

Raiffeisen-Euro-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2016 – 31.01.2017

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	8
Fondsergebnis in EUR	9
A. Realisiertes Fondsergebnis	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	9
C. Ertragsausgleich	10
Kapitalmarktbericht	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2017	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	26
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2015 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	27
Bestätigungsvermerk	30
Steuerliche Behandlung	33
Fondsbestimmungen	34
Anhang	40

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2016 bis 31.01.2017

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

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

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Euro-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.02.2016 bis 31.01.2017 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2017 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2015	31.01.2016	31.01.2017
Fondsvermögen gesamt in EUR	847.212.222,35	788.559.973,47	593.119.884,04
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681) in EUR	93,05	90,15	87,50
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681) in EUR	95,38	92,40	89,69
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9) in EUR	161,62	156,74	152,57
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9) in EUR	165,66	160,66	156,38
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445) in EUR	139,84	138,57	137,91
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445) in EUR	143,34	142,03	141,36
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308) in EUR	159,50	159,22	159,70
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308) in EUR	163,49	163,20	163,69
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097) in EUR	156,78	155,76	155,46
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097) in EUR	158,35	157,32	157,01
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4) in EUR	162,50	162,62	163,52
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4) in EUR	166,56	166,69	167,61
		01.04.2016	03.04.2017
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,9700	3,2800
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		5,5900	6,5300
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		1,1397	1,4271
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		3,7485	5,4824
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		5,6135	7,9467
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		4,7590	6,9708
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		6,1304	8,5424

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 31.01.2016	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2017
AT0000996681 (R) A	1.678.053,115	207.172,224	-215.871,266	1.669.354,073
AT0000A13MQ9 (I) A	9.716,000	20.037,783	-16.986,000	12.767,783
AT0000805445 (R) T	2.853.686,815	321.527,492	-1.766.568,686	1.408.645,621
AT0000785308 (R) VTA	940.242,356	278.005,067	-244.176,459	974.070,964
AT0000A0R097 (S) VTA	22.185,080	5.879,426	-7.627,413	20.437,093
AT0000A0EYE4 (I) VTA	535.749,655	162.065,256	-134.743,503	563.071,408
Gesamt umlaufende Anteile				4.648.346,942

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	90,15
Ausschüttung am 01.04.2016 (errechneter Wert: EUR 88,98) in Höhe von EUR 2,9700, entspricht 0,033378 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	87,50
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,033378 x 87,50)	90,42
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,27

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **0,30**

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	156,74
Ausschüttung am 01.04.2016 (errechneter Wert: EUR 154,74) in Höhe von EUR 5,9900, entspricht 0,036125 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	152,57
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,036125 x 152,57)	158,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,34

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **0,86**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	138,57
Auszahlung am 01.04.2016 (errechneter Wert: EUR 140,24) in Höhe von EUR 1,1397, entspricht 0,008127 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	137,91
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,008127 x 137,91)	139,03
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,46

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **0,33**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	159,22
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	159,70
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,48

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **0,30**

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	155,76
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	155,46
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,30

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-0,19**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	162,62
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	163,52
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,90
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,55

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die 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 31.01.2016 (6.039.633,021 Anteile)	788.559.973,47
Ausschüttung am 01.04.2016 (EUR 2,9700 x 1.750.957,602 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681))	-5.200.344,08
Ausschüttung am 01.04.2016 (EUR 5,5900 x 121,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MQ9))	-676,39
Auszahlung am 01.04.2016 (EUR 1,1397 x 1.621.794,599 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445))	-1.848.359,30
Ausgabe von Anteilen	140.470.072,71
Rücknahme von Anteilen	-333.975.321,66
Anteiliger Ertragsausgleich	1.705.254,00
Fondsergebnis gesamt	3.409.285,29
Fondsvermögen am 31.01.2017 (4.648.346,942 Anteile)	593.119.884,04

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	14.480.521,71
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	123.199,79
Inflationsgebundenen Zinsenerträge	21.558,00
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-7.190,99
Erträge aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	27.162,30
	14.645.250,81
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-3.005.411,66
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-313.494,20
Wirtschaftsprüfungskosten	-35.782,48
Steuerberatungskosten	-4.817,00
Depotgebühr	-182.110,33
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-40.870,53
	-3.582.486,20
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	11.062.764,61
Realisiertes Kursergebnis	
Ausschüttungsgleiche Erträge	8.875,36
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	25.716.005,22
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	3.709.143,44
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.498.863,30
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-5.417.563,83
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	20.517.596,89
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	31.580.361,50
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-26.465.822,21
	-26.465.822,21

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-1.705.254,00	
		-1.705.254,00
Fondsergebnis gesamt		3.409.285,29

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 235.972,42 EUR.

Kapitalmarktbericht

Die meisten Aktienmärkte zeigten 2016 Zugewinne. Die Schwellenländer insgesamt schnitten dabei erstmals seit langem stärker ab als die entwickelten Märkte. Die US-Aktienindizes kletterten nach dem Wahlsieg Donald Trumps und der Republikaner auf neue Allzeithochs. Diese Trends setzten sich in den ersten Wochen des neuen Jahres fort. Die Aktienmärkte in Europa taten sich 2016 lange Zeit schwer, aber dank eines starken Schlussspurts beendeten die meisten europäischen Börsen das Jahr letztlich doch im Plus. Positive Erträge konnten Anleger 2016 auch auf nahezu allen Anleihemärkten verbuchen, trotz einer deutlichen Korrektur im letzten Quartal. Besonders stark legten US-amerikanische High Yield-Anleihen zu. Auch Schwellenländer-Anleihen zeigten gute Wertzuwächse. Rohstoffe erholten sich kräftig nach den beiden sehr schwachen Vorjahren. Während die Edelmetalle aber im 2. Halbjahr einen erheblichen Teil ihrer Zugewinne wieder abgaben, baute der Ölpreis seine Kurszuwächse im Dezember 2016 nochmals aus, nachdem sich die OPEC-Staaten und Russland auf Förderkürzungen einigten. Gegenwärtig blicken die Finanzmärkte vor allem auf die US-Notenbank (Fed), die künftige Politik der neuen US-Administration sowie die Preisentwicklung bei Rohöl. Auf den Aktienmärkten setzt man auf wieder steigende Unternehmensgewinne, nachdem diese 2016 lange Zeit rückläufig waren. Diesbezüglich zeichnet sich derzeit tatsächlich eine deutliche Trendwende zum Positiven ab. Die Tatsache, dass in den USA jetzt Präsidentenamt und Parlament in der Hand einer Partei liegen, hat zudem schlagartig zu einer sehr optimistischen Stimmung geführt. Vielfach wird nun weltweit, vor allem aber für die USA, mit weiteren Anstiegen bei Wirtschaftswachstum, Aktienkursen und Unternehmensgewinnen gerechnet. Es bleibt abzuwarten, inwieweit die teilweise sehr hochfliegenden Erwartungen in den kommenden Quartalen tatsächlich erfüllt werden. Nach lediglich einer Zinsanhebung der US-Notenbank im vergangenen Jahr rechnen die Märkte angesichts höherer Wachstums- und Inflationserwartungen für 2017 mit zwei bis drei Zinsschritten. Trotz noch immer extrem niedriger Leitzinsen dürfte der Zinserhöhungsspielraum der Fed dabei insgesamt aber erheblich geringer sein als in der Vergangenheit. Eine Rückkehr zu Renditeniveaus um die 5 - 6 % für 10jährige US-Staatsanleihen ist daher noch für längere Zeit nicht zu erwarten. Gleichwohl könnte in den USA der jahrzehntelange Aufwärtstrend bei den Anleihekursen vor seinem baldigen Ende stehen und langfristig eine Trendwende eingeleitet werden. Die US-Anleihemärkte haben zugleich aber auch schon recht viel Konjunkturoptimismus eingepreist. Daher scheinen bis auf weiteres eher moderate weitere Renditeanstiege am wahrscheinlichsten zu sein. Diese könnten – in deutlich abgeschwächtem Umfang – auch auf die Eurozone abfärben. Im Gegensatz zur US-Notenbank lockert die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Geldpolitik noch immer. Um deflationären Tendenzen entgegenzuwirken, kauft sie massiv Staatsanleihen und sogar Unternehmensanleihen. Sie hat einige Schlüsselzinssätze in der Eurozone deutlich in den negativen Bereich abgesenkt. Volkswirtschaftlich waren diese Maßnahmen bislang nur bedingt erfolgreich. Sie schwächten aber zumindest den Euro-Wechselkurs und unterstützten die europäischen Finanzmärkte. Die EZB wird ihre expansive Geldpolitik sehr wahrscheinlich auch noch im gesamten heurigen Jahr beibehalten. Die beispiellos lockere Geldpolitik der Notenbanken in den letzten Jahren rund um den Globus widerspiegelt auch eine anhaltende weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Zuletzt mehrten sich allerdings die Anzeichen einer Belebung, speziell in den USA. Auch für viele Schwellenländer wird eine Wachstumsbeschleunigung erwartet. In der Eurozone scheint die Konjunktur insgesamt weiterhin stabil, wird aber 2017 wohl abermals keine größere Dynamik entfalten. Das Renditeniveau ist fast überall auf der Welt weiterhin sehr niedrig. Diese „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken bedeutet für die dortigen Aktienmärkte unter anderem, dass sie wahrscheinlich weniger „teuer“ sind, als es die Bewertungsmodelle der vergangenen Jahrzehnte nahelegen, in denen ein gänzlich anderes Zinsumfeld herrschte. Das Marktumfeld bleibt in jedem Fall herausfordernd und es könnte auch in den kommenden Monaten größere Kurschwankungen bereithalten. Aktuell überwiegen dabei auf den Aktienmärkten weiterhin die positiven Faktoren, während auf den meisten Anleihemärkten in den kommenden Monaten eher mit etwas Gegenwind zu rechnen ist.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds verzeichnete im abgelaufenen Rechnungsjahr eine positive Performance (R- und I-Tranchen). Der Großteil davon wurde in den ersten drei Quartalen erwirtschaftet. Ein guter Teil dessen wurde im letzten Quartal wieder abgegeben.

Die 1. Jahreshälfte 2016 war geprägt von einem anhaltenden Verfall von Renditen auf den Euro-Anleihemärkten. Die Rendite von 10jährigen Bundesanleihen fiel von + 0,55 % auf - 0,18 %. Die Geldmarktsätze passten sich ebenfalls nach unten an (3-Monats-Euribor fiel von - 0,14 % zu Jahresbeginn auf - 0,29 % zu Jahresmitte).

Im 2. Halbjahr 2016 konnte vor allem das kurze Ende nochmals von der expansiven Zinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) profitieren. 10jährige Bundrenditen korrigierten im 2. Halbjahr bis auf ein Niveau von + 0,4 %. Unternehmensanleihen entwickelten sich deutlich besser als Staatsanleihen. Die Risikoaufschläge gegenüber Bundesanleihen waren bis Anfang des 3. Quartals 2016 rückläufig. Erst im letzten Quartal 2016 kam es zu einer Korrektur. Profitiert haben Unternehmensanleihen, vor allem durch die Aufnahme in das Anleihekaufprogramm der EZB im Juni 2016. Seither nahm die EZB ein Volumen von rund 60 Mrd. Euro an Unternehmensanleihen vom Sekundärmarkt. Die Anlagestrategie des Fonds war auf Vorsicht ausgerichtet. Es wurde ausschließlich in Anleihen mit Investment-Grade-Ratings investiert. Staatsanleihen aus Kerneuropa wurden reduziert, da hier die Renditen am kurzen Ende deutlich unter die 0-Linie fielen. Der Hauptanteil der Mittel des Fonds wurde in Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen investiert. Der Anteil an Peripherie-Anleihen spielte auch eine wichtige Rolle.

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	578.243.250,46	97,49 %
Summe Anleihen fix			578.243.250,46	97,49 %
Anleihen variabel		EUR	3.811.155,30	0,64 %
Summe Anleihen variabel			3.811.155,30	0,64 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	3.666.960,30	0,62 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			3.666.960,30	0,62 %
Summe Wertpapiervermögen			585.721.366,06	98,75 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			897.630,00	0,15 %
Summe Derivative Produkte			897.630,00	0,15 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			490.906,60	0,08 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			490.906,60	0,08 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			6.372.849,69	1,07 %
Summe Abgrenzungen			6.372.849,69	1,07 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-362.868,31	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-362.868,31	-0,06 %
Summe Fondsvermögen			593.119.884,04	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2017

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1421914745	3M COMPANY MMM 0 3/8 02/15/22	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000		100,059000	1.000.590,00	0,17 %
Anleihen fix		XS0946639381	AKTIA BANK PLC AKTIA 1 1/8 06/25/18	EUR	800.000		2.000.000		101,981300	815.850,40	0,14 %
Anleihen fix		XS1074479384	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXMMM 1 06/04/18	EUR	800.000		700.000		100,951290	807.610,32	0,14 %
Anleihen fix		XS0710090928	AMGEN INC AMGN 4 3/8 12/05/18	EUR	1.720.000				107,927580	1.856.354,38	0,31 %
Anleihen fix		BE6285455497	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV ABIBB 2 03/17/28	EUR	3.000.000	4.490.000	1.490.000		103,423680	3.102.710,40	0,52 %
Anleihen fix		XS1381693248	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/18/21	EUR	500.000	940.000	440.000		103,574760	517.873,80	0,09 %
Anleihen fix		XS1135334800	APPLE INC AAPL 1 11/10/22	EUR	2.000.000	500.000	2.000.000		102,911280	2.058.225,60	0,35 %
Anleihen fix		FR0012300820	APRR SA ARRF 1 1/8 01/15/21	EUR	2.000.000				102,750560	2.055.011,20	0,35 %
Anleihen fix		FR0013220266	APRR SA ARRF 1 7/8 01/06/31	EUR	2.000.000	2.000.000			99,162350	1.983.247,00	0,33 %
Anleihen fix		FR0011693001	APRR SA ARRF 2 1/4 01/16/20	EUR	2.000.000	1.300.000			105,940520	2.118.810,40	0,36 %
Anleihen fix		XS1014759648	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 2 7/8 01/14/20	EUR	1.900.000	300.000			107,296200	2.038.627,80	0,34 %
Anleihen fix		XS0993145084	AT&T INC T 2.65 12/17/21	EUR	1.000.000	500.000	1.000.000		109,009670	1.090.096,70	0,18 %
Anleihen fix		XS1055095704	AUTOBAHN SCHNELL AG ASFING 1 3/8 04/09/21	EUR	1.400.000				105,874000	1.482.236,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1316567343	AUTOSTRADA PER L'ITALIA ATLM 1 1/8 11/04/21	EUR	620.000				102,375950	634.730,89	0,11 %
Anleihen fix		ES0413211105	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 3 1/2 10/07/20	EUR	700.000		1.300.000		112,336500	786.355,50	0,13 %
Anleihen fix		XS1557268221	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 3/8 02/09/22	EUR	1.600.000	1.600.000			99,902000	1.598.432,00	0,27 %
Anleihen fix		ES0413900376	BANCO SANTANDER SA SANTAN 2 11/27/34	EUR	2.700.000		800.000		103,583000	2.796.741,00	0,47 %
Anleihen fix		XS1458405898	BANK OF AMERICA CORP BAC 0 3/4 07/26/23	EUR	1.690.000	3.080.000	1.390.000		97,760370	1.652.150,25	0,28 %
Anleihen fix		XS0954946926	BANK OF AMERICA CORP BAC 2 1/2 07/27/20	EUR	1.000.000	1.000.000			107,335100	1.073.351,00	0,18 %
Anleihen fix		XS0495891821	BANK OF AMERICA CORP BAC 4 3/4 04/03/17	EUR	900.000				100,826000	907.434,00	0,15 %
Anleihen fix		XS0975903112	BANK OF IRELAND MTGE BNK BKIR 3 5/8 10/02/20	EUR	2.000.000	1.000.000	500.000		112,971500	2.259.430,00	0,38 %
Anleihen fix		XS0212074388	BANK OF SCOTLAND PLC LLOYDS 3 7/8 02/07/20	EUR	1.600.000				111,750000	1.788.000,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1045553812	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 2 5/8 03/18/24	EUR	500.000		1.000.000		111,607780	558.038,90	0,09 %
Anleihen fix		XS1531174388	BARCLAYS PLC BACR 1 7/8 12/08/23	EUR	2.650.000	2.650.000			100,244300	2.656.473,95	0,45 %
Anleihen fix		XS1203851941	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 0 3/8 03/13/19	EUR	3.000.000				100,419630	3.012.588,90	0,51 %
Anleihen fix		XS1023268490	BAYER AG BAYNGR 1 1/8 01/24/18	EUR	1.500.000	1.500.000	3.500.000		100,811460	1.512.171,90	0,25 %
Anleihen fix		BE0000334434	BELGIUM KINGDOM BGB 0 8 06/22/25	EUR	6.500.000	4.500.000	2.000.000		101,112000	6.572.280,00	1,11 %
Anleihen fix		BE0000338476	BELGIUM KINGDOM BGB 1 6 06/22/47	EUR	1.500.000	1.500.000			91,553000	1.373.295,00	0,23 %
Anleihen fix		BE0000324336	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/2 03/28/26	EUR	4.000.000	1.000.000			133,303000	5.332.120,00	0,90 %
Anleihen fix		BE0000320292	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/4 03/28/41	EUR	1.000.000				150,077000	1.500.770,00	0,25 %
Anleihen fix		BE0000304130	BELGIUM KINGDOM BGB 5 03/28/35	EUR	1.000.000		1.600.000		156,830000	1.568.300,00	0,26 %

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		BE0000291972	BELGIUM KINGDOM BGB 5 1/2 03/28/28	EUR	2.000.000		4.000.000		147,850000	2.957.000,00	0,50 %
Anleihen fix		XS1200679667	BERKSHIRE HATHAWAY INC BRK 1 5/8 03/16/35	EUR	1.000.000	1.000.000			90,595320	905.953,20	0,15 %
Anleihen fix		XS1105264821	BMW FINANCE NV BMW 0 1/2 09/05/18	EUR	3.000.000	1.000.000	370.000		100,759430	3.022.782,90	0,51 %
Anleihen fix		XS1548436556	BMW FINANCE NV BMW 0 1/8 01/12/21	EUR	1.020.000	1.020.000			99,488000	1.014.777,60	0,17 %
Anleihen fix		XS1363560977	BMW FINANCE NV BMW 1 02/15/22	EUR	1.000.000	1.750.000	750.000		102,524360	1.025.243,60	0,17 %
Anleihen fix		XS1345331299	BNP PARIBAS BNP 1 1/8 01/15/23	EUR	2.000.000	800.000	1.970.000		101,961670	2.039.233,40	0,34 %
Anleihen fix		XS0933994807	BNP PARIBAS BNP 1 3/8 11/21/18	EUR	3.150.000				102,438540	3.226.814,01	0,54 %
Anleihen fix		ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 3/4 07/30/21	EUR	3.000.000	3.000.000			101,772000	3.053.160,00	0,51 %
Anleihen fix		ES00000126C0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.4 01/31/20	EUR	2.000.000		6.300.000		104,067000	2.081.340,00	0,35 %
Anleihen fix		ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.95 07/30/30	EUR	12.500.000	8.100.000	450.000		98,699000	12.337.375,00	2,08 %
Anleihen fix		ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR	2.000.000	2.500.000	500.000		110,963000	2.219.260,00	0,37 %
Anleihen fix		ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.2 01/31/37	EUR	2.000.000		1.000.000		126,214000	2.524.280,00	0,43 %
Anleihen fix		ES00000121O6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.3 10/31/19	EUR	5.500.000	1.500.000	3.500.000		111,772000	6.147.460,00	1,04 %
Anleihen fix		ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.4 10/31/23	EUR	6.000.000	2.000.000	2.000.000		122,450000	7.347.000,00	1,24 %
Anleihen fix		ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.65 07/30/25	EUR	5.500.000	5.500.000	7.000.000		125,738000	6.915.590,00	1,17 %
Anleihen fix		ES00000121S7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.7 07/30/41	EUR	500.000	300.000	1.500.000		135,454000	677.270,00	0,11 %
Anleihen fix		ES00000123B9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5 1/2 04/30/21	EUR	1.000.000		2.000.000		122,008000	1.220.080,00	0,21 %
Anleihen fix		ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.85 01/31/22	EUR	1.500.000		1.000.000		126,368000	1.895.520,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1375956569	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.373 03/03/22	EUR	1.000.000	2.250.000	1.250.000		103,906740	1.039.067,40	0,18 %
Anleihen fix		FR0013231743	BPCE SA BPCEGP 1 1/8 01/18/23	EUR	2.100.000	2.100.000			99,226000	2.083.746,00	0,35 %
Anleihen fix		FR0011637743	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 2 3/8 11/29/23	EUR	1.500.000	500.000	1.000.000		113,269250	1.699.038,75	0,29 %
Anleihen fix		IT0005120198	BPER BANCA BPEIM 0 1/2 07/22/20	EUR	1.000.000		1.750.000		101,073410	1.010.734,10	0,17 %
Anleihen fix		XS1377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 5/8 03/10/21	EUR	1.500.000	2.000.000	500.000		99,919350	1.498.790,25	0,25 %
Anleihen fix		DE000A1X2301	BUND LAENDER ANLEIHE BULABO 1 1/2 07/15/20	EUR	5.000.000	1.000.000	4.000.000		105,910000	5.295.500,00	0,89 %
Anleihen fix		DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 08/15/25	EUR	4.000.000	21.500.000	17.500.000		106,830000	4.273.200,00	0,72 %
Anleihen fix		DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 02/15/23	EUR	6.000.000	3.000.000	4.000.000		110,117000	6.607.020,00	1,11 %
Anleihen fix		DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 09/04/22	EUR	5.000.000	5.000.000	3.550.000		109,842000	5.492.100,00	0,93 %
Anleihen fix		DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	EUR	6.500.000	9.000.000	7.500.000		132,080000	8.585.200,00	1,45 %
Anleihen fix		DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	500.000	500.000			133,126000	665.630,00	0,11 %
Anleihen fix		DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/42	EUR	7.550.000	6.000.000	2.500.000		147,661000	11.148.405,50	1,88 %
Anleihen fix		DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	EUR	7.100.000	4.100.000	6.000.000		155,987000	11.075.077,00	1,87 %
Anleihen fix		DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 3/4 07/04/28	EUR	4.550.000	12.350.000	15.300.000		147,001000	6.688.545,50	1,13 %
Anleihen fix		IT0005172322	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.95 03/15/23	EUR	4.500.000	4.500.000			97,325000	4.379.625,00	0,74 %
Anleihen fix		IT0005069395	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.05 12/01/19	EUR	1.000.000				102,065000	1.020.650,00	0,17 %
Anleihen fix		IT0005170839	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.6 06/01/26	EUR	8.000.000	8.000.000			94,817000	7.585.360,00	1,28 %
Anleihen fix		IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.65 03/01/32	EUR	2.400.000	2.400.000			87,721000	2.105.304,00	0,35 %
Anleihen fix		IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 1/2 12/01/24	EUR	3.000.000	1.000.000	500.000		104,162000	3.124.860,00	0,53 %
Anleihen fix		IT0005028003	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.15 12/15/21	EUR	8.000.000				105,461000	8.436.880,00	1,42 %
Anleihen fix		IT0005024234	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 1/2 03/01/30	EUR	2.000.000	1.500.000	5.000.000		109,504000	2.190.080,00	0,37 %
Anleihen fix		IT0004634132	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 3/4 03/01/21	EUR	6.000.000	3.000.000	3.000.000		112,367000	6.742.020,00	1,14 %
Anleihen fix		IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 02/01/37	EUR	1.800.000	300.000	4.500.000		114,482000	2.060.676,00	0,35 %
Anleihen fix		IT0004594930	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 09/01/20	EUR	2.000.000	4.000.000	2.000.000		112,301000	2.246.020,00	0,38 %
Anleihen fix		IT0004423957	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/2 03/01/19	EUR	500.000		1.500.000		108,959000	544.795,00	0,09 %
Anleihen fix		IT0004644735	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/2 03/01/26	EUR	9.500.000	2.500.000	5.000.000		118,513000	11.258.735,00	1,90 %
Anleihen fix		IT0004361041	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/2 08/01/18	EUR	4.000.000				106,749000	4.269.960,00	0,72 %
Anleihen fix		IT0003493258	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 1/4 02/01/19	EUR	3.500.000				108,246000	3.788.610,00	0,64 %
Anleihen fix		IT0004356843	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 3/4 08/01/23	EUR	2.000.000		3.000.000		120,169000	2.403.380,00	0,41 %
Anleihen fix		IT0004889033	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 3/4 09/01/28	EUR	3.000.000		2.000.000		122,110000	3.663.300,00	0,62 %
Anleihen fix		IT0004923998	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 3/4 09/01/44	EUR	5.500.000	3.500.000			124,918000	6.870.490,00	1,16 %
Anleihen fix		IT0004801541	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 1/2 09/01/22	EUR	6.000.000	500.000	5.400.000		122,778000	7.366.680,00	1,24 %
Anleihen fix		IT0001278511	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 5 1/4 11/01/29	EUR	2.300.000		3.700.000		128,547000	2.956.581,00	0,50 %

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		FR0013201084	BUREAU VERITAS SA BVIFF 1 1/4 09/07/23	EUR	500.000	500.000			98,863000	494.315,00	0,08 %
Anleihen fix		FR0011521319	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 2 3/8 01/25/24	EUR	2.700.000	500.000			112,900000	3.048.300,00	0,51 %
Anleihen fix		FR0011580588	CAISSE FRANCAISE DE FIN CAFFIL 3 10/02/28	EUR	2.500.000		700.000		121,062400	3.026.560,00	0,51 %
Anleihen fix		PTCGHJUE0015	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS CXGD 3 3/4 01/18/18	EUR	1.500.000		500.000		103,581650	1.553.724,75	0,26 %
Anleihen fix		ES0440609339	CAIXABANK SA CABKSM 1 1/4 01/11/27	EUR	2.300.000	2.300.000			99,993000	2.299.839,00	0,39 %
Anleihen fix		ES0457089003	CAJA RURAL DE CASTILLA CAJARC 0 7/8 10/01/21	EUR	2.500.000		1.500.000		102,186420	2.554.660,50	0,43 %
Anleihen fix		ES0415306002	CAJA RURAL DE NAVARRA CRUNAV 2 7/8 06/11/18	EUR	1.600.000		300.000		104,003510	1.664.056,16	0,28 %
Anleihen fix		XS0866278921	CARREFOUR SA CAFP 1 7/8 12/19/17	EUR	850.000				101,692000	864.382,00	0,15 %
Anleihen fix		XS0757372114	CESKA EXPORTNI BANKA AS CESKA 3 5/8 03/15/19	EUR	1.920.000	1.000.000			107,146000	2.057.203,20	0,35 %
Anleihen fix		XS1415366720	CESKE DRAHY CESDRA 1 7/8 05/25/23	EUR	2.850.000	2.850.000			103,175000	2.940.487,50	0,50 %
Anleihen fix		XS1457608013	CITIGROUP INC C 0 3/4 10/26/23	EUR	3.230.000	3.230.000			97,204920	3.139.718,92	0,53 %
Anleihen fix		FR0013213832	CNP ASSURANCES CNPFP 1 7/8 10/20/22	EUR	500.000	500.000			100,543540	502.717,70	0,08 %
Anleihen fix		XS1197832915	COCA-COLA CO/THE KO 0 3/4 03/09/23	EUR	1.500.000	500.000	3.470.000		100,875680	1.513.135,20	0,26 %
Anleihen fix		XS1529561182	CONTINENTAL AG CONGR 0 02/05/20	EUR	1.250.000	1.250.000			99,308720	1.241.359,00	0,21 %
Anleihen fix		XS0933540527	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 2 3/8 05/22/23	EUR	1.400.000		300.000		110,780190	1.550.922,66	0,26 %
Anleihen fix		XS0691801327	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 3 1/2 10/17/18	EUR	800.000		1.100.000		106,132960	849.063,68	0,14 %
Anleihen fix		XS0563498632	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 4 5/8 03/29/18	EUR	3.000.000				105,332000	3.159.960,00	0,53 %
Anleihen fix		IT0005216624	CREDIT AGRICOLE CARIPARM CARPP 0 1/4 09/30/24	EUR	1.800.000	1.800.000			93,940340	1.690.926,12	0,29 %
Anleihen fix		XS1140476604	CREDIT SUISSE AG LONDON CS 0 5/8 11/20/18	EUR	2.300.000				100,987900	2.322.721,70	0,39 %
Anleihen fix		DE000A1X3GC3	DAIMLER AG DAIGR 1 1/2 11/19/18	EUR	2.000.000		1.000.000		102,603500	2.052.070,00	0,35 %
Anleihen fix		DE000A1MA9V5	DAIMLER AG DAIGR 2 05/05/17	EUR	1.700.000				100,430000	1.707.310,00	0,29 %
Anleihen fix		DE000A1X26E7	DEUT PFANDBRIEFBANK AG PBBGR 2 1/4 09/11/17	EUR	1.000.000		600.000		101,281000	1.012.810,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1441837546	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV DBHNGR 0 7/8 07/11/31	EUR	2.650.000	5.230.000	2.580.000		91,881000	2.434.846,50	0,41 %
Anleihen fix		ES0413320054	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 5/8 11/25/20	EUR	1.800.000	800.000	2.700.000		101,323440	1.823.821,92	0,31 %
Anleihen fix		XS0977500767	DEUTSCHE POST AG DPWGR 1 1/2 10/09/18	EUR	2.000.000	700.000	2.000.000		102,452300	2.049.046,00	0,35 %
Anleihen fix		DE000A0WMBH0	DEUTSCHE POSTBANK AG DPB 3 3/8 03/31/20	EUR	1.000.000		850.000		111,038500	1.110.385,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1557095459	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 3/8 10/30/21	EUR	860.000	860.000			99,785000	858.151,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1557096267	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 7/8 01/30/24	EUR	2.570.000	2.570.000			99,534000	2.558.023,80	0,43 %
Anleihen fix		XS1169977896	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 01/21/22	EUR	2.900.000				101,465000	2.942.485,00	0,50 %
Anleihen fix		XS1559352437	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 02/03/24	EUR	1.900.000	1.900.000			99,278000	1.886.282,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1423725172	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0.04 12/11/19	EUR	2.000.000	4.000.000	2.000.000		100,126000	2.002.520,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1019709069	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 2 01/22/21	EUR	5.000.000	1.000.000	800.000		107,244000	5.362.200,00	0,90 %
Anleihen fix		XS1267056890	DVB BANK SE DVB 1 07/29/19	EUR	2.000.000		1.500.000		101,360870	2.027.217,40	0,34 %
Anleihen fix		XS0811603090	EE FINANCE PLC EVEVRV 3 1/4 08/03/18	EUR	2.000.000		570.000		104,683980	2.093.679,60	0,35 %
Anleihen fix		XS0993272862	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 1 7/8 05/13/19	EUR	1.200.000	1.200.000	600.000		103,877550	1.246.530,60	0,21 %
Anleihen fix		EU000A1GRVV3	EUROPEAN UNION EU 3 1/2 06/04/21	EUR	2.000.000	750.000			115,990000	2.319.800,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1521637113	EXPORT-IMPORT BANK CHINA EXIMCH 0 5/8 12/02/21	EUR	5.800.000	5.800.000			99,500000	5.771.000,00	0,97 %
Anleihen fix		ES0378641239	FADE FADE 0 1/2 12/17/20	EUR	2.000.000	2.000.000			100,281000	2.005.620,00	0,34 %
Anleihen fix		ES0378641205	FADE FADE 0.85 09/17/19	EUR	3.000.000		1.000.000		101,848000	3.055.440,00	0,52 %
Anleihen fix		XS1319814577	FEDEX CORP FDX 1 01/11/23	EUR	1.500.000	1.900.000	400.000		100,379070	1.505.686,05	0,25 %
Anleihen fix		FI4000037635	FINNISH GOVERNMENT RFGB 2 3/4 07/04/28	EUR	2.400.000	4.400.000	2.000.000		121,469000	2.915.256,00	0,49 %
Anleihen fix		FI4000006176	FINNISH GOVERNMENT RFGB 4 07/04/25	EUR	1.500.000	500.000	900.000		129,652000	1.944.780,00	0,33 %
Anleihen fix		DE000A1KQ961	FMS WERTMANAGEMENT FMSWER 3 3/8 06/17/21	EUR	3.000.000	2.000.000			115,342000	3.460.260,00	0,58 %
Anleihen fix		FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR	20.300.000	17.300.000			97,949000	19.883.647,00	3,35 %
Anleihen fix		FR0010916924	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/2 04/25/26	EUR	11.500.000	4.500.000	5.000.000		122,783000	14.120.045,00	2,38 %
Anleihen fix		FR0010171975	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 04/25/55	EUR	3.000.000	2.000.000	2.000.000		147,651000	4.429.530,00	0,75 %
Anleihen fix		FR0010466938	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/23	EUR	9.500.000	5.500.000	2.000.000		125,802000	11.951.190,00	2,01 %
Anleihen fix		FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	EUR	4.000.000	1.000.000	3.000.000		139,748000	5.589.920,00	0,94 %
Anleihen fix		FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	EUR	7.500.000	1.850.000			149,284000	11.196.300,00	1,89 %
Anleihen fix		FR0000187635	FRANCE (GOVT OF) FRTR 5 3/4 10/25/32	EUR	1.500.000		1.500.000		159,797000	2.396.955,00	0,40 %
Anleihen fix		XS1554373248	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 1 1/2 01/30/24	EUR	870.000	870.000			100,262000	872.279,40	0,15 %

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		XS1169353254	GE CAPITAL EURO FUNDING GE 0.8 01/21/22	EUR	2.700.000		1.900.000		101,870940	2.750.515,38	0,46 %
Anleihen fix		XS0857215346	GLENCORE FIN DUBAI LTD GLENLN 2 5/8 11/19/18	EUR	700.000		670.000		104,005000	728.035,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1362373570	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 0 3/4 05/10/19	EUR	3.500.000	4.230.000	730.000		101,403610	3.549.126,35	0,60 %
Anleihen fix		XS1458408561	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 1 5/8 07/27/26	EUR	1.820.000	1.820.000			97,674440	1.777.674,81	0,30 %
Anleihen fix		XS1549372420	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 01/18/21	EUR	1.200.000	1.200.000			100,072000	1.200.864,00	0,20 %
Anleihen fix		XS0921670385	HYPO NOE GRUPPE BANK AG HYNOC 1 5/8 04/23/18	EUR	1.000.000				101,195770	1.011.957,70	0,17 %
Anleihen fix		XS0991090175	IBM CORP IBM 1 7/8 11/06/20	EUR	2.890.000	700.000			106,407510	3.075.177,04	0,52 %
Anleihen fix		XS0895722071	ING BANK NV INTNED 1 7/8 02/27/18	EUR	1.000.000		1.000.000		102,073670	1.020.736,70	0,17 %
Anleihen fix		XS1168003900	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 1 1/8 01/14/20	EUR	2.000.000	500.000	500.000		100,974720	2.019.494,40	0,34 %
Anleihen fix		IT0004889421	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 3 3/8 01/24/25	EUR	1.200.000	500.000	2.300.000		118,871060	1.426.452,72	0,24 %
Anleihen fix		XS0605559821	IPIC GMTN LTD INTPET 5 7/8 03/14/21	EUR	1.000.000	1.000.000	2.000.000		121,271000	1.212.710,00	0,20 %
Anleihen fix		IE00BJ38CQ36	IRISH TSY 0.8% 2022 IRISH 0.8 03/15/22	EUR	3.000.000	1.000.000	2.500.000		103,270000	3.098.100,00	0,52 %
Anleihen fix		IE00BJ38CR43	IRISH TSY 2.4% 2030 IRISH 2.4 05/15/30	EUR	2.500.000	3.000.000	500.000		109,158000	2.728.950,00	0,46 %
Anleihen fix		IE00B6X95T99	IRISH TSY 3.4% 2024 IRISH 3.4 03/18/24	EUR	1.500.000	2.500.000	5.000.000		118,390000	1.775.850,00	0,30 %
Anleihen fix		IE00B4TV0D44	IRISH TSY 5.4% 2025 IRISH 5.4 03/13/25	EUR	1.000.000	1.000.000			134,440000	1.344.400,00	0,23 %
Anleihen fix		DE000A1ZSAF4	JAB HOLDINGS BV JABHOL 1 1/2 11/24/21	EUR	1.100.000		900.000		103,547970	1.139.027,67	0,19 %
Anleihen fix		XS1270771006	KA FINANZ AG KAFIN 0 3/8 08/11/20	EUR	6.300.000		4.000.000		101,540000	6.397.020,00	1,08 %
Anleihen fix		AT0000A17Z60	KELAG-KAERNTNER ELEKTR. KELAGG 3 06/25/26	EUR	1.000.000		1.000.000		114,230000	1.142.300,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1531060025	KNORR BREMSE AG KNOGR 0 1/2 12/08/21	EUR	1.970.000	1.970.000			100,404600	1.977.970,62	0,33 %
Anleihen fix		ES0443307048	KUTXABANK SA KUTXAB 1 3/4 05/27/21	EUR	1.700.000	500.000	1.200.000		106,393480	1.808.689,16	0,30 %
Anleihen fix		ES0443307014	KUTXABANK SA KUTXAB 3 02/01/17	EUR	800.000				99,986000	799.888,00	0,13 %
Anleihen fix		FR0011565738	LA BANQUE POST HOME LOAN LBPSFH 1 7/8 09/11/20	EUR	2.000.000	2.100.000	1.800.000		107,154000	2.143.080,00	0,36 %
Anleihen fix		XS0740795041	LLOYDS BANK PLC LLOYDS 4 5/8 02/02/17	EUR	800.000		700.000		100,015000	800.120,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1517174626	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 1 11/09/23	EUR	1.253.000	1.253.248	248		97,323400	1.219.462,20	0,21 %
Anleihen fix		XS1237271009	MCDONALD'S CORP MCD 1 1/8 05/26/22	EUR	3.500.000	800.000	2.300.000		102,158650	3.575.552,75	0,60 %
Anleihen fix		XS1137512312	MEDIOBANCA SPA BACRED 0 7/8 11/14/17	EUR	2.800.000		600.000		100,558000	2.815.624,00	0,47 %
Anleihen fix		XS1440976535	MOLSON COORS BREWING CO TAP 1 1/4 07/15/24	EUR	550.000	550.000			98,896310	543.929,71	0,09 %
Anleihen fix		XS0764278528	MUNICH RE MUNRE 6 1/4 05/26/42	EUR	1.200.000	2.000.000	800.000		120,881890	1.450.582,68	0,24 %
Anleihen fix		NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	1.000.000	1.000.000			136,402000	1.364.020,00	0,23 %
Anleihen fix		NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	EUR	7.500.000	2.500.000	1.000.000		122,678000	9.200.850,00	1,55 %
Anleihen fix		NL0000102234	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 4 01/15/37	EUR	2.500.000	2.500.000	5.000.000		153,460000	3.836.500,00	0,65 %
Anleihen fix		LU0921853205	NYKREDIT NYKRE 1 3/4 05/02/18	EUR	1.000.000		940.000		102,096630	1.020.966,30	0,17 %
Anleihen fix		XS1138423774	OMV AG OMVAV 0.6 11/19/18	EUR	4.000.000	2.000.000	1.000.000		100,954390	4.038.175,60	0,68 %
Anleihen fix		XS0541498837	OPTUS FINANCE PTY LTD STSP 3 1/2 09/15/20	EUR	2.000.000	500.000	1.500.000		111,108640	2.222.172,80	0,37 %
Anleihen fix		FR0011560069	ORANGE SA ORAFP 1 7/8 09/03/18	EUR	2.200.000				102,874690	2.263.243,18	0,38 %
Anleihen fix		XS1172951508	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 3/4 04/21/27	EUR	600.000		580.000		84,125000	504.750,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1040104231	PHILIP MORRIS INTL INC PM 1 7/8 03/03/21	EUR	2.500.000	1.000.000	1.500.000		106,092600	2.652.315,00	0,45 %
Anleihen fix		XS0956934318	PRADA SPA PRADA 2 3/4 08/01/18	EUR	1.700.000				103,068000	1.752.156,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1325825211	PRICELINE GROUP INC/THE PCLN 2.15 11/25/22	EUR	500.000		1.750.000		105,862210	529.311,05	0,09 %
Anleihen fix		XS0803117612	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 2 3/4 07/10/17	EUR	500.000				101,184000	505.920,00	0,09 %
Anleihen fix		AT0000A0VRQ6	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.15 06/20/44	EUR	1.200.000				138,260000	1.659.120,00	0,28 %
Anleihen fix		AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 4.85 03/15/26	EUR	7.000.000	3.000.000	1.000.000		138,280000	9.679.600,00	1,63 %
Anleihen fix		XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 03/23/21	EUR	5.500.000	1.350.000	1.700.000		114,924000	6.320.820,00	1,07 %
Anleihen fix		SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 5 1/8 03/30/26	EUR	1.000.000	3.000.000	2.000.000		135,385000	1.353.850,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1495631993	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/8 09/28/26	EUR	2.500.000	2.500.000			95,814320	2.395.358,00	0,40 %
Anleihen fix		XS1110299036	SAMPO OYJ SAMPFH 1 1/2 09/16/21	EUR	1.500.000	600.000	500.000		103,498710	1.552.480,65	0,26 %
Anleihen fix		FR0012146777	SANOFI SANFP 1 1/8 03/10/22	EUR	2.500.000	500.000	600.000		103,227520	2.580.688,00	0,44 %
Anleihen fix		FR0011560333	SANOFI SANFP 1 7/8 09/04/20	EUR	3.000.000	1.500.000	600.000		105,565550	3.166.966,50	0,53 %
Anleihen fix		XS1500337644	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 1/8 10/05/21	EUR	1.000.000	1.000.000			98,540380	985.403,80	0,17 %
Anleihen fix		XS0596704170	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 3/4 03/02/21	EUR	1.500.000	1.500.000			117,569750	1.763.546,25	0,30 %
Anleihen fix		XS0819759571	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 2 5/8 08/23/22	EUR	1.000.000	1.000.000			111,618510	1.116.185,10	0,19 %

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		XS1421827269	SWISS RE ADMIN RE LTD SRENVX 1 3/8 05/27/23	EUR	1.700.000	3.200.000	1.500.000		100,888150	1.715.098,55	0,29 %
Anleihen fix		XS1394777665	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 0 3/4 04/13/22	EUR	1.000.000	1.800.000	800.000		98,957920	989.579,20	0,17 %
Anleihen fix		XS0842214818	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 4.71 01/20/20	EUR	1.000.000	1.000.000			112,589660	1.125.896,60	0,19 %
Anleihen fix		XS0912992160	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 7/8 11/22/18	EUR	1.500.000		500.000		103,240460	1.548.606,90	0,26 %
Anleihen fix		XS1395057430	TELSTRA CORP LTD TLSAU 1 1/8 04/14/26	EUR	1.050.000	1.050.000			99,518380	1.044.942,99	0,18 %
Anleihen fix		XS1439749281	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	EUR	1.750.000	1.750.000			95,205140	1.666.089,95	0,28 %
Anleihen fix		XS1171489393	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 0 3/4 07/21/22	EUR	1.500.000		1.000.000		101,239380	1.518.590,70	0,26 %
Anleihen fix		XS0954684972	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 1.8 07/23/20	EUR	2.310.000	500.000			105,634690	2.440.161,34	0,41 %
Anleihen fix		CH0336602930	UBS GROUP FUNDING UBS 1 1/4 09/01/26	EUR	1.000.000	1.000.000			94,597450	945.974,50	0,16 %
Anleihen fix		XS1054418196	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 3/8 04/09/21	EUR	1.600.000		766.000		103,500000	1.656.000,00	0,28 %
Anleihen fix		AT0000A1D5E1	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 3 3/4 03/02/46	EUR	1.500.000		900.000		100,875000	1.513.125,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1109802303	VODAFONE GROUP PLC VOD 1 09/11/20	EUR	3.050.000	50.000			101,968690	3.110.045,05	0,52 %
Anleihen fix		XS1463101680	VODAFONE GROUP PLC VOD 1.6 07/29/31	EUR	2.200.000	2.200.000			91,097710	2.004.149,62	0,34 %
Anleihen fix		XS1167667283	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 1 5/8 01/16/30	EUR	800.000	300.000	1.600.000		94,024510	752.196,08	0,13 %
Anleihen fix		XS1273507100	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 3/4 08/11/20	EUR	2.500.000	1.000.000	2.400.000		100,870910	2.521.772,75	0,43 %
Anleihen fix		XS0817639924	WELLS FARGO & COMPANY WFC 2 5/8 08/16/22	EUR	1.500.000	1.000.000	700.000		109,674650	1.645.119,75	0,28 %
Anleihen fix		DE000A1MLZQ1	WL BANK WLBANK 2 1/2 03/29/22	EUR	1.400.000				112,317550	1.572.445,70	0,27 %
Anleihen variabel		XS0969340768	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLM5 1/8 09/06/73	EUR	500.000	500.000	1.000.000		104,375000	521.875,00	0,09 %
Anleihen variabel		XS1069772082	COOPERATIVE RABOBANK UA RABOBK 2 1/2 05/26/26	EUR	1.700.000	1.500.000	1.000.000		102,933400	1.749.867,80	0,30 %
Anleihen variabel		XS0930010524	HUTCH WHAMPOA EUR FIN 13 CKHH 3 3/4 PERP	Y EUR	1.500.000	500.000	1.920.000		102,627500	1.539.412,50	0,26 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20	EUR	3.000.000		2.000.000	1,101100	111,009000	3.666.960,30	0,62 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										584.600.847,26	98,56 %
Anleihen fix		XS0999667263	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKAHV 3 1/8 12/03/21	EUR	1.000.000	600.000	890.000		112,051880	1.120.518,80	0,19 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										1.120.518,80	0,19 %
Summe Wertpapiervermögen										585.721.366,06	98,75 %
Anleihenfutures		FGBX20170308	EURO BUXL 30Y BND Mar17 UBH7	EUR	-90				166,800000	412.200,00	0,07 %
Anleihenfutures		FGBX20170308	EURO BUXL 30Y BND Mar17 UBH7	EUR	-10				166,800000	-2.580,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBX20170308	EURO BUXL 30Y BND Mar17 UBH7	EUR	-16				166,800000	73.600,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBX20170308	EURO BUXL 30Y BND Mar17 UBH7	EUR	-3				166,800000	13.800,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBX20170308	EURO BUXL 30Y BND Mar17 UBH7	EUR	-1				166,800000	4.600,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20170308	EURO-BOBL FUTURE Mar17 OEH7	EUR	220				132,860000	72.600,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20170308	EURO-BUND FUTURE Mar17 RXH7	EUR	-22				162,070000	44.660,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20170308	EURO-BUND FUTURE Mar17 RXH7	EUR	-21				162,070000	34.230,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20170308	EURO-BUND FUTURE Mar17 RXH7	EUR	-11				162,070000	19.580,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20170308	EURO-BUND FUTURE Mar17 RXH7	EUR	-18				162,070000	22.860,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20170308	EURO-BUND FUTURE Mar17 RXH7	EUR	-20				162,070000	12.200,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20170308	EURO-BUND FUTURE Mar17 RXH7	EUR	-15				162,070000	9.450,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20170308	EURO-BUND FUTURE Mar17 RXH7	EUR	-15				162,070000	16.950,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20170308	EURO-BUND FUTURE Mar17 RXH7	EUR	-30				162,070000	33.300,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20170308	EURO-BUND FUTURE Mar17 RXH7	EUR	-42				162,070000	60.060,00	0,01 %

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
Anleihenfutures		FGBL20170308	EURO-BUND FUTURE Mar17 RXH7	EUR	-16				162,070000	20.320,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20170308	EURO-BUND FUTURE Mar17 RXH7	EUR	-20				162,070000	28.600,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20170308	EURO-BUND FUTURE Mar17 RXH7	EUR	-20				162,070000	21.200,00	0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										897.630,00	0,15 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						490.906,60	0,08 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										490.906,60	0,08 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										6.372.849,69	1,07 %
Summe Abgrenzungen										6.372.849,69	1,07 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-362.868,31	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-362.868,31	-0,06 %
Summe Fondsvermögen										593.119.884,04	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000996681	R	Ausschüttung	EUR	87,50	1.669.354,073
AT0000A13MQ9	I	Ausschüttung	EUR	152,57	12.767,783
AT0000805445	R	Thesaurierung	EUR	137,91	1.408.645,621
AT0000785308	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	159,70	974.070,964
AT0000A0R097	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	155,46	20.437,093
AT0000A0EYE4	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	163,52	563.071,408

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2017
FR0013220266	APRR SA ARRF 1 7/8 01/06/31	EUR	1.000.000
BE0000334434	BELGIUM KINGDOM BGB 0.8 06/22/25	EUR	4.000.000
ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 3/4 07/30/21	EUR	3.000.000
ES00000126C0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.4 01/31/20	EUR	2.000.000
ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.95 07/30/30	EUR	7.500.000
ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.2 01/31/37	EUR	2.000.000
ES00000121O6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.3 10/31/19	EUR	5.000.000
ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.4 10/31/23	EUR	6.000.000
ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.85 01/31/22	EUR	1.500.000
DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 08/15/25	EUR	1.000.000

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2017
DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 02/15/23	EUR	6.000.000
DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 09/04/22	EUR	4.000.000
DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	EUR	6.500.000
DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/42	EUR	7.500.000
DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	EUR	7.030.000
DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 3/4 07/04/28	EUR	4.200.000
DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20	EUR	600.000
ES0378641239	FADE FADE 0 1/2 12/17/20	EUR	2.000.000
ES0378641205	FADE FADE 0.85 09/17/19	EUR	3.000.000
FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR	17.400.000
FR0010916924	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/2 04/25/26	EUR	9.010.000
FR0010466938	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/23	EUR	9.000.000
FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	EUR	3.000.000
FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	EUR	5.000.000
FR0000187635	FRANCE (GOVT OF) FRTR 5 3/4 10/25/32	EUR	1.500.000
NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	EUR	7.100.000
AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 4.85 03/15/26	EUR	6.000.000
XS1054418196	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 3/8 04/09/21	EUR	1.000.000

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		XS0852479996	ACHMEA BANK NV ACHMEA 2 3/8 02/08/16	EUR		600.000
Anleihen fix		FR0012861821	AEROPORTS DE PARIS ADPPF 1 1/2 07/24/23	EUR		3.000.000
Anleihen fix		XS0275880267	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 4 11/23/16	EUR		2.000.000
Anleihen fix		DE000A1AKHB8	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 4 3/4 07/22/19	EUR		2.000.000
Anleihen fix		DE000A14J9N8	ALLIANZ SE ALVGR 2.241 07/07/45	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		DE000A1YQC29	ALLIANZ SE ALVGR 4 3/4 PERP	EUR	1.600.000	1.600.000
Anleihen fix		XS1379122101	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLM 1 1/2 03/10/24	EUR	3.720.000	3.720.000
Anleihen fix		XS1324446092	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 1/2 11/24/22	EUR		700.000
Anleihen fix		XS1428773763	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 5 06/08/48	EUR	800.000	800.000
Anleihen fix		XS1311440082	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 5 1/2 10/27/47	EUR	500.000	1.740.000
Anleihen fix		XS0863907522	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 7 3/4 12/12/42	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1076018131	AT&T INC T 2.4 03/15/24	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS0790003023	AUTOBAHN SCHNELL AG ASFING 2 3/4 06/11/32	EUR	1.900.000	1.900.000
Anleihen fix		ES0312298013	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL AYTCD 3 1/2 03/14/16	EUR		4.400.000
Anleihen fix		XS0540449096	BANCO NAC DE DESEN ECONO BNDES 4 1/8 09/15/17	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS1437623355	BANK OF CHINA/LUXEMBOURG BCHINA 0 3/4 07/12/21	EUR	500.000	500.000
Anleihen fix		ES0413679269	BANKINTER SA BKTSM 2 3/4 07/26/16	EUR		2.200.000
Anleihen fix		XS1385051112	BARCLAYS PLC BACR 1 7/8 03/23/21	EUR	1.880.000	1.880.000
Anleihen fix		BE0000308172	BELGIUM KINGDOM BGB 4 03/28/22	EUR		2.500.000
Anleihen fix		XS1200679071	BERKSHIRE HATHAWAY INC BRK 1 1/8 03/16/27	EUR		1.200.000
Anleihen fix		XS1168971213	BMW FINANCE NV BMW 0 1/2 01/21/20	EUR		600.000
Anleihen fix		XS0478931354	BMW FINANCE NV BMW 3 7/8 01/18/17	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1325645825	BNP PARIBAS BNP 2 3/4 01/27/26	EUR		700.000
Anleihen fix		ES00000127G9	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2.15 10/31/25	EUR	3.000.000	6.500.000
Anleihen fix		ES00000120J8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3.8 01/31/17	EUR		6.000.000
Anleihen fix		ES00000122D7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4 04/30/20	EUR		3.000.000
Anleihen fix		ES0000012783	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5 1/2 07/30/17	EUR		10.000.000
Anleihen fix		ES00000124H4	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.15 10/31/44	EUR	500.000	500.000
Anleihen fix		FR0012454437	BPCE SA BPCEGP 0 3/4 01/22/20	EUR		1.800.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FR0013204468	BPCE SA BPCEGP 1 10/05/28	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		XS1242327168	BRF SA BRFSBZ 2 3/4 06/03/22	EUR		1.290.000
Anleihen fix		XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH BSHBOS 1 7/8 11/13/20	EUR		2.000.000
Anleihen fix		DE0001135473	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 3/4 07/04/22	EUR	1.000.000	5.900.000
Anleihen fix		IT0004867070	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3 1/2 11/01/17	EUR		8.000.000
Anleihen fix		IT0004695075	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 3/4 09/01/21	EUR	1.000.000	8.000.000
Anleihen fix		FR0011765825	CASINO GUICHARD PERRACHO COFF 4.498 03/07/24	EUR		2.100.000
Anleihen fix		FR0013066388	CNP ASSURANCES CNFPF 4 1/2 06/10/47	EUR	500.000	500.000
Anleihen fix		XS1377682676	COCA-COLA HBC FINANCE BV CCHLN 1 7/8 11/11/24	EUR	950.000	950.000
Anleihen fix		XS0619051971	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 3 7/8 04/20/16	EUR		4.400.000
Anleihen fix		XS0993993921	COVENTRY BLDG SOCIETY COVBS 2 1/2 11/18/20	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS0746002392	CREDIT AGRICOLE LONDON ACAFP 3 7/8 02/13/19	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS1211053225	CREDIT SUISSE AG LONDON CS 0 1/2 03/29/18	EUR		950.000
Anleihen fix		XS1328173080	CRH FUNDING CRHID 1 7/8 01/09/24	EUR		1.150.000
Anleihen fix		XS0368800073	CZECH REPUBLIC CZECH 5 06/11/18	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS0375220588	DAA FINANCE PLC DAAFIN 6.5872 07/09/18	EUR		2.002.000
Anleihen fix		DE000A169G15	DAIMLER AG DAIGR 1.4 01/12/24	EUR	320.000	1.900.000
Anleihen fix		XS0642351505	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV DBHNGR 2 7/8 06/30/16	EUR		1.450.000
Anleihen fix		XS0986147709	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 1 5/8 10/29/18	EUR		3.800.000
Anleihen fix		XS0728790402	DNB BOLIGKREDIT AS DNBNO 2 3/8 04/11/17	EUR		5.000.000
Anleihen fix		XS1379591271	DVB BANK SE DVB 1 1/4 09/15/21	EUR	600.000	600.000
Anleihen fix		XS0361244667	E.ON INTL FINANCE BV EOANGR 5 3/4 05/07/20	EUR	1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS0969570687	FCE BANK PLC F 1 5/8 09/09/16	EUR		600.000
Anleihen fix		FI4000148630	FINNISH GOVERNMENT RFGB 0 3/4 04/15/31	EUR	2.000.000	3.850.000
Anleihen fix		FI4000020961	FINNISH GOVERNMENT RFGB 3 1/2 04/15/21	EUR		3.300.000
Anleihen fix		FR0010949651	FRANCE (GOVT OF) FRTR 2 1/2 10/25/20	EUR		6.000.000
Anleihen fix		FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/4 05/25/45	EUR	500.000	3.000.000
Anleihen fix		FR0010192997	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 3/4 04/25/21	EUR	2.500.000	8.700.000
Anleihen fix		XS0858803066	GAS NETWORKS IRELAND BOGAEI 3 5/8 12/04/17	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS1202849086	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 3/4 03/17/25	EUR		500.000
Anleihen fix		XS0495973470	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 5 1/4 03/22/17	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1379182006	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 1 1/2 03/15/22	EUR	1.700.000	1.700.000
Anleihen fix		XS1428953407	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3 1/8 06/07/28	EUR	3.450.000	3.450.000
Anleihen fix		XS0466303194	HUTCH WHAMPOA FINANCE 09 CKHH 4 3/4 11/14/16	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS0725405228	ING BANK NV INTNED 4 12/23/16	EUR		1.750.000
Anleihen fix		XS0750763806	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 5 02/28/17	EUR		1.200.000
Anleihen fix		IE00B4S3JD47	IRISH TSY 3.9% 2023 IRISH 3.9 03/20/23	EUR		1.000.000
Anleihen fix		IE0034074488	IRISH TSY 4 1/2% 2020 IRISH 4 1/2 04/18/20	EUR		3.900.000
Anleihen fix		BE6246364499	KBC BANK NV KBC 1 1/8 12/11/17	EUR		4.000.000
Anleihen fix		XS1139091372	LLOYDS BANK PLC LLOYDS 1 11/19/21	EUR		1.700.000
Anleihen fix		XS1327028459	MASTERCARD INC MA 2.1 12/01/27	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS1403264291	MCDONALD'S CORP MCD 1 3/4 05/03/28	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS1003251011	MONDELEZ INTERNATIONAL MDLZ 1 1/8 01/26/17	EUR		3.050.000
Anleihen fix		XS0594515966	MORGAN STANLEY MS 4 1/2 02/23/16	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1167352613	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0 7/8 01/20/22	EUR		1.000.000
Anleihen fix		NL0009712470	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 1/4 07/15/21	EUR		3.500.000
Anleihen fix		NL0009446418	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/42	EUR	1.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS0834367863	OMV AG OMVAV 2 5/8 09/27/22	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS0485316102	OMV AG OMVAV 4 3/8 02/10/20	EUR		1.100.000
Anleihen fix		XS0906815591	PHILIP MORRIS INTL INC PM 2 3/4 03/19/25	EUR	1.400.000	1.400.000
Anleihen fix		XS0787527349	PHILIP MORRIS INTL INC PM 2 7/8 05/30/24	EUR	1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS1314318301	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 1 1/8 11/02/23	EUR	1.500.000	1.500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS0327237300	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 5 1/8 10/24/17	EUR			1.900.000
Anleihen fix		BE6265262327	PROXIMUS SADP PROXBB 2 3/8 04/04/24	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0896158952	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 1 1/4 03/01/16	EUR			2.500.000
Anleihen fix		AT0000A0N9A0	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.65 04/20/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 4.15 03/15/37	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1209947271	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 7/8 05/10/27	EUR			1.300.000
Anleihen fix		XS1078753958	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 3/4 06/19/19	EUR			3.000.000
Anleihen fix		FR0013053329	SANEF SA SANEF 1 7/8 03/16/26	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS0828735893	SANTANDER INTL DEBT SA SANTAN 4 5/8 03/21/16	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE000A13SL26	SAP SE SAPGR 1 1/8 02/20/23	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0500128326	SAP SE SAPGR 3 1/2 04/10/17	EUR			940.000
Anleihen fix		XS0760245539	SCANIA CV AB SCANIA 1 3/4 03/22/16	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0428147093	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 4 3/8 05/14/18	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 5 5/8 06/11/18	EUR			1.800.000
Anleihen fix		BE6282460615	SOLVAY SA SOLBBB 2 3/4 12/02/27	EUR			800.000
Anleihen fix		XS0696856847	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 4.967 02/03/16	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS0289507997	TELIA CO AB TELIAS 4 3/4 03/07/17	EUR		1.000.000	3.000.000
Anleihen fix		XS0765295828	TEVA PHARM FIN IV BV TEVA 2 7/8 04/15/19	EUR			1.100.000
Anleihen fix		IT0004932619	UNICREDIT SPA UCGIM 1 7/8 01/31/19	EUR		8.000.000	8.000.000
Anleihen fix		IT0004533896	UNIONE DI BANCHE ITALIAN UBIIM 3 5/8 09/23/16	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1117293107	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA 6 07/27/46	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1140300663	VERBUND AG VERA V 1 1/2 11/20/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1372839214	VODAFONE GROUP PLC VOD 2.2 08/25/26	EUR		4.300.000	4.300.000
Anleihen fix		XS1138360166	WALGREENS BOOTS ALLIANCE WBA 2 1/8 11/20/26	EUR			3.000.000
Anleihen variabel		XS1346254573	ABN AMRO BANK NV ABNAV 2 7/8 01/18/28	EUR			400.000
Anleihen variabel		FR0012222297	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES ACAFP 4 1/2 PERP	EUR			700.000
Anleihen variabel		XS1211053571	CREDIT SUISSE AG LONDON CS 0 03/30/17	EUR			750.000
Anleihen variabel		FR0011697010	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 4 1/8 PERP	EUR			2.500.000
Anleihen variabel		XS1152338072	MERCK KGAA MRKGR 2 5/8 12/12/74	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen variabel		XS1294342792	OMV AG OMVAV 5 1/4 PERP	EUR		300.000	4.550.000
Anleihen variabel		XS1190623907	STATOIL ASA STLNO 0 08/19/19	EUR		5.300.000	5.300.000
Anleihen variabel		XS1195201931	TOTAL SA TOTAL 2 1/4 PERP	EUR			2.700.000
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0SG15	RAIFFEISEN-COVERED-BONDS T	EUR			16.500
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005138828	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 09/15/32	EUR		1.000.000	1.000.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030575	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/46	EUR		3.200.000	3.200.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		FR0011427848	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/4 07/25/24	EUR			1.500.000

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

27,44 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 163.000.568,03 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 27,79 %

Zum Stichtag 31.01.2017 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2017	
			Bestand per 31.01.2017	31.01.2017
FR0013220266	APRR SA ARRF 1 7/8 01/06/31	EUR	1.000.000	992.907,75
BE0000334434	BELGIUM KINGDOM BGB 0.8 06/22/25	EUR	4.000.000	4.064.030,68
ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 3/4 07/30/21	EUR	3.000.000	3.064.564,11
ES00000126C0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.4 01/31/20	EUR	2.000.000	2.109.340,00
ES00000127A2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.95 07/30/30	EUR	7.500.000	7.476.615,82
ES0000012932	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.2 01/31/37	EUR	2.000.000	2.629.280,00
ES00000121O6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.3 10/31/19	EUR	5.000.000	5.642.791,78
ES00000123X3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.4 10/31/23	EUR	6.000.000	7.413.542,47
ES00000123K0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 5.85 01/31/22	EUR	1.500.000	1.983.270,00
DE0001102382	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 08/15/25	EUR	1.000.000	1.072.930,14
DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 02/15/23	EUR	6.000.000	6.693.331,48
DE0001135499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 09/04/22	EUR	4.000.000	4.418.173,15
DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	EUR	6.500.000	8.679.138,36
DE0001135432	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/42	EUR	7.500.000	11.215.482,54
DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	EUR	7.030.000	10.986.687,20
DE0001135085	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 3/4 07/04/28	EUR	4.200.000	6.289.369,39
DE0001030526	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 1 3/4 04/15/20	EUR	600.000	742.609,62
ES0378641239	FADE FADE 0 1/2 12/17/20	EUR	2.000.000	2.006.852,88
ES0378641205	FADE FADE 0.85 09/17/19	EUR	3.000.000	3.064.941,37
FR0012517027	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25	EUR	17.400.000	17.102.953,40
FR0010916924	FRANCE (GOVT OF) FRTR 3 1/2 04/25/26	EUR	9.010.000	11.305.524,60
FR0010466938	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 1/4 10/25/23	EUR	9.000.000	11.424.878,63
FR0010371401	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 10/25/38	EUR	3.000.000	4.224.659,18
FR0010070060	FRANCE (GOVT OF) FRTR 4 3/4 04/25/35	EUR	5.000.000	7.647.042,47
FR0000187635	FRANCE (GOVT OF) FRTR 5 3/4 10/25/32	EUR	1.500.000	2.420.112,53
NL0000102275	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 3 3/4 01/15/23	EUR	7.100.000	8.721.809,24
AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 4.85 03/15/26	EUR	6.000.000	8.553.403,91
XS1054418196	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 3/8 04/09/21	EUR	1.000.000	1.054.325,34

- 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) 31.01.2017	Anteil
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA	5.486.977,32	3,03 %
SUMITOMO MITSUI BANKING	4.378.832,08	2,42 %
NATIONAL GRID PLC	4.371.734,99	2,42 %
JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPALITIES	4.096.499,36	2,27 %
CHINA MINSHENG BANKING CORP LT	3.905.869,82	2,16 %
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP	3.795.420,82	2,10 %
ICBC	3.763.517,53	2,08 %
AMERICA MOVIL SAB DE CV	3.762.339,44	2,08 %
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON	3.699.692,95	2,05 %
BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	3.594.320,17	1,99 %
GESAMT	40.855.204,48	22,60 %

- 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 Wertpapierleihevertrag ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Sichteinlagen (wobei diese nicht für den Kauf von weiteren Vermögenswerten verwendet werden und somit als Einlage bei der Depotbank gehalten werden), Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds) werden auf täglicher Basis mit einer Value-at-Risk-Berechnung bewertet. Dabei wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 v. H. (Konfidenzintervall) der maximal zu erwartende Verlust der sonstigen Sicherheiten über einen Zeitraum von drei Geschäftstagen berechnet. Der dabei ermittelte Wert zuzüglich eines Zuschlages von 10 v. H. stellt den jeweils anwendbaren Bewertungsabschlag dar, wobei der Bewertungsabschlag jedenfalls 5 v. H. des Wertes der sonstigen Sicherheiten beträgt. Die Anwendung des Bewertungsabschlages führt dazu, dass zusätzliche Sicherheiten im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 40,85 %

Aktien: 59,15 %

Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	18,16 %
Anleihen	aa	3,33 %
Anleihen	aaa	1,81 %
Anleihen	bbb	17,55 %
		40,85 %

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	59,15 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		59,15 %

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	EUR	11,67 %
Anleihen	USD	28,62 %
Anleihen	ZAR	0,55 %
		40,85 %
Aktien	CAD	1,36 %
Aktien	CHF	0,80 %
Aktien	CZK	1,21 %
Aktien	EUR	1,74 %
Aktien	GBP	2,45 %
Aktien	HKD	29,00 %
Aktien	MXN	7,99 %
Aktien	PLN	0,32 %
Aktien	USD	14,29 %
		59,15 %

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 %	3 %	0 %	0 %	97 %

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: 123.199,79 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

Es wurden im Berichtszeitraum keine Pensionsgeschäfte durchgeführt.

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 2015 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	243
Anzahl der Risikoträger	60
fixe Vergütungen	22.778.221,66
variable Vergütungen (Boni)	3.336.880,97
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	26.115.102,63
davon Vergütungen für Geschäftsführer	979.380,61
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	1.765.201,57
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	6.048.919,67
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	232.440,45
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	9.025.942,30

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

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

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

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

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 28.11.2016 bzw. 06.03.2017 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 25.08.2016 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine Unregelmäßigkeiten oder sonstige offene Punkte hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

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 18. Mai 2017

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag.(FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Euro-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2017, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Jänner 2017 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 18. Mai 2017

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf www.profitweb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage www.profitweb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Raiffeisen-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 Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen Ertränisscheine 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 Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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