

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2019 – 31.01.2020

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2020	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	24
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	25
Bestätigungsvermerk	28
Steuerliche Behandlung	31
Fondsbestimmungen	32
Anhang	38

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2019 bis 31.01.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A1KKA6	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2016
AT0000740642	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	03.05.2000
AT0000A1TWB0	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000740659	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	03.05.2000
AT0000A1TWA2	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EYA2	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000740667	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.05.2000
AT0000A1TWC8	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,480 % R-Tranche (EUR): 0,960 % RZ-Tranche (EUR): 0,480 %
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

Ab Beginn des Rechnungsjahres erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

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 Anteilinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.02.2019 bis 31.01.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2018	31.01.2019	31.01.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	158.682.308,62	146.312.746,53	153.652.548,52
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	275,71	253,12	275,76
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	283,98	260,71	284,03
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	107,38	98,56	106,81
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	110,60	101,52	110,01
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	99,55	91,80	99,96
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	99,55	91,80	99,96
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	221,61	208,80	230,97
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	228,26	215,06	237,90
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	99,49	94,55	105,09
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	99,49	94,55	105,09
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	284,90	274,06	304,62
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	293,45	282,28	313,76
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	274,24	262,55	290,43
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	282,47	270,43	299,14
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	99,60	95,81	106,49
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	99,60	95,81	106,49
		15.04.2019	15.04.2020
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		5,0600	3,3700
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,0200	2,0000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,8800	1,8500
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	3,4426
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	2,0433
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	5,9239
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	4,3308
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		0,0000	2,0706

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2020
AT0000A1KKA6 (I) A	16.462,146	16.825,679	-16.192,964	17.094,861
AT0000740642 (R) A	517.940,538	14.678,113	-104.050,961	428.567,690
AT0000A1TWB0 (RZ) A	28.767,304	7.100,679	-2.954,947	32.913,036
AT0000740659 (R) T	220.848,001	59.001,131	-71.254,434	208.594,698
AT0000A1TWA2 (RZ) T	29.255,835	6.186,470	-3.242,132	32.200,173
AT0000A0EYA2 (I) VTA	73.791,583	18.460,476	-6.726,038	85.526,021
AT0000740667 (R) VTA	73.514,261	17.648,089	-14.718,410	76.443,940
AT0000A1TWC8 (RZ) VTA	500,000	0,000	0,000	500,000
Gesamt umlaufende Anteile				881.840,419

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	253,12
Ausschüttung am 15.04.2019 (errechneter Wert: EUR 249,40) in Höhe von EUR 5,0600, entspricht 0,020289 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	275,76
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0203 x 275,76)	281,35
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	28,23

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **11,15**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,56
Ausschüttung am 15.04.2019 (errechneter Wert: EUR 96,97) in Höhe von EUR 2,0200, entspricht 0,020831 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,81
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0208 x 106,81)	109,03
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,47

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **10,63**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	91,80
Ausschüttung am 15.04.2019 (errechneter Wert: EUR 90,40) in Höhe von EUR 1,8800, entspricht 0,020796 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,96
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0208 x 99,96)	102,04
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,24

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **11,15**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	208,80
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	230,97
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	22,17

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **10,62**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,55
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	105,09
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,54
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	11,15
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	274,06
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	304,62
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	30,56
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	11,15
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	262,55
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	290,43
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	27,88
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	10,62
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,81
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,49
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,68
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	11,15

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2019 (961.079,668 Anteile)		146.312.746,53
Ausschüttung am 15.04.2019 (EUR 5,0600 x 16.567,250 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6))		-83.830,29
Ausschüttung am 15.04.2019 (EUR 2,0200 x 506.245,925 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642))		-1.022.616,77
Ausschüttung am 15.04.2019 (EUR 1,8800 x 32.414,776 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0))		-60.939,78
Ausgabe von Anteilen	30.959.426,68	
Rücknahme von Anteilen	-37.089.163,69	
Anteiliger Ertragsausgleich	41.321,36	-6.088.415,65
Fondsergebnis gesamt		14.595.604,48
Fondsvermögen am 31.01.2020 (881.840,419 Anteile)		153.652.548,52

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	7.129.744,47
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-176,97
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	190,43
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-6.908,87
Zustimmungsgebühr (consent payment)	10.582,71
	7.133.431,77
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.231.060,32
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-72.490,42
Abschlussprüferkosten	-7.245,80
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-800,00
Depotgebühr	-105.468,14
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-26.198,33
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-197,40
Kosten für Sicherheitenmanagement	-3.073,42
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-8.803,75
	-1.455.337,58
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	5.678.094,19
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.666.721,79
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	4.018.167,59
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-4.404.810,76
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-6.467.791,24
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-3.187.712,62
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.490.381,57

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	12.146.544,27
	12.146.544,27

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-41.321,36	
		-41.321,36
Fondsergebnis gesamt		14.595.604,48

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 54.819,66 EUR.

Kapitalmarktbericht

Die Aktienkurse stiegen 2019 außergewöhnlich kräftig an. Im weltweiten Durchschnitt lag der Wertzuwachs bei weit über 20 %, in Euro gerechnet sogar bei rund 30 %. Die entscheidenden Impulse dafür setzte die US-Notenbank (Fed) mit einer überraschenden geldpolitischen Kehrtwende, Zinssenkungen und neuen Anleihekäufen. Neuer fiskalischer und geldpolitischer Stimulus in China lieferte zusätzlichen Treibstoff für die Kursrally. Die realwirtschaftliche Entwicklung (ein sich stetig abschwächendes globales Wirtschaftswachstum, meist stagnierende oder gar rückläufige Unternehmensgewinne) und die Bewegungen auf den Aktienmärkten klaffen dabei allerdings recht weit auseinander. Die Marktteilnehmer setzen auf ein bald wieder anziehendes Wirtschaftswachstum und steigende Unternehmensgewinne. Politische Belastungsfaktoren, wie Handelskonflikte oder Brexit, sorgten zwar zeitweise für Kursschwankungen, spielten insgesamt aber nur eine untergeordnete Rolle. Nachdem sich im Jänner die Kursanstiege zunächst fortsetzten, verdarb der Ausbruch der COVID-19 Epidemie in China (neues Coronavirus) den Investoren zum Monatsende etwas die Stimmung und ließ die Aktienkurse ein wenig korrigieren. Der Kurswechsel der Fed und der schwächere Wachstums- und Inflationsausblick beflügelten auch die weltweiten Rentenmärkte. Vor allem Unternehmensanleihen in den USA sowie Anleihen aus den Schwellenländern legten im vergangenen Jahr kräftig zu. Euro-Unternehmensanleihen verzeichneten gute, wenn auch nicht ganz so starke Wertzuwächse, vor allem jene mit niedrigeren Bonitäten. Staatsanleihen verbuchten gleichfalls ein Plus, auch wenn sie im vierten Quartal 2019 einen Teil der Zugewinne wieder abgaben.

Die Rohstoffmärkte bekamen im Jahresverlauf wiederholt Gegenwind vom eingetrübten globalen Wachstumsausblick und von den eskalierenden Handelskonflikten. Der Goldpreis hingegen profitierte fast kontinuierlich von fallenden Realrenditen und von den Zinssenkungen in den USA. Der US-Dollar zeigt sich weiterhin stark, während der Euro vergleichsweise schwach bleibt. Die US-Notenbank vollzog 2019 einen dramatischen geldpolitischen Schwenk. Sie senkte mehrfach die Leitzinsen, beendete vorzeitig den Abbau ihrer gewaltigen Anleihebestände und kauft bereits wieder in erheblichem Umfang (kurzlaufende) US-Staatsanleihen. Zugleich will Fed-Präsident Powell die erfolgten Zinssenkungen nicht als Beginn eines neuen Zinssenkungszyklus verstanden wissen, sondern nur als eine zwischenzeitliche Zinsanpassung. Mit 1,5-1,75 % liegt der Leitzins in den USA unter der aktuellen Inflationsrate und ist historisch sehr niedrig. Der Spielraum für weitere Zinssenkungen im Falle einer Rezession oder weltwirtschaftlicher Krisen ist daher deutlich geringer als in der Vergangenheit. Die EZB hat im Gegensatz zur US-Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik seit 10 Jahren fast ununterbrochen beibehalten. In der zweiten Jahreshälfte 2019 senkte sie die Zinsen nochmals etwas tiefer in den negativen Bereich ab und startete neuerliche Anleihekäufe. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken in den letzten zehn Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, ist eine globale geldpolitische Wende ausgeblieben und jetzt erneut in weite Ferne gerückt. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Anleihen im Gegenwert von rund 10 Billionen Euro notieren gar mit negativen Renditen. Die extrem niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken der Erde stellen eine große Herausforderung für Renteninvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl scheinen einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für Korrekturen, vor allem falls die erwartete weltwirtschaftliche Belebung ausbleibt oder sich die Coronavirus-Epidemie nicht zügig eindämmen lässt. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte auch in den kommenden Monaten größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Erwartung einer globalen Wachstumsverlangsamung, Unsicherheiten über den Handelskonflikt zwischen den USA und China und die geldpolitische Umkehr der großen Notenbanken in Reaktion darauf, führten im 1. Halbjahr zu deutlich sinkenden Renditen. Mit der sich abzeichnenden, zumindest vorläufigen Einigung im Handelsstreit und der Hoffnung auf eine von Asien ausgehenden Erholung der Konjunktur, kam es im weiteren Jahresverlauf zu einem moderaten Anstieg des Renditeniveaus.

In diesem für Anleihen günstigen Umfeld performten auch die osteuropäischen lokalen Märkte durchwegs positiv, da auch in Osteuropa die Notenbanken ihre Geldpolitik expansiv hielten bzw. sogar Zinsen reduzierten. Die Entwicklung der osteuropäischen Währungen fiel hingegen gemischt aus und trug insgesamt kaum zur Fondsperformance bei.

Die deutlich höchste Performance und auch größten Beitrag zur Fondsperformance verzeichnete der russische Markt, wo Sanktionsrisiken ausgepreist wurden, die Renditen zusätzlich aufgrund mehrerer Zinssenkungen überdurchschnittlich sanken und auch der Rubel (unterstützt von steigendem Ölpreis) deutlich an Wert zulegte. Hartwährungsanleihen profitierten vom globalen Renditetrend und konnten insbesondere im 2. Halbjahr von einem risikopositiven Umfeld profitieren. Ebenso insgesamt positiv entwickelte sich der türkische Markt und trug deutlich zur Performance bei, wobei die Lira die spektakuläre Performance der Anleihen auf niedrig zweistelliges Niveau reduzierte. Die Entwicklung des türkischen Marktes war jedoch sehr volatil, da politische und geopolitische Unsicherheiten den Markt stark bewegten. Letztlich war die positive Performance der Tatsache geschuldet, dass die Risiken größtenteils nicht schlagend wurden und die Notenbank den Leitzins massiv senken konnte.

Die Positionierung des Fonds war über weite Strecken eher defensiv, auf Absicherung einer guten Performance bzw. Vermeidung von Risiken ausgerichtet. So wurde der türkische Markt von Februar bis Mai 2019 untergewichtet, wodurch Verluste vermieden wurden. Andererseits kostete der reduzierte Investitionsgrad und insbesondere die reduzierte Duration über die Sommermonate etwas Performance. Positiv entwickelten sich die Investments in die lokalen Märkte Serbiens und der Ukraine, die nicht Teil der strategischen Allokation sind. Im Februar 2019 wurde das eingesetzte FX-Trendfolgemodell mit leicht negativen Beiträgen geschlossen, das aus Bewertung abstellende Modell trug hingegen wieder positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei.

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		CZK	11.335.311,43	7,38 %
Anleihen fix		EUR	10.463.106,00	6,81 %
Anleihen fix		HUF	11.716.824,34	7,63 %
Anleihen fix		PLN	30.939.457,60	20,14 %
Anleihen fix		RON	6.627.980,85	4,31 %
Anleihen fix		RSD	1.381.066,91	0,90 %
Anleihen fix		RUB	29.186.704,78	19,00 %
Anleihen fix		TRY	12.218.047,57	7,95 %
Anleihen fix		UAH	842.203,39	0,55 %
Anleihen fix		USD	34.393.126,37	22,38 %
Summe Anleihen fix			149.103.829,24	97,04 %
Anleihen variabel		USD	156.710,24	0,10 %
Summe Anleihen variabel			156.710,24	0,10 %
Stufenzinsanleihen		USD	1.178.841,02	0,77 %
Summe Stufenzinsanleihen			1.178.841,02	0,77 %
Summe Wertpapiervermögen			150.439.380,50	97,91 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-36.178,53	-0,02 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-657.935,73	-0,43 %
Summe Derivative Produkte			-694.114,26	-0,45 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			28.638,05	0,02 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			888.917,09	0,58 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			917.555,14	0,60 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.637.197,10	1,72 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			-45,62	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			2.637.151,48	1,72 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-167.424,34	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-167.424,34	-0,11 %
Cash Collateral				
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten			520.000,00	0,34 %
Summe Cash Collateral			520.000,00	0,34 %
Summe Fondsvermögen			153.652.548,52	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2020

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CZ0001005011	CZECH REPUBLIC CZGB 0 02/10/20	CZK	5.000.000	26.500.000	60.000.000		99,660000	197.092,85	0,13 %
Anleihen fix		CZ0001004477	CZECH REPUBLIC CZGB 0.95 05/15/30	CZK	60.000.000	29.000.000			95,000000	2.254.523,88	1,47 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	30.000.000	30.000.000			97,000000	1.150.993,77	0,75 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	51.350.000	32.250.000	3.000.000		108,199500	2.197.585,02	1,43 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	60.000.000	26.500.000	25.000.000		105,000000	2.491.842,18	1,62 %
Anleihen fix		CZ0001001945	CZECH REPUBLIC CZGB 4.7 09/12/22	CZK	70.000.000	24.000.000	36.500.000		107,900500	2.987.455,75	1,94 %
Anleihen fix		CZ0001002547	CZECH REPUBLIC CZGB 5.7 05/25/24	CZK	1.200.000	1.200.000			117,601500	55.817,98	0,04 %
Anleihen fix		XS1843434876	CROATIA CROATI 1 1/8 06/19/29	EUR	500.000	1.000.000	500.000		104,156250	520.781,25	0,34 %
Anleihen fix		XS1887498282	HUNGARY REPHUN 1 1/4 10/22/25	EUR	150.000		1.050.000		106,500000	159.750,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR	250.000	250.000	1.020.000		111,375000	278.437,50	0,18 %
Anleihen fix		XS1969645255	PPF ARENA 1 BV PPFARA 3 1/8 03/27/26	EUR	710.000	710.000			105,429000	748.545,90	0,49 %
Anleihen fix		XS1907130246	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 1.55 11/09/23	EUR	500.000	500.000	100.000		104,625000	523.125,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2015296465	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1 1/2 06/26/29	EUR	600.000	950.000	350.000		102,250000	613.500,00	0,40 %
Anleihen fix		XS1629918415	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 3 1/4 06/14/25	EUR	1.300.000	1.150.000	600.000		102,468750	1.332.093,75	0,87 %
Anleihen fix		XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5.2 02/16/26	EUR	1.000.000	1.500.000	1.300.000		111,937500	1.119.375,00	0,73 %
Anleihen fix		XS2109812508	ROMANIA ROMANI 2 01/28/32	EUR	400.000	400.000			102,013000	408.052,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1768067297	ROMANIA ROMANI 2 1/2 02/08/30	EUR	800.000	1.300.000	500.000		108,687500	869.500,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1934867547	ROMANIA ROMANI 2 12/08/26	EUR	750.000	850.000	100.000		107,625000	807.187,50	0,53 %
Anleihen fix		XS2109813142	ROMANIA ROMANI 3 3/8 01/28/50	EUR	250.000	250.000			103,551000	258.877,50	0,17 %
Anleihen fix		RU000A0ZZVE6	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 2 7/8 12/04/25	EUR	1.000.000	700.000	500.000		113,375000	1.133.750,00	0,74 %
Anleihen fix		XS2010033343	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 4 3/8 01/27/30	EUR	830.000	830.000			99,082000	822.380,60	0,54 %
Anleihen fix		XS2015264778	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 6 3/4 06/20/26	EUR	750.000	750.000			115,700000	867.750,00	0,56 %
Anleihen fix		HU0000403464	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 0 1/2 04/21/21	HUF	20.000.000	450.000.000	980.000.000		100,451000	59.477,17	0,04 %
Anleihen fix		HU0000403266	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 3/4 10/26/22	HUF	530.000.000		920.000.000		103,319500	1.621.153,86	1,06 %
Anleihen fix		HU0000403571	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 10/24/24	HUF	950.000.000	950.000.000			106,738500	3.002.000,56	1,95 %
Anleihen fix		HU0000403100	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 10/27/21	HUF	600.000.000	20.000.000	380.000.000		104,181500	1.850.580,26	1,20 %
Anleihen fix		HU0000403696	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 08/21/30	HUF	125.000.000	125.000.000			108,625000	401.981,32	0,26 %
Anleihen fix		HU0000402748	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 5 1/2 06/24/25	HUF	750.000.000	175.000.000			122,357250	2.716.796,07	1,77 %
Anleihen fix		HU0000402532	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 3/4 10/22/28	HUF	500.000.000	500.000.000			139,492000	2.064.835,10	1,34 %
Anleihen fix		PL0000109153	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 07/25/21	PLN	25.000.000	26.000.000	1.000.000		100,416000	5.845.208,16	3,80 %
Anleihen fix		PL0000108916	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 04/25/21	PLN	20.000.000	14.000.000	12.700.000		100,740500	4.691.277,82	3,05 %

Rechnungsjahr 01.02.2019 – 31.01.2020

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

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		PL0000111720	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/4 10/25/24	PLN	5.000.000	5.000.000			101,900500	1.186.324,16	0,77 %
Anleihen fix		PL0000107611	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 04/25/28	PLN	30.000.000	34.000.000	16.000.000		104,301000	7.285.624,48	4,74 %
Anleihen fix		PL0000108197	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 3 1/4 07/25/25	PLN	34.000.000	34.000.000			106,804500	8.455.231,91	5,50 %
Anleihen fix		PL0000102646	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 3/4 09/23/22	PLN	13.500.000	14.700.000	20.900.000		110,576500	3.475.791,07	2,26 %
Anleihen fix		RO1522DBN056	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/2 12/19/22	RON	7.900.000	14.650.000	10.600.000		99,752000	1.649.742,61	1,07 %
Anleihen fix		RO1521DBN041	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/4 03/22/21	RON	8.000.000	2.000.000	1.500.000		99,883000	1.672.819,39	1,09 %
Anleihen fix		RO1722DBN045	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3.4 03/08/22	RON	8.250.000	9.250.000	1.000.000		99,775500	1.723.238,34	1,12 %
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON	3.950.000	11.100.000	13.750.000		104,109500	860.904,43	0,56 %
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.8 07/26/27	RON	3.100.000	4.000.000	4.000.000		111,140500	721.276,08	0,47 %
Anleihen fix		RSMFRSD98312	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 02/05/22	RSD	100.000.000	2.000.000			115,311000	980.765,48	0,64 %
Anleihen fix		RSMFRSD55551	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 03/20/21	RSD	30.000.000	5.000.000			108,853000	277.751,29	0,18 %
Anleihen fix		RSMFRSD55940	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 5 7/8 02/08/28	RSD	12.000.000				120,071000	122.550,14	0,08 %
Anleihen fix		RU000A0JU4L3	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 08/16/23	RUB	430.000.000	270.000.000	55.000.000		104,396500	6.408.460,24	4,17 %
Anleihen fix		RU000A0JWV30	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 1/2 08/18/21	RUB	50.000.000		179.000.000		103,000000	735.201,75	0,48 %
Anleihen fix		RU000A0ZYUB7	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 1/4 05/10/34	RUB	195.000.000	130.000.000			108,945500	3.032.796,07	1,97 %
Anleihen fix		RU000A0ZYCK6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 12/15/21	RUB	226.000.000		70.000.000		102,650000	3.311.819,76	2,16 %
Anleihen fix		RU000A0JTK38	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.05 01/19/28	RUB	325.000.000	200.000.000	65.000.000		106,148500	4.924.889,86	3,21 %
Anleihen fix		RU000A0JSM2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.6 07/20/22	RUB	278.500.000	115.000.000	15.000.000		104,798500	4.166.578,48	2,71 %
Anleihen fix		RU000A0JWV48	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8 1/2 09/17/31	RUB	200.500.000				118,904500	3.403.391,96	2,21 %
Anleihen fix		RU000A0JS3W6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8.15 02/03/27	RUB	200.000.000				112,203000	3.203.566,66	2,08 %
Anleihen fix		TRT200324T13	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.4 03/20/24	TRY	6.500.000		7.750.000		102,000000	1.004.165,09	0,65 %
Anleihen fix		TRT110226T13	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.6 02/11/26	TRY	15.000.000	27.000.000	18.000.000		103,900500	2.360.480,88	1,54 %
Anleihen fix		TRT1170822T15	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.7 08/17/22	TRY	14.000.000	29.000.000	37.000.000		101,900500	2.160.707,31	1,41 %
Anleihen fix		TRT240227T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 11 02/24/27	TRY	10.500.000	16.750.000	13.000.000		105,798500	1.682.520,64	1,10 %
Anleihen fix		TRT080323T10	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 7.1 03/08/23	TRY	19.500.000	7.500.000			92,900500	2.743.748,20	1,79 %
Anleihen fix		TRT050220T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 7.4 02/05/20	TRY	5.400.000	13.000.000	22.100.000		99,931000	817.307,69	0,53 %
Anleihen fix		TRT270923T11	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8.8 09/27/23	TRY	10.000.000	16.000.000	17.300.000		95,678000	1.449.117,76	0,94 %
Anleihen fix		UA4000204150	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	UAH	10.000.000	10.000.000			121,289000	440.797,65	0,29 %
Anleihen fix		UA4000204002	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 17 05/11/22	UAH	10.000.000	10.000.000			110,450000	401.405,74	0,26 %
Anleihen fix		XS0997000251	CROATIA CROATI 6 01/26/24	USD	700.000		300.000		115,093750	730.091,75	0,48 %
Anleihen fix		XS0607904264	CROATIA CROATI 6 3/8 03/24/21	USD	400.000	200.000			104,875000	380.154,06	0,25 %
Anleihen fix		XS1904731129	DEVELOPMENT BANK BELARUS DBBYRB 6 3/4 05/02/24	USD	1.000.000	1.000.000			106,500000	965.111,01	0,63 %
Anleihen fix		XS0860582435	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 4 1/8 12/10/22	USD	500.000		250.000		104,525000	473.606,71	0,31 %
Anleihen fix		XS1684378208	EXPORT CREDIT BANK OF TU EXCRTU 4 1/4 09/18/22	USD	750.000	200.000			100,625000	683.903,49	0,45 %
Anleihen fix		XS1309493630	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA HRELEC 5 7/8 10/23/22	USD	750.000	200.000			109,500000	744.222,93	0,48 %
Anleihen fix		US445545AJ57	HUNGARY REPHUN 5 3/4 11/22/23	USD	1.450.000	500.000	600.000		113,843750	1.495.907,91	0,97 %
Anleihen fix		US445545AL04	HUNGARY REPHUN 5 3/8 03/25/24	USD	350.000				113,687500	360.585,64	0,23 %
Anleihen fix		XS0867478124	JSC HALYK BANK HSBKKZ 5 1/2 12/21/22	USD	32.617			0,732625	100,576000	21.779,49	0,01 %
Anleihen fix		XS1595713782	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	1.900.000	900.000	200.000		111,500000	1.919.800,63	1,25 %
Anleihen fix		XS1807299174	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/24/25	USD	800.000				110,281250	799.501,59	0,52 %
Anleihen fix		XS1595714087	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	1.200.000	1.200.000			121,500000	1.321.250,57	0,86 %
Anleihen fix		XS2010043904	REPUBLIC OF ARMENIA ARMEN 3.95 09/26/29	USD	200.000	200.000			101,100000	183.235,16	0,12 %
Anleihen fix		XS1634369067	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 6 7/8 02/28/23	USD	300.000				107,812500	293.101,50	0,19 %
Anleihen fix		XS1634369224	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 7 5/8 06/29/27	USD	300.000				115,562500	314.170,82	0,20 %
Anleihen fix		XS1120709669	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 3 7/8 10/14/24	USD	800.000				107,625000	780.244,68	0,51 %
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	600.000				124,906250	679.145,90	0,44 %
Anleihen fix		US731011AT95	REPUBLIC OF POLAND POLAND 3 03/17/23	USD	1.000.000	600.000	250.000		103,750000	940.190,30	0,61 %
Anleihen fix		US731011AU68	REPUBLIC OF POLAND POLAND 3 1/4 04/06/26	USD	1.500.000	850.000	100.000		106,718750	1.450.640,01	0,94 %
Anleihen fix		US857524AC63	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 01/22/24	USD	1.000.000	850.000	1.350.000		108,184000	980.371,55	0,64 %
Anleihen fix		US900123CM05	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 3/4 05/11/47	USD	1.000.000	300.000	300.000		96,531250	874.773,45	0,57 %

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		US900123BG46	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 3/4 05/30/40	USD	1.000.000	550.000	1.000.000		108,843750	986.350,25	0,64 %
Anleihen fix		US900123AY60	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 7/8 03/17/36	USD	300.000	150.000	50.000		110,968750	301.682,15	0,20 %
Anleihen fix		US900123CV04	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6.35 08/10/24	USD	1.100.000	1.250.000	150.000		108,000000	1.076.574,54	0,70 %
Anleihen fix		US900123CR91	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 7 1/4 12/23/23	USD	1.000.000	100.000	1.100.000		111,218750	1.007.872,68	0,66 %
Anleihen fix		XS1953916290	REPUBLIC OF UZBEKISTAN UZBEK 4 3/4 02/20/24	USD	500.000	800.000	300.000		106,312500	481.705,94	0,31 %
Anleihen fix		US77586TAD81	ROMANIA ROMANI 4 7/8 01/22/24	USD	950.000				110,250000	949.139,10	0,62 %
Anleihen fix		XS0767472458	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 1/2 04/04/22	USD	1.000.000	600.000			105,225000	953.556,86	0,62 %
Anleihen fix		RU000A0JWHA4	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 3/4 05/27/26	USD	600.000	600.000			112,812500	613.389,22	0,40 %
Anleihen fix		RU000A0JXU14	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	400.000		200.000		129,843750	470.661,53	0,31 %
Anleihen fix		XS0767473852	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 5/8 04/04/42	USD	800.000	400.000	200.000		132,812500	962.845,49	0,63 %
Anleihen fix		RU000A1006S9	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5.1 03/28/35	USD	1.000.000	1.000.000			121,400000	1.100.135,93	0,72 %
Anleihen fix		XS1319820897	SOUTHERN GAS CORRIDOR SGCAZE 6 7/8 03/24/26	USD	1.000.000	200.000			118,937500	1.077.820,57	0,70 %
Anleihen fix		XS0903465127	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 4 3/4 03/13/23	USD	200.000				105,312500	190.869,96	0,12 %
Anleihen fix		XS1196496688	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 6.95 03/18/30	USD	900.000	200.000			123,187500	1.004.700,95	0,65 %
Anleihen fix		XS1691349010	TC ZIRAAT BANKASI AS TCZIRA 5 1/8 09/29/23	USD	450.000	450.000			101,625000	414.420,03	0,27 %
Anleihen fix		XS1303921487	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/23	USD	800.000	1.250.000	1.450.000		110,400000	800.362,48	0,52 %
Anleihen fix		XS1303926528	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/26	USD	1.000.000	850.000	1.300.000		113,200000	1.025.826,91	0,67 %
Anleihen fix		XS1577952952	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/8 09/25/32	USD	1.050.000		750.000		110,218750	1.048.751,13	0,68 %
Anleihen fix		XS1843433472	UKRAINE RAIL (RAIL CAPL) RAILUA 8 1/4 07/09/24	USD	600.000	600.000			109,341000	594.513,82	0,39 %
Anleihen fix		XS1261825621	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC) EXIMUK 9 3/4 01/22/25	USD	1.200.000	1.200.000			108,475000	1.179.610,33	0,77 %
Anleihen fix		XS0559915961	VNESHECONOMBANK(VEB FIN) VEBBNK 6.8 11/22/25	USD	600.000				120,000000	652.469,42	0,42 %
Anleihen fix		XS0524610812	VNESHECONOMBANK(VEB FIN) VEBBNK 6.902 07/09/20	USD	1.200.000	300.000			101,897000	1.108.077,93	0,72 %
Anleihen variabel		XS1303929894	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 05/31/40	USD	175.000	50.000			98,817000	156.710,24	0,10 %
Stufenzinsanleihen		XS0114288789	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 7 1/2 03/31/30	USD	3.410.000	900.000	100.000	0,335000	113,875000	1.178.841,02	0,77 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										150.439.380,50	97,91 %
Summe Wertpapiervermögen										150.439.380,50	97,91 %
Anleihenfutures		FGBM20200306	EURO-BOBL FUTURE Mar20 OEH0	EUR	-13				134,770000	-8.060,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20200306	EURO-BUND FUTURE Mar20 RXH0	EUR	-10				174,570000	-5.000,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20200306	EURO-BUND FUTURE Mar20 RXH0	EUR	-39				174,570000	-62.492,59	-0,04 %
Anleihenfutures		FGBS20200306	EURO-SCHATZ FUT Mar20 DUH0	EUR	-60				112,055000	-3.600,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FTN120200320	US 10YR NOTE (CBT)Mar20 TYH0 PIT	USD	10				131,312500	18.548,93	0,01 %
Anleihenfutures		FTN120200320	US 10YR NOTE (CBT)Mar20 TYH0 PIT	USD	15				131,312500	24.425,13	0,02 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-36.178,53	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CZK / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CZK	-37.000.000				25,300975	-21.791,81	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT HUF / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	HUF	460.000.000				337,821294	-10.930,90	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD PLN / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	PLN	-6.000.000				4,298012	-3.731,21	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	TRY	9.200.000				6,626808	-21.237,91	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	500.000				1,103756	-1.356,78	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-40.500.000				1,103756	-598.887,12	-0,39 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-657.935,73	-0,43 %

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						28.638,05	0,02 %
				CZK						41.362,60	0,03 %
				HRK						1.139,16	0,00 %
				HUF						31.735,53	0,02 %
				PLN						49.250,42	0,03 %
				RON						78.874,22	0,05 %
				RSD						13.709,45	0,01 %
				RUB						536.293,37	0,35 %
				TRY						8.813,74	0,01 %
				USD						127.738,60	0,08 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										917.555,14	0,60 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.637.197,10	1,72 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										-45,62	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										2.637.151,48	1,72 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-167.424,34	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-167.424,34	-0,11 %
Cash Collateral											
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten										520.000,00	0,34 %
Summe Cash Collateral										520.000,00	0,34 %
Summe Fondsvermögen										153.652.548,52	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KKA6	I	Ausschüttung	EUR	275,76	17.094,861
AT0000740642	R	Ausschüttung	EUR	106,81	428.567,690
AT0000A1TWB0	RZ	Ausschüttung	EUR	99,96	32.913,036
AT0000740659	R	Thesaurierung	EUR	230,97	208.594,698
AT0000A1TWA2	RZ	Thesaurierung	EUR	105,09	32.200,173
AT0000A0EYA2	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	304,62	85.526,021
AT0000740667	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	290,43	76.443,940
AT0000A1TWC8	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,49	500,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2020 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK	25,282500
Kroatische Kuna	HRK	7,443150
Ungarische Forint	HUF	337,780000
Polnische Zloty	PLN	4,294800
Rumänische Lei	RON	4,776750
Serbischer Dinar	RSD	117,572450
Russische Rubel	RUB	70,048800
Türkische Lire	TRY	6,602500
Ukrainische Hrywnia	UAH	27,515800
Amerikanische Dollar	USD	1,103500

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		XS1709328899	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 5/8 04/30/28	EUR		570.000
Anleihen fix		XS1428088626	CROATIA CROATI 3 03/20/27	EUR		850.000
Anleihen fix		XS1087984164	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.975 07/24/21	EUR		380.000
Anleihen fix		XS1877938404	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 3 1/2 10/09/25	EUR		300.000
Anleihen fix		XS1901718335	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR		300.000
Anleihen fix		XS1843443356	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 4 5/8 03/31/25	EUR		400.000
Anleihen fix		XS1968706876	ROMANIA ROMANI 4 5/8 04/03/49	EUR	800.000	800.000
Anleihen fix		HU0000403258	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 09/23/20	HUF	465.000.000	465.000.000
Anleihen fix		PL0000108866	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/26	PLN		15.200.000
Anleihen fix		PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	27.700.000	27.700.000
Anleihen fix		PL0000107264	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 4 10/25/23	PLN		25.300.000
Anleihen fix		PL0000106126	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 1/4 10/25/20	PLN		26.350.000
Anleihen fix		PL0000106670	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 3/4 10/25/21	PLN		20.700.000
Anleihen fix		RO1419DBN014	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 06/24/19	RON		300.000
Anleihen fix		RO1320DBN022	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 3/4 04/29/20	RON		3.500.000
Anleihen fix		TRT120122T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 9 1/2 01/12/22	TRY		11.150.000
Anleihen fix		XS0525827845	CROATIA CROATI 6 5/8 07/14/20	USD		400.000
Anleihen fix		XS1028943089	EXPORT CREDIT BANK OF TU EXCRTU 5 09/23/21	USD		550.000
Anleihen fix		XS0954674312	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA MAGYAR 6 1/4 10/21/20	USD		300.000
Anleihen fix		US445545AF36	HUNGARY REPHUN 7 5/8 03/29/41	USD		800.000
Anleihen fix		XS0934609016	KAZAGRO NATL MGMT HLDG KAZNMH 4 5/8 05/24/23	USD		750.000
Anleihen fix		XS1713475132	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY KTKZ 4.85 11/17/27	USD		1.300.000
Anleihen fix		XS1678623734	REPUBLIC OF AZERBAIJAN AZERBJ 3 1/2 09/01/32	USD	750.000	750.000
Anleihen fix		XS1044540547	REPUBLIC OF AZERBAIJAN AZERBJ 4 3/4 03/18/24	USD		750.000
Anleihen fix		XS0638326263	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 5 1/4 06/16/21	USD		200.000
Anleihen fix		XS0602546136	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 6 1/8 03/09/21	USD		150.000
Anleihen fix		XS0739988086	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 6 5/8 02/01/22	USD		500.000
Anleihen fix		XS0485991417	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 7 3/8 02/11/20	USD		200.000
Anleihen fix		XS0893103852	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 4 7/8 02/25/20	USD	250.000	1.000.000
Anleihen fix		US900123BH29	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 5/8 03/30/21	USD		600.000
Anleihen fix		US900123CW86	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5.6 11/14/24	USD	200.000	200.000
Anleihen fix		US900123AW05	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 7 3/8 02/05/25	USD		900.000
Anleihen fix		US900123CT57	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 7 5/8 04/26/29	USD	800.000	800.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		US77586TAC09	ROMANIA ROMANI 4 3/8 08/22/23	USD			950.000
Anleihen fix		US77586TAA43	ROMANIA ROMANI 6 3/4 02/07/22	USD			300.000
Anleihen fix		RU000A0JXTS9	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 1/4 06/23/27	USD			400.000
Anleihen fix		XS0504954347	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 04/29/20	USD			1.200.000
Anleihen fix		XS1261825977	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC) EXIMUK 9 5/8 04/27/22	USD			1.200.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,00 %

Zum Stichtag 31.01.2020 waren keine Wertpapiere verliehen.

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entlehnten Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

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

Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

- 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: 190,43 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Zusätzliche Angaben zu Sicherheiten bei OTC-Derivaten

Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister („EMIR“) werden OTC-Derivate mit Ausnahme eines Mindesttransferbetrages („Minimum Transfer Amount“) besichert, wodurch das Ausfallrisiko der Gegenpartei des OTC-Derivates reduziert wird. Als Sicherheiten wurden in der Berichtsperiode ausschließlich Sichteinlagen eingesetzt, die auf einem bei einer von der Gegenpartei unabhängigen Kreditinstitut geführten Konto eingezahlt werden. Zuschläge (sogenannter „Haircut“) werden dabei nicht berücksichtigt. Die als Sicherheit erhaltenen Sichteinlagen werden nicht für den Kauf weiterer Vermögenswerte für das Fondsvermögen eingesetzt bzw. auch sonst nicht wiederverwendet.

Am Stichtag 31. Jänner 2020 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen. Zur Besicherung dieser offenen Positionen war zum genannten Stichtag von der Verwaltungsgesellschaft ein Betrag in der Höhe von 520.000,00 EUR aus dem Fondsvermögen bei der Raiffeisen Bank International AG erlegt.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Vereinfachter Ansatz
--------------------------------------	----------------------

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	265
Anzahl der Risikoträger	84
fixe Vergütungen	22.158.147,47
variable Vergütungen (Boni)	2.005.354,33
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	24.163.501,80
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.438.323,87
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.145.847,00
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.251.251,22
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.956,98
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.088.379,07

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).
Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.
In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).
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 Risikotragern 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 27.11.2019 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 31.07.2019 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

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

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

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

Wien, am 14. Mai 2020

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-Osteuropa-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2020, 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 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 14. Mai 2020

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-Osteuropa-Rent, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idGF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Anleihen, die von zentral- und osteuropäischen (inkl. türkischen) Emittenten begeben wurden, und/oder in Anleihen, die in zentral- und osteuropäischen (inkl. türkischen) Währungen denominiert sind. Im Fall von nichtstaatlichen Emittenten werden unter zentral- und osteuropäischen (inkl. türkischen) Emittenten solche verstanden, die ihren Sitz bzw. ihren Tätigkeitsschwerpunkt vorwiegend in zentral- und osteuropäischen Ländern sowie der Türkei haben.

Der Investmentfonds investiert ferner maximal 25 vH des Fondsvermögens in Wandel- und Optionsanleihen sowie maximal 10 vH des Fondsvermögens in Aktien und andere Beteiligungswertpapiere und -rechte.

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

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Polen, Ungarn oder der Türkei begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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 30 vH des Gesamtnettwerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

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.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Jedenfalls ist ab 15. 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.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESSt-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. 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 von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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 KESSt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. April des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESSt-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

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 für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen 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 abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 vH des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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

- | | | |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), 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: Over the Counter Market
der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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