

Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.11.2023 – 31.10.2024

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	9
Fondsergebnis in EUR.....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	10
C. Ertragsausgleich.....	10
Kapitalmarktbericht.....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2024	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	19
Bestätigungsvermerk.....	21
Steuerliche Behandlung.....	23
Fondsbestimmungen.....	24
Anhang	30

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A0KRS5	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	08.11.2010
AT0000A0LY69	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (S) A	Ausschüttung	EUR	01.02.2011
AT0000A0P7V8	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	15.04.2011
AT0000A1TM98	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000A0KRT3	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (I) T	Thesaurierung	EUR	08.11.2010
AT0000A0P7W6	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	15.04.2011
AT0000A1TM80	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017
AT0000A0KRU1	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	08.11.2010
AT0000A0P7X4	Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.04.2011

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.01.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,480 % S-Tranche (EUR): 1,600 % 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 ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

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.

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

1. In Rubel denominierte Wertpapiere 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. Stückzinsen und allenfalls überfällige Tilgungen bei festverzinslichen in Rubel denominierten Anleihen werden als Forderung des Fonds **zum Stichtag 31.10.2024 mit einem Abschlag von 100 %** angesetzt.
3. 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 **31.10.2024 mit einem Abschlag von 100 %** bewertet.

Zu Details siehe die erläuternden Fußnoten im Abschnitt „Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2024“.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.11.2023 bis 31.10.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	93.884.336,11	89.783.780,18	78.515.357,09
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5) in EUR	83,10	80,08	85,10
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5) in EUR	83,10	80,08	85,10
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000AOLY69) in EUR	62,28	59,28	61,42
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000AOLY69) in EUR	62,28	59,28	61,42
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000AOP7V8) in EUR	81,53	79,21	83,77
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000AOP7V8) in EUR	81,53	79,21	83,77
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98) in EUR	85,49	80,27	85,30
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98) in EUR	85,49	80,27	85,30
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRT3) in EUR	104,07	101,38	108,76
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRT3) in EUR	104,07	101,38	108,76
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7W6) in EUR	100,01	97,56	104,16
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7W6) in EUR	100,01	97,56	104,16
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM80) in EUR	87,72	85,37	91,59
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM80) in EUR	87,72	85,37	91,59
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRU1) in EUR	108,43	106,91	114,69
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRU1) in EUR	108,43	106,91	114,69
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7X4) in EUR	102,25	100,33	107,12
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7X4) in EUR	102,25	100,33	107,12
		15.01.2024	15.01.2025
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		0,8000	0,8300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,1200	0,1200
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,7900	0,8400
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,8000	0,8500
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	0,0000

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.11.2023	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.12.2023	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.02.2024	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.03.2024	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.04.2024	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2024	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.06.2024	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.07.2024	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.08.2024	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.09.2024	0,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.10.2024	0,1200

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2024
AT0000A0KRS5 (I) A	64.314,631	0,000	-5.327,000	58.987,631
AT0000A0LY69 (S) A	324.189,735	1.727,236	-54.429,057	271.487,914
AT0000A0P7V8 (R) A	142.641,221	437,652	-18.162,125	124.916,748
AT0000A1TM98 (RZ) A	13.485,208	292,705	-2.179,949	11.597,964
AT0000A0KRT3 (I) T	6.485,543	119,102	-850,000	5.754,645
AT0000A0P7W6 (R) T	255.329,318	6.689,122	-39.558,496	222.459,944
AT0000A1TM80 (RZ) T	59.675,308	1.515,451	-15.179,948	46.010,811
AT0000A0KRU1 (I) VTA	9.292,152	0,000	0,000	9.292,152
AT0000A0P7X4 (R) VTA	213.065,916	5.326,526	-66.368,979	152.023,463
Gesamt umlaufende Anteile				902.531,272

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KR55)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	80,08
Ausschüttung am 15.01.2024 (errechneter Wert: EUR 83,86) in Höhe von EUR 0,8000, entspricht 0,009540 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	85,10
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0095 x 85,10)	85,91
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,83
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,28
Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	59,28
Zwischenausschüttung am 15.11.2023 (errechneter Wert: EUR 59,76) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,002008 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.12.2023 (errechneter Wert: EUR 61,71) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001945 Anteilen	
Ausschüttung am 15.01.2024 (errechneter Wert: EUR 62,16) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001931 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.02.2024 (errechneter Wert: EUR 61,47) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001952 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.03.2024 (errechneter Wert: EUR 61,52) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001951 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 61,04) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001966 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.05.2024 (errechneter Wert: EUR 60,14) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001995 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 60,69) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001977 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.07.2024 (errechneter Wert: EUR 60,31) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001990 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.08.2024 (errechneter Wert: EUR 61,64) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001947 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.09.2024 (errechneter Wert: EUR 62,30) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001926 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.10.2024 (errechneter Wert: EUR 62,12) in Höhe von EUR 0,1200, entspricht 0,001932 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	61,42
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0019 x 1,0020 x 1,0019 x 1,0020 x 1,0020 x 1,0020 x 1,0020 x 1,0020 x 1,0019 x 1,0019 x 1,0019 x 61,42)	62,88
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,60
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,07
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0P7V8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	79,21
Ausschüttung am 15.01.2024 (errechneter Wert: EUR 82,87) in Höhe von EUR 0,7900, entspricht 0,009533 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	83,77
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0095 x 83,77)	84,57
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,36
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,77

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	80,27
Ausschüttung am 15.01.2024 (errechneter Wert: EUR 84,07) in Höhe von EUR 0,8000, entspricht 0,009516 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	85,30
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0095 x 85,30)	86,11
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,84
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,28
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRT3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,38
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,38
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,28
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7W6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	97,56
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,60
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,77
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM80)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	85,37
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	91,59
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,22
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,29
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0KRU1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,91
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	114,69
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,78
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,28

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0P7X4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,33
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,79
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,77

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

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

Die 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.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.10.2023 (1.088.479,032 Anteile)	89.783.780,18
Ausschüttung am 15.01.2024 (EUR 0,8000 x 64.314,631 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A0KRS5))	-51.451,70
Zwischenausschüttung am 15.11.2023 (EUR 0,1200 x 321.214,790 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))	-38.545,77
Zwischenausschüttung am 15.12.2023 (EUR 0,1200 x 317.591,275 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))	-38.110,95
Ausschüttung am 15.01.2024 (EUR 0,1200 x 316.065,460 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))	-37.927,86
Zwischenausschüttung am 15.02.2024 (EUR 0,1200 x 313.730,503 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))	-37.647,66
Zwischenausschüttung am 15.03.2024 (EUR 0,1200 x 306.840,085 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))	-36.820,81
Zwischenausschüttung am 15.04.2024 (EUR 0,1200 x 295.987,066 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))	-35.518,45
Zwischenausschüttung am 15.05.2024 (EUR 0,1200 x 292.090,511 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))	-35.050,86
Zwischenausschüttung am 17.06.2024 (EUR 0,1200 x 284.957,703 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))	-34.194,92
Zwischenausschüttung am 15.07.2024 (EUR 0,1200 x 282.067,068 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))	-33.848,05
Zwischenausschüttung am 16.08.2024 (EUR 0,1200 x 280.017,553 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))	-33.602,11
Zwischenausschüttung am 16.09.2024 (EUR 0,1200 x 277.099,111 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))	-33.251,89
Zwischenausschüttung am 15.10.2024 (EUR 0,1200 x 272.762,057 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0LY69))	-32.731,45
Ausschüttung am 15.01.2024 (EUR 0,7900 x 140.618,417 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0P7V8))	-111.088,55
Ausschüttung am 15.01.2024 (EUR 0,8000 x 13.360,491 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM98))	-10.688,39
Ausgabe von Anteilen	1.558.104,97
Rücknahme von Anteilen	-17.891.428,00
Anteiliger Ertragsausgleich	-34.824,37
Fondsergebnis gesamt	5.700.203,73
Fondsvermögen am 31.10.2024 (902.531,272 Anteile)	78.515.357,09

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	2.423.011,12
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-91,53
	2.422.919,59
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-872.107,74
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-21.300,88
Abschlussprüferkosten	-5.040,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.300,00
Depotgebühr	-66.999,88
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-14.542,78
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-14.371,48
Kosten für Sicherheitenmanagement	-209,77
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-8.482,17
	-1.004.354,70
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.418.564,89
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	416.426,06
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.110.578,38
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-2.694.152,32
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-1.275.587,43
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	9.376.477,84
(Veränderung der) Erträge auf Sperrkonten	702.299,55 ¹
Abwertung von Forderungen aus russischen Vermögenswerten und Bankguthaben	-3.137.810,60
	6.940.966,79
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	34.824,37
	34.824,37
Fondsergebnis gesamt	5.700.203,73

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 10.514,29 EUR.

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

Kapitalmarktbericht

Das Jahr 2023 endete mit einem fulminanten Endsprint auf den Aktien- und Anleihemärkten. Im heurigen Jahr setzten sich die Kursanstiege bei den Aktien fast überall fort. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichnen im laufenden Jahr zweistellige prozentuale Kursgewinne. An die Spitze der heurigen Wertzuwächse unter den bedeutendsten Märkten hat sich im Spätsommer China katapultiert, freilich nach mehreren Jahren kräftig fallender Aktienkurse. Performance-Schlusslicht für Euro-basierte Investor:innen ist unter den wichtigen Regionen heuer bislang Lateinamerika, nicht zuletzt aufgrund einer sehr schwachen Währungsentwicklung. Wie schon im Vorjahr ist „künstliche Intelligenz“ eines der beherrschenden Themen und viele Unternehmen mit vielversprechenden Positionierungen in diesem Bereich zählen heuer bislang zu den größten Gewinnern.

Zinssenkungen vor allem der US-Notenbank wurden heuer von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch Anleihen führte. Weitere Leitzinssenkungen in den kommenden Quartalen auf beiden Seiten des Atlantiks scheinen gleichwohl nahezu sicher. Auf den Märkten wird dabei weiterhin eine „sanfte Landung der Konjunktur“ in den USA favorisiert, also ein zwar leicht abgeschwächtes Wachstum der Wirtschaft (aber kein Schrumpfen), bei dem die Teuerung zugleich so weit zurückgeht, dass die US-Notenbank zufrieden ist. Ein solches Szenario wäre positiv nicht nur für Staatsanleihen, sondern sogar noch besser für Unternehmensanleihen. Euro-Unternehmensanleihen schneiden daher im laufenden Jahr auch neuerlich deutlich besser ab als Staatsanleihen der Euro-Kernländer. Die Schwankungen auf den Anleihemärkten bleiben relativ hoch und sie nahmen im Vorfeld der US-Präsidentenwahl sogar nochmals zu.

Rohstoffe bieten heuer ein gemischtes Bild. Die Edelmetalle setzen ihren Aufwärtstrend vom letzten Jahr fort und liegen vor allem dank anziehender Goldnotierungen kräftig im Plus. Industriemetalle und Energierohstoffe legten heuer im ersten Halbjahr zu, fielen dann aber sehr schnell kräftig zurück. Während sich Industriemetalle zuletzt wieder leicht in positives Terrain bewegten, steht bei Öl und Gas für heuer bislang ein kräftiges Minus zu Buche. Per Saldo recht wenig Bewegung gibt es heuer bislang bei den wichtigsten Währungen, trotz erheblicher zwischenzeitlicher Schwankungen. Erneut zeigt sich der japanische Yen schwächer, wenn auch mit geringerer Abwärtsdynamik als im Vorjahr.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden neuerlich erschüttert durch eskalierende geopolitische Konfrontationen und wieder aufflammende 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 Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd, und es dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert weltweit in Lokalwährungs-Staatsanleihen von Ländern mit guten bzw. sich deutlich verbessernden fundamentalen Rahmenbedingungen. Die Länderallokation wird dabei einmal im Jahr Anfang Mai nach dem quantitativen Fundamental-Scoring Ansatz festgesetzt. Dieser Ansatz bewertet jedes Land auf Basis von acht Indikatoren und liefert eine Maßzahl für die relative fundamentale Stärke eines Landes im Vergleich zur beobachteten Ländergruppe (dz. 36 Länder). 75 % des Fonds werden in gleichen Teilen auf fundamental besten (lt. Score) neun Länder verteilt (davon max. fünf Emerging-Markets-Länder); 25 % des Fonds werden in gleichen Teilen auf die neun sich am stärksten im – Vergleich zu Vorjahr – verbessernden Länder verteilt. Die fundamental neun schlechtesten Länder bleiben davon ausgenommen. Eine Doppelzählung von Ländern wird zugelassen. Fremdwährungspositionen werden nicht abgesichert.

Im Zuge der jährlichen Score-Evaluierung wurden Ende April 2024 damit begonnen, erste Positionierungsänderungen vorzunehmen. Slowakische, mexikanische, australische und neuseeländische Staatsanleihen wurden verkauft, irische und indonesische reduziert. Im Gegenzug dazu wurden tschechische, ungarische und polnische Staatsanleihen zugekauft und die Quote von Malaysia angehoben.

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		CHF	6.672.568,52	8,50 %
Anleihen fix		CZK	8.628.156,28	10,99 %
Anleihen fix		DKK	6.298.826,92	8,02 %
Anleihen fix		EUR	1.868.893,82	2,38 %
Anleihen fix		HUF	1.754.967,50	2,24 %
Anleihen fix		IDR	6.784.706,56	8,64 %
Anleihen fix		KRW	8.887.600,37	11,32 %
Anleihen fix		MYR	8.559.422,76	10,90 %
Anleihen fix		NOK	8.356.806,43	10,64 %
Anleihen fix		PEN	8.969.449,87	11,42 %
Anleihen fix		PLN	2.155.167,46	2,74 %
Anleihen fix		RUB	0,00 ¹	0,00 %
Anleihen fix		THB	8.742.430,92	11,13 %
Summe Anleihen fix			77.678.997,41	98,93 %
Summe Wertpapiervermögen			77.678.997,41	98,93 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-57.940,14	-0,07 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			302.980,26	0,39 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			245.040,12	0,31 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			687.345,41	0,88 %
Summe Abgrenzungen			687.345,41	0,88 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-96.025,85	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-96.025,85	-0,12 %
Summe Fondsvermögen			78.515.357,09	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.

Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2024

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird. Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben. Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CH0224397346	SWITZERLAND SWISS 0 06/22/29	CHF	1.900.000		200.000		98,316000	1.984.282,98	2,53 %
Anleihen fix		CH0184249990	SWITZERLAND SWISS 1 1/2 07/24/25	CHF	400.000		800.000		100,682000	427.796,90	0,54 %
Anleihen fix		CH0127181029	SWITZERLAND SWISS 2 1/4 06/22/31	CHF	1.850.000				112,088000	2.202.706,61	2,81 %
Anleihen fix		CH0031835561	SWITZERLAND SWISS 3 1/4 06/27/27	CHF	1.800.000		200.000		107,622000	2.057.782,03	2,62 %
Anleihen fix		CZ0001004477	CZECH REPUBLIC CZGB 0.95 05/15/30	CZK	50.000.000	50.000.000			85,875000	1.691.385,02	2,15 %
Anleihen fix		CZ0001005920	CZECH REPUBLIC CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	15.000.000	15.000.000			69,125000	408.443,63	0,52 %
Anleihen fix		CZ0001006233	CZECH REPUBLIC CZGB 1 3/4 06/23/32	CZK	40.000.000	46.000.000	6.000.000		85,781250	1.351.630,82	1,72 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	50.000.000	60.000.000	10.000.000		95,906250	1.888.959,47	2,41 %
Anleihen fix		CZ0001005243	CZECH REPUBLIC CZGB 2 10/13/33	CZK	40.000.000	40.000.000			84,750000	1.335.381,71	1,70 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	50.000.000	50.000.000			99,125000	1.952.355,63	2,49 %
Anleihen fix		DK0009923567	KINGDOM OF DENMARK DGB 0 1/2 11/15/27	DKK	12.000.000				95,748220	1.540.340,70	1,96 %
Anleihen fix		DK0009923807	KINGDOM OF DENMARK DGB 0 1/2 11/15/29	DKK	15.000.000		3.000.000		92,739400	1.864.920,74	2,38 %
Anleihen fix		DK0009924102	KINGDOM OF DENMARK DGB 0 11/15/31	DKK	14.000.000				86,538345	1.624.207,30	2,07 %
Anleihen fix		DK0009923138	KINGDOM OF DENMARK DGB 1 3/4 11/15/25	DKK	9.500.000		8.000.000		99,668000	1.269.358,18	1,62 %
Anleihen fix		IE00BMQ5JL65	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 0 10/18/31	EUR	400.000		400.000		84,111600	336.446,40	0,43 %
Anleihen fix		IE00BKFCV899	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 0.2 10/18/30	EUR	400.000		1.000.000		87,600175	350.400,70	0,45 %
Anleihen fix		IE00BH35QB22	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 1 1/2 05/15/50	EUR	200.000		300.000		74,583900	149.167,80	0,19 %
Anleihen fix		IE00BH35Q895	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 1.1 05/15/29	EUR	400.000		1.600.000		94,534210	378.136,84	0,48 %
Anleihen fix		IE00BV8C9B83	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 1.7 05/15/37	EUR	500.000		1.300.000		88,108000	440.540,00	0,56 %
Anleihen fix		IE00BV8C9186	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 2 02/18/45	EUR	250.000		500.000		85,680830	214.202,08	0,27 %
Anleihen fix		HU0000404058	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 11/26/25	HUF	200.000.000	200.000.000			95,656250	469.305,78	0,60 %
Anleihen fix		HU0000403001	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 1/4 10/22/31	HUF	220.000.000	220.000.000			81,218750	438.320,25	0,56 %
Anleihen fix		HU0000403555	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 10/27/38	HUF	200.000.000	200.000.000			65,656250	322.120,69	0,41 %
Anleihen fix		HU0000405543	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 4 1/2 03/23/28	HUF	228.000.000	228.000.000			93,906250	525.220,78	0,67 %
Anleihen fix		IDG000010307	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 6 1/8 05/15/28	IDR	30.000.000.000				98,632880	1.735.449,02	2,21 %
Anleihen fix		IDG000009804	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 7 05/15/27	IDR	9.000.000.000		16.000.000.000		101,150000	533.921,35	0,68 %
Anleihen fix		IDG000011602	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 1/4 05/15/36	IDR	30.000.000.000		10.000.000.000		110,400000	1.942.491,92	2,47 %
Anleihen fix		IDG000010802	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/8 03/15/34	IDR	30.000.000.000				110,075580	1.936.783,74	2,47 %
Anleihen fix		IDG000011107	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 9 03/15/29	IDR	10.000.000.000		20.000.000.000		108,450000	636.060,53	0,81 %
Anleihen fix		KR103502G693	KOREA TREASURY BOND KTB 1 1/2 09/10/36	KRW	1.000.000.000				84,112670	560.171,17	0,71 %
Anleihen fix		KR103502G633	KOREA TREASURY BOND KTB 1 7/8 03/10/51	KRW	2.000.000.000				80,364840	1.070.422,96	1,36 %
Anleihen fix		KR103502G636	KOREA TREASURY BOND KTB 2 03/10/46	KRW	1.500.000.000				83,576230	834.897,90	1,06 %
Anleihen fix		KR103502G933	KOREA TREASURY BOND KTB 2 03/10/49	KRW	2.000.000.000				82,771230	1.102.474,97	1,40 %
Anleihen fix		KR103502G5C6	KOREA TREASURY BOND KTB 2 1/4 12/10/25	KRW	2.500.000.000				99,258400	1.652.595,68	2,10 %
Anleihen fix		KR10350271C8	KOREA TREASURY BOND KTB 4 12/10/31	KRW	2.000.000.000				105,502160	1.405.240,57	1,79 %
Anleihen fix		KR1035027WC3	KOREA TREASURY BOND KTB 5 1/2 12/10/29	KRW	3.050.000.000				111,351090	2.261.797,12	2,88 %
Anleihen fix		MYBMX1300040	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.844 04/15/33	MYR	17.000.000				99,220000	3.545.731,64	4,52 %

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		MYBMS1200026	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.892 03/15/27	MYR	13.000.000				100,851000	2.756.013,12	3,51 %
Anleihen fix		MYBMY2200023	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.696 10/15/42	MYR	10.000.000	10.000.000			107,400000	2.257.678,00	2,88 %
Anleihen fix		NO0010757925	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 1/2 02/19/26	NOK	4.000.000		8.400.000		96,828000	325.800,81	0,41 %
Anleihen fix		NO0010930522	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 1/4 09/17/31	NOK	8.000.000				85,209000	573.411,84	0,73 %
Anleihen fix		NO0010786288	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 02/17/27	NOK	14.300.000				95,460000	1.148.282,30	1,46 %
Anleihen fix		NO0010732555	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 03/13/25	NOK	2.500.000		14.000.000		99,013000	208.220,47	0,27 %
Anleihen fix		NO0010844079	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 09/06/29	NOK	10.000.000		14.500.000		91,351000	768.430,35	0,98 %
Anleihen fix		NO0010875230	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/8 08/19/30	NOK	17.000.000				87,975000	1.258.054,34	1,60 %
Anleihen fix		NO0010821598	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 2 04/26/28	NOK	10.000.000				94,345000	793.615,41	1,01 %
Anleihen fix		NO0012440397	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 2 1/8 05/18/32	NOK	18.000.000				89,631000	1.357.131,56	1,73 %
Anleihen fix		NO0012837642	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 3 08/15/33	NOK	5.000.000				94,436000	397.190,44	0,51 %
Anleihen fix		NO0012712506	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 3 1/2 10/06/42	NOK	5.500.000				96,330000	445.672,11	0,57 %
Anleihen fix		NO0013148338	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 3 5/8 04/13/34	NOK	13.000.000	13.000.000			98,853000	1.080.996,80	1,38 %
Anleihen fix		PEP01000C5H2	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5.35 08/12/40	PEN	6.000.000				82,562500	1.208.261,18	1,54 %
Anleihen fix		PEP01000C5G4	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5.4 08/12/34	PEN	10.000.000				90,218750	2.200.510,99	2,80 %
Anleihen fix		PEP01000C5F6	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5.94 02/12/29	PEN	8.000.000		2.000.000		102,718750	2.004.317,18	2,55 %
Anleihen fix		PEP01000C5E9	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.15 08/12/32	PEN	9.000.000				98,093750	2.153.329,96	2,74 %
Anleihen fix		PEP01000C5D1	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.35 08/12/28	PEN	5.500.000		2.000.000		104,587000	1.403.030,56	1,79 %
Anleihen fix		PL0000108866	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/26	PLN	4.000.000	4.000.000			96,187500	884.127,08	1,13 %
Anleihen fix		PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	4.000.000	4.000.000			87,968750	808.582,75	1,03 %
Anleihen fix		PL0000115291	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 6 10/25/33	PLN	2.000.000	2.000.000			100,625000	462.457,63	0,59 %
Anleihen fix		TH0623035605	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 0.95 06/17/25	THB	15.000.000		65.000.000		99,252500	406.721,98	0,52 %
Anleihen fix		TH0623037601	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 1 06/17/27	THB	60.000.000		20.000.000		97,187500	1.593.039,66	2,03 %
Anleihen fix		TH062303FC01	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 1.585 12/17/35	THB	80.000.000				91,377500	1.997.074,13	2,54 %
Anleihen fix		TH0623039C03	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 1,6 12/17/29	THB	80.000.000				97,110000	2.122.359,11	2,70 %
Anleihen fix		TH062303Q605	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 2 7/8 06/17/46	THB	10.000.000				97,370000	266.005,18	0,34 %
Anleihen fix		TH062303I602	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3,3 06/17/38	THB	65.000.000				107,402500	1.907.184,35	2,43 %
Anleihen fix		TH0623A3C606	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.775 06/25/32	THB	15.000.000				109,825000	450.046,51	0,57 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										77.678.997,41	98,93 %
Anleihen fix		RU000A0ZYUA9	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 6.9 05/23/29	RUB	183.031.000				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Anleihen fix		RU000A0JXFM1	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.7 03/23/33	RUB	250.000.000				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Anleihen fix		RU000A0JS3W6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8.15 02/03/27	RUB	276.000.000				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										77.678.997,41	98,93 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						-57.940,14	-0,07 %
				RUB						-442,31	-0,00 %
				AUD						4.660,27	0,01 %
				CAD						865,88	0,00 %
				CHF						78.367,55	0,10 %
				CNH						8.558,01	0,01 %
				CZK						5.708,63	0,01 %
				DKK						9.098,07	0,01 %

Wertpapierart	OGAW/S 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
				HUF						32.974,20	0,04 %
				MXN						682,45	0,00 %
				NOK						79.100,85	0,10 %
				NZD						2.304,73	0,00 %
				PLN						62.410,15	0,08 %
				RUB						0,00 ²	0,00 %
				SEK						1.680,06	0,00 %
				THB						-238,10	-0,00 %
				TRY						1,82	0,00 %
				USD						12.692,64	0,02 %
				ZAR						4.555,36	0,01 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										245.040,12	0,31 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										687.345,41 ³	0,88 %
Summe Abgrenzungen										687.345,41	0,88 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-96.025,85	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-96.025,85	-0,12 %
Summe Fondsvermögen										78.515.357,09	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0KRS5	I	Ausschüttung	EUR	85,10	58.987,631
AT0000A0LY69	S	Ausschüttung	EUR	61,42	271.487,914
AT0000A0P7V8	R	Ausschüttung	EUR	83,77	124.916,748
AT0000A1TM98	RZ	Ausschüttung	EUR	85,30	11.597,964
AT0000A0KRT3	I	Thesaurierung	EUR	108,76	5.754,645
AT0000A0P7W6	R	Thesaurierung	EUR	104,16	222.459,944
AT0000A1TM80	RZ	Thesaurierung	EUR	91,59	46.010,811
AT0000A0KRU1	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	114,69	9.292,152
AT0000A0P7X4	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	107,12	152.023,463

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.10.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,650600
Kanadische Dollar	CAD	1,511250
Schweizer Franken	CHF	0,941400
CHINESISCHE YUAN OFFSHORE	CNH	7,748150
Tschechische Kronen	CZK	25,386000
Dänische Krone	DKK	7,459250

Währung		Kurs (1 EUR =)
Ungarische Forint	HUF	407,650000
Indonesische Rupien	IDR	17.050,264000
Koreanische Won	KRW	1.501,553000
Mexikanische Pesos	MXN	21,924200
Malaysische Ringgit	MYR	4,757100
Norwegische Krone	NOK	11,888000
Neuseeland Dollar	NZD	1,815000
Peruanische Neue Sol	PEN	4,099900
Polnische Zloty	PLN	4,351750
Russische Rubel	RUB	105,403200
Schwedische Kronen	SEK	11,590500
Thailändische Baht	THB	36,604550
Türkische Lire	TRY	37,242550
Amerikanische Dollar	USD	1,086350
Südafrikanische Rand	ZAR	19,205350

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		AU0000101792	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 1 11/21/31	AUD		1.400.000
Anleihen fix		AU000XCLWAR9	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 2 1/4 05/21/28	AUD		1.400.000
Anleihen fix		AU000XCLWAS7	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 3 03/21/47	AUD		600.000
Anleihen fix		AU3TB0000168	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 3 1/4 04/21/25	AUD		1.200.000
Anleihen fix		AU000XCLWAP3	AUSTRALIAN GOVERNMENT ACGB 3 1/4 06/21/39	AUD		200.000
Anleihen fix		IE00BV8C9418	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 1 05/15/26	EUR		2.400.000
Anleihen fix		SK4120015173	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 0 3/4 04/09/30	EUR		500.000
Anleihen fix		SK4000018958	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 0 3/8 04/21/36	EUR		500.000
Anleihen fix		SK4000017166	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 1 05/14/32	EUR		500.000
Anleihen fix		SK4120010430	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 1 3/8 01/21/27	EUR		1.000.000
Anleihen fix		SK4120013400	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 2 10/17/47	EUR		300.000
Anleihen fix		MX0MGO0000Y4	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 5 3/4 03/05/26	MXN		160.000
Anleihen fix		MX0MGO0000P2	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 7 3/4 05/29/31	MXN		190.000
Anleihen fix		MX0MGO0000J5	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 8 1/2 11/18/38	MXN		80.000
Anleihen fix		MX0MGO0000I2	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 8 11/07/47	MXN		90.000
Anleihen fix		MYBMO1500010	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.955 09/15/25	MYR		8.000.000
Anleihen fix		NZGOVDT531C0	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 1 1/2 05/15/31	NZD		1.500.000
Anleihen fix		NZGOVDT437C0	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 2 3/4 04/15/37	NZD		500.000
Anleihen fix		NZGOVDT551C8	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 2 3/4 05/15/51	NZD		400.000
Anleihen fix		NZGOVDT433C9	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 3 1/2 04/14/33	NZD		700.000
Anleihen fix		NZGOVDT427C1	NEW ZEALAND GOVERNMENT NZGB 4 1/2 04/15/27	NZD		2.000.000
Anleihen fix		RU000A0JXQF2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.1 10/16/24	RUB		200.000.000 ⁴

¹ Diese Positionen mit einer Nominalhöhe in Höhe von RUB 709.031.000,00 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 Bei diesem Konto handelt es sich um ein sogenanntes „Sperrkonto“. Das auf diesem Konto ausgewiesene Guthaben (RUB in EUR 1.999.000,48) 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 31.10.2024 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 100 % vorgenommen.

³ In den Abgrenzungen sind Stückzinsen aus Wertpapieren russischer Emittenten (im Gegenwert von EUR 379.669,28) und überfällige Tilgungen (im Gegenwert von EUR 1.897.475,60) enthalten, die mit einem Abschlag von 100 % angesetzt werden.

⁴ Die Anleihe war im Oktober 2024 fällig, ein Tilgungserlös wurde bisher nicht ausbezahlt. Siehe Fußnote 3.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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 (Boni)	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.

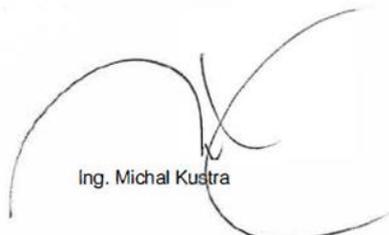
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen 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 26. Februar 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra


Mag. Hannes Cizek

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Global-Fundamental-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, 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. Oktober 2024 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 illiquid/nicht handelbar bzw. gesperrt sind. Wir verweisen diesbezüglich auf die Darstellung zur Bewertung von russischen Vermögenswerten auf Seite 4 des Rechenschaftsberichts sowie auf die Vermögensaufstellung (Fußnoten) des Rechenschaftsberichts. 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
26. Februar 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf 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-Global-Fundamental-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 Staatsanleihen, die von Ländern mit guten fundamentalen Wirtschaftsdaten emittiert werden.

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

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 100 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 49 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. Es fällt kein Ausgabeaufschlag an.

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

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 Anteilsscheines ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. November bis zum 31. Oktober.

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 Anteilhaber 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. Jänner des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. Jänner der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilsscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden 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 mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Jänner der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilsscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden 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. Jänner des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden 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 depoführenden Kreditinstituts ausbezahlt.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierter Auslandstranche)

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschuttet. 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, Abwicklungsgebuhr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 2 vH des Fondsvermögens, 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 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 EWVR" 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.