

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2020 – 31.01.2021

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 29.01.2021	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	23
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	24
Bestätigungsvermerk	27
Steuerliche Behandlung	30
Fondsbestimmungen	31
Anhang	37

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2020 bis 31.01.2021

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000936513	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	21.02.1994
AT0000A1TVZ1	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A13K38	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	02.12.2013
AT0000805460	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	17.05.1999
AT0000A1TVY4	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EY50	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000785241	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1TW05	Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,900 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 0,900 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.02.2020 bis 31.01.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.01.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2019	31.01.2020	31.01.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	279.782.020,89	300.186.203,21	232.017.381,17
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	224,36	266,97	214,09
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	235,58	280,32	224,79
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	104,61	125,85	101,24
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	104,61	125,85	101,24
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	284,86	346,14	285,24
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	299,10	363,45	299,50
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	268,63	322,90	263,11
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	282,06	339,05	276,27
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	104,72	127,04	102,20
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	104,72	127,04	102,20
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	311,91	379,04	312,34
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	327,51	397,99	327,96
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	282,01	338,98	276,21
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	296,11	355,93	290,02
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	105,90	128,69	106,21
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	105,90	128,69	106,21
		01.04.2020	01.04.2021
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,6700	2,5000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,8900	1,2000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,9056	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		30,7837	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		25,6750	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		9,4053	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		33,7411	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		26,9535	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		11,4556	0,0000

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2021
AT0000936513 (R) A	193.889,047	8.656,789	-14.639,730	187.906,106
AT0000A1TVZ1 (RZ) A	5.179,856	720,869	-161,576	5.739,149
AT0000A13K38 (I) T	13,755	27,725	0,000	41,480
AT0000805460 (R) T	548.093,054	48.186,235	-67.665,331	528.613,958
AT0000A1TVY4 (RZ) T	74.560,161	23.705,812	-10.422,921	87.843,052
AT0000A0EY50 (I) VTA	8.699,868	214,210	-2.135,623	6.778,455
AT0000785241 (R) VTA	167.270,161	17.751,374	-36.532,630	148.488,905
AT0000A1TW05 (RZ) VTA	10.200,000	285,000	-10.475,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				965.421,105

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	266,97
Ausschüttung am 01.04.2020 (errechneter Wert: EUR 172,31) in Höhe von EUR 2,6700, entspricht 0,015495 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	214,09
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,015495 x 214,09)	217,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-49,56
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-18,56
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	125,85
Ausschüttung am 01.04.2020 (errechneter Wert: EUR 80,74) in Höhe von EUR 1,8900, entspricht 0,023408 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,24
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,023408 x 101,24)	103,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-22,24
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-17,67
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	346,14
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	285,24
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-60,90
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-17,59
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	322,90
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	263,11
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-59,79
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-18,52
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	127,04
Auszahlung am 01.04.2020 (errechneter Wert: EUR 81,51) in Höhe von EUR 1,9056, entspricht 0,023379 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,20
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,023379 x 102,20)	104,59
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-22,45
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-17,67

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	379,04
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	312,34
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-66,70
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-17,60
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	338,98
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	276,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-62,77
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-18,52
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	128,69
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-22,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-17,47

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

Die Anteilswernermittlung 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 (maximal 5,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2020 (1.007.905,902 Anteile)		300.186.203,21
Ausschüttung am 01.04.2020 (EUR 2,6700 x 190.738,696 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513))		-509.272,32
Ausschüttung am 01.04.2020 (EUR 1,8900 x 5.257,400 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1))		-9.936,49
Auszahlung am 01.04.2020 (EUR 1,9056 x 75.057,727 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4))		-143.030,00
Ausgabe von Anteilen	20.546.223,97	
Rücknahme von Anteilen	-32.849.902,04	
Anteiliger Ertragsausgleich	-40.659,78	-12.344.337,85
Fondsergebnis gesamt		-55.162.245,38
Fondsvermögen am 31.01.2021 (965.421,105 Anteile)		232.017.381,17

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	85,42
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	23.967,08
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.001,20
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	9.424.394,14
	9.447.445,44
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-4.313.917,64
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-199.796,34
Abschlussprüferkosten	-6.684,61
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-4.390,79
Depotgebühr	-165.552,93
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-39.768,82
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-614,14
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-25.974,30
Researchkosten	-102.748,58
	-4.859.448,15
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	4.587.997,29
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	6.087.660,51
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-18.679.671,83
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-12.592.011,32
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-8.004.014,03

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-46.367.473,92
Veränderung der Dividendenforderungen	-831.417,21
	-47.198.891,13

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	40.659,78	
		40.659,78
Fondsergebnis gesamt		-55.162.245,38

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 271.842,14 EUR.

Kapitalmarktbericht

2020 war ein ganz außergewöhnliches Börsenjahr. Etliche neue Rekordmarken wurden gesetzt, beispielsweise in den USA: der schnellste Aktiencrash nach neuen Allzeithochs, die schnellste Erholung nach einem Crash und das erste Mal, dass wichtige US-Aktienindizes noch mitten in der Rezession neue Allzeithochs erklimmen. Generell haben sich die Aktienmärkte erstaunlich schnell erholt vom massiven Kurseinbruch im Frühjahr 2020. Anfang 2021 kletterten die Kurse weiter nach oben, bevor Ende Jänner 2021 eine leichte Konsolidierung einsetzte. Aktien jener Unternehmen, die besonders stark unter der Pandemie leiden, liegen allerdings vielfach noch immer kräftig im Minus, verglichen mit ihren Kursniveaus vor Ausbruch der Pandemie. Die Anleihemärkte haben auf die drastisch veränderte Situation für die Weltwirtschaft ebenfalls reagiert. Die risikoreicheren Anleihemarktsegmente (Unternehmensanleihen, Anleihen aus Schwellenländern) gaben im Frühjahr 2020 kräftig nach, erholten sich danach aber relativ rasch, ähnlich wie die Aktienmärkte. Mit den gewaltigen Hilfspaketen von Regierungen und Notenbanken wurden die zunächst befürchteten massiven Zahlungsausfälle weitgehend abgewendet. Beflügelt wurden speziell die Unternehmensanleihen zudem dadurch, dass sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank (Fed) umfangreiche Kaufprogramme für weite Bereiche der Unternehmensanleihemärkte starteten. Staatsanleihen der entwickelten Industrienationen schwankten 2020 vergleichsweise wenig, ausgenommen jene in den USA. Diese verbuchten starke Kurszuwächse. Auch ihre Renditen liegen in den kurzen Laufzeiten jetzt nahe Null, wie bereits seit längerem in Japan und der Eurozone. Auch die Rohstoffmärkte haben sich von ihrem zwischenzeitlichen Einbruch gut erholt. Industrie- und Edelmetalle schlossen 2020 letztlich im Plus. Beim Rohöl hingegen wurden die zwischenzeitlichen starken Preisrückgänge nur teilweise wieder aufgeholt. Dafür legte der Ölpreis aber in den ersten Wochen 2021 kräftig zu. Der Goldpreis hatte bereits während der Turbulenzen deutlich zugelegt und tendierte in der 2. Jahreshälfte dann eher seitwärts. Gold profitierte von seiner Eigenschaft als (Krisen-)Währung, von den weiter fallenden Realrenditen und von den zahlreichen Zinssenkungen. Bei den Währungen gab der US-Dollar in der zweiten Jahreshälfte 2020 spürbar nach, vor allem gegenüber dem Euro. Der deutlich festere Euro schmälert die Erträge von Auslandsinvestments für Euro-basierter Anleger. Das macht sich vor allem bei etlichen Schwellenländern bemerkbar, deren Währungen zum Euro 2020 teilweise kräftig einbüßten. In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen faktisch bei Null oder sogar darunter. Zusätzlich kaufen die Zentralbanken in gewaltigem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Dieser Trend startete allerdings schon vor über 10 Jahren. Er ist durch die Pandemie lediglich kräftig beschleunigt worden. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Jetzt ist sie wohl weiter entfernt denn je. Völlig offen ist, wie die Notenbanken künftig auf etwaige stärkere Inflationsanstiege antworten wollen. Denn angesichts der gewaltigen Staatschulden haben sie, anders als früher, wenig Spielraum für Zinsanhebungen. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Anleihen im Gegenwert von rund 17 Billionen US-Dollar weisen inzwischen negative Nominalrenditen auf. Diese extrem niedrigen Anleiherenditen stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in kaum vorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Diese riesigen Fiskalpakete werden vermutlich vielerorts noch aufgestockt und auch nach einem Abflauen der ja noch längst nicht besieigten Pandemie fortwirken. Sie werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen aber sehr unterschiedlich niederschlagen und neue Gewinner und Verlierer hervorbringen. Zugleich steigen die Schuldenberge fast überall kräftig an, was langfristig neue Probleme mit sich bringen könnte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die osteuropäischen Aktienmärkte standen im 1. Halbjahr 2020 ganz im Zeichen der Covid-19-Pandemie. Nach anfänglichen Verkäufen auf breiter Front zeigte sich schnell eine Sektorrotation hin zu defensiven Titeln aus dem Bereich Konsum, Pharma und Telekommunikationsdienstleistungen und IT. Fluglinien, Banken und Energiewerte kamen hingegen stark unter Druck. Märkte mit einem hohen Gewicht im Finanzsektor wie Griechenland und die Türkei kamen überproportional unter Druck. Aufgrund von Währungsabwertungen konnten sich exportorientierte Werte in Russland und der Türkei besser behaupten. Mit der Ankündigung einer Impfung im November 2020 kam es zu einer Sektorrotation zurück zu zyklischen Werten und Banken.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CZK	5.982.022,06	2,58 %
Aktien		EUR	5.483.490,86	2,36 %
Aktien		GBP	3.774.311,36	1,63 %
Aktien		HRK	1.339.236,44	0,58 %
Aktien		HUF	12.122.554,41	5,22 %
Aktien		PLN	40.051.007,50	17,26 %
Aktien		RON	543.408,42	0,23 %
Aktien		RUB	101.040.151,01	43,55 %
Aktien		TRY	19.493.240,84	8,40 %
Aktien		USD	3.407.320,27	1,47 %
Summe Aktien			193.236.743,17	83,29 %
Aktien ADR		USD	24.691.143,19	10,64 %
Summe Aktien ADR			24.691.143,19	10,64 %
Aktien GDR		EUR	496.085,94	0,21 %
Aktien GDR		RUB	2.573.517,03	1,11 %
Aktien GDR		USD	11.173.098,98	4,82 %
Summe Aktien GDR			14.242.701,95	6,14 %
Summe Wertpapiervermögen			232.170.588,31	100,07 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			279.231,85	0,12 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			43.684,06	0,02 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			322.915,91	0,14 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2,27	0,00 %
Dividendenforderungen			21.376,95	0,01 %
Summe Abgrenzungen			21.379,22	0,01 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-497.502,28	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-497.502,28	-0,21 %
Summe Fondsvermögen			232.017.381,17	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.01.2021

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
Aktien		CZ0005112300	CEZ AS CEZ	CZK	140.941	12.320	36.230		522,000000	2.822.875,86	1,22 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	51.928		22.300		668,000000	1.330.950,75	0,57 %
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK	512.462	52.410	92.200		72,000000	1.415.722,36	0,61 %
Aktien		CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS TELEC	CZK	42.240	13.030			254,500000	412.473,09	0,18 %
Aktien		GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA HTO	EUR	128.889	52.000	145.000		12,110000	1.560.845,79	0,67 %
Aktien		GRS282183003	JUMBO SA BELA	EUR	93.835		15.000		12,800000	1.201.088,00	0,52 %
Aktien		GRS393503008	MYTILINEOS S.A. MYTIL	EUR	60.000	60.000			11,850000	711.000,00	0,31 %
Aktien		SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	EUR	5.312				44,200000	234.790,40	0,10 %
Aktien		GRS419003009	OPAP SA OPAP	EUR	178.111		22.000		9,970000	1.775.766,67	0,77 %
Aktien		JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC POLY	GBP	207.840	82.000	71.000		16,045000	3.774.311,36	1,63 %
Aktien		HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD ARNT	HRK	26.019		2.281		314,000000	1.079.833,46	0,47 %
Aktien		HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA DD RIVP	HRK	65.421		13.570		30,000000	259.402,98	0,11 %
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	327.754		54.210		2,246,000000	2.050.916,57	0,88 %
Aktien		HU0000061726	OTP BANK PLC OTP	HUF	196.980	14.850	31.420		13,510,000000	7.414.258,49	3,20 %
Aktien		HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT RICHT	HUF	116.177				8,210,000000	2.657.379,35	1,15 %
Aktien		LU2237380790	ALLEGRO.EU SA ALE	PLN	126.814	126.814			71,630000	1.999.710,91	0,86 %
Aktien		PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	122.320		21.880		63,740000	1.716.384,55	0,74 %
Aktien		PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA CDR	PLN	52.158		6.730		365,000000	4.191.011,56	1,81 %
Aktien		PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA CPS	PLN	315.702		70.810		30,460000	2.116.958,27	0,91 %
Aktien		PLDINPL00011	DINO POLSKA SA DNP	PLN	39.050	5.540	4.080		264,200000	2.271.218,49	0,98 %
Aktien		PLZATRM00012	GRUPA AZOTY SA ATT	PLN	50.958				29,150000	327.006,21	0,14 %
Aktien		PLLOTOS00025	GRUPA LOTOS SA LTS	PLN	53.414	22.214	47.670		39,430000	463.646,45	0,20 %
Aktien		PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA KGH	PLN	136.490		32.650		185,250000	5.566.268,02	2,40 %
Aktien		PLLPP0000011	LPP SA LPP	PLN	801	150			7,600,000000	1.340.143,09	0,58 %
Aktien		PLMOBRK00013	MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD MBR	PLN	14.375	14.375			288,000000	911.392,41	0,39 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA OPL	PLN	690.669	109.161			6,495000	987.538,83	0,43 %
Aktien		PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA PKO	PLN	845.250	63.330	17.800		29,130000	5.420.392,41	2,34 %
Aktien		PLPKPCR00011	PKP CARGO SA PKP	PLN	128.790				13,640000	386.724,40	0,17 %
Aktien		PLPLSEP00013	POLENERGIA SA PEP	PLN	67.580				54,800000	815.274,41	0,35 %
Aktien		PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN PKN	PLN	241.539	15.900	30.000		58,000000	3.084.042,27	1,33 %
Aktien		PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I PGN	PLN	1.461.820	542.480			5,638000	1.814.362,39	0,78 %

Rechnungsjahr 01.02.2020 – 31.01.2021

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

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
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	475.760	34.110	131.020		30,340000	3.177.668,33	1,37 %
Aktien		PLBZ0000044	SANTANDER BANK POLSKA SA SPL	PLN	38.687	5.540			182,000000	1.550.035,00	0,67 %
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN	3.014.500				2,880000	1.911.229,50	0,82 %
Aktien		NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV DIGI	RON	74.876				35,400000	543.408,42	0,23 %
Aktien		RU0007252813	ALROSA PJSC ALRS	RUB	2.847.846	2.550.000	956.930		101,420000	3.132.605,12	1,35 %
Aktien		RU000A0JSQ90	DETSKY MIR PJSC DSKY	RUB	312.400	829.400	917.000		142,060000	481.336,04	0,21 %
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	3.421.810	344.700	181.000		217,380000	8.067.538,04	3,48 %
Aktien		RU0009024277	LUKOIL PJSC LKOH	RUB	267.615		1.600		5.580,000000	16.196.090,60	6,98 %
Aktien		RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC MGNT	RUB	89.700	89.700			5.030,500000	4.894.058,35	2,11 %
Aktien		RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC GMKN	RUB	10.900	11.200	300		25.224,000000	2.981.988,76	1,29 %
Aktien		RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC MTSS	RUB	499.800		187.400		335,500000	1.818.671,76	0,78 %
Aktien		RU000A0JR4A1	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ MOEX	RUB	911.100	64.400	545.200		160,690000	1.587.890,11	0,68 %
Aktien		RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC NVTK	RUB	612.970	109.900	63.000		1.326,400000	8.818.186,49	3,80 %
Aktien		RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC NLMK	RUB	700.000	700.000			213,880000	1.623.804,58	0,70 %
Aktien		RU000A0JRK8	PHOSAGRO PJSC PHOR	RUB	20.000	20.000			3.683,000000	798.908,90	0,34 %
Aktien		RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC PLZL	RUB	21.800	7.900			14.734,000000	3.483.715,70	1,50 %
Aktien		RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC ROSN	RUB	1.249.030	530.100			481,850000	6.527.551,08	2,81 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	7.277.400	1.594.000	1.691.220		264,680000	20.891.177,48	9,00 %
Aktien		RU0009029557	SBERBANK-PREFERENCE SBERP	RUB	220.560				243,460000	582.398,06	0,25 %
Aktien		RU0009046510	SEVERSTAL PJSC CHMF	RUB	137.000	137.000			1.276,200000	1.896.290,43	0,82 %
Aktien		RU000A0DQZE3	SISTEMA PJSC AFKS	RUB	2.824.400	2.824.400			32,200000	986.387,64	0,43 %
Aktien		RU0009029524	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE SNGSP	RUB	5.318.320	1.315.700	5.096.100		41,060000	2.368.421,29	1,02 %
Aktien		RU0006944147	TATNEFT PJSC - PREF TATNP	RUB	229.410		128.000		465,700000	1.158.735,01	0,50 %
Aktien		RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB	656.500		137.900		496,900000	3.538.093,24	1,52 %
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	RUB	174.980	118.500			4.851,000000	9.206.302,33	3,97 %
Aktien		TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S. AKBK	TRY	2.109.248		1.301.400		6,510000	1.540.521,18	0,66 %
Aktien		TRAAESEL91H2	AELSAN ELEKTRONIK SANAYI AELS	TRY	293.620	501.810	569.100		17,710000	583.395,72	0,25 %
Aktien		TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS BIMAS	TRY	349.262	84.000	181.400		74,350000	2.913.341,19	1,26 %
Aktien		TRAEERGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK EREGL	TRY	1.716.087	470.000			14,690000	2.828.265,25	1,22 %
Aktien		TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING SAHOL	TRY	1.198.600	225.500	223.900		10,680000	1.436.165,75	0,62 %
Aktien		TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS KCHOL	TRY	922.471	320.000	252.800		20,680000	2.140.239,11	0,92 %
Aktien		TREMGTI00012	MIGROS TICARET A.S MGROS	TRY	90.000	90.000			45,220000	456.596,00	0,20 %
Aktien		TREPEGS00016	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS PGSUS	TRY	75.000	75.000	88.280		72,600000	610.881,43	0,26 %
Aktien		TRASISEW91Q3	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI SISE	TRY	880.000	880.000			7,380000	728.614,94	0,31 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	938.170	300.100			16,400000	1.726.173,44	0,74 %
Aktien		TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI GARAN	TRY	3.023.640	2.100.000	3.296.290		9,390000	3.185.332,07	1,37 %
Aktien		TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK	TRY	4.130.000	5.800.000	1.670.001		2,900000	1.343.714,76	0,58 %
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	USD	64.600	23.800			63,940000	3.407.320,27	1,47 %
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PJSC-SPON ADR OGZD	USD	1.994.938		389.060		5,690000	9.363.742,81	4,04 %
Aktien ADR		US42207L1061	HEADHUNTER GROUP PLC-ADR HHR	USD	24.200	24.200			31,150000	621.843,68	0,27 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	28.940		13.550		73,300000	1.749.888,22	0,75 %
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	446.301		160.829		33,120000	12.193.432,97	5,26 %
Aktien ADR		US8766292051	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR ATAD	USD	23.500		5.700		39,320000	762.235,51	0,33 %
Aktien GDR		US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S NLB	EUR	58.639				8,460000	496.085,94	0,21 %
Aktien GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCSG	RUB	38.500	38.500			3.049,200000	1.273.245,61	0,55 %
Aktien GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	RUB	43.500	12.900	36.600		2.756,000000	1.300.271,42	0,56 %
Aktien GDR		US48581R2058	JSC KASPI.KZ GDR-REG S KSPI	USD	23.854	23.854			62,500000	1.229.841,20	0,53 %
Aktien GDR		US55953Q2021	MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS MGNT	USD	46.100	46.100			15,180000	577.272,01	0,25 %
Aktien GDR		US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD	89.300	20.900	16.500		25,850000	1.904.231,80	0,82 %
Aktien GDR		US6698881090	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S NVTK	USD	15.010		900		173,500000	2.148.265,62	0,93 %

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
Aktien GDR		US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR ROSN	USD	180.340	49.500			6,288000	935.432,39	0,40 %
Aktien GDR		US8181503025	SEVERSTAL - GDR REG S SVST	USD	110.921		96.000		16,830000	1.539.946,74	0,66 %
Aktien GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCS	USD	19.742		45.200		40,250000	655.488,14	0,28 %
Aktien GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	USD	73.010	1.100	45.600		36,240000	2.182.621,08	0,94 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										232.170.588,31	100,07 %
Summe Wertpapiervermögen										232.170.588,31	100,07 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						279.231,85	0,12 %
				GBP						26,10	0,00 %
				PLN						-0,05	-0,00 %
				USD						43.658,01	0,02 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										322.915,91	0,14 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2,27	0,00 %
Dividendenforderungen										21.376,95	0,01 %
Summe Abgrenzungen										21.379,22	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-497.502,28	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-497.502,28	-0,21 %
Summe Fondsvermögen										232.017.381,17	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000936513	R	Ausschüttung	EUR	214,09	187.906,106
AT0000A1TVZ1	RZ	Ausschüttung	EUR	101,24	5.739,149
AT0000A13K38	I	Thesaurierung	EUR	285,24	41,480
AT0000805460	R	Thesaurierung	EUR	263,11	528.613,958
AT0000A1TVY4	RZ	Thesaurierung	EUR	102,20	87.843,052
AT0000A0EY50	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	312,34	6.778,455
AT0000785241	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	276,21	148.488,905
AT0000A1TW05	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,21	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 29.01.2021
SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	EUR	2.000
US48581R2058	JSC KASPI.KZ GDR-REG S KSPI	USD	20.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.01.2021 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK	26,062500
Britische Pfund	GBP	0,883550
Kroatische Kuna	HRK	7,565950
Ungarische Forint	HUF	358,930000
Polnische Zloty	PLN	4,542500
Rumänische Lei	RON	4,877750
Russische Rubel	RUB	92,200750
Türkische Lire	TRY	8,913350
Amerikanische Dollar	USD	1,212250

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		GRS015003007	ALPHA BANK AE ALPHA	EUR			1.491.217
Aktien		GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A EUROB	EUR		520.677	3.669.287
Aktien		GRS426003000	MOTOR OIL (HELLAS) SA MOH	EUR			30.820
Aktien		GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE ETE	EUR			719.366
Aktien		PLALIOR00045	ALIOR BANK SA ALR	PLN			71.130
Aktien		PLBH00000012	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA BHW	PLN			12.662
Aktien		PLCCC0000016	CCC SA CCC	PLN			29.300
Aktien		PLENERG00022	ENERGA SA ENG	PLN			246.410
Aktien		LU1642887738	PLAY COMMUNICATIONS SA PLY	PLN		17.376	198.882
Aktien		ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA TLV	RON		973.360	973.360
Aktien		RU000A0JPNM1	INTER RAO UES PJSC IRAO	RUB			39.366.410
Aktien		RU0009084396	MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO MAGN	RUB		2.100.000	2.100.000
Aktien		RU0008943394	ROSTELECOM PJSC RTKM	RUB		586.600	586.600
Aktien		RU0008926258	SURGUTNEFTGAS PJSC SNGS	RUB			6.608.400
Aktien		RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC VTBR	RUB			4.797.501.400
Aktien		TREMAVI00037	MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B MAVI	TRY			113.540
Aktien		TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA TOASO	TRY			285.000
Aktien		TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO THYAO	TRY			592.410
Aktien		TRETTLK00013	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TTKOM	TRY		496.300	860.300
Aktien		TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI-C ISCTR	TRY			1.335.000
Aktien ADR		US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR MBT	USD			239.900
Aktien ADR		US74735M1080	QIWI PLC-SPONSORED ADR QIWI	USD		6.600	75.400
Aktien ADR		US8688612048	SURGUTNEFTGAS-SP ADR SGGD	USD			59.600
Aktien ADR		US91822M1062	VEON LTD VEON	USD		354.900	354.900
Aktien GDR		US29760G1031	ETALON GROUP-GDR REG S ETLN	USD			109.630
Aktien GDR		US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR NLMK	USD			42.390
Aktien GDR		US73181M1172	POLYUS PJSC-REG S-GDR PLZLL	USD			22.500

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,48 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 1.119.540,44 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,48 %

Zum Stichtag 31.01.2021 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 29.01.2021	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 29.01.2021	Anteil am Fondsvermögen
SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	LISTED	EUR	Aktien	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	bbb	2.000	88.400,00	0,04 %
US48581R2058	JSC KASPI.KZ GDR-REG S KSPI	LISTED	USD	Aktien	Kaspi.KZ JSC	n.v.	20.000	1.031.140,44	0,44 %

- 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 29.01.2021	Kurswert in Portfoliowährung
XS1948813123	VOLVO TREASURY AB VLVY Float 02/08/21	LISTED	EUR	Anleihen	Volvo Treasury AB	a	2.200.000	2.199.824,00
XS1982058692	IFC DEVELOPMENT CORP TRS IFCDCN 3 5/8 04/17/29	LISTED	USD	Anleihen	IFC Development Corporate Treasury Ltd	a	1.000.000	898.585,28

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: 23.967,08 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 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	249
Anzahl der Risikoträger	86
fixe Vergütungen	23.266.854,30
variable Vergütungen (Boni)	2.453.040,49
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	25.719.894,79
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.450.304,51
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.287.369,16
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.994.874,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	259.423,17
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.991.971,77

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).
Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.
In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).
Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von 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 23.11.2020 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 28.07.2020 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 20. Mai 2021

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Osteuropa-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2021, 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 2021 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.

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, 21. Mai 2021

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-Osteuropa-Aktien, 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 Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Emerging Markets Ländern Europas (inkl. Russland) haben.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 60 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 zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 5 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

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 Anteilnehmers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KESSt-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KESSt-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.

Ertragsverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 1. April des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 1. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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 depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESSt-Auszahlung (Thesaurierer)

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

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 1. April des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

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 1 vH des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ (Mindestveranlagung EUR 500.000,—) bzw.
- bis zu einer Höhe von 2 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 Anteilscheingattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilscheingattungen 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 |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |

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.

3.9.	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.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH