

Raiffeisen-Euro-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2017 – 31.01.2018

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
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
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 31.01.2018	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	25
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	26
Bestätigungsvermerk	29
Steuerliche Behandlung	32
Fondsbestimmungen	33
Anhang	39

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2017 bis 31.01.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A13MQ9	Raiffeisen-Euro-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	02.12.2013
AT0000996681	Raiffeisen-Euro-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	16.12.1996
AT0000A1TM64	Raiffeisen-Euro-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000805445	Raiffeisen-Euro-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	17.05.1999
AT0000A1TM56	Raiffeisen-Euro-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017
AT0000A0EYE4	Raiffeisen-Euro-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000A0R097	Raiffeisen-Euro-Rent (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.11.2011
AT0000785308	Raiffeisen-Euro-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1TM72	Raiffeisen-Euro-Rent (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.03.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,250 % S-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 0,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,250 %
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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Euro-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.02.2017 bis 31.01.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2016	31.01.2017	31.01.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	788.559.973,47	593.119.884,04	729.917.882,25
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9) in EUR	156,74	152,57	148,70
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9) in EUR	160,66	156,38	152,42
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681) in EUR	90,15	87,50	85,54
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681) in EUR	92,40	89,69	87,68
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64) in EUR	-	-	100,60
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64) in EUR	-	-	100,60
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445) in EUR	138,57	137,91	138,56
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445) in EUR	142,03	141,36	142,02
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56) in EUR	-	-	100,57
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56) in EUR	-	-	100,57
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4) in EUR	162,62	163,52	166,45
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4) in EUR	166,69	167,61	170,61
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097) in EUR	155,76	155,46	157,05
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097) in EUR	157,32	157,01	158,62
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308) in EUR	159,22	159,70	162,16
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308) in EUR	163,20	163,69	166,21
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM72) in EUR	-	-	100,65
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM72) in EUR	-	-	100,65
		03.04.2017	03.04.2018
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		6,5300	2,8200
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		3,2800	2,0000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		-	2,3500
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		1,4271	0,6161
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		-	0,4523
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		5,4824	1,8635
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		-	1,3580
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		8,5424	3,4148
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		6,9708	2,0499
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		7,9467	2,9251
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		-	1,8640

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2018
AT0000A13MQ9 (I) A	12.767,783	0,000	0,000	12.767,783
AT0000996681 (R) A	1.669.354,073	86.981,215	-239.318,054	1.517.017,234
AT0000A1TM64 (RZ) A	-	9.461,099	-282,199	9.178,900
AT0000805445 (R) T	1.408.645,621	2.459.338,897	-964.529,051	2.903.455,467
AT0000A1TM56 (RZ) T	-	33.310,974	-2.567,674	30.743,300
AT0000A0EYE4 (I) VTA	563.071,408	53.068,514	-226.905,220	389.234,702
AT0000A0R097 (S) VTA	20.437,093	2.273,643	-2.741,543	19.969,193
AT0000785308 (R) VTA	974.070,964	114.687,276	-324.099,047	764.659,193
AT0000A1TM72 (RZ) VTA	-	10,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				5.647.035,772

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	152,57
Ausschüttung am 03.04.2017 (errechneter Wert: EUR 147,10) in Höhe von EUR 6,5300, entspricht 0,044392 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	148,70
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,044392 x 148,70)	155,30
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,73

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,79**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	87,50
Ausschüttung am 03.04.2017 (errechneter Wert: EUR 84,79) in Höhe von EUR 3,2800, entspricht 0,038684 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	85,54
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,038684 x 85,54)	88,85
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,35

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,54**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.03.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,60
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,60

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.03.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **0,60**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	137,91
Auszahlung am 03.04.2017 (errechneter Wert: EUR 137,38) in Höhe von EUR 1,4271, entspricht 0,010388 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	138,56
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,010388 x 138,56)	140,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,09

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,52**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.03.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,57
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,57

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.03.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **0,57**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	163,52
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	166,45
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,93

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,79**

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	155,46
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	157,05
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,59

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,02**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	159,70
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	162,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,46

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,54**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM72)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.03.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,65
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,65
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.03.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	0,65

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 2,50 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2017 (4.648.346,942 Anteile)	593.119.884,04
Ausschüttung am 03.04.2017 (EUR 6,5300 x 12.767,783 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9))	-83.373,62
Ausschüttung am 03.04.2017 (EUR 3,2800 x 1.649.263,777 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681))	-5.409.585,19
Auszahlung am 03.04.2017 (EUR 1,4271 x 1.305.743,206 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445))	-1.863.426,13
Ausgabe von Anteilen	380.270.391,06
Rücknahme von Anteilen	-245.522.570,84
Anteiliger Ertragsausgleich	-1.153.163,99
Fondsergebnis gesamt	10.559.726,92
Fondsvermögen am 31.01.2018 (5.647.035,772 Anteile)	729.917.882,25

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	13.056.726,31
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	68.080,57
Inflationsgebundenen Zinsenerträge	15.569,99
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-20.098,97
	13.120.277,90
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-3.315.227,77
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-349.701,13
Wirtschaftsprüfungskosten	-19.033,64
Steuerberatungskosten	-4.880,00
Depotgebühr	-207.208,08
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-44.467,13
	-3.940.517,75
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	9.179.760,15
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	6.877.975,57
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	3.151.743,36
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.250.908,57
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-3.835.350,45
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.943.459,91
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	12.123.220,06

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-2.716.657,13
	-2.716.657,13

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	1.153.163,99
	1.153.163,99
Fondsergebnis gesamt	10.559.726,92

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 255.387,98 EUR.

Kapitalmarktbericht

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

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert ausschließlich in Euro-denominierte Anleihen. Der Hauptfokus wird auf Anleihen mit einem Investment-Grade-Rating gelegt. Der Fonds ist breit diversifiziert. Das Zinsrisiko wurde im Laufe des Kalenderjahres reduziert, was sich positiv auf den Fonds auswirkte. Ein weiterer wesentlicher Performancetreiber war die Beimischung von Unternehmensanleihen. Auch diese Strategie wirkte sich positiv auf den Fonds aus.

Wir erwarten, dass die Europäische Zentralbank das Kaufprogramm Anfang 2018 zunächst auf 30 Mrd. Euro pro Monat halbieren und vermutlich bis Jahresende 2018 beenden wird. Somit rechnen wir mit leichten Renditeanstiegen und mehr Volatilität auf den Anleihemärkten als im abgelaufenen Rechnungsjahr. Dementsprechend bleibt das Marktumfeld herausfordernd. Die konservative Anlagestrategie wird beibehalten.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	699.529.775,44	95,84 %
Summe Anleihen fix			699.529.775,44	95,84 %
Anleihen variabel		EUR	1.002.880,00	0,14 %
Summe Anleihen variabel			1.002.880,00	0,14 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	14.177.571,23	1,94 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			14.177.571,23	1,94 %
Summe Wertpapiervermögen			714.710.226,67	97,92 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			2.919.510,00	0,40 %
Summe Derivative Produkte			2.919.510,00	0,40 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			6.438.323,23	0,88 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			6.438.323,23	0,88 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			6.303.255,02	0,86 %
Summe Abgrenzungen			6.303.255,02	0,86 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-453.432,67	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-453.432,67	-0,06 %
Summe Fondsvermögen			729.917.882,25	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2018

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		FR0013256534	AGENCE FRANCE LOCALE AFLBNK 0 1/2 06/20/24	EUR	3.000.000	3.000.000			99,115000	2.973.450,00	0,41 %
Anleihen fix		DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 0 1/4 06/06/23	EUR	3.200.000	3.200.000			98,478910	3.151.325,12	0,43 %
Anleihen fix		XS1074479384	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLMM 1 06/04/18	EUR	800.000				100,290000	802.320,00	0,11 %
Anleihen fix		XS0969340768	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLMM 5 1/8 09/06/73	EUR	500.000				102,780000	513.900,00	0,07 %
Anleihen fix		XS0710090928	AMGEN INC AMGN 4 3/8 12/05/18	EUR	1.720.000				103,481000	1.779.873,20	0,24 %
Anleihen fix		BE6301511034	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 01/23/35	EUR	4.850.000	4.850.000			97,565000	4.731.902,50	0,65 %
Anleihen fix		XS1381693248	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/18/21	EUR	500.000				104,268070	521.340,35	0,07 %
Anleihen fix		XS1135334800	APPLE INC AAPL 1 11/10/22	EUR	3.000.000	1.000.000			103,155740	3.094.672,20	0,42 %
Anleihen fix		FR0012300820	APRR SA ARRF 1 1/8 01/15/21	EUR	1.500.000		500.000		102,559040	1.538.385,60	0,21 %
Anleihen fix		FR0011693001	APRR SA ARRF 2 1/4 01/16/20	EUR	1.000.000		1.000.000		104,333910	1.043.339,10	0,14 %
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR	1.100.000	1.100.000			99,762740	1.097.390,14	0,15 %
Anleihen fix		XS1014759648	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 2 7/8 01/14/20	EUR	2.500.000	1.000.000	400.000		105,502220	2.637.555,50	0,36 %
Anleihen fix		XS1629866192	AT&T INC T 1.8 09/04/26	EUR	4.000.000	4.550.000	550.000		101,251720	4.050.068,80	0,55 %
Anleihen fix		XS0993145084	AT&T INC T 2.65 12/17/21	EUR	1.000.000				108,040460	1.080.404,60	0,15 %
Anleihen fix		XS1055095704	AUTOBAHN SCHNELL AG ASFING 1 3/8 04/09/21	EUR	1.400.000				104,722000	1.466.108,00	0,20 %
Anleihen fix		ES0413211105	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 3 1/2 10/07/20	EUR	1.000.000	1.000.000	700.000		109,625490	1.096.254,90	0,15 %
Anleihen fix		XS1751004232	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 1/8 01/17/25	EUR	3.300.000	3.300.000			98,979000	3.266.307,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1557268221	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 3/8 02/09/22	EUR	1.000.000		600.000		103,016720	1.030.167,20	0,14 %
Anleihen fix		ES0413900376	BANCO SANTANDER SA SANTAN 2 11/27/34	EUR	2.200.000		500.000		106,057220	2.333.258,84	0,32 %
Anleihen fix		PTBSRJOM0023	BANCO SANTANDER TOTTA SA SANTAN 1 1/4 09/26/27	EUR	1.500.000	1.500.000			99,882080	1.498.231,20	0,21 %
Anleihen fix		XS0975903112	BANK OF IRELAND MTGE BNK BKIR 3 5/8 10/02/20	EUR	600.000		1.400.000		110,004000	660.024,00	0,09 %
Anleihen fix		XS0212074388	BANK OF SCOTLAND PLC LLOYDS 3 7/8 02/07/20	EUR	1.100.000		500.000		108,249680	1.190.746,48	0,16 %
Anleihen fix		XS1757394322	BARCLAYS PLC BACR 1 3/8 01/24/26	EUR	3.650.000	3.650.000			99,324000	3.625.326,00	0,50 %
Anleihen fix		XS1664644710	BAT CAPITAL CORP BATSLN 1 1/8 11/16/23	EUR	1.000.000	1.400.000	400.000		100,971870	1.009.718,70	0,14 %
Anleihen fix		XS1203851941	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 0 3/8 03/13/19	EUR	3.000.000				100,328430	3.009.852,90	0,41 %
Anleihen fix		XS1577962084	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 1.3 05/30/25	EUR	5.000.000	5.540.000	540.000		100,511760	5.025.588,00	0,69 %
Anleihen fix		BE0000334434	BELGIUM KINGDOM BGB 0.8 06/22/25	EUR	6.500.000				101,899000	6.623.435,00	0,91 %
Anleihen fix		BE0000338476	BELGIUM KINGDOM BGB 1.6 06/22/47	EUR	3.000.000	1.500.000			96,644000	2.899.320,00	0,40 %
Anleihen fix		BE0000324336	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/2 03/28/26	EUR	3.000.000		1.000.000		131,371000	3.941.130,00	0,54 %
Anleihen fix		BE0000320292	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/4 03/28/41	EUR	3.000.000	2.000.000			153,443000	4.603.290,00	0,63 %
Anleihen fix		BE0000291972	BELGIUM KINGDOM BGB 5 1/2 03/28/28	EUR	2.000.000				145,747000	2.914.940,00	0,40 %

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		XS1227748214	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN BNG 0 1/4 05/07/25	EUR	6.000.000	8.000.000	2.000.000		97,477000	5.848.620,00	0,80 %
Anleihen fix		XS1363560977	BMW FINANCE NV BMW 1 02/15/22	EUR	1.000.000				102,607370	1.026.073,70	0,14 %
Anleihen fix		XS1717012014	BNZ INTL FUNDING/LONDON BZLNZ 0 1/2 05/13/23	EUR	1.300.000	1.300.000			98,685390	1.282.910,07	0,18 %
Anleihen fix		ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 3/4 07/30/21	EUR	6.000.000	6.000.000	3.000.000		102,353000	6.141.180,00	0,84 %
Anleihen fix		ES0000012A97	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 45 10/31/22	EUR	3.000.000	3.000.000			100,342000	3.010.260,00	0,41 %
Anleihen fix		ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1 3 10/31/26	EUR	2.000.000	2.000.000			100,666000	2.013.320,00	0,28 %
Anleihen fix		ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1 95 07/30/30	EUR	12.700.000	1.000.000	800.000		102,420000	13.007.340,00	1,78 %
Anleihen fix		ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR	2.000.000	500.000	500.000		112,691000	2.253.820,00	0,31 %
Anleihen fix		ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2 15 10/31/25	EUR	4.000.000	4.000.000			107,994000	4.319.760,00	0,59 %
Anleihen fix		ES00000128E2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3 45 07/30/66	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000		115,140000	1.151.400,00	0,16 %
Anleihen fix		ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4 2 01/31/37	EUR	1.200.000	300.000	1.100.000		132,452000	1.589.424,00	0,22 %
Anleihen fix		ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4 4 10/31/23	EUR	4.000.000		2.000.000		121,413000	4.856.520,00	0,67 %
Anleihen fix		ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4 65 07/30/25	EUR	6.000.000	3.000.000	2.500.000		126,526000	7.591.560,00	1,04 %
Anleihen fix		ES00000121S7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4 7 07/30/41	EUR	1.500.000	1.500.000	500.000		142,912000	2.143.680,00	0,29 %
Anleihen fix		ES00000123U9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5 4 01/31/23	EUR	2.000.000	2.000.000			124,538000	2.490.760,00	0,34 %
Anleihen fix		ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5 85 01/31/22	EUR	4.000.000	4.000.000	1.500.000		122,571000	4.902.840,00	0,67 %
Anleihen fix		XS1375956569	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1 373 03/03/22	EUR	2.000.000	1.000.000			104,226010	2.084.520,20	0,29 %
Anleihen fix		FR0013231743	BPCE SA BPCEGP 1 1/8 01/18/23	EUR	1.000.000		1.100.000		101,557900	1.015.579,00	0,14 %
Anleihen fix		FR0011637743	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 2 3/8 11/29/23	EUR	1.500.000				111,035660	1.665.534,90	0,23 %
Anleihen fix		IT0005120198	BPER BANCA BPEIM 0 1/2 07/22/20	EUR	3.000.000	2.000.000			101,197520	3.035.925,60	0,42 %
Anleihen fix		XS1377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 5/8 03/10/21	EUR	3.500.000	2.000.000			101,047310	3.536.655,85	0,48 %
Anleihen fix		XS1637333748	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 1 1/2 06/23/27	EUR	1.100.000	1.600.000	500.000		99,077210	1.089.849,31	0,15 %
Anleihen fix		DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 08/15/25	EUR	15.000.000	20.000.000	9.000.000		104,613000	15.691.950,00	2,15 %
Anleihen fix		DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 02/15/23	EUR	18.000.000	28.000.000	16.000.000		107,365000	19.325.700,00	2,65 %
Anleihen fix		DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	EUR	6.000.000	500.000	1.000.000		127,204000	7.632.240,00	1,05 %
Anleihen fix		DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	500.000	5.500.000	5.500.000		128,294000	641.470,00	0,09 %
Anleihen fix		DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/42	EUR	5.000.000	400.000	2.950.000		142,827000	7.141.350,00	0,98 %
Anleihen fix		DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	EUR	10.900.000	6.300.000	2.500.000		149,858000	16.334.522,00	2,24 %
Anleihen fix		DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 3/4 07/04/28	EUR	20.500.000	31.000.000	15.050.000		140,654000	28.834.070,00	3,95 %
Anleihen fix		IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 95 03/15/23	EUR	8.000.000	11.000.000	7.500.000		100,026000	8.002.080,00	1,10 %
Anleihen fix		IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 12/01/26	EUR	10.000.000	10.000.000			95,070000	9.507.000,00	1,30 %
Anleihen fix		IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 6 06/01/26	EUR	1.000.000	3.000.000	10.000.000		98,475000	984.750,00	0,13 %
Anleihen fix		IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 65 03/01/32	EUR	4.500.000	6.500.000	4.400.000		90,987000	4.094.415,00	0,56 %
Anleihen fix		IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 1/2 12/01/24	EUR	5.000.000	5.000.000	3.000.000		106,721000	5.336.050,00	0,73 %
Anleihen fix		IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 15 12/15/21	EUR	6.000.000	4.000.000	6.000.000		106,284000	6.377.040,00	0,87 %
Anleihen fix		IT0005162828	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 7 03/01/47	EUR	4.500.000	6.300.000	1.800.000		93,497000	4.207.365,00	0,58 %
Anleihen fix		IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 1/2 03/01/30	EUR	2.500.000	2.000.000	1.500.000		111,904000	2.797.600,00	0,38 %
Anleihen fix		IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 3/4 03/01/21	EUR	8.000.000	2.000.000			110,766000	8.861.280,00	1,21 %
Anleihen fix		IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 02/01/37	EUR	900.000		900.000		118,792000	1.069.128,00	0,15 %
Anleihen fix		IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 09/01/20	EUR	2.000.000				110,076000	2.201.520,00	0,30 %
Anleihen fix		IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/2 03/01/26	EUR	3.500.000		6.000.000		120,894000	4.231.290,00	0,58 %
Anleihen fix		IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 3/4 09/01/44	EUR	5.000.000	500.000	1.000.000		131,078000	6.553.900,00	0,90 %
Anleihen fix		IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 1/2 09/01/22	EUR	8.000.000	2.000.000			121,406000	9.712.480,00	1,33 %
Anleihen fix		IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 1/4 11/01/29	EUR	500.000		1.800.000		130,653000	653.265,00	0,09 %
Anleihen fix		FR0011521319	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 2 3/8 01/25/24	EUR	2.000.000	800.000	1.500.000		111,800000	2.236.000,00	0,31 %
Anleihen fix		FR0011580588	CAISSE FRANCAISE DE FIN CAFFIL 3 10/02/28	EUR	4.000.000	2.500.000	1.000.000		119,277260	4.771.090,40	0,65 %
Anleihen fix		ES0457089003	CAJA RURAL DE CASTILLA CAJARC 0 7/8 10/01/21	EUR	3.500.000	1.000.000			102,152450	3.575.335,75	0,49 %
Anleihen fix		XS1677902162	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 0 1/2 09/06/23	EUR	3.050.000	3.050.000			98,305980	2.998.332,39	0,41 %
Anleihen fix		XS1415366720	CESKE DRAHY CESDRA 1 7/8 05/25/23	EUR	2.850.000				104,606000	2.981.271,00	0,41 %
Anleihen fix		XS1457608013	CITIGROUP INC C 0 3/4 10/26/23	EUR	1.200.000		2.030.000		99,506380	1.194.076,56	0,16 %
Anleihen fix		XS1197832915	COCA-COLA CO/THE KO 0 3/4 03/09/23	EUR	1.000.000		500.000		101,153840	1.011.538,40	0,14 %

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		XS1529561182	CONTINENTAL AG CONGR 0 02/05/20	EUR	2.250.000	1.000.000			100,034540	2.250.777,15	0,31 %
Anleihen fix		XS1622193248	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 1/4 05/31/24	EUR	5.500.000	5.500.000			98,473510	5.416.043,05	0,74 %
Anleihen fix		XS1069772082	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 2 1/2 05/26/26	EUR	1.200.000		500.000		105,748860	1.268.986,32	0,17 %
Anleihen fix		XS0933540527	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 2 3/8 05/22/23	EUR	1.400.000				109,524480	1.533.342,72	0,21 %
Anleihen fix		XS1633248148	CPIIB CAPITAL INC CPIIBC 0 3/8 06/20/24	EUR	2.350.000	4.650.000	2.300.000		98,282000	2.309.627,00	0,32 %
Anleihen fix		IT0005216624	CREDIT AGRICOLE CARIPARM CARPP 0 1/4 09/30/24	EUR	3.300.000	2.000.000	500.000		95,980620	3.167.360,46	0,43 %
Anleihen fix		IT0005316788	CREDIT AGRICOLE CARIPARM CARPP 0 5/8 01/13/26	EUR	4.300.000	4.300.000			96,441000	4.146.963,00	0,57 %
Anleihen fix		CH0343366842	CREDIT SUISSE GROUP AG CS 1 1/4 07/17/25	EUR	3.300.000	3.300.000			99,900600	3.296.719,80	0,45 %
Anleihen fix		DE000A1X3GC3	DAIMLER AG DAIGR 1 1/2 11/19/18	EUR	2.000.000				101,160000	2.023.200,00	0,28 %
Anleihen fix		FR0013292828	DANONE SA BNFP 1 3/4 PERP	Y EUR	600.000	600.000			100,143330	600.859,98	0,08 %
Anleihen fix		XS1720526737	DBS BANK LTD DBSSP 0 3/8 11/21/24	EUR	4.500.000	4.500.000			97,514350	4.388.145,75	0,60 %
Anleihen fix		XS1441837546	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 0 7/8 07/11/31	EUR	2.650.000				93,242000	2.470.913,00	0,34 %
Anleihen fix		ES0413320054	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 5/8 11/25/20	EUR	1.800.000				101,603470	1.828.862,46	0,25 %
Anleihen fix		XS0977500767	DEUTSCHE POST AG DPWGR 1 1/2 10/09/18	EUR	2.000.000				101,213000	2.024.260,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1557095459	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 3/8 10/30/21	EUR	860.000				100,121030	861.040,86	0,12 %
Anleihen fix		XS1732232340	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 12/13/24	EUR	1.350.000	1.350.000			97,998210	1.322.975,84	0,18 %
Anleihen fix		XS1557096267	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 7/8 01/30/24	EUR	1.500.000		1.070.000		100,508260	1.507.623,90	0,21 %
Anleihen fix		XS1169977896	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 01/21/22	EUR	2.900.000				101,712000	2.949.648,00	0,40 %
Anleihen fix		XS1423725172	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0.04 12/11/19	EUR	2.000.000	1.500.000	1.500.000		100,529000	2.010.580,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1019709069	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 2 01/22/21	EUR	5.000.000	2.000.000	2.000.000		106,007000	5.300.350,00	0,73 %
Anleihen fix		XS1267056890	DVB BANK SE DVB 1 07/29/19	EUR	1.000.000		1.000.000		100,814380	1.008.143,80	0,14 %
Anleihen fix		XS0811603090	EE FINANCE PLC EVEVRV 3 1/4 08/03/18	EUR	1.000.000		1.000.000		101,687000	1.016.870,00	0,14 %
Anleihen fix		EU000A1G0DQ6	EFSS EFSF 0 3/8 10/11/24	EUR	2.500.000	2.500.000			99,054000	2.476.350,00	0,34 %
Anleihen fix		EU000A1G0DD4	EFSS EFSF 1.2 02/17/45	EUR	1.400.000	2.300.000	900.000		90,924000	1.272.936,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1578886258	ELISA OYJ ELIAV 0 7/8 03/17/24	EUR	1.700.000	1.700.000			98,240000	1.670.080,00	0,23 %
Anleihen fix		XS0993272862	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 1 7/8 05/13/19	EUR	1.200.000				102,472300	1.229.667,60	0,17 %
Anleihen fix		XS1584122763	ESSITY AB SCHHYG 1 5/8 03/30/27	EUR	1.070.000	1.070.000			101,595100	1.087.067,57	0,15 %
Anleihen fix		EU000A18Z2D4	EUROPEAN UNION EU 0 3/4 04/04/31	EUR	5.000.000	5.000.000			95,493000	4.774.650,00	0,65 %
Anleihen fix		XS1521637113	EXPORT-IMPORT BANK CHINA EXIMCH 0 5/8 12/02/21	EUR	5.800.000				99,600000	5.776.800,00	0,79 %
Anleihen fix		ES0378641239	FADE FADE 0 1/2 12/17/20	EUR	2.000.000				101,152000	2.023.040,00	0,28 %
Anleihen fix		ES0378641205	FADE FADE 0.85 09/17/19	EUR	2.000.000		1.000.000		101,639000	2.032.780,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1677912393	FASTIGHETS AB BALDER BALDER 1 7/8 01/23/26	EUR	600.000	600.000			99,456120	596.736,72	0,08 %
Anleihen fix		XS1319814577	FEDEX CORP FDX 1 01/11/23	EUR	1.000.000		500.000		101,290140	1.012.901,40	0,14 %
Anleihen fix		FI4000037635	FINNISH GOVERNMENT RFGB 2 3/4 07/04/28	EUR	2.400.000				119,190000	2.860.560,00	0,39 %
Anleihen fix		FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT RFGB 4 07/04/25	EUR	1.500.000				125,398000	1.880.970,00	0,26 %
Anleihen fix		DE000A1KQ961	FMS WERTMANAGEMENT FMSWER 3 3/8 06/17/21	EUR	3.000.000	5.000.000	5.000.000		111,688000	3.350.640,00	0,46 %
Anleihen fix		FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR	30.000.000	9.700.000			99,914000	29.974.200,00	4,11 %
Anleihen fix		FR0010916924	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/2 04/25/26	EUR	3.000.000	1.000.000	9.500.000		123,350000	3.700.500,00	0,51 %
Anleihen fix		FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	EUR	4.000.000	4.500.000	500.000		133,628000	5.345.120,00	0,73 %
Anleihen fix		FR0010171975	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 04/25/55	EUR	3.000.000	2.500.000	2.500.000		157,008000	4.710.240,00	0,65 %
Anleihen fix		FR0010466938	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/23	EUR	21.800.000	21.000.000	8.700.000		122,827000	26.776.286,00	3,67 %
Anleihen fix		FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	EUR	4.000.000				145,075000	5.803.000,00	0,80 %
Anleihen fix		FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	EUR	5.000.000		2.500.000		152,962000	7.648.100,00	1,05 %
Anleihen fix		FR0000187635	FRANCE (GOVT OF) FRTR 5 3/4 10/25/32	EUR	1.500.000	3.000.000	3.000.000		161,432000	2.421.480,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1554373248	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 1 1/2 01/30/24	EUR	870.000				102,865830	894.932,72	0,12 %
Anleihen fix		XS1681519184	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 1 09/12/26	EUR	1.500.000	2.300.000	800.000		99,563980	1.493.459,70	0,20 %
Anleihen fix		XS0857215346	GLENCORE FIN DUBAI LTD GLENLN 2 5/8 11/19/18	EUR	700.000				102,083000	714.581,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1362373570	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 0 3/4 05/10/19	EUR	3.000.000	1.000.000	1.500.000		101,069830	3.032.094,90	0,42 %
Anleihen fix		XS1549372420	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 01/18/21	EUR	1.200.000				100,726990	1.208.723,88	0,17 %
Anleihen fix		XS0930010524	HUTCH WHAMPOA EUR FIN 13 CKHH 3 3/4 PERP	Y EUR	2.500.000	1.000.000			100,833000	2.520.825,00	0,35 %
Anleihen fix		XS0921670385	HYPONOE GRUPPE BANK AG HYN0E 1 5/8 04/23/18	EUR	1.000.000				100,409000	1.004.090,00	0,14 %

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		XS0991090175	IBM CORP IBM 1 7/8 11/06/20	EUR	3.890.000	1.000.000			104,867200	4.079.334,08	0,56 %
Anleihen fix		BE0002491661	ING BELGIUM SA INGB 0 1/2 10/01/21	EUR	2.000.000	2.000.000			101,406090	2.028.121,80	0,28 %
Anleihen fix		XS1168003900	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 1 1/8 01/14/20	EUR	2.000.000	900.000	900.000		102,104520	2.042.090,40	0,28 %
Anleihen fix		IT0004889421	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 3 3/8 01/24/25	EUR	1.200.000				117,383110	1.408.597,32	0,19 %
Anleihen fix		IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022 IRISH 0.8 03/15/22	EUR	6.000.000	3.000.000			103,141400	6.188.484,00	0,85 %
Anleihen fix		IE00BJ38CR43	IRISH TSY 2.4% 2030 IRISH 2.4 05/15/30	EUR	1.500.000	1.500.000	2.500.000		113,320000	1.699.800,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1270771006	KA FINANZ AG KAFIN 0 3/8 08/11/20	EUR	5.000.000		1.300.000		101,271000	5.063.550,00	0,69 %
Anleihen fix		AT0000A17Z60	KELAG-KAERNTNER ELEKTR. KELAGG 3 06/25/26	EUR	1.000.000				114,148000	1.141.480,00	0,16 %
Anleihen fix		DE000A2DAR81	KFW KFW 0 04/28/22	EUR	3.000.000	5.000.000	2.000.000		99,824000	2.994.720,00	0,41 %
Anleihen fix		DE000A2GSFA2	KFW KFW 0 1/2 09/15/27	EUR	4.000.000	9.700.000	5.700.000		96,922000	3.876.880,00	0,53 %
Anleihen fix		DE000A168Y22	KFW KFW 0 3/8 03/15/23	EUR	4.000.000	6.000.000	2.000.000		100,830000	4.033.200,00	0,55 %
Anleihen fix		XS1531060025	KNORR-BREMSE AG KNOGR 0 1/2 12/08/21	EUR	1.970.000				100,587770	1.981.579,07	0,27 %
Anleihen fix		XS1671760384	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 0 1/2 09/06/23	EUR	400.000	400.000			99,508230	398.032,92	0,05 %
Anleihen fix		ES0443307048	KUTXABANK SA KUTXAB 1 3/4 05/27/21	EUR	1.700.000				105,293070	1.789.982,19	0,25 %
Anleihen fix		XS1673096829	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 1/4 08/29/25	EUR	4.000.000	4.000.000			97,436000	3.897.440,00	0,53 %
Anleihen fix		DE000LB1DVL8	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 0 1/2 06/07/22	EUR	3.000.000	4.300.000	1.300.000		100,029370	3.000.881,10	0,41 %
Anleihen fix		DE000LB1M214	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 0.2 12/13/21	EUR	2.000.000	2.000.000			99,284600	1.985.692,00	0,27 %
Anleihen fix		FR0013257623	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/4 05/26/24	EUR	2.000.000	5.780.000	3.780.000		100,453290	2.009.065,80	0,28 %
Anleihen fix		XS1237271009	MCDONALD'S CORP MCD 1 1/8 05/26/22	EUR	3.500.000				102,717780	3.595.122,30	0,49 %
Anleihen fix		XS1167352613	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0 7/8 01/20/22	EUR	2.000.000	2.000.000			101,932760	2.038.655,20	0,28 %
Anleihen fix		NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/27	EUR	4.000.000	4.000.000			100,211000	4.008.440,00	0,55 %
Anleihen fix		NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	2.000.000	1.000.000			133,341000	2.666.820,00	0,37 %
Anleihen fix		NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	EUR	5.000.000	7.500.000	10.000.000		118,210000	5.910.500,00	0,81 %
Anleihen fix		NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 4 01/15/37	EUR	3.000.000	500.000			149,349000	4.480.470,00	0,61 %
Anleihen fix		XS1584884347	NOVARTIS FINANCE SA NOVNX 0 03/31/21	EUR	4.000.000	4.970.000	970.000		99,554040	3.982.161,60	0,55 %
Anleihen fix		DK0009514044	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE 0 3/8 06/16/20	EUR	3.000.000	5.000.000	2.000.000		100,661360	3.019.840,80	0,41 %
Anleihen fix		XS1734689620	OMV AG OMVAV 1 12/14/26	EUR	2.620.000	2.620.000			98,152040	2.571.583,45	0,35 %
Anleihen fix		XS0541498837	OPTUS FINANCE PTY LTD STSP 3 1/2 09/15/20	EUR	2.000.000				108,670310	2.173.406,20	0,30 %
Anleihen fix		XS1040104231	PHILIP MORRIS INTL INC PM 1 7/8 03/03/21	EUR	2.500.000				104,777110	2.619.427,75	0,36 %
Anleihen fix		XS0956934318	PRADA SPA PRADA 2 3/4 08/01/18	EUR	1.700.000				101,237000	1.721.029,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1708193815	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 1 1/4 10/25/29	EUR	1.800.000	1.800.000			99,780950	1.796.057,10	0,25 %
Anleihen fix		XS1606720131	PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27	EUR	2.300.000	2.300.000			98,587000	2.267.501,00	0,31 %
Anleihen fix		AT0000A0VRQ6	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.15 06/20/44	EUR	2.700.000	2.000.000	500.000		136,788000	3.693.276,00	0,51 %
Anleihen fix		AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 4.85 03/15/26	EUR	4.500.000		2.500.000		134,362000	6.046.290,00	0,83 %
Anleihen fix		XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 03/23/21	EUR	4.500.000		1.000.000		112,250000	5.051.250,00	0,69 %
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR	4.000.000	4.000.000			98,838900	3.953.556,00	0,54 %
Anleihen fix		XS1495631993	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/8 09/28/26	EUR	2.500.000				95,172850	2.379.321,25	0,33 %
Anleihen fix		XS1110299036	SAMPO OYJ SAMPFH 1 1/2 09/16/21	EUR	1.500.000				104,228230	1.563.423,45	0,21 %
Anleihen fix		FR0012146777	SANOFI SANFP 1 1/8 03/10/22	EUR	1.500.000		1.000.000		102,980390	1.544.705,85	0,21 %
Anleihen fix		FR0011560333	SANOFI SANFP 1 7/8 09/04/20	EUR	2.000.000		1.000.000		104,287470	2.085.749,40	0,29 %
Anleihen fix		XS0596704170	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 3/4 03/02/21	EUR	1.500.000				114,050970	1.710.764,55	0,23 %
Anleihen fix		XS0819759571	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 2 5/8 08/23/22	EUR	1.000.000				109,836250	1.098.362,50	0,15 %
Anleihen fix		XS1394777665	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 0 3/4 04/13/22	EUR	500.000		500.000		101,120870	505.604,35	0,07 %
Anleihen fix		FR0013248465	TELEPERFORMANCE RCFPP 1 1/2 04/03/24	EUR	1.000.000	1.000.000			100,670690	1.006.706,90	0,14 %
Anleihen fix		XS0912992160	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 7/8 11/22/18	EUR	1.500.000				101,505000	1.522.575,00	0,21 %
Anleihen fix		XS1395057430	TELSTRA CORP LTD TLSAU 1 1/8 04/14/26	EUR	1.050.000				100,013250	1.050.139,13	0,14 %
Anleihen fix		XS1195201931	TOTAL SA TOTAL 2 1/4 PERP	Y EUR	2.100.000	3.300.000	1.200.000		104,393800	2.192.269,80	0,30 %
Anleihen fix		XS1171489393	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 0 3/4 07/21/22	EUR	1.500.000	900.000	900.000		101,713910	1.525.708,65	0,21 %
Anleihen fix		XS0954684972	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 1.8 07/23/20	EUR	3.310.000	1.000.000			104,314690	3.452.816,24	0,47 %
Anleihen fix		FR0013252228	UNEDIC UNEDIC 1 1/2 04/20/32	EUR	5.000.000	5.000.000			102,609000	5.130.450,00	0,70 %
Anleihen fix		FR0013246873	UNEDIC UNEDIC 1 1/4 03/28/27	EUR	4.000.000	7.100.000	3.100.000		103,528000	4.141.120,00	0,57 %

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		XS1754213947	UNICREDIT SPA UCGIM 1 01/18/23	EUR	1.450.000	1.450.000			99,236000	1.438.922,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1654192191	UNILEVER NV UNANA 0 7/8 07/31/25	EUR	3.100.000	3.100.000			99,851840	3.095.407,04	0,42 %
Anleihen fix		IT0005320673	UNIONE DI BANCHE ITALIAN UBIIM 0 1/2 07/15/24	EUR	3.300.000	3.300.000			98,177000	3.239.841,00	0,44 %
Anleihen fix		XS1751001139	UNITED MEXICAN STATES MEX 1 3/4 04/17/28	EUR	1.900.000	1.900.000			98,324000	1.868.156,00	0,26 %
Anleihen fix		FR0013281888	VALEO SA FRFP 0 3/8 09/12/22	EUR	3.600.000	3.600.000			99,166750	3.570.003,00	0,49 %
Anleihen fix		XS1708161291	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 1 3/8 10/27/26	EUR	1.400.000	1.400.000			99,367640	1.391.146,96	0,19 %
Anleihen fix		AT0000A1D5E1	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 3 3/4 03/02/46	EUR	1.500.000				113,065000	1.695.975,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1109802303	VODAFONE GROUP PLC VOD 1 09/11/20	EUR	4.050.000	1.000.000			102,114300	4.135.629,15	0,57 %
Anleihen fix		XS1463101680	VODAFONE GROUP PLC VOD 1.6 07/29/31	EUR	2.000.000	1.000.000	1.200.000		94,158850	1.883.177,00	0,26 %
Anleihen fix		AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	EUR	3.500.000	3.500.000			98,512000	3.447.920,00	0,47 %
Anleihen fix		XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY WFC 2 5/8 08/16/22	EUR	1.000.000		500.000		109,255210	1.092.552,10	0,15 %
Anleihen fix		XS1591674459	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/4 04/06/22	EUR	5.700.000	5.700.000			99,700700	5.682.939,90	0,78 %
Anleihen fix		DE000A1MLZQ1	WL BANK WLBANK 2 1/2 03/29/22	EUR	1.400.000				109,806200	1.537.286,80	0,21 %
Anleihen variabel		XS1734547919	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 0 06/15/21	EUR	1.000.000	1.000.000			100,288000	1.002.880,00	0,14 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.1 09/15/26	EUR	9.000.000	9.000.000		1,081720	121,078000	11.787.524,47	1,61 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20	EUR	2.000.000		1.000.000	1,117450	106,942000	2.390.046,76	0,33 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										713.604.814,37	97,77 %
Anleihen fix		XS0999667263	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKA AV 3 1/8 12/03/21	EUR	1.000.000				110,541230	1.105.412,30	0,15 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										1.105.412,30	0,15 %
Summe Wertpapiervermögen										714.710.226,67	97,92 %
Anleihenfutures		FG BX20180308	EURO BUXL 30Y BND Mar18 UBH8	EUR	-60				160,920000	368.400,00	0,05 %
Anleihenfutures		FG BM20180308	EURO-BOBL FUTURE Mar18 OEH8	EUR	-109				130,490000	208.190,00	0,03 %
Anleihenfutures		FG BM20180308	EURO-BOBL FUTURE Mar18 OEH8	EUR	-41				130,490000	29.520,00	0,00 %
Anleihenfutures		FG BL20180308	EURO-BUND FUTURE Mar18 RXH8	EUR	-15				158,910000	70.800,00	0,01 %
Anleihenfutures		FG BL20180308	EURO-BUND FUTURE Mar18 RXH8	EUR	-463				158,910000	1.879.780,00	0,26 %
Anleihenfutures		FG BL20180308	EURO-BUND FUTURE Mar18 RXH8	EUR	-20				158,910000	85.000,00	0,01 %
Anleihenfutures		FG BL20180308	EURO-BUND FUTURE Mar18 RXH8	EUR	-20				158,910000	56.200,00	0,01 %
Anleihenfutures		FG BL20180308	EURO-BUND FUTURE Mar18 RXH8	EUR	-30				158,910000	48.000,00	0,01 %
Anleihenfutures		FG BL20180308	EURO-BUND FUTURE Mar18 RXH8	EUR	-52				158,910000	101.920,00	0,01 %
Anleihenfutures		FG BL20180308	EURO-BUND FUTURE Mar18 RXH8	EUR	-30				158,910000	40.200,00	0,01 %
Anleihenfutures		FG BS20180308	EURO-SCHATZ FUT Mar18 DUH8	EUR	-100				111,815000	31.500,00	0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										2.919.510,00	0,40 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						6.438.323,23	0,88 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										6.438.323,23	0,88 %

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										6.303.255,02	0,86 %
Summe Abgrenzungen										6.303.255,02	0,86 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-453.432,67	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-453.432,67	-0,06 %
Summe Fondsvermögen										729.917.882,25	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A13MQ9	I Ausschüttung	EUR	148,70	12.767,783
AT0000996681	R Ausschüttung	EUR	85,54	1.517.017,234
AT0000A1TM64	RZ Ausschüttung	EUR	100,60	9.178,900
AT0000805445	R Thesaurierung	EUR	138,56	2.903.455,467
AT0000A1TM56	RZ Thesaurierung	EUR	100,57	30.743,300
AT0000A0EYE4	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	166,45	389.234,702
AT0000A0R097	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	157,05	19.969,193
AT0000785308	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	162,16	764.659,193
AT0000A1TM72	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	100,65	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2018
BE0000334434	BELGIUM KINGDOM BGB 0.8 06/22/25	EUR	6.500.000
BE0000338476	BELGIUM KINGDOM BGB 1.6 06/22/47	EUR	3.000.000
BE0000324336	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/2 03/28/26	EUR	3.000.000
BE0000320292	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/4 03/28/41	EUR	3.000.000
BE0000291972	BELGIUM KINGDOM BGB 5 1/2 03/28/28	EUR	2.000.000
ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.95 07/30/30	EUR	12.700.000
ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.4 10/31/23	EUR	4.000.000
DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 08/15/25	EUR	15.000.000
DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 02/15/23	EUR	15.000.000
DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	EUR	6.000.000
DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/42	EUR	3.000.000
DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	EUR	8.000.000
DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 3/4 07/04/28	EUR	15.100.000
IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.1 09/15/26	EUR	9.000.000
IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 1/2 09/01/22	EUR	8.000.000
DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20	EUR	1.750.000
FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR	30.000.000
FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	EUR	4.000.000
FR0010466938	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/23	EUR	21.800.000
FR0000187635	FRANCE (GOVT OF) FRTR 5 3/4 10/25/32	EUR	1.100.000
NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/27	EUR	4.000.000
NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	EUR	4.500.000

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		XS1421914745	3M COMPANY MMM 0 3/8 02/15/22	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS0946639381	AKTIA BANK PLC AKTIA 1 1/8 06/25/18	EUR		800.000
Anleihen fix		BE6285455497	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 03/17/28	EUR		3.000.000
Anleihen fix		FR0013220266	APRR SA ARRF 1 7/8 01/06/31	EUR		2.000.000
Anleihen fix		FR0013252277	ARKEMA AKEFP 1 1/2 04/20/27	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1316567343	AUTOSTRAD PER LITALIA ATIM 1 1/8 11/04/21	EUR		620.000
Anleihen fix		PTBSRIOE0024	BANCO SANTANDER TOTTA SA SANTAN 0 7/8 04/25/24	EUR	3.000.000	3.000.000
Anleihen fix		XS1458405898	BANK OF AMERICA CORP BAC 0 3/4 07/26/23	EUR		1.690.000
Anleihen fix		XS0954946926	BANK OF AMERICA CORP BAC 2 1/2 07/27/20	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS0495891821	BANK OF AMERICA CORP BAC 4 3/4 04/03/17	EUR		900.000
Anleihen fix		XS1045553812	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 2 5/8 03/18/24	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1531174388	BARCLAYS PLC BACR 1 7/8 12/08/23	EUR		2.650.000
Anleihen fix		XS1678970291	BARCLAYS PLC BACR 2 02/07/28	EUR	2.350.000	2.350.000
Anleihen fix		XS1023268490	BAYER AG BAYNGR 1 1/8 01/24/18	EUR		1.500.000
Anleihen fix		BE0000304130	BELGIUM KINGDOM BGB 5 03/28/35	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1200679667	BERKSHIRE HATHAWAY INC BRK 1 5/8 03/16/35	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1105264821	BMW FINANCE NV BMW 0 1/2 09/05/18	EUR		3.000.000
Anleihen fix		XS1548436556	BMW FINANCE NV BMW 0 1/8 01/12/21	EUR		1.020.000
Anleihen fix		XS1345331299	BNP PARIBAS BNP 1 1/8 01/15/23	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS0933994807	BNP PARIBAS BNP 1 3/8 11/21/18	EUR		3.150.000
Anleihen fix		ES00000126C0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.4 01/31/20	EUR		2.000.000
Anleihen fix		ES00000121O6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.3 10/31/19	EUR		5.500.000
Anleihen fix		ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5 1/2 04/30/21	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1577747782	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 0.8 03/10/22	EUR	1.330.000	1.330.000
Anleihen fix		XS1325825211	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 2.15 11/25/22	EUR	1.000.000	1.500.000
Anleihen fix		FR0013204468	BPCE SA BPCEGP 1 10/05/28	EUR	1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		DE000A1X2301	BUND LAENDER ANLEIHE BULABO 1 1/2 07/15/20	EUR		5.000.000
Anleihen fix		DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 09/04/22	EUR	2.000.000	7.000.000
Anleihen fix		DE0001135473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 3/4 07/04/22	EUR	16.000.000	16.000.000
Anleihen fix		IT0005069395	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.05 12/01/19	EUR	3.000.000	4.000.000
Anleihen fix		IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/2 03/01/19	EUR		500.000
Anleihen fix		IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/2 08/01/18	EUR		4.000.000
Anleihen fix		IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/4 02/01/19	EUR		3.500.000
Anleihen fix		IT0004356843	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 3/4 08/01/23	EUR		2.000.000
Anleihen fix		IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 3/4 09/01/28	EUR	1.500.000	4.500.000
Anleihen fix		FR0013201084	BUREAU VERITAS SA BVIFP 1 1/4 09/07/23	EUR		500.000
Anleihen fix		PTCGHUOE0015	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS CXGD 3 3/4 01/18/18	EUR		1.500.000
Anleihen fix		ES0440609339	CAIXABANK SA CABKSM 1 1/4 01/11/27	EUR		2.300.000
Anleihen fix		ES0415306002	CAJA RURAL DE NAVARRA CRUNAV 2 7/8 06/11/18	EUR		1.600.000
Anleihen fix		XS0866278921	CARREFOUR SA CAFP 1 7/8 12/19/17	EUR		850.000
Anleihen fix		XS0757372114	CESKA EXPORTNI BANKA AS CESKA 3 5/8 03/15/19	EUR		1.920.000
Anleihen fix		FR0013213832	CNP ASSURANCES CNPFP 1 7/8 10/20/22	EUR		500.000
Anleihen fix		ES0000101842	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.747 04/30/22	EUR	1.900.000	1.900.000
Anleihen fix		XS0691801327	COOPERATIVE RABOBANK UA RABOBK 3 1/2 10/17/18	EUR		800.000
Anleihen fix		XS0563498632	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 4 5/8 03/29/18	EUR		3.000.000
Anleihen fix		XS1140476604	CREDIT SUISSE AG LONDON CS 0 5/8 11/20/18	EUR		2.300.000
Anleihen fix		FR0013264439	CTE CO TRANSP ELEC CTEFRA 2 1/8 07/29/32	EUR	2.200.000	2.200.000
Anleihen fix		DE000A169G15	DAIMLER AG DAIGR 1.4 01/12/24	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		DE000A1MA9V5	DAIMLER AG DAIGR 2 05/05/17	EUR		1.700.000
Anleihen fix		DE000A1X26E7	DEUT PFANDBRIEFBANK AG PBBGR 2 1/4 09/11/17	EUR		1.000.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		DE000A0WMBH0	DEUTSCHE POSTBANK AG DPB 3 3/8 03/31/20	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1623360028	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/02/22	EUR		2.350.000	2.350.000
Anleihen fix		XS1559352437	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 02/03/24	EUR			1.900.000
Anleihen fix		EU000A1Z99B9	EURO STABILITY MECHANISM ESM 0 3/4 03/15/27	EUR		2.550.000	2.550.000
Anleihen fix		EU000A1GRV3	EUROPEAN UNION EU 3 1/2 06/04/21	EUR			2.000.000
Anleihen fix		FI4000148630	FINNISH GOVERNMENT RFGB 0 3/4 04/15/31	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		FI4000020961	FINNISH GOVERNMENT RFGB 3 1/2 04/15/21	EUR		2.500.000	2.500.000
Anleihen fix		FR0010854182	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/2 04/25/20	EUR		21.500.000	21.500.000
Anleihen fix		XS1169353254	GE CAPITAL EURO FUNDING GE 0.8 01/21/22	EUR		1.300.000	4.000.000
Anleihen fix		XS1612542826	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 7/8 05/17/25	EUR		4.600.000	4.600.000
Anleihen fix		XS1458408561	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 1 5/8 07/27/26	EUR			1.820.000
Anleihen fix		XS0895722071	ING BANK NV INTND 1 7/8 02/27/18	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1564394796	ING GROEP NV INTND 2 1/2 02/15/29	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS0605559821	IPIC GMTN LTD INTPET 5 7/8 03/14/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024 IRISH 3.4 03/18/24	EUR			1.500.000
Anleihen fix		IE00B4TV0D44	IRISH TSY 5.4% 2025 IRISH 5.4 03/13/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE000A1ZSAF4	JAB HOLDINGS BV JABHOL 1 1/2 11/24/21	EUR		700.000	1.800.000
Anleihen fix		ES0443307014	KUTXABANK SA KUTXAB 3 02/01/17	EUR			800.000
Anleihen fix		FR0011566738	LA BANQUE POST HOME LOAN LBPSFH 1 7/8 09/11/20	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0740795041	LLOYDS BANK PLC LLOYDS 4 5/8 02/02/17	EUR			800.000
Anleihen fix		XS1517174626	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 1 11/09/23	EUR			1.253.000
Anleihen fix		XS1137512312	MEDIOBANCA SPA BACRED 0 7/8 11/14/17	EUR			2.800.000
Anleihen fix		XS1440976535	MOLSON COORS BREWING CO TAP 1 1/4 07/15/24	EUR			550.000
Anleihen fix		XS0764278528	MUNICH RE MUNRE 6 1/4 05/26/42	EUR			1.200.000
Anleihen fix		LU0921853205	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE 1 3/4 05/02/18	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1138423774	OMV AG OMVAV 0.6 11/19/18	EUR			4.000.000
Anleihen fix		FR0011560069	ORANGE SA ORAFP 1 7/8 09/03/18	EUR			2.200.000
Anleihen fix		XS1571341830	PARKER-HANNIFIN CORP PH 1 1/8 03/01/25	EUR		650.000	650.000
Anleihen fix		XS1172951508	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 3/4 04/21/27	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1314318301	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 1 1/8 11/02/23	EUR		2.900.000	2.900.000
Anleihen fix		XS0803117612	RAIFFEISEN BANK INTL RBAV 2 3/4 07/10/17	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1647481206	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 2.15 07/18/24	EUR		1.900.000	1.900.000
Anleihen fix		XS1619567677	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 0.95 05/26/27	EUR		6.200.000	6.200.000
Anleihen fix		XS0794399674	REPUBLIC OF POLAND POLAND 3 3/4 01/19/23	EUR		2.500.000	2.500.000
Anleihen fix		SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 5 1/8 03/30/26	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1599193403	ROMANIA ROMANI 2 3/8 04/19/27	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS1500337644	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 1/8 10/05/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1551294256	STATE OF ISRAEL ISRAEL 1 1/2 01/18/27	EUR		1.900.000	1.900.000
Anleihen fix		XS1421827269	SWISS RE REASSURE LTD SRENVX 1 3/8 05/27/23	EUR			1.700.000
Anleihen fix		XS0842214818	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 4.71 01/20/20	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1439749281	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	EUR			1.750.000
Anleihen fix		CH0336602930	UBS GROUP FUNDING SWITZE UBS 1 1/4 09/01/26	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1054418196	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 3/8 04/09/21	EUR			1.600.000
Anleihen fix		XS1167667283	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 1 5/8 01/16/30	EUR			800.000
Anleihen fix		XS1273507100	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 3/4 08/11/20	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS1138360166	WALGREENS BOOTS ALLIANCE WBA 2 1/8 11/20/26	EUR		1.200.000	1.200.000

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

29,36 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 214.799.782,54 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 29,93 %

Zum Stichtag 31.01.2018 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen)	
			31.01.2018	31.01.2018
BE0000334434	BELGIUM KINGDOM BGB 0.8 06/22/25	EUR	6.500.000	6.655.204,86
BE0000338476	BELGIUM KINGDOM BGB 1.6 06/22/47	EUR	3.000.000	2.928.646,03
BE0000324336	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/2 03/28/26	EUR	3.000.000	4.055.417,67
BE0000320292	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/4 03/28/41	EUR	3.000.000	4.711.228,36
BE0000291972	BELGIUM KINGDOM BGB 5 1/2 03/28/28	EUR	2.000.000	3.008.063,29
ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.95 07/30/30	EUR	12.700.000	13.132.861,23
ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.4 10/31/23	EUR	4.000.000	4.900.881,64
DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 08/15/25	EUR	15.000.000	15.761.402,05
DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 02/15/23	EUR	15.000.000	16.320.503,43
DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	EUR	6.000.000	7.718.952,33
DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/42	EUR	3.000.000	4.341.173,02
DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	EUR	8.000.000	12.012.311,23
DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 3/4 07/04/28	EUR	15.100.000	21.653.383,45
IT0004735152	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.1 09/15/26	EUR	9.000.000	11.902.575,25
IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 1/2 09/01/22	EUR	8.000.000	9.897.231,38
DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20	EUR	1.750.000	2.118.574,68
FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR	30.000.000	30.077.350,68
FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	EUR	4.000.000	5.434.517,26
FR0010466938	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/23	EUR	21.800.000	27.025.044,90
FR0000187635	FRANCE (GOVT OF) FRTR 5 3/4 10/25/32	EUR	1.100.000	1.792.734,19
NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/27	EUR	4.000.000	4.024.878,36
NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	EUR	4.500.000	5.326.847,26

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

- Angaben zu den zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten:

Emittent	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2018	Anteil
VIVENDI SA	10.571.474,26	4,37 %
RYANAIR HOLDINGS PLC	9.855.081,35	4,08 %
UNITED MEXICAN STATES	9.569.363,30	3,96 %
EXPORT IMPORT BANK CHINA	9.302.068,64	3,85 %
ENEL SPA	8.963.066,42	3,71 %
TOTAL SA	7.310.051,54	3,02 %
NETFLIX INC	6.113.582,40	2,53 %
INTESA SANPAOLO SPA	6.075.886,63	2,51 %
BAO-TRANS ENTERPRISES LTD	6.000.538,30	2,48 %
JAPAN FINANCE CORP	5.951.358,64	2,46 %
GESAMT	79.712.471,48	32,97 %

- Angaben über Art und Höhe der vom Investmentfonds erhaltenen Sicherheiten, die auf das Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Sichteinlagen, Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der auf börsentäglicher Basis festgelegte Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds) werden – ebenfalls auf börsentäglicher Basis – mit einer Value-at-Risk-Berechnung bewertet. Dabei wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 v. H. (Konfidenzintervall) der maximal zu erwartende Verlust der sonstigen Sicherheiten über einen Zeitraum von drei Geschäftstagen berechnet. Der dabei ermittelte Wert zuzüglich eines Zuschlages von 10 v. H. stellt den jeweils anwendbaren Bewertungsabschlag dar, wobei der Bewertungsabschlag jedenfalls 5 v. H. des Wertes der sonstigen Sicherheiten beträgt. Die Anwendung des Bewertungsabschlages führt dazu, dass zusätzliche Sicherheiten auf börsentäglicher Basis im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %
 Anleihen: 56,01 %
 Aktien: 43,99 %
 Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	27,53 %
Anleihen	aa	7,33 %
Anleihen	aaa	0,08 %
Anleihen	bbb	21,09 %
		56,01 %

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	43,99 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		43,99 %

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	AUD	0,49 %
Anleihen	CHF	0,78 %
Anleihen	CZK	0,03 %
Anleihen	EUR	6,97 %
Anleihen	GBP	3,64 %
Anleihen	USD	44,09 %
		56,01 %
Aktien	CAD	0,39 %
Aktien	EUR	27,17 %
Aktien	GBP	1,80 %
Aktien	JPY	1,07 %
Aktien	USD	13,55 %
		43,99 %

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	7 %	0 %	93 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

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

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

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

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

Erträge: 68.080,57 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR
(Geschäftsjahr 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

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

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

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes 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, Positionsgrading).

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

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

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

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

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

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

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

Wien, am 23. Mai 2018

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Euro-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2018, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 23. Mai 2018

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm 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-Euro-Rent**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend (d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in Euro-denominierte Anleihen.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 75 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 25 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von 10 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird 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 2,5 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.
Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

Auf Verlangen eines Anteilnehmers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen Ertragnisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei 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 Anteilnehmer 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 1. April des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 1. April 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 Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 1. April des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

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

die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

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

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

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

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

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte in der EU:

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

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

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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