

Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent

(ein Anlagefonds von Raiffeisen
Capital Management Österreich)

Rechenschaftsbericht
für den Vertrieb in der Schweiz
Rechnungsjahr 01.11.2016 – 31.10.2017

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	5
Fondsdetails	6
Umlaufende Anteile	8
Fondsdetails der letzten 3 Kalenderjahre	9
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	10
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	10
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	12
Fondsergebnis in EUR	13
A. Realisiertes Fondsergebnis	13
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	13
C. Ertragsausgleich	13
Kapitalmarktbericht	14
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	16
Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2017	18
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	26
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	26
Bestätigungsvermerk	30
Steuerliche Behandlung	33
Fondsbestimmungen	34
Anhang	40

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2016 bis 31.10.2017

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0P7V8	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	15.04.2011
AT0000A1TM98	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000A0LY69	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (S) A	Ausschüttung	EUR	01.02.2011
AT0000A0KRS5	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	08.11.2010
AT0000A0P7W6	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	15.04.2011
AT0000A1TM80	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017
AT0000A0KRT3	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (I) T	Thesaurierung	EUR	08.11.2010
AT0000A0P7X4	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.04.2011
AT0000A1TMA3	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.03.2017
AT0000A0KRU1	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	08.11.2010

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.01.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 0,960 % RZ-Tranche (EUR): 0,480 % S-Tranche (EUR): 1,600 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) I-Tranche (EUR): 0,480 % Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
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

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für die Anteilscheinigung Tranche S jährlich eine variable Erfolgsgebühr. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 15 v. H. jener Wertsteigerung des Fonds, die über dem Index Merrill Lynch German Government Bill Index liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Diese variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Performanceverlauf des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertsteigerung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

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 Anteilinhaber angelastet werden
(Berechnungszeitraum: 01.11.2016 – 31.10.2017)

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 R-Tranche (EUR): 1,10 %

TER RZ-Tranche (EUR): 0,63 % ¹

TER S-Tranche (EUR): 1,74 % ²

TER I-Tranche (EUR): 0,62 %

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.

² Es wurde keine performanceabhängige Vergütung im abgelaufenen Rechnungsjahr geleistet.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich) für das Rechnungsjahr vom 01.11.2016 bis 31.10.2017 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2017 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.10.2015	31.10.2016	31.10.2017
Fondsvermögen gesamt in EUR	362.969.512,34	325.498.429,45	267.864.018,44
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0P7V8) in EUR	98,19	100,21	95,32
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0P7V8) in EUR	101,14	103,22	98,18
Wertentwicklung in %	2,16	4,83	-2,58
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98) in EUR	-	-	96,18
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98) in EUR	-	-	96,18
Wertentwicklung in %	-	-	-3,82
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69) in EUR	84,71	85,19	80,21
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69) in EUR	85,64	86,13	81,09
Wertentwicklung in %	1,53	4,17	-3,20
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5) in EUR	96,78	98,74	93,92
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5) in EUR	99,68	101,70	96,74
Wertentwicklung in %	2,64	5,33	-2,12
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7W6) in EUR	107,92	113,12	110,20
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7W6) in EUR	111,16	116,51	113,51
Wertentwicklung in %	2,17	4,82	-2,58
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM80) in EUR	-	-	96,16
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM80) in EUR	-	-	96,16
Wertentwicklung in %	-	-	-3,84
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRT3) in EUR	109,67	115,53	113,05
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRT3) in EUR	112,96	119,00	116,44
Wertentwicklung in %	2,66	5,34	-2,15
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7X4) in EUR	110,33	115,65	112,67
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7X4) in EUR	113,64	119,12	116,05
Wertentwicklung in %	2,18	4,82	-2,58
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMA3) in EUR	-	-	96,30
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMA3) in EUR	-	-	96,30
Wertentwicklung in %	-	-	-3,70
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRU1) in EUR	113,07	119,10	116,64
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRU1) in EUR	116,46	122,67	120,14
Wertentwicklung in %	2,70	5,33	-2,07

	16.01.2017	15.01.2018
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	2,3600	1,7500
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	-	0,3600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	0,2300	0,1800
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	2,7800	0,9400
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	-	0,3479
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	1,9271
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	-	0,8920
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	0,3333	2,4825
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	1,9686
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	-	1,3470
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,3373	2,6339
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.11.2016	0,2300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.12.2016	0,2300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.02.2017	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.03.2017	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	18.04.2017	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2017	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.06.2017	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.07.2017	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.08.2017	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.09.2017	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.10.2017	0,1800

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2016	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2017
AT0000A0P7V8 (R) A	422.372,856	14.719,082	-51.720,145	385.371,793
AT0000A1TM98 (RZ) A	-	11.345,445	-10,000	11.335,445
AT0000A0LY69 (S) A	1.718.568,633	85.956,064	-456.598,860	1.347.925,837
AT0000A0KRS5 (I) A	132.806,146	24.495,000	-4.399,290	152.901,856
AT0000A0P7W6 (R) T	701.278,529	48.925,722	-153.124,522	597.079,729
AT0000A1TM80 (RZ) T	-	40.425,622	-154,207	40.271,415
AT0000A0KRT3 (I) T	6.301,113	26.777,000	-574,000	32.504,113
AT0000A0P7X4 (R) VTA	310.625,604	68.383,318	-91.026,289	287.982,633
AT0000A1TMA3 (RZ) VTA	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A0KRU1 (I) VTA	64.391,828	3.687,926	-53.078,855	15.000,899
Gesamt umlaufende Anteile				2.870.383,720

Fondsdetails der letzten 3 Kalenderjahre

Ausschüttungsanteile (R) AT0000A0P7V8	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	7,96	1,97	4,84
Ausschüttungsanteile (RZ) AT0000A1TM98	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	-	-	-
Ausschüttungsanteile (S) AT0000A0LY69	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	7,26	1,34	4,19
Ausschüttungsanteile (I) AT0000A0KRS5	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	8,50	2,46	5,35
Thesaurierungsanteile (R) AT0000A0P7W6	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	7,95	1,97	4,84
Thesaurierungsanteile (RZ) AT0000A1TM80	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	-	-	-
Thesaurierungsanteile (I) AT0000A0KRT3	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	8,49	2,47	5,36
Vollthesaurierungsanteile (R) AT0000A0P7X4	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	7,96	1,98	4,85
Vollthesaurierungsanteile (RZ) AT0000A1TMA3	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	-	-	-
Vollthesaurierungsanteile (I) AT0000A0KRU1	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	8,50	2,51	5,38

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0P7V8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,21
Ausschüttung am 16.01.2017 (errechneter Wert: EUR 97,68) in Höhe von EUR 2,3600, entspricht 0,024161 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	95,32
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,024161 x 95,32)	97,62
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,59
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-2,58

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.03.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,18
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-3,82
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.03.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	-3,82

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	85,19
Ausschüttung am 15.11.2016 (errechneter Wert: EUR 83,07) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,002769 Anteilen	
Ausschüttung am 15.12.2016 (errechneter Wert: EUR 83,67) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,002749 Anteilen	
Ausschüttung am 16.01.2017 (errechneter Wert: EUR 84,24) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,002730 Anteilen	
Ausschüttung am 15.02.2017 (errechneter Wert: EUR 85,25) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002111 Anteilen	
Ausschüttung am 15.03.2017 (errechneter Wert: EUR 84,02) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002142 Anteilen	
Ausschüttung am 18.04.2017 (errechneter Wert: EUR 85,36) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002109 Anteilen	
Ausschüttung am 15.05.2017 (errechneter Wert: EUR 83,55) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002154 Anteilen	
Ausschüttung am 16.06.2017 (errechneter Wert: EUR 83,83) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002147 Anteilen	
Ausschüttung am 17.07.2017 (errechneter Wert: EUR 82,03) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002194 Anteilen	
Ausschüttung am 16.08.2017 (errechneter Wert: EUR 80,90) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002225 Anteilen	
Ausschüttung am 15.09.2017 (errechneter Wert: EUR 80,98) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002223 Anteilen	
Ausschüttung am 16.10.2017 (errechneter Wert: EUR 80,52) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002235 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	80,21
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,002769 x 1,002749 x 1,002730 x 1,002111 x 1,002142 x 1,002109 x 1,002154 x 1,002147 x 1,002194 x 1,002225 x 1,002223 x 1,002235 x 80,21)	82,47
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,72
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-3,20

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,74
Ausschüttung am 16.01.2017 (errechneter Wert: EUR 95,89) in Höhe von EUR 2,7800, entspricht 0,028992 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	93,92
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,028992 x 93,92)	96,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,10
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-2,12

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7W6)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	113,12
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,20
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,92
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-2,58

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM80)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.03.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-3,84
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.03.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	-3,84

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRT3)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	115,53
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	113,05
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-2,15

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7X4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	115,65
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	112,67
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,98
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-2,58

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMA3)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.03.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,30
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-3,70
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.03.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	-3,70

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRU1)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	119,10
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	116,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,46
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-2,07

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 31.10.2016 (3.356.344,709 Anteile)	325.498.429,45	
Ausschüttung am 16.01.2017 (EUR 2,3600 x 417.862,552 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0P7V8))		-986.155,62
Ausschüttung am 15.11.2016 (EUR 0,2300 x 1.709.315,442 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-393.142,55
Ausschüttung am 15.12.2016 (EUR 0,2300 x 1.676.347,430 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-385.559,91
Ausschüttung am 16.01.2017 (EUR 0,2300 x 1.652.778,484 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-380.139,05
Ausschüttung am 15.02.2017 (EUR 0,1800 x 1.631.606,389 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-293.689,15
Ausschüttung am 15.03.2017 (EUR 0,1800 x 1.603.171,492 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-288.570,87
Ausschüttung am 18.04.2017 (EUR 0,1800 x 1.573.458,611 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-283.222,55
Ausschüttung am 15.05.2017 (EUR 0,1800 x 1.564.387,178 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-281.589,69
Ausschüttung am 16.06.2017 (EUR 0,1800 x 1.517.115,928 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-273.080,87
Ausschüttung am 17.07.2017 (EUR 0,1800 x 1.485.272,157 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-267.348,99
Ausschüttung am 16.08.2017 (EUR 0,1800 x 1.439.071,526 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-259.032,87
Ausschüttung am 15.09.2017 (EUR 0,1800 x 1.410.434,151 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-253.878,15
Ausschüttung am 16.10.2017 (EUR 0,1800 x 1.377.096,694 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))		-247.877,40
Ausschüttung am 16.01.2017 (EUR 2,7800 x 131.999,146 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5))		-366.957,63
Ausgabe von Anteilen	32.897.694,15	
Rücknahme von Anteilen	-77.300.860,14	
Anteiliger Ertragsausgleich	137.953,82	-44.265.212,17
Fondsergebnis gesamt		-8.408.953,54
Fondsvermögen am 31.10.2017 (2.870.383,720 Anteile)	267.864.018,44	

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	10.117.417,38
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	18.388,01
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.691,62
	10.134.113,77
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-3.579.416,87
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-73.181,63
Wirtschaftsprüfungskosten	-10.146,46
Steuerberatungskosten	-5.547,01
Depotgebühr	-228.620,58
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-93.397,09
	-3.990.309,64
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	6.143.804,13
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	4.354.478,78
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-6.014.634,17
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-12.341,52
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-1.672.496,91
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	4.471.307,22
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-12.742.306,94
	-12.742.306,94
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-137.953,82
	-137.953,82
Fondsergebnis gesamt	-8.408.953,54

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 55.623,34 EUR.

Kapitalmarktbericht

Fast alle Aktienmärkte liegen seit Jahresbeginn kräftig im Plus. Die Schwellenländer in ihrer Gesamtheit zeigen sich dabei deutlich stärker als die entwickelten Aktienmärkte. Die US-Aktienindizes klettern trotz anhaltender innenpolitischer Turbulenzen auf immer neue Allzeithochs und verbuchen in US-Dollar gerechnet ein Plus von fast 15 %. Ähnlich stark legen Europas Aktienmärkte zu. Dabei sticht Österreich besonders positiv heraus mit einem Wertzuwachs von über 25 %. Getragen wird die Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten zum einen von den extrem niedrigen Zinsen, positiveren Konjunkturdaten und höheren Wachstumserwartungen. Zum anderen ziehen die Unternehmensgewinne wieder an, nachdem sie 2015/2016 zumeist stagnierten oder gar zurückgingen. Ein eher schwieriges Umfeld wurde heuer den Anleihemärkten prophezeit, zumindest für die entwickelten Industrienationen. Angesichts extrem niedriger Renditen sollten anziehende Inflationsraten und verbesserte Konjunkturaussichten für spürbaren Gegenwind sorgen. Der Druck auf die Anleihekurse hält sich bislang jedoch in überschaubaren Grenzen. Ein Grund dafür dürften die weiterhin recht moderaten Inflationsraten sein. Unterstützend wirken zudem weiterhin die Anleihekaufprogramme der Notenbanken in Europa und Japan. Daher liegen auch Staatsanleihen nach einigen Schwankungen aktuell zumeist im Plus. Das gilt auch für Unternehmensanleihen sowohl guter als auch schlechterer Bonitäten. Ihre Renditeaufschläge gegenüber Staatsanleihen sind inzwischen zwar sehr niedrig, sie sind aber noch immer hoch genug, um Investoren anzuziehen. Rohstoffe erholten sich 2016 kräftig; heuer ist das Bild allerdings gemischt. Während Industrie- und Edelmetalle zulegen, liegt der Energiebereich im Minus. Für Euro-basierte Investoren schmälert der heuer kräftig erstarkte Euro generell etwaige Wertzuwächse bei Vermögenswerten in Fremdwährungen. Die US-Notenbank (Fed) hob im Juni 2017 zum insgesamt vierten Mal im laufenden Zinszyklus die Leitzinsen an und stellte drei bis vier weitere Zinsschritte bis Ende 2018 in Aussicht. Zudem kündigte sie im September 2017 einen Fahrplan für den schrittweisen Abbau ihrer gewaltigen Anleihebestände an. Trotz des extrem niedrigen Ausgangsniveaus dürfte der Zinserhöhungsspielraum der Fed insgesamt jedoch erheblich geringer sein als in der Vergangenheit. Eine Rückkehr zu den weit höheren Renditeniveaus der zurückliegenden Jahrzehnte ist noch für lange Zeit sehr unwahrscheinlich. 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 – dann auch auf die Eurozone abfärben. Zuletzt waren vor allem in kurzen Laufzeiten Renditeanstiege in den USA zu beobachten, während die langen Laufzeiten gleichzeitig recht stabil blieben. Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank (EZB) ihre ultralockere Geldpolitik mit Anleihekäufen und Negativzinsen noch immer bei. Im kommenden Jahr wird sie ihre Anleihekäufe zwar reduzieren; von etwaigen Zinsanhebungen dürfte sie aber noch weit entfernt sein. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche in den letzten Jahren. Inzwischen belebt sich aber fast überall auf dem Globus die Konjunktur. Es wird abzuwarten sein, wie sie auf eine weltweit straffere Geldpolitik reagieren wird. Auch die künftige Richtung der Inflationsraten ist noch keineswegs sicher, da zugleich weiterhin starke disinflationäre Faktoren präsent sind. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich 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 die USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet und damit zunehmend anfällig für Korrekturen. Das Marktumfeld bleibt in jedem Fall herausfordernd und es könnte in den kommenden Monaten größere Kursschwankungen bereithalten. Aktuell überwiegen dabei auf den Aktienmärkten weiterhin die positiven Faktoren, während die meisten Staatsanleihemärkte in den kommenden Monaten noch auf einigen Gegenwind treffen könnten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert weltweit in Lokalwährungs-Staatsanleihen von Ländern mit guten bzw. sich deutlich verbessernden fundamentalen Rahmenbedingungen. Die Länderallokation wird dabei einmal im Jahr Anfang Mai nach dem quantitativen Fundamental-Scoring-Ansatz festgesetzt. Dieser Ansatz bewertet jedes Land auf Basis von acht Indikatoren und liefert eine Maßzahl für die relative fundamentale Stärke eines Landes im Vergleich zur beobachteten Ländergruppe (derzeit 36 Länder). 75 % des Fonds werden in gleichen Teilen auf die fundamental besten (lt. Score) neun Länder verteilt (davon max. fünf Emerging Markets-Länder); 25 % des Fonds werden in gleichen Teilen auf die neun sich am stärksten – im Vergleich zu Vorjahr – verbessernden Länder verteilt. Die fundamental neun schlechtesten Länder bleiben davon ausgenommen. Eine Doppelzählung von Ländern wird zugelassen. Fremdwährungspositionen werden nicht abgesichert.

Im Zuge der jährlichen Score-Evaluierung wurden Ende April 2017 Positionierungsänderungen vorgenommen. Das Gewicht von Korea wurde reduziert. Anleihen von Peru, Schweden, Deutschland und Finnland wurden verkauft. Auf Grund positiver Score-Dynamik wurden Anleihen von Neuseeland, Polen und Australien gekauft und jene von Norwegen, Malaysien, Indonesien und Tschechien aufgestockt. Auf Grund von geopolitischen Risiken wurden vorübergehend 4 % des EUR/KRW-Währungsrisiko zwischen August und November 2017 abgesichert.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihengeschäfte 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		AUD	9.141.521,30	3,41 %
Anleihen fix		CHF	10.267.026,10	3,83 %
Anleihen fix		CZK	30.667.116,22	11,45 %
Anleihen fix		DKK	10.811.588,34	4,04 %
Anleihen fix		EUR	18.194.739,81	6,79 %
Anleihen fix		IDR	30.757.350,92	11,48 %
Anleihen fix		KRW	24.385.052,63	9,10 %
Anleihen fix		MYR	31.228.923,43	11,66 %
Anleihen fix		NOK	31.164.115,47	11,63 %
Anleihen fix		NZD	23.358.982,73	8,72 %
Anleihen fix		PLN	9.198.665,81	3,43 %
Anleihen fix		RUB	9.075.115,19	3,39 %
Anleihen fix		THB	24.891.069,17	9,29 %
Summe Anleihen fix			263.141.267,12	98,24 %
Summe Wertpapiervermögen			263.141.267,12	98,24 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			-377.867,73	-0,14 %
Summe Derivative Produkte			-377.867,73	-0,14 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.646.894,56	0,61 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			539.831,74	0,22 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.186.726,30	0,82 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			3.255.303,33	1,22 %
Summe Abgrenzungen			3.255.303,33	1,22 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-341.410,59	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-341.410,59	-0,13 %
Summe Fondsvermögen			267.864.018,44	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2017

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		AU000XCLWAN8	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 1 3/4 11/21/20	AUD	4.000.000	4.500.000	500.000		99,240000	2.621.063,06	0,98 %
Anleihen fix		AU000XCLWAR9	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 2 1/4 05/21/28	AUD	4.000.000	4.000.000			95,291000	2.516.764,61	0,94 %
Anleihen fix		AU3TB0000143	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 2 3/4 04/21/24	AUD	4.100.000	4.500.000	400.000		101,754000	2.754.647,74	1,03 %
Anleihen fix		AU000XCLWAM0	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 2 3/4 06/21/35	AUD	2.000.000	2.000.000			94,584000	1.249.045,89	0,47 %
Anleihen fix		CH0224397346	SWITZERLAND SWISS 0 06/22/29	CHF	1.000.000	1.000.000			99,360000	857.105,89	0,32 %
Anleihen fix		CH0127181177	SWITZERLAND SWISS 1 1/4 06/11/24	CHF	1.800.000				110,590000	1.717.161,96	0,64 %
Anleihen fix		CH0111999816	SWITZERLAND SWISS 2 04/28/21	CHF	1.900.000				109,370000	1.792.564,16	0,67 %
Anleihen fix		CH0127181011	SWITZERLAND SWISS 2 05/25/22	CHF	2.300.000				111,710000	2.216.372,65	0,83 %
Anleihen fix		CH0021908907	SWITZERLAND SWISS 2 1/4 07/06/20	CHF	2.480.000				108,150000	2.313.668,32	0,86 %
Anleihen fix		CH0018454253	SWITZERLAND SWISS 3 05/12/19	CHF	1.500.000		1.500.000		105,890000	1.370.153,12	0,51 %
Anleihen fix		CZ0001004477	CZECH REPUBLIC CZGB 0.95 05/15/30	CZK	25.000.000	25.000.000			90,207500	878.855,63	0,33 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	45.000.000	45.000.000			96,624500	1.694.473,02	0,63 %
Anleihen fix		CZ0001003834	CZECH REPUBLIC CZGB 1 1/2 10/29/19	CZK	101.000.000	70.000.000	39.000.000		102,414500	4.031.045,58	1,50 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	67.800.000	30.000.000			108,237000	2.859.830,71	1,07 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	70.000.000	70.000.000			108,383500	2.956.623,99	1,10 %
Anleihen fix		CZ0001001317	CZECH REPUBLIC CZGB 3 3/4 09/12/20	CZK	103.000.000	85.000.000	52.000.000		109,136000	4.380.666,00	1,64 %
Anleihen fix		CZ0001002851	CZECH REPUBLIC CZGB 3.85 09/29/21	CZK	70.000.000	70.000.000			112,380000	3.065.645,64	1,14 %
Anleihen fix		CZ0001001945	CZECH REPUBLIC CZGB 4.7 09/12/22	CZK	140.000.000	70.000.000			118,954500	6.489.986,56	2,42 %
Anleihen fix		CZ0001002547	CZECH REPUBLIC CZGB 5.7 05/25/24	CZK	85.000.000	85.000.000			130,113500	4.309.989,09	1,61 %
Anleihen fix		DK0009923054	KINGDOM OF DENMARK DGB 1 1/2 11/15/23	DKK	13.100.000		7.600.000		109,698000	1.931.315,79	0,72 %
Anleihen fix		DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK DGB 1 3/4 11/15/25	DKK	25.600.000				112,692000	3.877.183,35	1,45 %
Anleihen fix		DK0009922676	KINGDOM OF DENMARK DGB 3 11/15/21	DKK	18.000.000		3.000.000		113,764000	2.752.077,41	1,03 %
Anleihen fix		DK0009922403	KINGDOM OF DENMARK DGB 4 11/15/19	DKK	15.300.000				109,472000	2.251.011,79	0,84 %
Anleihen fix		AT0000A19XC3	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 1/4 10/18/19	EUR	1.500.000		1.500.000		101,836000	1.527.540,00	0,57 %
Anleihen fix		AT0000A185T1	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 1.65 10/21/24	EUR	1.400.000				110,796000	1.551.144,00	0,58 %
Anleihen fix		AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3 1/2 09/15/21	EUR	2.000.000				115,527000	2.310.540,00	0,86 %
Anleihen fix		AT0000A0U3T4	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.4 11/22/22	EUR	1.800.000				118,619000	2.135.142,00	0,80 %
Anleihen fix		AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 4.85 03/15/26	EUR	1.000.000	1.000.000			138,162000	1.381.620,00	0,52 %
Anleihen fix		SK4120009234	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 1 1/2 11/28/18	EUR	1.000.000		500.000		101,976997	1.019.769,97	0,38 %
Anleihen fix		SK4120010430	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 1 3/8 01/21/27	EUR	2.000.000				104,992996	2.099.859,92	0,78 %
Anleihen fix		SK4120009044	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 3 02/28/23	EUR	3.000.000				117,006798	3.510.203,94	1,31 %

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		SK4120007543	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 4.35 10/14/25	EUR	2.000.000				132,945999	2.658.919,98	0,99 %
Anleihen fix		IDG000008004	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 10 02/15/28	IDR	22.500.000.000				120,400000	1.715.311,24	0,64 %
Anleihen fix		IDG000007709	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 10 09/15/24	IDR	13.500.000.000				116,500000	995.849,30	0,37 %
Anleihen fix		IDG000010208	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 5 5/8 05/15/23	IDR	60.000.000.000		14.000.000.000		95,650000	3.633.876,41	1,36 %
Anleihen fix		IDG000010307	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 6 1/8 05/15/28	IDR	80.000.000.000				93,009000	4.711.388,20	1,76 %
Anleihen fix		IDG000010000	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 7 05/15/22	IDR	90.000.000.000	20.000.000.000			102,250000	5.826.929,37	2,18 %
Anleihen fix		IDG000009804	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 7 05/15/27	IDR	80.000.000.000				101,350000	5.133.903,11	1,92 %
Anleihen fix		IDG000011602	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 1/4 05/15/36	IDR	30.000.000.000	30.000.000.000			107,350000	2.039.187,83	0,76 %
Anleihen fix		IDG000010802	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/8 03/15/34	IDR	30.000.000.000	30.000.000.000			107,850000	2.048.685,68	0,76 %
Anleihen fix		IDG000011107	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 9 03/15/29	IDR	65.000.000.000	25.000.000.000			113,035000	4.652.219,78	1,74 %
Anleihen fix		KR103502G636	KOREA TREASURY BOND NDFB 2 03/10/46	KRW	2.500.000.000				90,991230	1.739.545,55	0,65 %
Anleihen fix		KR103502G5C6	KOREA TREASURY BOND NDFB 2 1/4 12/10/25	KRW	2.000.000.000				98,100900	1.500.373,03	0,56 %
Anleihen fix		KR1035027336	KOREA TREASURY BOND NDFB 3 03/10/23	KRW	4.000.000.000				102,809145	3.144.763,56	1,17 %
Anleihen fix		KR103502G3C1	KOREA TREASURY BOND NDFB 3 3/4 12/10/33	KRW	2.500.000.000				116,560835	2.228.378,29	0,83 %
Anleihen fix		KR1035027161	KOREA TREASURY BOND NDFB 4 1/4 06/10/21	KRW	6.000.000.000		2.000.000.000		106,642070	4.893.009,70	1,83 %
Anleihen fix		KR10350271C8	KOREA TREASURY BOND NDFB 4 12/10/31	KRW	2.500.000.000				117,803160	2.252.128,72	0,84 %
Anleihen fix		KR1035027062	KOREA TREASURY BOND NDFB 5 06/10/20	KRW	6.800.000.000				107,103920	5.569.427,30	2,08 %
Anleihen fix		KR1035027WC3	KOREA TREASURY BOND NDFB 5 1/2 12/10/29	KRW	3.050.000.000				131,087090	3.057.426,48	1,14 %
Anleihen fix		MYBMO1200017	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.418 08/15/22	MYR	19.200.000				98,250000	3.828.582,45	1,43 %
Anleihen fix		MYBML1200062	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.492 03/31/20	MYR	15.000.000				100,125000	3.048.161,72	1,14 %
Anleihen fix		MYBMK1100058	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.58 09/28/18	MYR	3.000.000		7.700.000		100,432000	611.501,58	0,23 %
Anleihen fix		MYBML1500024	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.795 09/30/22	MYR	17.000.000	17.000.000			99,686000	3.439.436,59	1,28 %
Anleihen fix		MYBML1600014	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.8 08/17/23	MYR	22.000.000	17.000.000			99,150000	4.427.102,89	1,65 %
Anleihen fix		MYBMX1300040	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.844 04/15/33	MYR	12.000.000	12.000.000			92,862000	2.261.640,10	0,84 %
Anleihen fix		MYBMS1200026	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.892 03/15/27	MYR	28.000.000				96,952000	5.509.586,68	2,06 %
Anleihen fix		MYBMO1100019	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.16 07/15/21	MYR	12.000.000				101,850000	2.480.541,49	0,93 %
Anleihen fix		MYBMX1100044	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.232 06/30/31	MYR	2.000.000				97,450000	395.563,36	0,15 %
Anleihen fix		MYBMO0900021	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.378 11/29/19	MYR	22.300.000				102,030000	4.617.819,63	1,72 %
Anleihen fix		MYBMX1000038	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.498 04/15/30	MYR	3.000.000				100,019000	608.986,94	0,23 %
Anleihen fix		NO0010757925	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 1/2 02/19/26	NOK	30.000.000	10.000.000			99,880000	3.156.846,74	1,18 %
Anleihen fix		NO0010786288	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 02/17/27	NOK	17.300.000	17.300.000			101,201000	1.844.525,30	0,69 %
Anleihen fix		NO0010732555	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 03/13/25	NOK	30.500.000	10.000.000	4.500.000		102,257600	3.285.860,67	1,23 %
Anleihen fix		NO0010646813	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 2 05/24/23	NOK	43.400.000	10.000.000	11.700.000		104,224000	4.765.529,64	1,78 %
Anleihen fix		NO0010705536	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 3 03/14/24	NOK	38.400.000	10.000.000	7.900.000		110,346000	4.464.178,26	1,67 %
Anleihen fix		NO0010572878	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 3 3/4 05/25/21	NOK	59.000.000	20.000.000	20.400.000		109,842800	6.827.745,36	2,55 %
Anleihen fix		NO0010429913	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 4 1/2 05/22/19	NOK	61.000.000	16.000.000	9.700.000		106,112000	6.819.429,50	2,55 %
Anleihen fix		NZGOVDT425C5	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 2 3/4 04/15/25	NZD	2.500.000	2.500.000			99,865000	1.474.892,93	0,55 %
Anleihen fix		NZGOVDT437C0	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 2 3/4 04/15/37	NZD	2.000.000	2.000.000			89,220000	1.054.142,67	0,39 %
Anleihen fix		NZGOVDT420C6	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 3 04/15/20	NZD	5.000.000	5.000.000			102,346000	3.023.068,97	1,13 %
Anleihen fix		NZGOVDT433C9	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 3 1/2 04/14/33	NZD	2.500.000	2.500.000			101,978000	1.506.099,54	0,56 %
Anleihen fix		NZGOVDT427C1	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 4 1/2 04/15/27	NZD	4.500.000	4.500.000			112,441000	2.989.127,16	1,12 %
Anleihen fix		NZGOVDT319C0	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 5 03/15/19	NZD	6.200.000	8.500.000	2.300.000		104,212000	3.816.951,12	1,42 %
Anleihen fix		NZGOVDT423C0	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 5 1/2 04/15/23	NZD	6.100.000	7.000.000	900.000		115,314000	4.155.459,46	1,55 %
Anleihen fix		NZGOVDT0521C2	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 6 05/15/21	NZD	8.000.000	8.000.000			112,975000	5.339.240,88	1,99 %
Anleihen fix		PL0000108510	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 1/2 04/25/20	PLN	10.000.000	11.000.000	1.000.000		99,150000	2.337.175,59	0,87 %
Anleihen fix		PL0000108916	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 04/25/21	PLN	10.000.000	11.000.000	1.000.000		99,110000	2.336.232,70	0,87 %
Anleihen fix		PL0000108866	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/26	PLN	10.000.000	12.000.000	2.000.000		93,555000	2.205.289,58	0,82 %
Anleihen fix		PL0000109492	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/4 04/25/22	PLN	10.000.000	11.000.000	1.000.000		98,420000	2.319.967,94	0,87 %
Anleihen fix		RU000A0JU9V1	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 6.7 05/15/19	RUB	150.000.000		50.000.000		99,000000	2.206.015,07	0,82 %
Anleihen fix		RU000A0JSMA2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.6 07/20/22	RUB	250.000.000				101,200000	3.758.396,04	1,40 %
Anleihen fix		RU000A0JS3W6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8.15 02/03/27	RUB	200.000.000				104,700000	3.110.704,08	1,16 %

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		TH0623033600	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3 5/8 06/16/23	THB	165.000.000				108,962690	4.650.328,39	1,74 %
Anleihen fix		TH062303T609	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3 7/8 06/13/19	THB	153.500.000				103,907800	4.125.517,10	1,54 %
Anleihen fix		TH062303T302	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.45 03/08/19	THB	60.000.000		105.000.000		102,727300	1.594.259,40	0,60 %
Anleihen fix		TH0623037C05	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.58 12/17/27	THB	168.000.000				109,040700	4.738.269,67	1,77 %
Anleihen fix		TH0623031C01	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.65 12/17/21	THB	170.000.000				107,814850	4.740.775,24	1,77 %
Anleihen fix		TH0623035C07	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.85 12/12/25	THB	51.000.000				111,583680	1.471.948,85	0,55 %
Anleihen fix		TH0623039607	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 4 7/8 06/22/29	THB	73.000.000				123,129790	2.324.919,18	0,87 %
Anleihen fix		TH0623038302	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 5.67 03/13/28	THB	11.000.000				127,886000	363.862,71	0,14 %
Anleihen fix		TH0623031307	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 5.85 03/31/21	THB	30.000.000				113,560100	881.188,63	0,33 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										263.141.267,12	98,24 %
Summe Wertpapiervermögen										263.141.267,12	98,24 %
Devisentermingeschäfte		DTG067967	DTG KRW EUR	KRW	-15.000.000.000				1.308,124213	-377.867,73	-0,14 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-377.867,73	-0,14 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						1.646.894,56	0,61 %
				AUD						104.058,98	0,04 %
				CAD						15.948,47	0,01 %
				CHF						41.339,53	0,02 %
				CZK						41.201,83	0,02 %
				DKK						16.870,30	0,01 %
				MXN						352,03	0,00 %
				NOK						6.398,53	0,00 %
				NZD						269.442,58	0,10 %
				PLN						14.938,15	0,01 %
				RUB						15.585,08	0,01 %
				SEK						3.411,73	0,00 %
				TRY						15,46	0,00 %
				USD						10.269,07	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.186.726,30	0,82 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										3.255.303,33	1,22 %
Summe Abgrenzungen										3.255.303,33	1,22 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-341.410,59	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-341.410,59	-0,13 %
Summe Fondsvermögen										267.864.018,44	100,00 %

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0P7V8	R	Ausschüttung	EUR	95,32	385.371,793
AT0000A1TM98	RZ	Ausschüttung	EUR	96,18	11.335,445
AT0000A0LY69	S	Ausschüttung	EUR	80,21	1.347.925,837
AT0000A0KR55	I	Ausschüttung	EUR	93,92	152.901,856
AT0000A0P7W6	R	Thesaurierung	EUR	110,20	597.079,729
AT0000A1TM80	RZ	Thesaurierung	EUR	96,16	40.271,415
AT0000A0KRT3	I	Thesaurierung	EUR	113,05	32.504,113
AT0000A0P7X4	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	112,67	287.982,633
AT0000A1TMA3	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	96,30	10,000
AT0000A0KRU1	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	116,64	15.000,899

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.10.2017
AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3 1/2 09/15/21	EUR	2.000.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.10.2017 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Australische Dollar	AUD	1,514500
Kanadische Dollar	CAD	1,492350
Schweizer Franken	CHF	1,159250
Tschechische Kronen	CZK	25,660500
Dänische Krone	DKK	7,440750
Indonesische Rupien	IDR	15.793,052250
Koreanische Won	KRW	1.307,686800
Mexikanische Pesos	MXN	22,286150
Malaysische Ringgit	MYR	4,927150
Norwegische Krone	NOK	9,491750
Neuseeland Dollar	NZD	1,692750
Polnische Zloty	PLN	4,242300
Russische Rubel	RUB	67,315950
Schwedische Kronen	SEK	9,721000
Thailändische Baht	THB	38,661450
Türkische Lire	TRY	4,394300
Amerikanische Dollar	USD	1,162750

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		CH0015221663	SWITZERLAND SWISS 3 01/08/18	CHF		2.000.000
Anleihen fix		DK0009921942	KINGDOM OF DENMARK DGB 4 11/15/17	DKK		5.000.000
Anleihen fix		DE0001141737	BUNDES OblIGATION OBL 0 04/09/21	EUR		2.500.000
Anleihen fix		DE0001141703	BUNDES OblIGATION OBL 0 1/4 10/11/19	EUR		3.000.000
Anleihen fix		DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/26	EUR		1.100.000
Anleihen fix		DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 05/15/23	EUR		2.300.000
Anleihen fix		FI4000197959	FINNISH GOVERNMENT RFGB 0 1/2 04/15/26	EUR	1.700.000	1.700.000
Anleihen fix		FI4000106117	FINNISH GOVERNMENT RFGB 0 3/8 09/15/20	EUR		3.000.000
Anleihen fix		FI4000068663	FINNISH GOVERNMENT RFGB 1 1/8 09/15/18	EUR		2.500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FI4000047089	FINNISH GOVERNMENT RFGB 1 5/8 09/15/22	EUR			3.000.000
Anleihen fix		FI4000079041	FINNISH GOVERNMENT RFGB 2 04/15/24	EUR			1.400.000
Anleihen fix		AT0000A12B06	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 1.15 10/19/18	EUR			1.000.000
Anleihen fix		IDG000006206	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 11 11/15/20	IDR			25.700.000.000
Anleihen fix		IDG000009101	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 1/4 07/15/21	IDR			17.000.000.000
Anleihen fix		KR103501G5C7	KOREA TREASURY BOND KTB 1 3/4 12/10/18	KRW			3.500.000.000
Anleihen fix		KR10350270C0	KOREA TREASURY BOND KTB 4 3/4 12/10/30	KRW			4.000.000.000
Anleihen fix		KR1035017337	KOREA TREASURY BOND NDFB 2 3/4 03/10/18	KRW			1.000.000.000
Anleihen fix		MYBMJ1200058	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.314 10/31/17	MYR			16.000.000
Anleihen fix		PEP01000C4N3	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5.2 09/12/23	PEN			20.000.000
Anleihen fix		PEP01000C4W4	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5.7 08/12/24	PEN			23.000.000
Anleihen fix		PEP01000C5D1	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.35 08/12/28	PEN		10.000.000	10.000.000
Anleihen fix		PEP01000C2Z1	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.9 08/12/37	PEN			10.000.000
Anleihen fix		PEP01000C4G7	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.95 08/12/31	PEN			20.000.000
Anleihen fix		PEP01000CY33	BONOS DE TESORERIA PERUGB 7.84 08/12/20	PEN			29.000.000
Anleihen fix		PEP01000C0J9	BONOS DE TESORERIA PERUGB 8.2 08/12/26	PEN			22.000.000
Anleihen fix		PEP01000CY09	PERU BONO SOBERANO PERUGB 8.6 08/12/17	PEN			8.000.000
Anleihen fix		RU000A0JRCJ6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 1/2 03/15/18	RUB			177.000.000
Anleihen fix		SE0004869071	SWEDISH GOVERNMENT SGB 1 1/2 11/13/23 1057	SEK			54.900.000
Anleihen fix		SE0007125927	SWEDISH GOVERNMENT SGB 1 11/12/26 1059	SEK		36.000.000	36.000.000
Anleihen fix		SE0005676608	SWEDISH GOVERNMENT SGB 2 1/2 05/12/25 1058	SEK			46.900.000
Anleihen fix		SE0003784461	SWEDISH GOVERNMENT SGB 3 1/2 06/01/22 1054	SEK			69.100.000
Anleihen fix		SE0002241083	SWEDISH GOVERNMENT SGB 4 1/4 03/12/19 1052	SEK			67.300.000
Anleihen fix		SE0001149311	SWEDISH GOVERNMENT SGB 5 12/01/20 1047	SEK			70.000.000
Anleihen fix		TH0623A3S305	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 5 1/8 03/13/18	THB			45.000.000

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,87 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 2.319.361,92 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,88 %

Zum Stichtag 31.10.2017 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.10.2017	
			Bestand per 31.10.2017	31.10.2017
AT0000A001X2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3 1/2 09/15/21	EUR	2.000.000	2.319.361,92

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

- Angaben zu den zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten:

Emittent	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.10.2017		Anteil
DEUTSCHE BANK AG		111.980,93	4,78 %
TOTAL SA		94.865,04	4,05 %
AVIVA PLC		93.917,73	4,01 %
SSE PLC		91.308,60	3,90 %
ENI SPA		91.070,56	3,89 %
WORLDPAY GROUP PLC		90.413,30	3,86 %
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		87.634,03	3,74 %
BP PLC		82.398,35	3,52 %
CITIGROUP INC		82.286,67	3,51 %
SANOFI		82.194,78	3,51 %
GESAMT		908.069,99	38,77 %

- 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 Wertpapierleiherahmenvertrag ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Sichteinlagen (wobei diese nicht für den Kauf von weiteren Vermögenswerten verwendet werden und somit als Einlage bei der Depotbank gehalten werden), Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds) werden auf täglicher 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 im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 44,56 %

Aktien: 55,44 %

Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	25,30 %
Anleihen	aa	8,43 %
Anleihen	aaa	0,15 %
Anleihen	bbb	10,69 %
		44,56 %

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	55,44 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		55,44 %

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	AUD	2,35 %
Anleihen	CHF	1,79 %
Anleihen	EUR	5,98 %
Anleihen	GBP	3,42 %
Anleihen	USD	31,03 %
		44,56 %
Aktien	EUR	31,81 %
Aktien	GBP	19,89 %
Aktien	USD	3,74 %
		55,44 %

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:

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: 18.388,01 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 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 9. Februar 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-Global-Fundamental-Rent (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Oktober 2017 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 9. Februar 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-Global-Fundamental-Rent**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idGF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend (d.h. zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in Staatsanleihen, die von Ländern mit guten fundamentalen Wirtschaftsdaten emittiert werden.

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

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden erworben.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 100 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren 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.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird börsetäglich 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.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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 sowie der noch nicht fälligen Ertragnisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheine (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. Jänner des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

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

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. Jänner 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 durch die 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 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. Jänner des folgenden Rechnungsjahres.

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 Einkommensteuergesetz (§ 94) 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß Einkommensteuergesetz (§ 94) bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **2 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft für alle Anteilscheingattungen jährlich eine variable Erfolgsgebühr. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 15 vH jener Wertsteigerung des Fonds, die über dem Index Merrill Lynch German Government Bill Index liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Diese variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Performanceverlauf des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertsteigerung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt durch den Fonds jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

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 finden sich im Prospekt.

Rechnungsjahr 01.11.2016 – 31.10.2017

Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich)

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte 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 Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0¹

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 in der EU:

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.	Kroatien:	Zagreb Stock Exchange
2.3.	Montenegro:	Podgorica
2.4.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.5.	Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.6.	Serbien:	Belgrad
2.7.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

- 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 im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

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