögen										54.698.390,54	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KKA6	I Ausschüttung	EUR	215,58	9.176,864
AT0000740642	R Ausschüttung	EUR	80,68	210.331,303
AT0000A1TWB0	RZ Ausschüttung	EUR	76,92	18.396,180
AT0000740659	R Thesaurierung	EUR	185,42	120.808,925
AT0000A1TWA2	RZ Thesaurierung	EUR	85,72	26.834,476
AT0000A0EYA2	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	249,26	5.881,536
AT0000740667	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	233,15	35.021,460
AT0000A1TWC8	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	87,30	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2024
XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR	400.000
PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	PLN	11.000.000
PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	10.000.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2024 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK 24,773000
Ungarische Forint	HUF 386,300000
Kasachische Tenge	KZT 486,125400
Polnische Zloty	PLN 4,359000
Rumänische Lei	RON 4,976550
Serbischer Dinar	RSD 117,185950
Russische Rubel	RUB 97,311800
Türkische Lire	TRY 32,891250
Ukrainische Hrywnia	UAH 40,907800
Amerikanische Dollar	USD 1,083650

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		XS2579483319	BULGARIA BGARIA 4 1/2 01/27/33	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2348280707	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA MAGYAR 0 3/8 06/09/26	EUR	250.000	250.000
Anleihen fix		XS2558594391	HUNGARY REPHUN 5 02/22/27	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 3 1/2 06/16/27	EUR		270.000
Anleihen fix		XS1629918415	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 3 1/4 06/14/25	EUR	200.000	600.000
Anleihen fix		XS1892141620	ROMANIA ROMANI 2 7/8 03/11/29	EUR		550.000
Anleihen fix		HU0000403571	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 10/24/24	HUF		300.000.000
Anleihen fix		XS2433824757	KFW KFW 3.9 01/18/24	PLN		4.500.000
Anleihen fix		PL0000108197	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 3 1/4 07/25/25	PLN		11.000.000
Anleihen fix		XS2303825223	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 13 1/4 02/22/23	TRY		15.000.000
Anleihen fix		UA4000200885	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.97 04/19/23	UAH	11.500.000	11.500.000
Anleihen fix		US445545AF36	HUNGARY REPHUN 7 5/8 03/29/41	USD		150.000
Anleihen fix		US857524AC63	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 01/22/24	USD		300.000
Anleihen fix		XS0767473852	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 5/8 04/04/42	USD		800.000
Anleihen fix		XS1691349010	TC ZIRAAT BANKASI AS TCZIRA 5 1/8 09/29/23	USD		450.000
Anleihen fix		XS1843433472	UKRAINE RAIL (RAIL CAPL) RAILUA 8 1/4 07/09/26	USD		600.000
Stufenzinsanleihen		XS0114288789	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 7 1/2 03/31/30	USD		2.910.000

1 Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Ukraine-Krieges gegen Russland verhängten Sanktionen beziehungsweise deren Gegensanktionen derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

2 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

3 Bei diesem Konto handelt es sich um ein sogenanntes „Sperrkonto“. Das auf diesem Konto ausgewiesene Guthaben ist aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit nicht verfügbar, es erfolgt keine Auszahlung. Zum Stichtag 31.01.2024 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 71,36 % vorgenommen.

4 Bei dieser Position handelt es sich um überfällige Kupons aus russischen Staatsanleihen in RUB. Zum Stichtag 31.01.2024 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 71,36 % vorgenommen.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

8,80 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 4.810.903,27 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 9,17 %

Zum Stichtag 31.01.2024 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2024	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2024	Anteil am Fondsvermögen
PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	11.000.000	2.363.468,59	4,32 %
PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	10.000.000	2.050.111,01	3,75 %
XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	LISTED	EUR	Anleihen	Former Yugoslav Republic of Macedonia	bb	400.000	397.323,67	0,73 %

- 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 Wertpapierleihpositionen des Fonds.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2024	Kurswert in Portfoliwährung
XS1508675417	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 1/4 10/26/26	LISTED	USD	Anleihen	Kingdom of Saudi Arabia	a	7.000.000	6.168.965,99

Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

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

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

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

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

Erträge: 7.856,49 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 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	278
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	26.202.737,91
variable Vergütungen (Boni)	3.326.445,03
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.529.182,94
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.551.531,28
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.626.366,43
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.559.239,73
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	225.809,39
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.962.946,83

- 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 01.12.2023 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 06.11.2023 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.

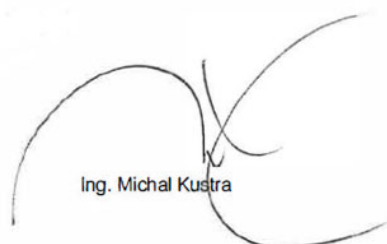
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 23. Mai 2024

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

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 2024, 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 2024 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.

Hervorhebung eines Sachverhaltes

Im Fondsbestand befinden sich Positionen, die aufgrund der als Folge des Ukraine-Krieges gegen Russland verhängten Sanktionen bzw. deren Gegensanktionen derzeit nicht handelbar bzw. gesperrt sind.

Wir verweisen auf die Darstellungen im Rechenschaftsbericht insbesondere auf Seite 4 zur Bewertung von russischen Vermögenswerten.

Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

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

24. Mai 2024

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 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 my.oekb.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 zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt 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 denominated 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.

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

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 an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 3 vH zur Deckung der Ausgabe- und Verwaltungskosten 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 auszuzahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Februar bis zum 31. Jänner.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Jedenfalls ist 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 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-Auszahlung (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 depoführenden 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. April des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden 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 depoführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

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 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 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 Anteilscheingattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilscheingattungen in Rechnung gestellt.

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

- | | | |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ² |

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

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

HINWEIS

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |

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

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

3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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