

Raiffeisen-GreenBonds

(ein Anlagefonds von Raiffeisen
Capital Management Österreich)

Rechenschaftsbericht für den Vertrieb in der Schweiz

Rechnungsjahr 01.09.2016 – 31.08.2017

Genehmigt von der Finanzmarktaufsicht entsprechend den Bestimmungen des österreichischen Investmentfonds-gesetzes.

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres	3
Rechtlicher Hinweis	4
Hinweis für Anleger in der Schweiz	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Fondsdetails der letzten 2 Kalenderjahre	7
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	8
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	8
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	10
Kapitalmarktbericht	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2017	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	19
Bestätigungsvermerk	22
Steuerliche Behandlung	25
Fondsbestimmungen	26
Anhang	32

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.09.2016 bis 31.08.2017

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A1KKC2	Raiffeisen-GreenBonds (I) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2016
AT0000A1FV69	Raiffeisen-GreenBonds (I) T	Thesaurierung	EUR	15.09.2015
AT0000A1FV77	Raiffeisen-GreenBonds (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.09.2015
AT0000A1VGH6	Raiffeisen-GreenBonds (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.05.2017
AT0000A1VGG8	Raiffeisen-GreenBonds (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.05.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.09. – 31.08.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.11.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,300 % S-Tranche (EUR): 1,250 % R-Tranche (EUR): 0,600 %
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

Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

Änderung Ertragstyp	per 15.05.2017 Umwandlung von Ausschüttung (S) auf Vollthesaurierung Ausland (S)
---------------------	--

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: 01.09.2016 – 31.08.2017)

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 I-Tranche (EUR): 0,46 %

TER S-Tranche (EUR): 1,42 %¹

TER R-Tranche (EUR): 0,77 %¹

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-GreenBonds (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich) für das Rechnungsjahr vom 01.09.2016 bis 31.08.2017 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.08.2017 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2016	31.08.2017
Fondsvermögen gesamt in EUR	46.158.216,70	52.736.643,15
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKC2) in EUR	104,31	101,52
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKC2) in EUR	107,44	104,57
Wertentwicklung in %	-	-1,67
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV69) in EUR	104,32	102,20
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV69) in EUR	107,45	105,27
Wertentwicklung in %	-	-1,68
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV77) in EUR	104,31	102,56
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV77) in EUR	107,44	105,64
Wertentwicklung in %	-	-1,68
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1VGH6) in EUR ¹	-	102,24
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1VGH6) in EUR ¹	-	103,26
Wertentwicklung in %	-	0,32
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1VGG8) in EUR	-	102,43
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1VGG8) in EUR	-	105,50
Wertentwicklung in %	-	0,51

	15.11.2016	15.11.2017
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,0400	1,8200
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,3700	0,5025
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	1,1574	1,8215
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	1,5271	2,3313
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	-	3,8000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	-	3,9947

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

¹ Per 15. Mai 2017 wurde die Ausschüttende S-Tranche in eine Vollthesaurierende S-Tranche (Ausland) umgewandelt.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.08.2016	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.08.2017
AT0000A1KKC2 (I) A	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A1FV69 (I) T	424.149,000	92.436,000	-17.257,000	499.328,000
AT0000A1FV77 (I) VTA	18.308,000	7.635,000	-9.484,000	16.459,000
AT0000A1VGH6 (S) VTA ¹	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A1VGG8 (R) VTA	-	142,284	-10,000	132,284
Gesamt umlaufende Anteile				515.939,284

¹ Per 15. Mai 2017 wurde die Ausschüttende S-Tranche in eine Vollthesaurierende S-Tranche (Ausland) umgewandelt.

Fondsdetails der letzten 2 Kalenderjahre

Ausschüttungsanteile (I) AT0000A1KKC2	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	-	-
Thesaurierungsanteile (I) AT0000A1FV69	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	-	1,72
Vollthesaurierungsanteile (I) AT0000A1FV77	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	-	1,71
Vollthesaurierungsanteile (S) AT0000A1VGH6 ¹	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	-	-
Vollthesaurierungsanteile (R) AT0000A1VGG8	31.12.2015	31.12.2016
Wertentwicklung in %	-	-

¹ Per 15. Mai 2017 wurde die Ausschüttende S-Tranche in eine Vollthesaurierende S-Tranche (Ausland) umgewandelt.

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKC2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,31
Ausschüttung am 15.11.2016 (errechneter Wert: EUR 100,81) in Höhe von EUR 1,0400, entspricht 0,010316 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,52
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010316 x 101,52)	102,57
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,74

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-1,67

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV69)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,32
Auszahlung am 15.11.2016 (errechneter Wert: EUR 101,49) in Höhe von EUR 0,3700, entspricht 0,003646 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,20
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003646 x 102,20)	102,57
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,75

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-1,68

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV77)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,31
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,56
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,75

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-1,68

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1VGH6) ¹

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflage (02.05.2017) in EUR	101,91
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,24
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,33

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenauflage (02.05.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %

0,32

¹ Per 15. Mai 2017 wurde die Ausschüttende S-Tranche in eine Vollthesaurierende S-Tranche (Ausland) umgewandelt.

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1VGG8)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (02.05.2017) in EUR	101,91
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,43
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,52

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (02.05.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **0,51**

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 Jahresperformanzerwerte 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 31.08.2016 (442.467,000 Anteile)	46.158.216,70
Ausschüttung am 15.11.2016 (EUR 1,0400 x 10,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKC2))	-10,40
Auszahlung am 15.11.2016 (EUR 0,3700 x 428.675,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV69))	-158.609,75
Ausgabe von Anteilen	10.173.918,25
Rücknahme von Anteilen	-2.723.870,73
Anteiliger Ertragsausgleich	10.118,01
Fondsergebnis gesamt	-723.118,93
Fondsvermögen am 31.08.2017 (515.939,284 Anteile)	52.736.643,15

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	739.775,94
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-91,81
	739.684,13
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-145.948,90
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-12.326,19
Wirtschaftsprüfungskosten	-9.720,00
Steuerberatungskosten	-3.313,01
Depotgebühr	-12.047,98
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-33.891,73
Researchkosten	-9.802,28
	-227.050,09
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	512.634,04
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	148.169,85
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	2.827.762,12
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-202.476,36
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-2.076.550,46
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	696.905,15
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.209.539,19

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-1.922.540,11
	-1.922.540,11

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-10.118,01
	-10.118,01
Fondsergebnis gesamt	-723.118,93

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 5.539,93 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. Europas Aktienmärkte hatten im 1. Quartal 2017 kräftiger zugelegt als die US-Aktien, doch dieser Vorsprung in der Wertentwicklung ging anschließend wieder verloren. Besonders stark in Europa zeigt sich Österreich mit einem Wertzuwachs von über 20 %. 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 sehr 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, verliert der Energiebereich recht deutlich. 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. Die Märkte erwarten nun auch einen schrittweisen Abbau der gewaltigen Anleihebestände der Notenbank. 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 Renditenniveaus 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. Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank (EZB) ihre ultralockere Geldpolitik mit Anleihekäufen und Negativzinsen noch immer bei. Für das kommende Jahr wird aber allgemein ein schrittweises Verringern der EZB-Anleihekäufe erwartet. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken der letzten Jahre widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Zwar belebt sich inzwischen fast überall auf dem Globus die Konjunktur. Es wird jedoch abzuwarten bleiben, wie sie auf eine weltweit straffere Geldpolitik reagieren wird. Auch die künftige Entwicklung 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 Wirtschaftsblöcken 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 Kurschwankungen 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 Raiffeisen-GreenBonds (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich) investierte in der Berichtsperiode in nachhaltige Anleihen, die zur Finanzierung umweltverbessernder Maßnahmen emittiert wurden, also sogenannte „Green Bonds“. Der Bestand des Fonds resultierte aus Anleihen, die in Euro, US-Dollar, kanadische Dollar, australische Dollar, britische Pfund sowie schwedische Kronen denominated waren. Die weitaus überwiegenden Teile davon waren Titel in Euro und US-Dollar. Fast das gesamte Fremdwährungsrisiko wurde dabei mittels Devisentermingeschäfte abgesichert. Während der Berichtsperiode lag die mittlere Fristigkeit des Fonds zumeist zwischen 4,5 Jahren (am Anfang) und knapp 6 Jahren (zum Ende). Stärkere Veränderungen des Zinsrisikos erfolgten zumeist im Euro- bzw. US-Dollar-Segment, einerseits durch die Investition in Neuemissionen und andererseits durch den Einsatz von Anleihederivaten. Derivate wurden dabei nur zur Absicherung eingesetzt, welche entsprechend variiert wurde. Tendenziell war das Zinsrisiko in Europa höher gewichtet als in den USA. Auf den Anleihemärkten in Großbritannien, Kanada, Australien und Schweden kam es kaum zu Veränderungen des Zinsrisikos. Der Anteil von swapkorrelierten Produkten wie Agencies, supranationale Anleihen sowie Provinzanleihen lag anfangs bei etwa zwei Drittel des Fondsvermögens, ehe er bis zum Ende der Berichtsperiode zurückging. Dabei waren Emissionen der Europäischen Investitionsbank, der deutschen Kreditanstalt für Wiederaufbau, der Nordic Investment Bank, der niederländischen Nederlandse Waterschapsbank, der Weltbank und der Asiatischen Entwicklungsbank mit durchschnittlich über 30 % des Gesamtfonds am stärksten gewichtet. Etwa ein Drittel des Fondsvolumens verteilte sich zunächst auf Emissionen von Banken, Unternehmen sowie Energieversorgern. Dieser Anteil stieg bis August 2017 auf über 40 % an. Diesbezügliche Änderungen in der Zusammensetzung des Fonds wurden dabei vor allem via Teilnahme an Neuemissionen am Primärmarkt vorgenommen. Der Schwerpunkt aller investierten Anleihen lag dabei auf den allerbesten Ratingkategorien, der Fonds hatte ein durchschnittliches Rating von AA.

Das Markttrenditeniveau stieg in der Berichtsperiode an, sodass die Kurse der meisten Anleihen Abschlüge hinnehmen mussten. Dadurch verzeichnete der Fonds im Berichtszeitraum (1. September 2016 bis 31. August 2017) einen negativen Ertrag.

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	1.149.844,78	2,18 %
Anleihen fix		CAD	1.121.552,08	2,13 %
Anleihen fix		EUR	27.718.175,31	52,56 %
Anleihen fix		GBP	1.809.513,64	3,43 %
Anleihen fix		SEK	1.886.802,41	3,58 %
Anleihen fix		USD	17.610.643,26	33,39 %
Summe Anleihen fix			51.296.531,48	97,27 %
Summe Wertpapiervermögen			51.296.531,48	97,27 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-5.004,20	-0,01 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			317.066,68	0,60 %
Summe Derivative Produkte			312.062,48	0,59 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			535.503,03	1,02 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			336.080,62	0,63 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			871.583,65	1,65 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			281.203,69	0,53 %
Summe Abgrenzungen			281.203,69	0,53 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-24.738,15	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-24.738,15	-0,05 %
Summe Fondsvermögen			52.736.643,15	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2017

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		AU3CB0230100	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 3 1/4 06/03/20	AUD	400.000	400.000			101,544000	269.418,94	0,51 %
Anleihen fix		AU3CB0226090	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 4 12/16/21	AUD	600.000	600.000			103,764000	412.963,65	0,78 %
Anleihen fix		AU3CB0237683	WESTPAC BANKING CORP WSTP 3.1 06/03/21	AUD	700.000				100,678000	467.462,19	0,89 %
Anleihen fix		XS1314336204	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 1/4 11/05/20	CAD	500.000				98,569000	327.874,80	0,62 %
Anleihen fix		CA68323ACW23	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1 3/4 10/09/18	CAD	200.000		500.000		100,503000	133.723,18	0,25 %
Anleihen fix		CA68323ADL58	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1.95 01/27/23	CAD	500.000				99,448000	330.798,66	0,63 %
Anleihen fix		CA748148RW51	PROVINCE OF QUEBEC Q 1.65 03/03/22	CAD	500.000	500.000			98,954000	329.155,44	0,62 %
Anleihen fix		XS1244060486	ABN AMRO BANK NV ABNANV 0 3/4 06/09/20	EUR	500.000				102,322920	511.614,60	0,97 %
Anleihen fix		XS1422841202	ABN AMRO BANK NV ABNANV 0 5/8 05/31/22	EUR	400.000				102,213170	408.852,68	0,78 %
Anleihen fix		ES0200002022	ADIF ALTA VELOCIDAD ADIFAL 0.8 07/05/23	EUR	800.000	800.000			99,666000	797.328,00	1,51 %
Anleihen fix		XS1111084718	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 1 3/8 09/17/24	EUR	1.300.000				106,452000	1.383.876,00	2,62 %
Anleihen fix		XS1400167133	ALLIANDER NV ALLRNV 0 7/8 04/22/26	EUR	500.000				101,415000	507.075,00	0,96 %
Anleihen fix		XS1437623355	BANK OF CHINA/LUXEMBOURG BCHINA 0 3/4 07/12/21	EUR	600.000				99,848290	599.089,74	1,14 %
Anleihen fix		DE000BHY0GU5	BERLIN HYP AG BHH 0 1/2 09/26/23	EUR	500.000	500.000			100,545640	502.728,20	0,95 %
Anleihen fix		DE000BHY0GP5	BERLIN HYP AG BHH 0 1/8 05/05/22	EUR	500.000				100,678000	503.390,00	0,95 %
Anleihen fix		XS1527753187	BNP PARIBAS BNP 0 1/2 06/01/22	EUR	350.000	350.000			101,427660	354.996,81	0,67 %
Anleihen fix		FR0013067170	BPCE SA BPCEGP 1 1/8 12/14/22	EUR	200.000		300.000		104,517000	209.034,00	0,40 %
Anleihen fix		XS1502438820	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 1/8 10/11/21	EUR	600.000	600.000			100,417680	602.506,08	1,14 %
Anleihen fix		DE000GRN0008	DEUTSCHE KREDITBANK AG DKRED 0 5/8 06/08/21	EUR	500.000				101,528100	507.640,50	0,96 %
Anleihen fix		XS1500338618	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 1/2 11/13/37	EUR	500.000	500.000			87,537000	437.685,00	0,83 %
Anleihen fix		XS1641457277	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 1/2 11/15/47	EUR	700.000	700.000			101,866000	713.062,00	1,35 %
Anleihen fix		XS1107718279	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 1/4 11/13/26	EUR	1.800.000	1.000.000	500.000		107,823000	1.940.814,00	3,68 %
Anleihen fix		LU0953782009	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 3/8 11/15/19	EUR	500.000	800.000	1.300.000		104,116000	520.580,00	0,99 %
Anleihen fix		FR0013170834	FONCIERE DES REGIONS FDRFP 1 7/8 05/20/26	EUR	600.000				104,863100	629.178,60	1,19 %
Anleihen fix		XS1084043451	HERA SPA HERIM 2 3/8 07/04/24	EUR	500.000				110,978270	554.891,35	1,05 %
Anleihen fix		FR0013064755	HSBC FRANCE HSBC 0 5/8 12/03/20	EUR	400.000				102,131650	408.526,60	0,77 %
Anleihen fix		XS1324217733	ING BANK NV INTNED 0 3/4 11/24/20	EUR	500.000				102,579180	512.895,90	0,97 %
Anleihen fix		XS1636000561	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 0 7/8 06/27/22	EUR	200.000	200.000			100,507190	201.014,38	0,38 %
Anleihen fix		XS1612940558	KFW KFW 0 1/4 06/30/25	EUR	600.000	600.000			100,468000	602.808,00	1,14 %
Anleihen fix		XS1311459694	KFW KFW 0 1/8 10/27/20	EUR	300.000				101,738000	305.214,00	0,58 %
Anleihen fix		XS1414146669	KFW KFW 0.05 05/30/24	EUR	1.200.000	500.000	200.000		99,780000	1.197.360,00	2,27 %

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		XS1646530565	LIETUVOS ENERGIJA UAB LIEENE 2 07/14/27	EUR	200.000	200.000			102,719000	205.438,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1575474371	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0.35 09/07/22	EUR	450.000	450.000			100,183100	450.823,95	0,85 %
Anleihen fix		XS1219963672	NEDER FINANCIERINGS-MAAT NEDFIN 0 1/8 04/20/22	EUR	200.000		800.000		100,916000	201.832,00	0,38 %
Anleihen fix		XS1083955911	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 0 5/8 07/03/19	EUR	400.000		600.000		101,981000	407.924,00	0,77 %
Anleihen fix		XS1284550941	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 1 09/03/25	EUR	400.000		300.000		105,229000	420.916,00	0,80 %
Anleihen fix		XS1292474282	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 0 3/8 09/19/22	EUR	800.000				102,372000	818.976,00	1,55 %
Anleihen fix		DE000NWB0AD8	NRW.BANK NRWK 0 3/8 11/17/26	EUR	300.000	300.000			98,386000	295.158,00	0,56 %
Anleihen fix		DE000NWB0AC0	NRW.BANK NRWK 0 7/8 11/10/25	EUR	500.000				103,637000	518.185,00	0,98 %
Anleihen fix		FR0013264488	REGIE AUTONOME DES TRANS RATPFP 0 7/8 05/25/27	EUR	300.000	300.000			100,281000	300.843,00	0,57 %
Anleihen fix		FR0013183167	REGION OF ILE DE FRANCE IDF 0 1/2 06/14/25	EUR	500.000	100.000			99,614000	498.070,00	0,94 %
Anleihen fix		FR0011858323	REGION OF ILE DE FRANCE IDF 2 3/8 04/24/26	EUR	1.000.000				114,270000	1.142.700,00	2,17 %
Anleihen fix		XS1536786939	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 1/2 12/20/21	EUR	500.000	500.000			101,250000	506.250,00	0,96 %
Anleihen fix		FR0013015559	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPP 1.841 10/13/25	EUR	300.000	300.000			107,008000	321.024,00	0,61 %
Anleihen fix		XS1567475303	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0.3 02/17/22	EUR	200.000	200.000			100,946130	201.892,26	0,38 %
Anleihen fix		XS1514051694	SNCF RESEAU EPIC RESFER 1 11/09/31	EUR	500.000	1.000.000	500.000		96,202000	481.010,00	0,91 %
Anleihen fix		XS1588061777	SNCF RESEAU EPIC RESFER 1 7/8 03/30/34	EUR	400.000	400.000			105,864000	423.456,00	0,80 %
Anleihen fix		XS1648462023	SNCF RESEAU EPIC RESFER 2 1/4 12/20/47	EUR	300.000	300.000			103,451000	310.353,00	0,59 %
Anleihen fix		XS1500337644	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 1/8 10/05/21	EUR	400.000	400.000			100,025710	400.102,84	0,76 %
Anleihen fix		XS1324923520	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 3/4 11/25/20	EUR	400.000				102,563000	410.252,00	0,78 %
Anleihen fix		XS1632897762	TENNET HOLDING BV TENN 0 3/4 06/26/25	EUR	200.000	200.000			100,080490	200.160,98	0,38 %
Anleihen fix		XS1241581179	TENNET HOLDING BV TENN 0 7/8 06/04/21	EUR	200.000		300.000		103,109030	206.218,06	0,39 %
Anleihen fix		XS1432384664	TENNET HOLDING BV TENN 1 06/13/26	EUR	400.000				100,965200	403.860,80	0,77 %
Anleihen fix		XS1505568136	TENNET HOLDING BV TENN 1 1/4 10/24/33	EUR	400.000	400.000			95,974730	383.898,92	0,73 %
Anleihen fix		XS1241581096	TENNET HOLDING BV TENN 1 3/4 06/04/27	EUR	400.000				107,358350	429.433,40	0,81 %
Anleihen fix		XS1632897929	TENNET HOLDING BV TENN 1 3/8 06/26/29	EUR	200.000	200.000			101,303020	202.606,04	0,38 %
Anleihen fix		XS1432384409	TENNET HOLDING BV TENN 1 7/8 06/13/36	EUR	400.000				103,703780	414.815,12	0,79 %
Anleihen fix		XS1218319702	UNIBAIL-RODAMCO SE ULFP 1 03/14/25	EUR	500.000				101,850720	509.253,60	0,97 %
Anleihen fix		XS1038708522	UNIBAIL-RODAMCO SE ULFP 2 1/2 02/26/24	EUR	600.000				112,823170	676.939,02	1,28 %
Anleihen fix		XS1140300663	VERBUND AG VERA V 1 1/2 11/20/24	EUR	600.000				105,538980	633.233,88	1,20 %
Anleihen fix		XS1197336263	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	EUR	400.000				107,597000	430.388,00	0,82 %
Anleihen fix		XS1659112616	ANGLIAN WATER SERV FIN AWLN 1 5/8 08/10/25	GBP	200.000	200.000			100,628000	218.246,49	0,41 %
Anleihen fix		XS1051861851	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 1/4 03/07/20	GBP	600.000		700.000		104,528000	680.114,95	1,29 %
Anleihen fix		XS1268337844	KFW KFW 1 5/8 06/05/20	GBP	300.000				103,228000	335.828,23	0,64 %
Anleihen fix		XS1222743061	TRANSPORT FOR LONDON TRANLN 2 1/8 04/24/25	GBP	500.000				106,107000	575.323,97	1,09 %
Anleihen fix		XS1551293019	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 1/2 07/19/22	SEK	2.000.000	2.000.000			100,064000	210.572,39	0,40 %
Anleihen fix		XS0773059042	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 04/23/19	SEK	7.500.000				105,170000	829.940,03	1,57 %
Anleihen fix		XS1673097637	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 0.448 08/29/22	SEK	5.000.000	5.000.000			100,012000	526.157,41	1,00 %
Anleihen fix		XS1420355023	STOCKHOLMS LANS LANDSTIN STOCKL 0 3/4 09/27/21	SEK	3.000.000				101,418000	320.132,58	0,61 %
Anleihen fix		US037833BU32	APPLE INC AAPL 2.85 02/23/23	USD	1.300.000				102,578000	1.119.142,29	2,12 %
Anleihen fix		US037833CX61	APPLE INC AAPL 3 06/20/27	USD	600.000	600.000			100,894000	508.047,50	0,96 %
Anleihen fix		US045167DQ35	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 08/16/19	USD	350.000				99,058000	290.968,07	0,55 %
Anleihen fix		US045167DR18	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 3/4 08/14/26	USD	400.000				95,824000	321.678,49	0,61 %
Anleihen fix		US045167CY77	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 1/8 03/19/25	USD	1.200.000				99,538000	1.002.438,84	1,90 %
Anleihen fix		XS1437622977	BANK OF CHINA/LUXEMBOURG BCHINA 2 1/4 07/12/21	USD	800.000				98,497000	661.303,34	1,25 %
Anleihen fix		US298785GQ39	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 1/2 10/15/24	USD	500.000				102,499000	430.107,84	0,82 %
Anleihen fix		US298785HD17	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 1/8 04/13/26	USD	1.450.000				98,924000	1.203.808,48	2,28 %
Anleihen fix		US298785HM16	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/8 05/24/27	USD	100.000	100.000			100,508000	84.350,64	0,16 %
Anleihen fix		US302154BZ10	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 2 1/8 02/11/21	USD	700.000				98,976000	581.454,41	1,10 %
Anleihen fix		US302154BG39	EXPORT-IMPORT BK KOREA EIBKOR 1 3/4 02/27/18	USD	400.000				99,959000	335.559,57	0,64 %
Anleihen fix		US31572UAF30	FIBRIA OVERSEAS FINANCE FIBRBZ 5 1/2 01/17/27	USD	300.000	300.000			103,679000	261.035,63	0,49 %
Anleihen fix		US44987DAJ54	ING BANK NV INTNED 2 11/26/18	USD	800.000				100,265000	673.173,60	1,28 %

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		US45905URL07	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/8 03/03/25	USD	1.500.000		600.000		99,420000	1.251.563,09	2,37 %
Anleihen fix		US45950VHX73	INTL FINANCE CORP IFC 2 1/8 04/07/26	USD	500.000				98,956000	415.240,65	0,79 %
Anleihen fix		US500769GF56	KFW KFW 1 3/4 10/15/19	USD	1.200.000				100,432000	1.011.442,24	1,92 %
Anleihen fix		US500769GU24	KFW KFW 1 7/8 11/30/20	USD	1.700.000		300.000		100,573000	1.434.888,17	2,72 %
Anleihen fix		US500769HD99	KFW KFW 2 11/30/21	USD	500.000	500.000			100,749000	422.764,47	0,80 %
Anleihen fix		XS1188118100	KOMMUNALBANKEN AS KBN 2 1/8 02/11/25	USD	1.000.000		500.000		98,851000	829.600,10	1,57 %
Anleihen fix		XS1383831648	KOMMUNINVEST I SVERIGE KOMINS 1 1/2 04/23/19	USD	700.000	200.000			99,941000	587.123,49	1,11 %
Anleihen fix		XS1618289802	KOMMUNINVEST I SVERIGE KOMINS 1 7/8 06/01/21	USD	300.000	300.000			100,345000	252.641,52	0,48 %
Anleihen fix		US606822AH76	MITSUBISHI UFJ FIN GRP MUFG 2.527 09/13/23	USD	550.000	550.000			99,099000	457.424,78	0,87 %
Anleihen fix		US6174468B80	MORGAN STANLEY MS 2.2 12/07/18	USD	500.000				100,519000	421.799,34	0,80 %
Anleihen fix		XS1509084775	MTR CORP CI LTD MTRC 2 1/2 11/02/26	USD	300.000	300.000			97,757000	246.125,63	0,47 %
Anleihen fix		XS1498532271	MUNICIPALITY FINANCE PLC KUNTA 1 3/8 09/21/21	USD	1.200.000	1.200.000			97,838000	985.318,28	1,87 %
Anleihen fix		USP7071QAA24	NACIONAL FINANCIERA SNC NAFIN 3 3/8 11/05/20	USD	400.000				103,500000	347.446,60	0,66 %
Anleihen fix		XS1386139841	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 2 3/8 03/24/26	USD	800.000				99,800000	670.051,61	1,27 %
Anleihen fix		US65562QAW50	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 2 1/4 09/30/21	USD	250.000		600.000		101,579000	213.123,66	0,40 %
Anleihen fix		US865622BY94	SUMITOMO MITSUI BANKING SUMIBK 2.45 10/20/20	USD	500.000				100,649000	422.344,84	0,80 %
Anleihen fix		US00254EMD12	SWEDISH EXPORT CREDIT SEK 1 7/8 06/23/20	USD	200.000	200.000			100,493000	168.676,09	0,32 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										51.296.531,48	97,27 %
Summe Wertpapiervermögen										51.296.531,48	97,27 %
Anleihenfutures		FGBL20170907	EURO-BUND FUTURE Sep17 RXU7	EUR	-4				165,140000	-2.760,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20170907	EURO-BUND FUTURE Sep17 RXU7	EUR	-2				165,140000	-1.700,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FTN120171219	US 10YR NOTE (CBT)Dec17 TYZ7 PIT	USD	-2				126,812500	-118,02	-0,00 %
Anleihenfutures		FTN520171229	US 5YR NOTE (CBT) Dec17 FVZ7 PIT	USD	-13				118,429688	-426,18	-0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-5.004,20	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG067665	DTG AUD EUR	AUD	-1.600.000				1,514993	12.972,26	0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG067795	DTG CAD EUR	CAD	-1.700.000				1,506990	7.611,53	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG067763	DTG GBP EUR	GBP	-1.650.000				0,923250	37.187,97	0,07 %
Devisentermingeschäfte		DTG067667	DTG SEK EUR	SEK	-11.000.000				9,498127	-7.836,02	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG068170	DTG SEK EUR	SEK	-5.000.000				9,498127	-502,40	-0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG067710	DTG USD EUR	USD	-20.600.000				1,195876	267.633,34	0,51 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										317.066,68	0,60 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						535.503,03	1,02 %
				AUD						12.728,38	0,02 %
				CAD						59.384,42	0,11 %
				GBP						85.969,21	0,16 %
				SEK						34.513,67	0,07 %
				USD						143.484,94	0,27 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										871.583,65	1,65 %

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

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
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										281.203,69	0,53 %
Summe Abgrenzungen										281.203,69	0,53 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-24.738,15	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-24.738,15	-0,05 %
Summe Fondsvermögen										52.736.643,15	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KKC2	I	Ausschüttung	EUR	101,52	10,000
AT0000A1FV69	I	Thesaurierung	EUR	102,20	499.328,000
AT0000A1FV77	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	102,56	16.459,000
AT0000A1VGH6	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	102,24	10,000
AT0000A1VGG8	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	102,43	132.284

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.08.2017 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,507600
Kanadische Dollar	CAD	1,503150
Britische Pfund	GBP	0,922150
Schwedische Kronen	SEK	9,504000
Amerikanische Dollar	USD	1,191550

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		XS1242327168	BRF SA BRFSBZ 2 3/4 06/03/22	EUR		400.000
Anleihen fix		XS1117504750	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 0 1/4 10/06/17	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1087815483	KFW KFW 0 3/8 07/22/19	EUR		100.000
Anleihen fix		XS0993154748	NEDER FINANCIERINGS-MAAT NEDFIN 1 1/4 11/13/18	EUR		300.000
Anleihen fix		US00828EBJ73	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 1 3/8 12/17/18	USD		300.000
Anleihen fix		US30216BFY39	EXPORT DEVELOPMNT CANADA EDC 1 1/4 12/10/18	USD		250.000

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt.
Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

Gemäß den Fondsbestimmungen werden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt.
Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung 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 Entgelteleistungen 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 28.11.2016 bzw. 06.03.2017 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 16. November 2017

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-GreenBonds (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 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. August 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 bedeutsamer 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 16. November 2017

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 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-GreenBonds**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG) iVm § 30 Abs. 2 bis Abs. 5 BMSVG (Betriebliches Mitarbeiter- und Selbständigenvorsorgegesetz) 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 und unter Einhaltung des § 30 Abs. 2 bis Abs. 5 BMSVG (inklusive Derivate gemäß § 30 Abs. 3 Z 4 lit c BMSVG) ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, in Anleihen, die zur Finanzierung von ökologischen Projekten mit Klimarelevanz emittiert werden (sogenannte „Green Bonds“).

Veranlagungen in sonstige Forderungswertpapiere und Beteiligungswertpapiere gemäß § 30 Abs. 2 Z 4 BMSVG sind mit höchstens 40 vH des Fondsvermögens begrenzt.

Veranlagungen in auf ausländische Währung lautenden Vermögenswerten sind mit insgesamt höchstens 50 vH des Fondsvermögens begrenzt, wobei Veranlagungen in auf ausländische Währung lautende sonstige Forderungswertpapiere sowie Beteiligungspapiere gemäß § 30 Abs. 2 Z 4 BMSVG mit höchstens 25 vH des Fondsvermögens begrenzt sind. Wird bei Veranlagungen gemäß § 30 Abs. 2 Z 3 und 4 BMSVG (Forderungswertpapiere, sonstige Forderungswertpapiere und Beteiligungswertpapiere), die auf ausländische Währung lauten, durch Kurssicherungsgeschäfte das Währungsrisiko beseitigt, so können diese Veranlagungen den auf Euro lautenden Veranlagungen zugeordnet werden.

Wertpapiere, die von demselben Zentralstaat, der gemäß Teil 3 Titel II Kapitel 2 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 mit einem Risikogewicht von höchstens 20 vH zu versehen wäre, oder die vom Bund oder den Ländern oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EWR-Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden, dürfen bis zu 35 vH des Fondsvermögens erworben werden.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

Wertpapiere gemäß § 30 Abs. 2 Z 3 und 4 BMSVG (Forderungswertpapiere, sonstige Forderungswertpapiere und Beteiligungswertpapiere), ausgenommen Wertpapiere des Bundes, eines Bundeslandes, eines anderen EWR-Mitgliedstaates oder einer sonstigen Regionalregierung eines anderen EWR-Mitgliedstaates,

- a) müssen an einer Wertpapierbörse im Inland, in einem Mitgliedstaat oder sonstigen Vollmitgliedstaat der OECD amtlich notiert oder an einem anderen anerkannten, geregelten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Wertpapiermarkt in einem dieser Staaten gehandelt werden und
- b) dürfen im ersten Jahr seit Beginn ihrer Ausgabe erworben werden, wenn die Ausgabebedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung oder zum Handel an einem der unter lit. a angeführten Märkte beantragt wird;

Davon abweichend dürfen Wertpapiere gemäß § 30 Abs. 2 Z 3 und 4 BMSVG, die von Unternehmen mit Sitz im Inland, in einem Mitgliedstaat oder sonstigen Vollmitgliedstaat der OECD begeben werden und deren Wert jederzeit oder zumindest in den in § 57 Abs. 3 InvFG 2011 vorgesehenen Zeitabständen genau bestimmt werden kann, bis höchstens 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 ausschließlich 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.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01. September bis zum 31. August.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Jedenfalls ist ab 15. November 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-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. November 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 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. November 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 § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,50 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilswertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

http://mifidatabase.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 im EWR:

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

<https://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 (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA) |

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH