



Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2024 – 31.01.2025

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2024 bis 31.01.2025	4
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 31.01.2025.....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	23
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	24
Bestätigungsvermerk.....	26
Steuerliche Behandlung.....	28
Fondsbestimmungen.....	29
Anhang	35

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

Referenzwert	Gewichtung
	in %
JPM GBI-EM Europe EUR	70,00
JPM EMBI Global Diversified Europe hedged EUR	30,00

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe www.rcm.at/lizenzgeberhinweise bzw. www.rcm-international.com auf der Website des jeweiligen Landes.

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:

- 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.
- 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.

Die **Bewertung der im Fondsvermögen befindlichen russischen Vermögenswerte** erfolgt nach folgenden Grundsätzen:

- Wertpapiere russischer Emittenten deren Lagerstelle sich in der russischen Föderation befinden, sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
- Zinsansprüche (Stückzinsen) der oben erwähnten Wertpapiere werden als Forderung des Fonds **zum Stichtag 31.01.2025 mit einem Abschlag von 100 % angesetzt**.
- In der russischen Föderation gehaltene Einlagen beziehungsweise sonstige von den Sanktionen / Gegensanktionen betroffene Einlagen befinden sich derzeit auf Sperrkonten. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden **zum Stichtag 31.01.2025 mit einem Abschlag von 100 % bewertet**.

Zu Details siehe die erläuternden Fußnoten im Abschnitt „Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2025“.

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.02.2024 bis 31.01.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	55.866.288,72	54.698.390,54	53.067.408,97
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	197,38	215,58	224,61
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	197,38	215,58	224,61
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	74,23	80,68	83,66
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	74,23	80,68	83,66
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	70,42	76,92	80,14
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	70,42	76,92	80,14
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	168,90	185,42	194,20
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	168,90	185,42	194,20
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	77,71	85,72	90,21
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	77,71	85,72	90,21
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	225,98	249,26	262,32
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	225,98	249,26	262,32
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	212,39	233,15	244,19
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	212,39	233,15	244,19
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	79,14	87,30	91,87
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	79,14	87,30	91,87
		15.04.2024	15.04.2025
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		2,1600	2,1700
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,8100	0,8400
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,7700	0,8000
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	4,5672
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	2,5349
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	7,3704
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	5,7425
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		0,0000	2,5820

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2025
AT0000A1KKA6 (I) A	9.176,864	0,000	0,000	9.176,864
AT0000740642 (R) A	210.331,303	3.910,116	-20.794,208	193.447,211
AT0000A1TWB0 (RZ) A	18.396,180	645,701	-3.467,234	15.574,647
AT0000740659 (R) T	120.808,925	3.809,197	-10.498,525	114.119,597
AT0000A1TWA2 (RZ) T	26.834,476	2.132,208	-2.672,155	26.294,529
AT0000A0EYA2 (I) VTA	5.881,536	2.563,494	-2.486,935	5.958,095
AT0000740667 (R) VTA	35.021,460	2.152,497	-6.561,606	30.612,351
AT0000A1TWC8 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				395.193,294

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	215,58
Ausschüttung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 213,99) in Höhe von EUR 2,1600, entspricht 0,010094 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	224,61
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010094 x 224,61)	226,88
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,30
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,24
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	5,40
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	80,68
Ausschüttung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 80,01) in Höhe von EUR 0,8100, entspricht 0,010124 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	83,66
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010124 x 83,66)	84,51
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,83
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,74
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	5,40
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	76,92
Ausschüttung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 76,35) in Höhe von EUR 0,7700, entspricht 0,010085 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	80,14
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010085 x 80,14)	80,95
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,03
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,24
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	5,40
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	185,42
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	194,20
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,78
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,74
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	5,40
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	85,72
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	90,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,24
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	5,40

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	249,26
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	262,32
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,06
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,24
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	5,40
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	233,15
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	244,19
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,04
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,74
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	5,40
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	87,30
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	91,87
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,57
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	5,23
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	5,40

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

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

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2024 (426.460,744 Anteile)	54.698.390,54
Ausschüttung am 15.04.2024 (EUR 2,1600 x 9.176,864 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6))	-19.822,03
Ausschüttung am 15.04.2024 (EUR 0,8100 x 208.801,905 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642))	-169.129,54
Ausschüttung am 15.04.2024 (EUR 0,7700 x 18.401,641 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0))	-14.169,26
Ausgabe von Anteilen	2.433.639,89
Rücknahme von Anteilen	-6.344.053,97
Anteiliger Ertragsausgleich	41.062,77
Fondsergebnis gesamt	2.441.490,57
Fondsvermögen am 31.01.2025 (395.193,294 Anteile)	53.067.408,97

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	2.677.166,70
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-91,53
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	7.243,46
Zustimmungsgebühr (consent payment)	11.291,28
	2.695.609,91
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-477.688,13
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-26.669,16
Abschlussprüferkosten	-4.440,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.200,00
Depotgebühr	-38.600,74
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-22.772,11
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-4.004,55
Kosten für Sicherheitenmanagement	-1.558,21
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-17.916,97
	-594.849,87
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.100.760,04
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	764.890,00
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	1.262.188,49
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-744.727,77
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-2.060.477,74
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-778.127,02
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.322.633,02

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	1.315.396,26
(Veränderung der) Erträge auf Sperrkonten	230.181,82 ¹
Abwertung von Forderungen aus russischen Vermögenswerten und Bankguthaben	-385.657,76
	1.159.920,32

¹ Erträge aus Wertpapieren russischer Emittenten werden aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegenanktionen der russischen Föderation auf Sperrkonten ausbezahlt. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden.

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-41.062,77
	-41.062,77

Fondsergebnis gesamt	2.441.490,57
-----------------------------	---------------------

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 9.054,45 EUR.

Kapitalmarktbericht

2024 war ein ausgezeichnetes Aktienjahr und auch ein insgesamt gutes Anleihejahr. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichneten zweistellige prozentuale Kursgewinne, teilweise deutlich über 20 %. Einmal mehr führten die US-Aktienindizes die Rangliste der entwickelten Märkte an. Ganz vorn dabei in der Wertentwicklung waren aber auch chinesische Aktien, speziell die in Hongkong gehandelten H-Aktien, freilich nach mehreren Jahren kräftig fallender Kurse. Performance-Schlusslicht war die Region Lateinamerika. Im Jänner setzten sich die Kursanstiege auf den Aktienmärkten fort, wobei vor allem europäische und lateinamerikanische Aktienindizes in nur einem Monat um fast 10 % zulegten.

Zinssenkungen der US-Notenbank wurden in den letzten Quartalen von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch Anleihen führte. Während die Märkte für die USA für 2025 inzwischen nur noch eine Zinssenkung erwarten, preisen sie für die Eurozone erheblich mehr Zinsschritte nach unten ein. Die Aussicht auf Zinssenkungen, hinreichend niedrige bzw. weiter rückläufige Inflation sowie auf ein moderates Wirtschaftswachstum ohne Überhitzung oder Rezession ist positiv nicht nur für Staatsanleihen, sondern sogar noch besser für Unternehmensanleihen. Unternehmensanleihen in Europa und den USA erfreuen sich daher ungebrochen großer Nachfrage durch Investor:innen. Sie schnitten 2024 neuerlich deutlich besser ab als die jeweiligen Staatsanleihen der USA bzw. der Euro-Kernländer und der positive Trend setzte sich im Jänner fort. Die höchsten Wertzuwächse gab es dabei in den riskanteren Anleihe-segmenten (Hochzinsanleihen). Auch viele Schwellenländeranleihen bescherten ihren Investor:innen 2024 gute Erträge und sie legten auch 2025 einen exzellenten Start hin.

Bei den Rohstoffen waren Edelmetalle im vergangenen Jahr der große Gewinner, vor allem dank weiter anziehender Goldnotierungen. Der Goldpreis stieg sogar stärker an als die allermeisten Aktienindizes und dieser Trend setzte sich im Jänner fort. Industriemetalle und Energierohstoffe gaben 2024 per Saldo leicht nach (in US-Dollar), legten, in Euro gerechnet, aber leicht zu. Der Grund für diese Performancedifferenz liegt im weiterhin starken US-Dollar, der 2024 gegenüber dem Euro um rund 6,5 % aufwertete.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden neuerlich erschüttert durch eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte in Regionen, die wichtige Durchgangspunkte für Handelsrouten sind. Dies dürfte wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und könnte die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch 2025 erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

In der Berichtsperiode entwickelten sich die osteuropäischen Anleihenmärkte weiter positiv und konnten insgesamt erneut die Wertentwicklung europäischer Staatsanleihen übertreffen. Dies trotz etwas Gegenwinds, da die relativ hoch gesteckten Zinssenkungserwartungen des Jahresbeginns 2024 kontinuierlich zurückgenommen werden mussten. Maßgeblicher Träger der guten Performance war das höhere Renditeniveau osteuropäischer Anleihen insgesamt, aber auch die geringere Sensitivität gegenüber dem Renditeanstieg. Innerhalb Zentraleuropas konnte sich der polnische Markt am günstigsten entwickeln, auch da der polnische Zloty aufgrund der stabil gehaltenen Zinsen als einzige Währung gegenüber dem Euro zulegen konnte. Enttäuschend und sogar leicht negativ hingegen war der ungarische Markt, wo die anhaltenden Zinssenkungen und die schwache Konjunktur den Forint abwerten ließen und zuletzt wieder aufkommende Inflationssorgen den Anleihenmarkt belasteten.

Ebenfalls schwach entwickelte sich der rumänische Markt, wo die Turbulenzen rund um die annullierte Präsidentschaftswahl und der drohende Verlust des Investment-Grade-Ratings aufgrund hoher Budget- und Leistungsbilanzdefizite belasteten.

Sehr positiv entwickelte sich hingegen der türkische Markt, da die sehr restriktive Zins- und Fiskalpolitik Wirkung zeigte und den Markt stabilisierte. Auch nach Berücksichtigung der aufgrund der hohen Inflation kontinuierlichen Abwertung der türkischen Lira verblieb eine sehr positive Wertentwicklung.

Rückläufige Risikoprämien der osteuropäischen Hartwährungsanleihen kompensierten den Anstieg der Renditekurven in den USA bzw. der Eurozone. Besonders positiv entwickelten sich im Berichtszeitraum die türkischen, montenegrinischen und serbischen Euroanleihen (in EUR und USD) und auch die Anleihen der Ukraine, die von einem besser als befürchteten Umschuldungsangebot zu Ende der Berichtsperiode profitierten.

Im relativen Management profitierte der Fonds von einer höheren Positionierung in der Türkei und einer reduzierten Gewichtung von Rumänien und Tschechien. Ebenfalls positiv wirkten sich die Positionierung in südosteuropäischen Anleihen, v.a. Serbien, Nordmazedonien und Montenegro, aus. Die erforderliche Abschreibung einer noch im Fonds verbliebenen russischen Anleihe kostete Performance. Ebenfalls positiv konnte die Gestionierung der Zinssensitivität des Fonds zur Wertentwicklung beitragen, indem man sich im ersten Quartal defensiver und in weiterer Folge stärker hinsichtlich fallender Renditen positionierte.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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 Fonds- vermögen
Anleihen fix		CZK	8.734.669,67	16,46 %
Anleihen fix		EUR	4.588.254,50 ²	8,65 %
Anleihen fix		HUF	4.201.328,73	7,92 %
Anleihen fix		KZT	263.201,59	0,50 %
Anleihen fix		PLN	12.917.413,56	24,34 %
Anleihen fix		RON	5.210.803,96	9,82 %
Anleihen fix		RSD	652.529,54	1,23 %
Anleihen fix		RUB	0,00 ¹	0,00 %
Anleihen fix		TRY	3.412.047,45	6,43 %
Anleihen fix		UAH	492.468,14	0,93 %
Anleihen fix		USD	9.173.639,69	17,29 %
Summe Anleihen fix			49.646.356,83	93,55 %
Anleihen variabel		USD	533.807,46	1,01 %
Summe Anleihen variabel			533.807,46	1,01 %
Stufenzinsanleihen		USD	811.687,47	1,53 %
Summe Stufenzinsanleihen			811.687,47	1,53 %
Summe Wertpapiervermögen			50.991.851,76	96,09 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-21.125,55	-0,04 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			73.885,84	0,14 %
Summe Derivative Produkte			52.760,29	0,10 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			28.173,43	0,05 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			543.531,79	1,02 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			571.705,22	1,08 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.505.231,37	2,84 %
Summe Abgrenzungen			1.505.231,37	2,84 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-54.139,67	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-54.139,67	-0,10 %
Summe Fondsvermögen				
			53.067.408,97	100,00 %

¹ Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

² Diese Position beinhaltet handelbare und nicht handelbare Wertpapiere.

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2025

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 Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CZ0001004477	CZECH REPUBLIC CZGB 0.95 05/15/30	CZK	40.000.000		14.000.000		87,312500	1.390.409,46	2,62 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	20.000.000		20.000.000		96,750000	770.348,55	1,45 %
Anleihen fix		CZ0001005888	CZECH REPUBLIC CZGB 1.2 03/13/31	CZK	45.000.000				86,375000	1.547.415,25	2,92 %
Anleihen fix		CZ0001006316	CZECH REPUBLIC CZGB 1.95 07/30/37	CZK	32.000.000	32.000.000			78,718750	1.002.846,51	1,89 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	60.000.000	5.000.000			96,790500	2.312.013,06	4,36 %
Anleihen fix		CZ0001005243	CZECH REPUBLIC CZGB 2 10/13/33	CZK	50.000.000	20.000.000			85,987500	1.711.636,84	3,23 %
Anleihen fix		XS2890435600	BULGARIA BGARIA 4 1/4 09/05/44	EUR	100.000	100.000			100,872000	100.872,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2010026214	HUNGARY REPHUN 4 1/4 06/16/31	EUR	200.000				102,498000	204.996,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2680932907	HUNGARY REPHUN 5 3/8 09/12/33	EUR	500.000				107,128000	535.640,00	1,01 %
Anleihen fix		XS2719137965	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN MAEXIM 6 05/16/29	EUR	250.000				107,664000	269.160,00	0,51 %
Anleihen fix		XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR	400.000				99,298000	397.192,00	0,75 %
Anleihen fix		XS2636412210	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 5.9 06/09/28	EUR	100.000		170.000		103,754000	103.754,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 2 7/8 12/16/27	EUR	250.000		250.000		95,681000	239.202,50	0,45 %
Anleihen fix		XS2447602793	REPUBLIC OF POLAND POLAND 2 3/4 05/25/32	EUR	250.000				97,318000	243.295,00	0,46 %
Anleihen fix		XS2388561677	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1 09/23/28	EUR	500.000				90,069000	450.345,00	0,85 %
Anleihen fix		XS2434895806	ROMANIA ROMANI 3 3/4 02/07/34	EUR	750.000				83,832000	628.740,00	1,18 %
Anleihen fix		XS2178857954	ROMANIA ROMANI 3.624 05/26/30	EUR	300.000				92,523000	277.569,00	0,52 %
Anleihen fix		XS1968706876	ROMANIA ROMANI 4 5/8 04/03/49	EUR	300.000				78,077000	234.231,00	0,44 %
Anleihen fix		XS2770921315	ROMANIA ROMANI 5 5/8 02/22/36	EUR	300.000	300.000			94,174000	282.522,00	0,53 %
Anleihen fix		XS2538441598	ROMANIA ROMANI 6 5/8 09/27/29	EUR	300.000				106,079000	318.237,00	0,60 %
Anleihen fix		XS2827786455	UZBEKISTAN INTL BOND UZBEK 5 3/8 05/29/27	EUR	300.000	300.000			100,833000	302.499,00	0,57 %
Anleihen fix		XS2974639770	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 5 3/4 01/23/30	HUF	130.000.000	130.000.000			97,694490	312.314,86	0,59 %
Anleihen fix		HU0000404611	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 1/2 04/22/26	HUF	200.000.000		100.000.000		95,187600	468.154,92	0,88 %
Anleihen fix		HU0000404892	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/4 06/22/34	HUF	350.000.000	50.000.000			70,593800	607.594,49	1,14 %
Anleihen fix		HU0000403340	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 3/4 12/22/26	HUF	400.000.000				94,307300	927.650,81	1,75 %
Anleihen fix		HU0000404165	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 04/25/41	HUF	260.000.000	60.000.000			63,144050	403.724,41	0,76 %
Anleihen fix		HU0000403696	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 08/21/30	HUF	410.000.000				85,133600	858.349,34	1,62 %
Anleihen fix		HU0000402532	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 3/4 10/22/28	HUF	250.000.000				101,425000	623.539,90	1,17 %
Anleihen fix		XS2337670421	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 10.95 05/06/26	KZT	150.000.000				94,947000	263.201,59	0,50 %
Anleihen fix		XS2309419047	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0.87 03/04/26	PLN	14.000.000		1.000.000		94,644000	3.154.236,74	5,94 %
Anleihen fix		XS2302922302	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 02/25/28	PLN	5.000.000				87,370000	1.039.933,35	1,96 %
Anleihen fix		XS1963719585	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 11/25/29	PLN	5.500.000				88,507000	1.158.813,31	2,18 %
Anleihen fix		XS2643829711	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 6 07/25/27	PLN	4.000.000				101,067000	962.371,01	1,81 %
Anleihen fix		PL0000113783	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 04/25/32	PLN	5.000.000				76,922000	915.574,60	1,73 %
Anleihen fix		PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	PLN	6.000.000		11.600.000		93,820000	1.340.046,42	2,53 %
Anleihen fix		PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	10.000.000				88,861000	2.115.360,35	3,99 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Fak- tor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Anleihen fix		PL0000116851	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 10/25/34	PLN	10.000.000	10.000.000			93,722000	2.231.077,78	4,20 %
Anleihen fix		RO4KELYFLVK4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 10/11/34	RON	7.000.000	1.000.000	1.000.000		81,674000	1.148.962,51	2,17 %
Anleihen fix		ROVRZSEM43E4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 02/12/29	RON	8.000.000	2.000.000	3.000.000		92,248500	1.483.109,76	2,79 %
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.8 07/26/27	RON	6.000.000		3.500.000		96,963000	1.169.179,75	2,20 %
Anleihen fix		RO1JS63DR5A5	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 7.35 04/28/31	RON	7.000.000	7.000.000			100,198000	1.409.551,94	2,66 %
Anleihen fix		RSMFRSD86176	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 4 1/2 08/20/32	RSD	65.000.000				98,190000	544.724,12	1,03 %
Anleihen fix		RSMFRSD55940	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 5 7/8 02/08/28	RSD	12.000.000				105,260000	107.805,42	0,20 %
Anleihen fix		XS2846191703	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 30 06/21/28	TRY	63.000.000	63.000.000			92,370000	1.559.235,88	2,94 %
Anleihen fix		XS2545813722	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 37 10/21/27	TRY	11.000.000	11.000.000			102,920000	303.342,17	0,57 %
Anleihen fix		XS2600822642	COUNCIL OF EUROPE COE 28 03/22/27	TRY	23.000.000				89,007000	548.519,82	1,03 %
Anleihen fix		XS2537091899	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 28 09/27/27	TRY	27.000.000	7.000.000			91,137000	659.323,90	1,24 %
Anleihen fix		TRT130733T17	TURKIYE GOVERNMENT BOND TURKGB 17.8 07/13/33	TRY	17.000.000	17.000.000			75,000000	341.625,68	0,64 %
Anleihen fix		UA4000204150	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	UAH	10.000.000				91,524000	209.799,30	0,40 %
Anleihen fix		UA4000231195	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 17 1/2 08/25/27	UAH	12.208.000	12.208.000			101,010000	282.668,84	0,53 %
Anleihen fix		XS2625207571	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 5 3/8 05/22/33	USD	500.000	500.000			97,961000	469.544,17	0,88 %
Anleihen fix		XS2890436087	BULGARIA BGARIA 5 03/05/37	USD	500.000	500.000			93,875000	449.959,26	0,85 %
Anleihen fix		XS2574267345	HUNGARY REPHUN 6 3/4 09/25/52	USD	200.000				103,437500	198.317,60	0,37 %
Anleihen fix		XS1807300105	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	500.000				97,399000	466.850,41	0,88 %
Anleihen fix		XS2783579704	MVM ENERGETIKA ZRT MVMHU 6 1/2 03/13/31	USD	500.000	500.000			100,791000	483.108,85	0,91 %
Anleihen fix		XS2010043904	REPUBLIC OF ARMENIA ARMEN 3.95 09/26/29	USD	200.000				87,539000	167.835,88	0,32 %
Anleihen fix		XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	400.000		200.000		107,531250	412.332,84	0,78 %
Anleihen fix		XS2779850630	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 7 1/4 03/12/31	USD	250.000	250.000			102,588000	245.861,09	0,46 %
Anleihen fix		US731011AW25	REPUBLIC OF POLAND POLAND 5 1/2 04/04/53	USD	500.000	500.000			92,982000	445.678,95	0,84 %
Anleihen fix		XS2580270275	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 1/2 09/26/33	USD	200.000				103,375000	198.197,77	0,37 %
Anleihen fix		US900123CP36	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 5 1/8 02/17/28	USD	1.000.000		500.000		97,250000	932.272,44	1,76 %
Anleihen fix		US900123DA57	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 5.95 01/15/31	USD	700.000				95,250000	639.169,82	1,20 %
Anleihen fix		US900123CZ18	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 6 3/8 10/14/25	USD	750.000		250.000		100,816000	724.843,02	1,37 %
Anleihen fix		US900123DL13	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 7 1/8 07/17/32	USD	1.000.000	1.000.000			99,707000	955.826,10	1,80 %
Anleihen fix		US900123DJ66	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 9 1/8 07/13/30	USD	200.000				110,968750	212.757,03	0,40 %
Anleihen fix		XS2571923007	ROMANIA ROMANI 7 1/8 01/17/33	USD	200.000				101,000000	193.644,25	0,36 %
Anleihen fix		XS2571924070	ROMANIA ROMANI 7 5/8 01/17/53	USD	400.000				100,281000	384.531,47	0,72 %
Anleihen fix		XS1319820897	SOUTHERN GAS CORRIDOR SGCAZE 6 7/8 03/24/26	USD	400.000		200.000		101,218750	388.127,31	0,73 %
Anleihen fix		XS1196496688	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 6.95 03/18/30	USD	250.000		250.000		103,148000	247.203,18	0,47 %
Anleihen fix		XS2750476603	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 7 1/2 02/06/28	USD	200.000	200.000			101,595000	194.785,03	0,37 %
Anleihen fix		XS2820499619	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TURKTI 7 3/8 05/20/29	USD	300.000	300.000			101,538000	292.013,61	0,55 %
Anleihen fix		XS2827783437	UZBEKISTAN INTL BOND UZBEK 6.9 02/28/32	USD	500.000	500.000			98,218750	470.779,61	0,89 %
Anleihen variabel		XS1303929894	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN FLOAT 08/01/41	USD	675.000				82,495000	533.807,46	1,01 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056872	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 02/01/30	USD	52.167	52.167			56,250000	28.130,12	0,05 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056955	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 02/01/34	USD	194.942	194.942			42,875000	80.124,03	0,15 %
Stufenzinsanleihen		XS2895057177	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 02/01/35	USD	164.739	164.739			61,250000	96.728,79	0,18 %
Stufenzinsanleihen		XS2895057334	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 02/01/36	USD	137.282	137.282			61,000000	80.278,02	0,15 %
Stufenzinsanleihen		XS2895055981	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 1 3/4 02/01/29	USD	144.220	144.220			69,850000	96.570,65	0,18 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056013	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 1 3/4 02/01/34	USD	239.075	239.075			56,250000	128.916,92	0,24 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056369	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 1 3/4 02/01/35	USD	334.254	334.254			55,200000	176.876,01	0,33 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056526	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 1 3/4 02/01/36	USD	237.461	237.461			54,500000	124.062,93	0,23 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										50.991.851,76	96,09 %
Anleihen fix		RU000A102CK5	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 1 1/8 11/20/27	EUR	800.000				0,000000	0,00'	0,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Fak- tor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Anleihen fix		RU000A100EF5	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.7 03/16/39	RUB	400.000.000				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und illiquiden Wertpapiere										0,00¹	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen										50.991.851,76	96,09 %
Anleihenfutures		FGBM20250306	EURO-BOBL FUTURE Mar25 OEH5	EUR	-4				117,040000	8.400,00	0,02 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	1				131,900000	-1.348,95	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	2				131,900000	-5.304,64	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	10				131,900000	-47.600,00	-0,09 %
Anleihenfutures		FGBX20250306	EURO-BUXL 30Y BND Mar25 UBH5	EUR	-1				127,820000	12.820,00	0,02 %
Anleihenfutures		FTN120250320	US 10YR NOTE (CBT)Mar25 TYH5 PIT	USD	4				109,234375	539,23	0,00 %
Anleihenfutures		FTN120250320	US 10YR NOTE (CBT)Mar25 TYH5 PIT	USD	2				109,234375	-2.576,33	-0,00 %
Anleihenfutures		FTN120250320	US 10YR NOTE (CBT)Mar25 TYH5 PIT	USD	4				109,234375	1.138,38	0,00 %
Anleihenfutures		FTN120250320	US 10YR NOTE (CBT)Mar25 TYH5 PIT	USD	9				109,234375	12.806,76	0,02 %
Summe Finanzterminkontrakte²										-21.125,55	-0,04 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CZK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CZK	10.000.000				25,135005	3.125,38	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT HUF / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	HUF	100.000.000				407,497796	3.479,17	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-11.750.000				1,043346	67.281,29	0,13 %
Summe Devisentermingeschäfte²										73.885,84	0,14 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						28.173,43	0,05 %
				EUR						0,00 ³	0,00 %
				RUB						0,00 ³	0,00 %
				CZK						26.167,84	0,05 %
				HUF						4.719,78	0,01 %
				PLN						151.032,99	0,28 %
				RON						7.410,48	0,01 %
				RSD						632,87	0,00 %
				RUB						26,64	0,00 %
				TRY						40.707,25	0,08 %
				UAH						5,91	0,00 %
				USD						312.828,02	0,59 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										571.705,22	1,08 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.505.231,37 ⁴	2,84 %
Summe Abgrenzungen										1.505.231,37	2,84 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-54.139,67	-0,10 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-54.139,67	-0,10 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Fak- tor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Summe Fondsvermögen										53.067.408,97	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KKA6	I Ausschüttung	EUR	224,61	9.176,864
AT0000740642	R Ausschüttung	EUR	83,66	193.447,211
AT0000A1TWB0	RZ Ausschüttung	EUR	80,14	15.574,647
AT0000740659	R Thesaurierung	EUR	194,20	114.119,597
AT0000A1TWA2	RZ Thesaurierung	EUR	90,21	26.294,529
AT0000A0EYA2	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	262,32	5.958,095
AT0000740667	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	244,19	30.612,351
AT0000A1TWC8	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	91,87	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2025
PL0000113783	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 04/25/32	PLN	5.000.000
PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	10.000.000
PL0000116851	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 10/25/34	PLN	2.000.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK 25,118500
Ungarische Forint	HUF 406,650000
Kasachische Tenge	KZT 541,108050
Polnische Zloty	PLN 4,200750
Rumänische Lei	RON 4,975950
Serbischer Dinar	RSD 117,166650
Russische Rubel	RUB 102,593850
Türkische Lire	TRY 37,321550
Ukrainische Hryvnia	UAH 43,624550
Amerikanische Dollar	USD 1,043150

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		CZ0001006167	CZECH REPUBLIC CZGB 0 12/12/24	CZK		7.000.000
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK		40.000.000
Anleihen fix		XS2308620793	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1.65 03/03/33	EUR		450.000
Anleihen fix		XS2610185865	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 13.6 04/17/24	HUF		120.000.000
Anleihen fix		XS2502021053	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 9 1/2 07/21/25	HUF	18.000.000	18.000.000
Anleihen fix		XS2530010110	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 11 1/2 09/09/25	HUF	100.000.000	100.000.000
Anleihen fix		XS2409286049	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 1/4 11/19/24	HUF	100.000.000	100.000.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		HU0000402748	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 5 1/2 06/24/25	HUF			250.000.000
Anleihen fix		XS1492818866	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/4 08/25/26	PLN			600.000
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON			8.000.000
Anleihen fix		XS2712548655	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 11/10/30	TRY			120.000.000
Anleihen fix		UA4000222152	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 12.7 10/30/24	UAH			13.000.000
Anleihen fix		XS2441287773	HAZINE MUSTESARLIGI VARL TURSK 7 1/4 02/24/27	USD			600.000
Anleihen fix		US445545AL04	HUNGARY REPHUN 5 3/8 03/25/24	USD			24.000
Anleihen fix		XS1595713782	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD			600.000
Anleihen fix		XS2838999691	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 06/12/34	USD		500.000	500.000
Anleihen fix		US900123DG28	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 9 3/8 01/19/33	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS1953916290	REPUBLIC OF UZBEKISTAN UZBEK 4 3/4 02/20/24	USD			500.000
Anleihen fix		XS1303925041	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/26	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS1577952952	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/8 09/25/34	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS1261825621	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC) EXIMUK 9 3/4 01/22/25	USD			393.000

1 Diese Positionen mit einer Nominale in Höhe von RUB 400.000.000,00 und EUR 800.000,00 sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

2 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

3 Bei diesem Konto handelt es sich um ein sogenanntes „Sperrkonto“. Das auf diesem Konto ausgewiesene Guthaben (RUB in EUR 464.000,52 und EUR in 18.616,09) ist aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit nicht verfügbar, es erfolgt keine Auszahlung. Zum Stichtag 31.01.2025 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 100 % vorgenommen.

4 Bei dieser Position sind überfällige Kupons aus russischen Staatsanleihen in RUB 21.500.931,48 enthalten. Zum Stichtag 31.01.2025 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 100 % vorgenommen.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

6,63 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 3.517.154,78 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 6,90 %

Zum Stichtag 31.01.2025 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rat- ing	Bestand per 31.01.2025	Kurswert (inkl. allfälliger Stück- zinsen) 31.01.2025	Anteil am Fondsver- mögen
PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	10.000.000	2.132.937,12	4,02 %
PL0000113783	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 04/25/32	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	5.000.000	931.610,55	1,76 %
PL0000116851	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 10/25/34	LISTED	PLN	Anleihen	Republic of Poland	a	2.000.000	452.607,11	0,85 %

- 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 Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind 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.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2025	Kurswert in Portfoliowährung
XS1508675417	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 1/4 10/26/26	LISTED	USD	Anleihen	Kingdom of Saudi Arabia	a	10.000.000	9.361.645,02

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

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:

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: 7.243,46 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (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 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	281
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	27.084.610,23
variable Vergütungen (Bonii)	2.689.523,10
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.774.133,33
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.332.891,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.301.015,53
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.783.571,36
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	230.294,55
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.647.773,33

- 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, Positionsgrading).
- Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).
- Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.
- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 29.11.2024 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 18.10.2024 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 22. Mai 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Hannes Cizek


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 2025, 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 2025 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhaltes

Im Fondsbestand befinden sich Vermögenswerte, die aufgrund der in Folge des Ukraine-Krieges verhängten Sanktionen bzw. Gegensanktionen illiquid/nicht handelbar bzw. gesperrt sind. Wir verweisen auf die Darstellungen im Rechenschaftsbericht insbesondere auf Seite 4 zur Bewertung von russischen Vermögenswerten. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Wilhelm Kovsca.

Wien
22. Mai 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.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 my.oekb.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 Gesamtnettowerts 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 Ausgabe-
kosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteil-
scheinen 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 Thesaurierungsanteil-
scheine 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 Ermes-
sen 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 unterschrei-
ten.

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 ausschüttungs-
gleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesell-
schaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungs-
zeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer
unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung
von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-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 KEST-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 KEST-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 KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-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.
--



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 ² |

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.

HINWEIS

Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

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 Exchange |
| 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 |

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.

² Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.



3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
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, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq
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)
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
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, 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.