

Raiffeisen-GreenBonds

(ein Anlagefonds von Raiffeisen
Capital Management Österreich)

Rechenschaftsbericht
für den Vertrieb in der Schweiz
Rechnungsjahr 01.09.2017 – 31.08.2018

Genehmigt von der Finanzmarktaufsicht entsprechend den Bestimmungen des österreichischen Investmentfondsgesetzes.

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Hinweis für Anleger in der Schweiz	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Fondsdetails der letzten 3 Kalenderjahre	7
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	8
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	8
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	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 31.08.2018	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	19
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	20
Bestätigungsvermerk	23
Steuerliche Behandlung	26
Fondsbestimmungen	27
Anhang	33

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

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 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
AT0000A1YBY6	Raiffeisen-GreenBonds (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.2017

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 % RZ-Tranche (EUR): 0,300 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Hinweis für Anleger in der Schweiz

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

Total Expense Ratio (TER) / Kosten, die dem Anteilhaber angelastet werden
(Berechnungszeitraum: 01.09.2017 – 31.08.2018)

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

TER I-Tranche (EUR): 0,42 %

TER S-Tranche (EUR): 1,37 %

TER R-Tranche (EUR): 0,72 %

TER RZ-Tranche (EUR): 0,43 % ¹

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

Sehr geehrte 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 01.09.2017 bis 31.08.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.08.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2016	31.08.2017	31.08.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	46.158.216,70	52.736.643,15	79.493.354,45
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKC2) in EUR	104,31	101,52	98,13
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKC2) in EUR	107,44	104,57	101,07
Wertentwicklung in %	-	-1,67	-1,57
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV69) in EUR	104,32	102,20	100,13
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV69) in EUR	107,45	105,27	103,13
Wertentwicklung in %	-	-1,68	-1,54
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV77) in EUR	104,31	102,56	100,98
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV77) in EUR	107,44	105,64	104,01
Wertentwicklung in %	-	-1,68	-1,54
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1VGH6) in EUR	-	102,24	99,74
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1VGH6) in EUR	-	103,26	100,74
Wertentwicklung in %	-	0,32	-2,45
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1VGG8) in EUR	-	102,43	100,54
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1VGG8) in EUR	-	105,50	103,56
Wertentwicklung in %	-	0,51	-1,85
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBY6) in EUR	-	-	98,74
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBY6) in EUR	-	-	98,74
Wertentwicklung in %	-	-	-1,25
		15.11.2017	15.11.2018
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,8200	0,9800
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,5025	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		1,8215	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		2,3313	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		3,8000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		3,9947	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		-	0,0000

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.08.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.08.2018
AT0000A1KKC2 (I) A	10,000	885,000	-10,000	885,000
AT0000A1FV69 (I) T	499.328,000	428.721,338	-159.851,338	768.198,000
AT0000A1FV77 (I) VTA	16.459,000	12.654,399	-5.357,591	23.755,808
AT0000A1VGH6 (S) VTA	10,000	24,746	-10,000	24,746
AT0000A1VGG8 (R) VTA	132,284	877,125	-217,070	792,339
AT0000A1YBY6 (RZ) VTA	-	10,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				793.665,893

Fondsdetails der letzten 3 Kalenderjahre

Ausschüttungsanteile (I) AT0000A1KKC2	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	-	0,48
Thesaurierungsanteile (I) AT0000A1FV69	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	1,72	0,48
Vollthesaurierungsanteile (I) AT0000A1FV77	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	1,71	0,48
Vollthesaurierungsanteile (S) AT0000A1VGH6	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	-	-
Vollthesaurierungsanteile (R) AT0000A1VGG8	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	-	-
Vollthesaurierungsanteile (RZ) AT0000A1YBY6	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	-	-

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKC2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,52
Ausschüttung am 15.11.2017 (errechneter Wert: EUR 99,40) in Höhe von EUR 1,8200, entspricht 0,018310 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,13
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,018310 x 98,13)	99,93
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,59

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-1,57

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV69)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,20
Auszahlung am 15.11.2017 (errechneter Wert: EUR 101,39) in Höhe von EUR 0,5025, entspricht 0,004956 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,13
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,004956 x 100,13)	100,63
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,57

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-1,54

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV77)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,56
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,98
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,58

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-1,54

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1VGH6)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,24
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,74
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,50

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-2,45

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1VGG8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,43
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,89

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-1,85

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YBY6)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.12.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,74
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,26
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.12.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	-1,26

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformanzenwerte 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 31.08.2017 (515.939,284 Anteile)	52.736.643,15	
Ausschüttung am 15.11.2017 (EUR 1,8200 x 10,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKC2))	-18,20	
Auszahlung am 15.11.2017 (EUR 0,5025 x 502.263,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1FV69))	-252.387,16	
Ausgabe von Anteilen	44.584.046,39	
Rücknahme von Anteilen	-16.726.025,22	
Anteiliger Ertragsausgleich	-374.517,27	27.483.503,90
Fondsergebnis gesamt	-474.387,24	
Fondsvermögen am 31.08.2018 (793.665,893 Anteile)	79.493.354,45	

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	913.501,94
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-234,62
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.481,64
	911.785,68
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-190.104,05
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-16.216,46
Wirtschaftsprüfungskosten	-5.421,63
Steuerberatungskosten	-4.113,00
Depotgebühr	-15.974,88
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-25.906,40
Kosten für Sicherheitenmanagement	-3.960,21
Researchkosten	-5.079,19
	-266.775,82
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	645.009,86
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	137.155,38
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	1.606.125,19
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-755.456,70
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-2.449.465,99
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-1.461.642,12
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-816.632,26

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-32.272,25
	-32.272,25

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	374.517,27
	374.517,27
Fondsergebnis gesamt	-474.387,24

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 10.627,74 EUR.

Kapitalmarktbericht

Die Aktienmärkte knüpften zu Jahresbeginn zunächst noch an ihre starken Zugewinne von 2017 an. Danach korrigierten sie kurzzeitig kräftig nach unten und bewegen sich seither unter Schwankungen zumeist seitwärts. Inflationssorgen, beginnende Liquiditätsverknappungen und drohende Handelskriege drückten dabei in den letzten Monaten zunehmend auf die Investorenstimmung und führten zu erhöhten Kursschwankungen. Vor allem Schwellenländer-Aktien neigten zur Schwäche. In der Eurozone wurden die Aktienkurse zeitweise von politischen Turbulenzen um Italien belastet. Einmal mehr stechen US-Aktien positiv hervor. Scheinbar unaufhaltsam kletterten die Aktienindizes in den USA auf immer neue Rekordhochs. Sie werden vor allem von positiven Konjunkturdaten und steigenden Unternehmensgewinnen beflügelt. Einem zunehmend schwierigeren Umfeld sehen sich schon seit längerem die Anleihemärkte gegenüber. Vor allem in den USA gab es in den zurückliegenden zwölf Monaten spürbare Renditeanstiege, insbesondere bei kurzen und mittleren Laufzeiten. Im Gegenzug sind die Renditen von US-Anleihen für Investoren nun wieder attraktiver geworden. In sehr viel geringerem Umfang schlug sich dieser Renditeanstieg auch auf den Euro-Anleihemärkten nieder. 10jährige deutsche Bundesanleihen zeigen dennoch sogar einen leicht positiven Ertrag seit Jahresbeginn, während bei italienischen Staatsanleihen ein kräftiges Minus zu Buche steht. Die Wertentwicklung von Euro-Unternehmensanleihen schwankt seit dem Jahreswechsel um die Null-Linie. Ihre Renditeaufschläge gegenüber Staatsanleihen haben sich etwas ausgeweitet. Anleihen und Währungen der Schwellenländer gerieten heuer unter Druck, verstärkt in den letzten Monaten. In einigen Fällen ist dies sehr stark länderspezifischen Faktoren geschuldet. Generell werden sie aber belastet durch die steigenden US-Renditen, den stärkeren Dollar und eine beginnende Verknappung der weltweiten Dollar-Liquidität. Bei den wichtigsten Rohstoffen legte heuer bislang in erster Linie der Ölpreis zu. Industriemetalle hingegen konnten die Aufwärtsbewegung des Vorjahres heuer nicht fortsetzen und neigten ebenso wie die Edelmetalle zuletzt zur Schwäche. Der US-Dollar ist seit dem Frühjahr spürbar im Aufwind, vor allem gegenüber Schwellenländer-Währungen. Im Gegenzug hat sich auch der lange Zeit sehr starke Euro etwas abgeschwächt. Die US-Notenbank (Fed) hob im Juni 2018 erneut den Leitzins an, zum siebenten Mal im laufenden Zinszyklus. Im weiteren Jahresverlauf könnten noch ein oder zwei weitere Zinsschritte folgen. Zudem will die Fed ihre gewaltigen Anleihebestände allmählich abbauen. Trotz des extrem niedrigen Ausgangsniveaus dürfte ihr Zinserhöhungsspielraum insgesamt jedoch erheblich geringer sein als in der Vergangenheit. Der jahrzehntealte Aufwärtstrend bei den Anleihekursen in den USA scheint gleichwohl beendet und eine langfristige Trendwende könnte im Gange sein. Diese würde – in deutlich abgeschwächtem Umfang – höchstwahrscheinlich auch auf die Eurozone abfärben. Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank ihre ultralockere Geldpolitik mit Anleihekäufen und Negativzinsen zunächst noch bei. Sie hat die Anleihekäufe aber stark reduziert und wird sie zum Jahresende ganz einstellen. Etwaige Leitzinsanhebungen hat sie frühestens für den Sommer 2019 in Aussicht gestellt. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken in den letzten Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Gegenwärtig wachsen aber viele Regionen wieder robust. In vielen Teilen der Welt sind steigende Inflationsraten zu verzeichnen, wobei dies in den USA erheblich stärker ausgeprägt ist als in der Eurozone. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine allmähliche Drosselung der noch immer großzügigen Liquiditätsversorgung auf Weltkonjunktur und Teuerungsraten auswirken wird. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin sehr niedrig. Diese „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblocken hat bislang die Aktienkurse stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit zunehmend anfällig für Korrekturen, insbesondere falls die Handelskonflikte eskalieren sollten. Das Marktumfeld bleibt in jedem Fall herausfordernd, und es könnte in den kommenden Monaten wieder größere Kursschwankungen bereithalten. Aktuell überwiegen dabei auf den meisten Aktienmärkten noch die positiven Faktoren, während sich die Anleihemärkte wohl noch auf weiteren Gegenwind einrichten müssen.

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 Anleihebestand des Fonds war in Euro, US-Dollar, kanadische Dollar, australische Dollar, britische Pfund sowie in schwedische Kronen denominated. Der weitaus überwiegende Teil davon waren Titel in Euro und US-Dollar. Fast das gesamte Fremdwährungsrisiko wurde dabei mittels Devisentermingeschäften abgesichert. Während der Berichtsperiode lag die mittlere Fristigkeit des Fonds zumeist zwischen 5,7 Jahren – am Anfang – und zwischenzeitlich 4,3 Jahren. Zum Ende hin lag es bei etwas über 5 Jahren. 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 Anleihenmärkten in Großbritannien, Kanada, Australien und Schweden kam es nur zu sehr geringen Veränderungen des Zinsrisikos. Der Anteil von swapkorrelierten Produkten wie Agencies, supranationale Anleihen sowie Provinzanleihen ging im Laufe der Berichtsperiode zurück und betrug zum Ende hin ca. 50 % des Fondsvermögens. Dabei waren Emissionen der Europäischen Investitionsbank, der deutschen Kreditanstalt für Wiederaufbau und der Asiatischen Entwicklungsbank mit durchschnittlich 22 % des Gesamtfonds am stärksten gewichtet. Etwa 40 % des Fondsvolumens verteilte sich zunächst auf Emissionen von Banken, Unternehmen sowie Energieversorgern. Dieser Anteil stieg bis August 2018 auf über 47 % 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 Abschläge hinnehmen mussten. Dadurch verzeichnete der Fonds 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	2.027.990,12	2,55 %
Anleihen fix		CAD	2.017.388,55	2,54 %
Anleihen fix		EUR	49.573.712,85	62,36 %
Anleihen fix		GBP	1.465.092,87	1,84 %
Anleihen fix		SEK	1.989.475,96	2,50 %
Anleihen fix		USD	21.197.493,05	26,67 %
Summe Anleihen fix			78.271.153,40	98,46 %
Summe Wertpapiervermögen			78.271.153,40	98,46 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-88.210,00	-0,11 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			144.285,24	0,18 %
Summe Derivative Produkte			56.075,24	0,07 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			331.648,65	0,42 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			463.014,24	0,59 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			794.662,89	1,00 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			406.621,04	0,51 %
Cash Collateral Zinsen			-111,64	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			406.509,40	0,51 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-35.046,46	-0,04 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-35.046,46	-0,04 %
Summe Fondsvermögen			79.493.354,45	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2018

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		AU3CB0230100	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 3 1/4 06/03/20	AUD	400.000				101,115000	252.732,21	0,32 %
Anleihen fix		AU3CB0249787	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.7 01/12/23	AUD	700.000	700.000			100,259000	438.537,19	0,55 %
Anleihen fix		AU3CB0245884	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3.3 02/03/28	AUD	800.000	800.000			101,484000	507.309,03	0,64 %
Anleihen fix		AU3CB0226090	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 4 12/16/21	AUD	600.000				103,584000	388.355,05	0,49 %
Anleihen fix		AU3CB0237683	WESTPAC BANKING CORP WSTP 3.1 06/03/21	AUD	700.000				100,835000	441.056,64	0,55 %
Anleihen fix		XS1314336204	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 1/4 11/05/20	CAD	300.000		200.000		97,740000	193.954,23	0,24 %
Anleihen fix		CA68323ADL58	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1.95 01/27/23	CAD	1.300.000	800.000			97,535000	838.705,52	1,06 %
Anleihen fix		CA68323AER10	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 2.65 02/05/25	CAD	500.000	500.000			99,564000	329.289,59	0,41 %
Anleihen fix		CA748148RW51	PROVINCE OF QUEBEC Q 1.65 03/03/22	CAD	200.000		300.000		97,471000	128.946,95	0,16 %
Anleihen fix		CA748148BY81	PROVINCE OF QUEBEC Q 2.45 03/01/23	CAD	500.000	500.000			99,633000	329.517,79	0,41 %
Anleihen fix		CA748148RX35	PROVINCE OF QUEBEC Q 2.6 07/06/25	CAD	300.000	300.000			99,262000	196.974,47	0,25 %
Anleihen fix		XS1422841202	ABN AMRO BANK NV ABNANV 0 5/8 05/31/22	EUR	400.000				101,333460	405.333,84	0,51 %
Anleihen fix		XS1808739459	ABN AMRO BANK NV ABNANV 0 7/8 04/22/25	EUR	700.000	700.000			100,303730	702.126,11	0,88 %
Anleihen fix		XS1799545329	ACS SERVICIOS COMUNICAC ACSSCE 1 7/8 04/20/26	EUR	400.000	400.000			97,069770	388.279,08	0,49 %
Anleihen fix		ES0200002022	ADIF - ALTA VELOCIDAD ADIFAL 0.8 07/05/23	EUR	800.000				100,565000	804.520,00	1,01 %
Anleihen fix		ES0200002030	ADIF ALTA VELOCIDAD ADIFAL 1 1/4 05/04/26	EUR	300.000	300.000			99,349000	298.047,00	0,37 %
Anleihen fix		FR0013296373	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 0 1/8 11/15/23	EUR	400.000	800.000	400.000		99,722000	398.888,00	0,50 %
Anleihen fix		XS1111084718	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 1 3/8 09/17/24	EUR	800.000		500.000		105,636000	845.088,00	1,06 %
Anleihen fix		XS1400167133	ALLIANDER NV ALLRN 0 7/8 04/22/26	EUR	700.000	200.000			100,640000	704.480,00	0,89 %
Anleihen fix		XS1774629346	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 0 5/8 02/21/23	EUR	500.000	500.000			100,158080	500.790,40	0,63 %
Anleihen fix		XS1820037270	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 1 3/8 05/14/25	EUR	300.000	300.000			97,211230	291.633,69	0,37 %
Anleihen fix		XS1437623355	BANK OF CHINA/LUXEMBOURG BCHINA 0 3/4 07/12/21	EUR	600.000				99,942500	599.655,00	0,75 %
Anleihen fix		XS1716820029	BARCLAYS PLC BACR 0 5/8 11/14/23	EUR	500.000	500.000			96,759050	483.795,25	0,61 %
Anleihen fix		DE000BHY0GU5	BERLIN HYP AG BHH 0 1/2 09/26/23	EUR	500.000				99,330770	496.653,85	0,62 %
Anleihen fix		DE000BHY0GB5	BERLIN HYP AG BHH 1 1/2 04/18/28	EUR	700.000	700.000			101,530500	710.713,50	0,89 %
Anleihen fix		DE000BHY0GS9	BERLIN HYP AG BHH 1 1/8 10/25/27	EUR	500.000	500.000			99,300790	496.503,95	0,62 %
Anleihen fix		XS1527753187	BNP PARIBAS BNP 0 1/2 06/01/22	EUR	750.000	400.000			100,665290	754.989,68	0,95 %
Anleihen fix		XS1808338542	BNP PARIBAS BNP 1 04/17/24	EUR	700.000	700.000			98,471190	689.298,33	0,87 %
Anleihen fix		FR0013067170	BPCE SA BPCEGP 1 1/8 12/14/22	EUR	400.000	200.000			103,013000	412.052,00	0,52 %
Anleihen fix		ES0000101875	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.773 04/30/28	EUR	750.000	750.000			101,436000	760.770,00	0,96 %
Anleihen fix		XS1502438820	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 1/8 10/11/21	EUR	600.000				100,131890	600.791,34	0,76 %

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		DE000DHY4887	DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK DHY 0 1/8 11/23/23	EUR	600.000	600.000			99,570160	597.420,96	0,75 %
Anleihen fix		DE000GRN0016	DEUTSCHE KREDITBANK AG DKRED 0 3/4 09/26/24	EUR	400.000	400.000			99,468440	397.873,76	0,50 %
Anleihen fix		DE000GRN0008	DEUTSCHE KREDITBANK AG DKRED 0 5/8 06/08/21	EUR	500.000				100,834880	504.174,40	0,63 %
Anleihen fix		XS1839888754	DNB BOLIGKREDIT AS DNBNO 0 5/8 06/19/25	EUR	400.000	400.000			100,550460	402.201,84	0,51 %
Anleihen fix		XS1500338618	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 1/2 11/13/37	EUR	600.000	100.000			86,883000	521.298,00	0,66 %
Anleihen fix		XS1280834992	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 1/2 11/15/23	EUR	500.000	1.200.000	700.000		102,291000	511.455,00	0,64 %
Anleihen fix		XS1641457277	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 1/2 11/15/47	EUR	600.000	200.000	300.000		100,239000	601.434,00	0,76 %
Anleihen fix		XS1107718279	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 1/4 11/13/26	EUR	1.700.000	2.000.000	2.100.000		106,324000	1.807.508,00	2,27 %
Anleihen fix		XS1732400319	FERROVIE DELLO STATO FERROV 0 7/8 12/07/23	EUR	470.000	470.000			96,802000	454.969,40	0,57 %
Anleihen fix		FR0013170834	FONCIERE DES REGIONS COVFP 1 7/8 05/20/26	EUR	600.000				101,581250	609.487,50	0,77 %
Anleihen fix		XS1084043451	HERA SPA HERIM 2 3/8 07/04/24	EUR	750.000	250.000			106,588560	799.414,20	1,01 %
Anleihen fix		XS1685589027	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22	EUR	800.000	800.000			99,499000	795.992,00	1,00 %
Anleihen fix		FR0013281755	ICADE ICADFP 1 1/2 09/13/27	EUR	700.000	700.000			97,978820	685.851,74	0,86 %
Anleihen fix		XS1702729275	INNOGY FINANCE BV IGYGY 1 1/4 10/19/27	EUR	300.000	300.000			97,988590	293.965,77	0,37 %
Anleihen fix		XS1636000561	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 0 7/8 06/27/22	EUR	600.000	400.000			96,749270	580.495,62	0,73 %
Anleihen fix		XS1612940558	KFW KFW 0 1/4 06/30/25	EUR	600.000				99,691000	598.146,00	0,75 %
Anleihen fix		XS1414146669	KFW KFW 0.05 05/30/24	EUR	2.900.000	2.800.000	1.100.000		99,506000	2.885.674,00	3,63 %
Anleihen fix		DE000LB1P9C8	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 1/8 06/27/23	EUR	700.000	700.000			99,972170	699.805,19	0,88 %
Anleihen fix		DE000LB1M214	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0.2 12/13/21	EUR	800.000	800.000			99,830650	798.645,20	1,00 %
Anleihen fix		XS1853999313	LIETUVOS ENERGIJA UAB LIEENE 1 7/8 07/10/28	EUR	250.000	250.000			99,386000	248.465,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1646530565	LIETUVOS ENERGIJA UAB LIEENE 2 07/14/27	EUR	600.000	400.000			101,421000	608.526,00	0,77 %
Anleihen fix		XS1758752635	MITSUBISHI UFJ FIN GRP MUFG 0.68 01/26/23	EUR	600.000	600.000			100,330730	601.984,38	0,76 %
Anleihen fix		XS1691909920	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 0.956 10/16/24	EUR	600.000	600.000			100,194510	601.167,06	0,76 %
Anleihen fix		XS1575474371	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0.35 09/07/22	EUR	450.000				99,580950	448.114,28	0,56 %
Anleihen fix		XS1284550941	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 1 09/03/25	EUR	900.000	500.000			104,298000	938.682,00	1,18 %
Anleihen fix		XS1640493372	NORDEA BANK AB NDASS 0.3 06/30/22	EUR	650.000	650.000			100,298880	651.942,72	0,82 %
Anleihen fix		XS1431730388	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 0 1/8 06/10/24	EUR	500.000	500.000			99,870000	499.350,00	0,63 %
Anleihen fix		XS1292474282	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 0 3/8 09/19/22	EUR	300.000		500.000		101,962000	305.886,00	0,38 %
Anleihen fix		DE000NWB0AE6	NRW.BANK NRWKB 0 1/2 09/13/27	EUR	500.000	500.000			98,709000	493.545,00	0,62 %
Anleihen fix		DE000NWB0AF3	NRW.BANK NRWKB 0 3/4 06/30/28	EUR	150.000	150.000			100,057000	150.085,50	0,19 %
Anleihen fix		DE000NWB0AD8	NRW.BANK NRWKB 0 3/8 11/17/26	EUR	300.000				98,548000	295.644,00	0,37 %
Anleihen fix		DE000NWB0AC0	NRW.BANK NRWKB 0 7/8 11/10/25	EUR	500.000				103,181000	515.905,00	0,65 %
Anleihen fix		XS1721760541	ORSTED A/S ORSTED 1 1/2 11/26/29	EUR	300.000	300.000			99,993000	299.979,00	0,38 %
Anleihen fix		XS1720192696	ORSTED A/S ORSTED 2 1/4 11/24/17	EUR	300.000	300.000			98,008750	294.026,25	0,37 %
Anleihen fix		XS1789176846	PROLOGIS INTL FUND II PRIFII 1 3/4 03/15/28	EUR	125.000	125.000			99,524000	124.405,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1852213930	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/4 07/05/21	EUR	600.000	600.000			99,894750	599.368,50	0,75 %
Anleihen fix		FR0013264488	REGIE AUTONOME DES TRANS RATPPP 0 7/8 05/25/27	EUR	500.000	200.000			100,417000	502.085,00	0,63 %
Anleihen fix		FR0013183167	REGION OF ILE DE FRANCE IDF 0 1/2 06/14/25	EUR	700.000	200.000			100,624000	704.368,00	0,89 %
Anleihen fix		FR0011858323	REGION OF ILE DE FRANCE IDF 2 3/8 04/24/26	EUR	1.000.000				114,097000	1.140.970,00	1,44 %
Anleihen fix		XS1536786939	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 1/2 12/20/21	EUR	500.000				101,527000	507.635,00	0,64 %
Anleihen fix		XS1766612672	REPUBLIC OF POLAND POLAND 1 1/8 08/07/26	EUR	1.000.000	1.000.000			101,827000	1.018.270,00	1,28 %
Anleihen fix		FR0013015559	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPP 1.841 10/13/25	EUR	300.000				107,469000	322.407,00	0,41 %
Anleihen fix		XS1567475303	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0.3 02/17/22	EUR	700.000	500.000			100,391370	702.739,59	0,88 %
Anleihen fix		XS1514051694	SNCF RESEAU RESFER 1 11/09/31	EUR	500.000				98,091000	490.455,00	0,62 %
Anleihen fix		XS1588061777	SNCF RESEAU RESFER 1 7/8 03/30/34	EUR	400.000				107,686000	430.744,00	0,54 %
Anleihen fix		XS1648462023	SNCF RESEAU RESFER 2 1/4 12/20/47	EUR	400.000	100.000			109,076000	436.304,00	0,55 %
Anleihen fix		XS1500337644	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 1/8 10/05/21	EUR	400.000				99,926370	399.705,48	0,50 %
Anleihen fix		XS1760129608	SPAREBANK 1 BOLIGKREDIT SPABOL 0 1/2 01/30/25	EUR	600.000	600.000			100,058670	600.352,02	0,76 %
Anleihen fix		XS1676952481	SSE PLC SSELN 0 7/8 09/06/25	EUR	800.000	800.000			98,741950	789.935,60	0,99 %
Anleihen fix		XS1875284702	SSE PLC SSELN 1 3/8 09/04/27	EUR	500.000	500.000			99,662000	498.310,00	0,63 %
Anleihen fix		XS1694219780	SUMITOMO MITSUI FINL GRP SUMIBK 0.934 10/11/24	EUR	600.000	600.000			99,931680	599.590,08	0,75 %

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		XS1848875172	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0 3/8 07/03/23	EUR	500.000	500.000			99,707310	498.536,55	0,63 %
Anleihen fix		XS1711933033	SWEDBANK AB SWEDA 0 1/4 11/07/22	EUR	500.000	500.000			99,699210	498.496,05	0,63 %
Anleihen fix		XS1632897762	TENNET HOLDING BV TENN 0 3/4 06/26/25	EUR	200.000				99,785790	199.571,58	0,25 %
Anleihen fix		XS1432384664	TENNET HOLDING BV TENN 1 06/13/26	EUR	700.000	500.000	200.000		100,532190	703.725,33	0,89 %
Anleihen fix		XS1505568136	TENNET HOLDING BV TENN 1 1/4 10/24/33	EUR	200.000		200.000		95,939980	191.879,96	0,24 %
Anleihen fix		XS1241581096	TENNET HOLDING BV TENN 1 3/4 06/04/27	EUR	400.000				105,959900	423.839,60	0,53 %
Anleihen fix		XS1828037587	TENNET HOLDING BV TENN 1 3/8 06/05/28	EUR	200.000	200.000			101,627380	203.254,76	0,26 %
Anleihen fix		XS1632897929	TENNET HOLDING BV TENN 1 3/8 06/26/29	EUR	200.000				100,998430	201.996,86	0,25 %
Anleihen fix		XS1432384409	TENNET HOLDING BV TENN 1 7/8 06/13/36	EUR	400.000				102,170000	408.680,00	0,51 %
Anleihen fix		XS1858912915	TERNA SPA TRNIM 1 07/23/23	EUR	200.000	200.000			98,952420	197.904,84	0,25 %
Anleihen fix		XS1218319702	UNIBAIL-RODAMCO SE ULFP 1 03/14/25	EUR	500.000				100,739060	503.695,30	0,63 %
Anleihen fix		XS1038708522	UNIBAIL-RODAMCO SE ULFP 2 1/2 02/26/24	EUR	600.000				110,080960	660.485,76	0,83 %
Anleihen fix		XS1140300663	VERBUND AG VERA V 1 1/2 11/20/24	EUR	600.000				104,960200	629.761,20	0,79 %
Anleihen fix		XS1197336263	VESTAS WIND SYSTEMS A/S WSDC 2 3/4 03/11/22	EUR	800.000	400.000			105,850000	846.800,00	1,07 %
Anleihen fix		FR0013296704	VILLE DE PARIS VDP 1 3/8 11/20/34	EUR	200.000	200.000			101,256000	202.512,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1722859532	WESTPAC BANKING CORP WSTP 0 5/8 11/22/24	EUR	500.000	500.000			98,281000	491.405,00	0,62 %
Anleihen fix		XS1659112616	ANGLIAN WATER SERV FIN AWLN 1 5/8 08/10/25	GBP	200.000				96,860000	216.120,93	0,27 %
Anleihen fix		XS1051861851	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 1/4 03/07/20	GBP	300.000		300.000		101,990000	341.351,03	0,43 %
Anleihen fix		XS1268337844	KFW KFW 1 5/8 06/05/20	GBP	300.000				101,152000	338.546,33	0,43 %
Anleihen fix		XS1222743061	TRANSPORT FOR LONDON TRANLN 2 1/8 04/24/25	GBP	500.000				102,018000	569.074,58	0,72 %
Anleihen fix		XS1551293019	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 1/2 07/19/22	SEK	2.000.000				100,748000	189.571,93	0,24 %
Anleihen fix		XS1757428088	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 7/8 01/30/25	SEK	6.000.000	6.000.000			100,731000	568.619,81	0,72 %
Anleihen fix		XS1814404577	KOMMUNINVEST I SVERIGE KOMINS 0 1/8 12/15/21	SEK	5.000.000	5.000.000			100,056000	470.674,57	0,59 %
Anleihen fix		XS1673097637	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 0.448 08/29/22	SEK	5.000.000				100,545000	472.974,88	0,59 %
Anleihen fix		XS1420355023	STOCKHOLMS LANS LANDSTIN STOCKL 0 3/4 09/27/21	SEK	3.000.000				101,909000	287.634,77	0,36 %
Anleihen fix		US037833BU32	APPLE INC AAPL 2.85 02/23/23	USD	1.300.000				98,798000	1.101.757,67	1,39 %
Anleihen fix		US037833CX61	APPLE INC AAPL 3 06/20/27	USD	600.000				96,022000	494.215,74	0,62 %
Anleihen fix		US045167DR18	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 3/4 08/14/26	USD	1.000.000	600.000			91,069000	781.205,23	0,98 %
Anleihen fix		US045167CY77	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 1/8 03/19/25	USD	200.000		1.000.000		94,940000	162.882,26	0,20 %
Anleihen fix		US045167EC30	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 3/8 08/10/27	USD	4.000.000	4.000.000			94,800000	3.252.841,52	4,09 %
Anleihen fix		XS1437622977	BANK OF CHINA/LUXEMBOURG BCHINA 2 1/4 07/12/21	USD	800.000				95,933000	658.343,56	0,83 %
Anleihen fix		US298785GQ39	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 1/2 10/15/24	USD	500.000				97,337000	417.486,60	0,53 %
Anleihen fix		US298785HD17	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 1/8 04/13/26	USD	900.000		550.000		94,043000	726.045,04	0,91 %
Anleihen fix		US298785HM16	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/8 05/24/27	USD	2.300.000	2.200.000			95,048000	1.875.276,86	2,36 %
Anleihen fix		US302154BZ10	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 2 1/8 02/11/21	USD	500.000		200.000		96,693000	414.724,43	0,52 %
Anleihen fix		US31572UAF30	FIBRIA OVERSEAS FINANCE FIBRBZ 5 1/2 01/17/27	USD	300.000				99,035000	254.861,68	0,32 %
Anleihen fix		US45905URL07	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/8 03/03/25	USD	1.500.000				94,910000	1.221.230,97	1,54 %
Anleihen fix		US45950VHX73	INTL FINANCE CORP IFC 2 1/8 04/07/26	USD	1.500.000	1.000.000			94,201000	1.212.108,08	1,52 %
Anleihen fix		US500769GU24	KFW KFW 1 7/8 11/30/20	USD	300.000		1.400.000		97,974000	252.131,25	0,32 %
Anleihen fix		US500769HP20	KFW KFW 2 09/29/22	USD	1.000.000	1.000.000			96,441000	827.287,15	1,04 %
Anleihen fix		US500769HD99	KFW KFW 2 11/30/21	USD	500.000				97,221000	416.989,06	0,52 %
Anleihen fix		XS1188118100	KOMMUNALBANKEN AS KBN 2 1/8 02/11/25	USD	1.000.000				94,531000	810.902,85	1,02 %
Anleihen fix		XS1618289802	KOMMUNINVEST I SVERIGE KOMINS 1 7/8 06/01/21	USD	700.000	400.000			97,238000	583.886,77	0,73 %
Anleihen fix		XS1798774656	KOREA WATER RESOURCES KORWAT 3 7/8 05/15/23	USD	800.000	800.000			100,439000	689.266,14	0,87 %
Anleihen fix		US606822AH76	MINIBANK OF FINLAND MIBFIN 2 1/2 09/13/23	USD	550.000				94,793000	447.232,68	0,56 %
Anleihen fix		XS1509084775	MTR CORP CI LTD MTRC 2 1/2 11/02/26	USD	300.000				91,836000	236.335,41	0,30 %
Anleihen fix		XS1498532271	MUNICIPALITY FINANCE PLC KUNTA 1 3/8 09/21/21	USD	1.200.000				95,382000	981.843,45	1,24 %
Anleihen fix		USP7071QAA24	NACIONAL FINANCIERA SNC NAFIN 3 3/8 11/05/20	USD	400.000				99,250000	340.553,29	0,43 %
Anleihen fix		XS1716989287	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 2 1/8 11/15/21	USD	500.000	500.000			97,401000	417.761,10	0,53 %
Anleihen fix		XS1386139841	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 2 3/8 03/24/26	USD	1.000.000	200.000			95,050000	815.354,92	1,03 %
Anleihen fix		US65562QAW50	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 2 1/4 09/30/21	USD	250.000				98,074000	210.323,83	0,26 %

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		US865622BY94	SUMITOMO MITSUI BANKING SUMIBK 2.45 10/20/20	USD	1.000.000	500.000			98,072000	841.278,15	1,06 %
Anleihen fix		US89114QBT40	TORONTO-DOMINION BANK TD 1.85 09/11/20	USD	900.000	900.000			97,582000	753.367,36	0,95 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										78.271.153,40	98,46 %
Summe Wertpapiervermögen										78.271.153,40	98,46 %
Anleihenfutures		FGBM20180906	EURO-BOBL FUTURE Sep18 OEU8	EUR	-13				132,210000	-8.710,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20180906	EURO-BUND FUTURE Sep18 RXU8	EUR	-6				162,980000	-12.060,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FGBL20180906	EURO-BUND FUTURE Sep18 RXU8	EUR	-30				162,980000	-57.000,00	-0,07 %
Anleihenfutures		FGBL20180906	EURO-BUND FUTURE Sep18 RXU8	EUR	-6				162,980000	-10.440,00	-0,01 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-88.210,00	-0,11 %
Devisentermingeschäfte		DTG078024	DTG AUD EUR	AUD	-2.800.000				1,608956	38.027,02	0,05 %
Devisentermingeschäfte		DTG078070	DTG CAD EUR	CAD	-3.000.000				1,518604	-7.834,32	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG078003	DTG GBP EUR	GBP	-1.300.000				0,898483	-4.122,81	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG078029	DTG SEK EUR	SEK	-12.700.000				10,623587	30.763,64	0,04 %
Devisentermingeschäfte		DTG078213	DTG USD EUR	USD	-24.700.000				1,172457	87.451,71	0,11 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										144.285,24	0,18 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						331.648,65	0,42 %
				AUD						60.686,75	0,08 %
				CAD						18.701,46	0,02 %
				GBP						78.666,59	0,10 %
				SEK						4.794,04	0,01 %
				USD						300.165,40	0,38 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										794.662,89	1,00 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										406.621,04	0,51 %
Cash Collateral Zinsen										-111,64	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										406.509,40	0,51 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-35.046,46	-0,04 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-35.046,46	-0,04 %
Summe Fondsvermögen										79.493.354,45	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KKC2	I	Ausschüttung	EUR	98,13	885,000
AT0000A1FV69	I	Thesaurierung	EUR	100,13	768.198,000
AT0000A1FV77	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	100,98	23.755,808
AT0000A1VGH6	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,74	24,746
AT0000A1VGG8	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	100,54	792,339
AT0000A1YBY6	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	98,74	10,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.08.2018 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,600350
Kanadische Dollar	CAD	1,511800
Britische Pfund	GBP	0,896350
Schwedische Kronen	SEK	10,629000
Amerikanische Dollar	USD	1,165750

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		CA68323ACW23	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1 3/4 10/09/18	CAD			200.000
Anleihen fix		XS1244060486	ABN AMRO BANK NV ABNAV 0 3/4 06/09/20	EUR			500.000
Anleihen fix		DE000BHY0GP5	BERLIN HYP AG BHH 0 1/8 05/05/22	EUR			500.000
Anleihen fix		LU0953782009	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 3/8 11/15/19	EUR			500.000
Anleihen fix		FR0013064755	HSBC FRANCE HSBC 0 5/8 12/03/20	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1324217733	ING BANK NV INTNED 0 3/4 11/24/20	EUR		300.000	800.000
Anleihen fix		XS1311459694	KFW KFW 0 1/8 10/27/20	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1219963672	NEDER FINANCIERINGS-MAAT NEDFIN 0 1/8 04/20/22	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1083955911	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 0 5/8 07/03/19	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1324923520	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 3/4 11/25/20	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1241581179	TENNET HOLDING BV TENN 0 7/8 06/04/21	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1828037827	TENNET HOLDING BV TENN 2 06/05/34	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS0773059042	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 04/23/19	SEK			7.500.000
Anleihen fix		US045167DQ35	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 08/16/19	USD			350.000
Anleihen fix		US302154BG39	EXPORT-IMPORT BK KOREA EIBKOR 1 3/4 02/27/18	USD			400.000
Anleihen fix		US44987DAJ54	ING BANK NV INTNED 2 11/26/18	USD			800.000
Anleihen fix		US500769GF56	KFW KFW 1 3/4 10/15/19	USD			1.200.000
Anleihen fix		XS1383831648	KOMMUNINVEST I SVERIGE KOMINS 1 1/2 04/23/19	USD			700.000
Anleihen fix		US6174468B80	MORGAN STANLEY MS 2.2 12/07/18	USD			500.000
Anleihen fix		US00254EMD12	SWEDISH EXPORT CREDIT SEK 1 7/8 06/23/20	USD		500.000	700.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	245
Anzahl der Risikoträger	83
fixe Vergütungen	21.133.401,94
variable Vergütungen (Boni)	4.033.484,17
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	25.166.886,11
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.363.876,85
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.522.848,03
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.394.504,63
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	232.087,44
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.513.316,95

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.

In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsgading).

Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 30.11.2017 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 22.08.2017 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.

- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

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

Wien, am 23. November 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-GreenBonds (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2018, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 23. November 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-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 auszuführen.

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 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.

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 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.

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 auszuführen.

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://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 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