

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2021 – 31.01.2022

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2021 bis 31.01.2022	4
Besondere Hinweise für Zeit nach Ende des Berichtszeitraumes	4
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2022	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	23
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	24
Bestätigungsvermerk	27
Steuerliche Behandlung	30
Fondsbestimmungen	31
Anhang	37

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2021 bis 31.01.2022

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

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

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2021 bis 31.01.2022

Referenzwert	Gewichtung in %
MSCI EM Europe 10/40 Net EUR	100,00

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

Besondere Hinweise für Zeit nach Ende des Berichtszeitraumes

Die Ausgabe und Rücknahme der Anteilscheine des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien ist seit 1. März 2022 vorübergehend ausgesetzt. Eine Wiederaufnahme wird gesondert veröffentlicht.

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 01.02.2021 bis 31.01.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2022 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2020	31.01.2021	31.01.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	300.186.203,21	232.017.381,17	240.483.508,36
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	266,97	214,09	241,98
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	280,32	224,79	241,98
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	125,85	101,24	115,68
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	125,85	101,24	115,68
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	346,14	285,24	329,64
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	363,45	299,50	329,64
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	322,90	263,11	300,73
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	339,05	276,27	300,73
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	127,04	102,20	118,11
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	127,04	102,20	118,11
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	379,04	312,34	360,96
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	397,99	327,96	360,96
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	338,98	276,21	315,71
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	355,93	290,02	315,71
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	128,69	106,21	122,75
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	128,69	106,21	122,75
		01.04.2021	01.04.2022
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,5000	0,0000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,2000	1,4849
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	1,2030
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	1,5349
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	30,1217
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	25,3348
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	9,6887
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	34,2998
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	26,5956
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		0,0000	11,6650

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds. Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2022
AT0000936513 (R) A	187.906,106	6.887,436	-17.298,439	177.495,103
AT0000A1TVZ1 (RZ) A	5.739,149	590,817	-856,361	5.473,605
AT0000A13K38 (I) T	41,480	33,256	0,000	74,736
AT0000805460 (R) T	528.613,958	42.195,085	-92.504,535	478.304,508
AT0000A1TVY4 (RZ) T	87.843,052	15.626,043	-13.421,019	90.048,076
AT0000A0EY50 (I) VTA	6.778,455	32,981	-65,032	6.746,404
AT0000785241 (R) VTA	148.488,905	12.095,048	-34.017,264	126.566,689
AT0000A1TW05 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				884.719,121

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	214,09
Ausschüttung am 01.04.2021 (errechneter Wert: EUR 223,22) in Höhe von EUR 2,5000, entspricht 0,011200 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	241,98
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,011200 x 241,98)	244,69
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	30,60
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,29
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	15,19
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,24
Ausschüttung am 01.04.2021 (errechneter Wert: EUR 105,73) in Höhe von EUR 1,2000, entspricht 0,011350 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	115,68
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,011350 x 115,68)	116,99
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	15,75
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,56
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	15,19
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	285,24
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	329,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	44,40
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,57
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	15,19
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	263,11
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	300,73
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	37,62
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,30
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	15,19

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,20
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	118,11
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	15,91
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,57
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	15,19
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	312,34
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	360,96
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	48,62
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,57
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	15,19
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	276,21
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	315,71
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	39,50
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,30
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	15,19
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,21
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	122,75
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	16,54
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,57
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	15,19

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 Depobank 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 0,00 %), 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 31.01.2021 (965.421,105 Anteile)		232.017.381,17
Ausschüttung am 01.04.2021 (EUR 2,5000 x 185.721,268 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513))		-464.303,17
Ausschüttung am 01.04.2021 (EUR 1,2000 x 5.815,632 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1))		-6.978,76
Ausgabe von Anteilen	20.172.033,77	
Rücknahme von Anteilen	-45.548.107,30	
Anteiliger Ertragsausgleich	1.120.681,55	-24.255.391,98
Fondsergebnis gesamt		33.192.801,10
Fondsvermögen am 31.01.2022 (884.719,121 Anteile)		240.483.508,36

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	8,03
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	59.772,83
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.714,01
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	11.106.281,15
Inländische Dividendenerträge	45.250,16
	11.209.598,16
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-5.065.374,87
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-235.074,94
Abschlussprüferkosten	-7.254,56
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.200,00
Depotgebühr	-194.853,12
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-40.301,85
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-312,05
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-29.181,92
Researchkosten	-93.965,02
	-5.667.518,33
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	5.542.079,83
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	27.809.632,34
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-11.815.826,73
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	15.993.805,61
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	21.535.885,44

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	12.625.623,69
Veränderung der Dividendenforderungen	151.973,52
	12.777.597,21

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-1.120.681,55	
		-1.120.681,55
Fondsergebnis gesamt		33.192.801,10

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 565.134,96 EUR.

Kapitalmarktbericht

Die meisten Aktienmärkte präsentierten sich 2021 sehr stark. Die Aktienkurse stiegen oftmals um 20 % und mehr. Österreichische und zentral- und osteuropäische Aktien zeigten sich mit besonders starken Wertzuwächsen. So etwa legte der österreichische ATX-Aktienindex gar um über 40 % zu. Eine markante Ausnahme bilden etliche Schwellenländer-Aktienmärkte in Asien und Lateinamerika. Sie hinkten den entwickelten Börsen stark hinterher und verzeichneten zum Teil sogar Kursrückgänge für das Jahr. In den ersten Wochen des neuen Jahres gaben viele Aktienmärkte etwas nach. An den Anleihemärkten sorgten in den letzten Monaten steigende Inflationsraten und eine deutlich veränderte Rhetorik der US-Notenbank für kräftig anziehende Anleiherenditen und entsprechend rückläufige Anleihekurse, vor allem in den kurzen Laufzeitensegmenten. In der Eurozone war diese Bewegung nicht so ausgeprägt wie in den USA, aber dennoch ebenfalls signifikant. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) wird ihre Geldpolitik möglicherweise schneller straffen als noch bis vor kurzem erwartet wurde. Unternehmensanleihen vollzogen diesen Renditeanstieg zuletzt ebenfalls mit. Euro-High-Yield-Anleihen und US-High-Yield-Anleihen (High Yield = Anleihen mit niedrigerer Bonitätseinstufung) hatten 2021 deutliche Zugewinne verzeichnet, gaben zuletzt aber ebenfalls etwas nach. Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung wird in Kürze stark abnehmen oder ganz wegfallen. Rohstoffe setzten ihren Aufwärtstrend fast das gesamte Jahr 2021 hindurch fort, korrigierten in den letzten Monaten aber teilweise recht kräftig. Der Ölpreis nahm seinen Höhenflug nach einer kurzen Korrektur rasch wieder auf und liegt inzwischen weit höher als unmittelbar vor der Pandemie, ebenso wie auch die Erdgasnotierungen. Edelmetalle bewegten sich hingegen insgesamt recht wenig und schlossen das Jahr 2021 fast unverändert. Der US-Dollar legte auch im Jänner 2022 weiter zu, nachdem er gegen den Euro im abgelaufenen Jahr um über 7 % gestiegen war. In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen faktisch bei null oder darunter. Zusätzlich kaufen die dortigen Zentralbanken noch immer in gewaltigem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Dieser Trend startete schon vor über 10 Jahren. Er wurde durch die Pandemie verstärkt und beschleunigt. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Angesichts steigender Inflationsraten heben inzwischen die Notenbanken vor allem in etlichen Schwellenländern die Zinsen an. Auch die US-Notenbank hat mehrere Zinsschritte in naher Zukunft sowie ein Ende der Anleihekäufe angekündigt. Offen ist, wie die Notenbanken in den USA, der Eurozone und Japan reagieren werden, falls die Inflationsraten dauerhaft über ihren Zielwerten liegen. Denn angesichts der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben sie deutlich geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin sehr tief, aber bei weitem nicht mehr so extrem niedrig wie noch vor einem Jahr. Das Volumen der Anleihen, die negative Nominalrenditen aufweisen, ist zuletzt rasant geschrumpft. Die insgesamt weiterhin sehr niedrigen Anleiherenditen stellen gleichwohl nach wie vor eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in historisch beispiellosem Umfang haben Regierungen und Notenbanken versucht, die volkswirtschaftlichen Verwerfungen der Pandemie abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Die riesigen Fiskalpakete werden auch nach einem Abflauen der Pandemie fortwirken und vermutlich durch weitere Fiskalprogramme gegen den Klimawandel ergänzt bzw. ersetzt werden. Sie werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen 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

Das Rechnungsjahr war zunächst von der weiteren Erholung von der Pandemie bestimmt und verlief bis in den Herbst sehr erfolgreich. Vor allem die exzellente Kursentwicklung des tschechischen Marktes stach heraus. Der Fonds profitierte hier vor allem von den steigenden Strompreisen. Doch auch die anderen zentraleuropäischen Märkte sowie Griechenland konnten zulegen. Lange Zeit war aber Russland die beste Börse der Region, getrieben durch das positive Klima für zyklische Aktien. Die aufkommenden politischen Spannungen rund um den russischen Truppenaufmarsch an der ukrainischen Grenze führten aber zu einer scharfen Korrektur, welche auch Anlass für eine deutlich vorsichtigeren Positionierung im Fonds war. Vor allem Finanzwerte wurden wegen der Sanktionsrisiken zurückgefahren, während die Rohstofftitel sich als defensivere Alternative anboten. Enttäuschend verlief das Rechnungsjahr in der Türkei, wo die unorthodoxe Zinspolitik der Notenbank für massive Volatilität in der Währung sorgte. Der Fonds konzentrierte sich auf Grund dessen vermehrt auf jene Titel, die von einer schwachen Lira profitieren. Auch in kleineren Märkten wie Kroatien, Slowenien und Kasachstan war der Fonds investiert. Sektoral gesehen lag der Schwerpunkt generell auf den konjunktursensitiven Industrien, die von der weltweiten Konjunkturerholung profitierten. Bei den Wachstumswerten war die Gewichtung hingegen wesentlich selektiver, da sie in Einklang mit dem globalen Trend unter den erwarteten Zinserhöhungen in den USA litten.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

Relevante Umstände, die nach dem Ende des Berichtszeitraumes eingetreten sind:

Der Fonds ist zum Zeitpunkt der Erstellung des Rechenschaftsberichts ausgesetzt, da er im wesentlichen Ausmaß in Wertpapiere russischer Emittenten veranlagt, die aufgrund geschlossener Börsen und der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen nur erschwert bewertbar und nicht oder nur schwer veräußerbar sind.

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	8.290.314,00	3,45 %
Aktien		EUR	17.810.522,15	7,41 %
Aktien		GBP	2.895.263,29	1,20 %
Aktien		HRK	1.318.211,92	0,55 %
Aktien		HUF	13.731.350,01	5,71 %
Aktien		PLN	37.406.517,76	15,55 %
Aktien		RUB	122.093.280,41	50,77 %
Aktien		TRY	13.455.788,66	5,60 %
Aktien		USD	3.070.576,33	1,28 %
Summe Aktien			220.071.824,53	91,51 %
Aktien ADR		RUB	201.984,30	0,08 %
Aktien ADR		USD	10.955.937,20	4,56 %
Summe Aktien ADR			11.157.921,50	4,64 %
Aktien GDR		EUR	867.857,20	0,36 %
Aktien GDR		RUB	3.439.061,81	1,43 %
Aktien GDR		USD	4.421.439,10	1,84 %
Summe Aktien GDR			8.728.358,11	3,63 %
Summe Wertpapiervermögen			239.958.104,14	99,78 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			830.313,82	0,35 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			47.438,25	0,02 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			877.752,07	0,36 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-34,76	-0,00 %
Dividendenforderungen			176.329,77	0,07 %
Summe Abgrenzungen			176.295,01	0,07 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-528.642,87	-0,22 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-528.642,87	-0,22 %
Summe Fondsvermögen			240.483.508,36	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2022

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	174.241	46.300	13.000		802,500000	5.715.096,25	2,38 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	44.928		7.000		943,500000	1.732.555,45	0,72 %
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK	223.007		289.455		92,450000	842.662,30	0,35 %
Aktien		GRS015003007	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS ALPHA	EUR	2.025.000	2.025.000			1,275000	2.581.875,00	1,07 %
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS	EUR	56.624	65.744	9.120		41,390000	2.343.667,36	0,97 %
Aktien		GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A EUROB	EUR	2.340.000	2.340.000			0,976000	2.283.840,00	0,95 %
Aktien		GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA HTO	EUR	222.889	150.000	56.000		17,150000	3.822.546,35	1,59 %
Aktien		GRS282183003	JUMBO SA BELA	EUR	60.835	60.000	93.000		12,980000	789.638,30	0,33 %
Aktien		GRS393503008	MYTILINEOS S.A. MYTIL	EUR	105.000	55.000	10.000		15,090000	1.584.450,00	0,66 %
Aktien		GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE ETE	EUR	300.000	300.000			3,402000	1.020.600,00	0,42 %
Aktien		SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	EUR	5.312				77,400000	411.148,80	0,17 %
Aktien		GRS419003009	OPAP SA OPAP	EUR	173.111	50.000	55.000		12,940000	2.240.056,34	0,93 %
Aktien		GRS434003000	PUBLIC POWER CORP PPC	EUR	85.000	85.000			8,620000	732.700,00	0,30 %
Aktien		JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC POLY	GBP	229.840	157.000	135.000		10,485000	2.895.263,29	1,20 %
Aktien		HRARNTA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD ARNT	HRK	26.019				296,000000	1.022.812,41	0,43 %
Aktien		HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA DD RIVP	HRK	65.421				34,000000	295.399,51	0,12 %
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	197.226	80.882	211.410		2,728,000000	1.499.595,94	0,62 %
Aktien		HU0000061726	OTP BANK PLC OTP	HUF	177.110		19.870		17,980,000000	8.875.615,76	3,69 %
Aktien		HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT RICHT	HUF	145.867	29.690			8,255,000000	3.356.138,31	1,40 %
Aktien		LU2237380790	ALLEGRO.EU SA ALE	PLN	226.914	152.700	52.600		35,375000	1.746.365,73	0,73 %
Aktien		PLPEKA000016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	122.320				132,650000	3.530.060,81	1,47 %
Aktien		PLOPTC000011	CD PROJEKT SA CDR	PLN	18.888		33.270		166,220000	683.040,90	0,28 %
Aktien		PLCFRPT000013	CYFROWY POLSAT SA CPS	PLN	269.234		46.468		31,360000	1.836.891,13	0,76 %
Aktien		PLDINPL00011	DINO POLSKA SA DNP	PLN	17.040		22.010		305,100000	1.131.069,41	0,47 %
Aktien		PLLOTOS000025	GRUPA LOTOS SA LTS	PLN	79.334	45.920	20.000		54,600000	942.387,36	0,39 %
Aktien		PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA KGH	PLN	77.600		58.890		142,200000	2.400.704,89	1,00 %
Aktien		PLLP00000011	LPP SA LPP	PLN	801				15,710,000000	2.737.701,92	1,14 %
Aktien		PLBRE0000012	MBANK SA MBK	PLN	2.310	14.140	11.830		456,000000	229.168,16	0,10 %
Aktien		PLMOBRK00013	MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD MBR	PLN	16.159	2.784	1.000		388,000000	1.364.029,20	0,57 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA OPL	PLN	608.259		82.410		7,950000	1.052.042,13	0,44 %
Aktien		PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA PKO	PLN	585.200		260.050		47,270000	6.018.210,58	2,50 %

Rechnungsjahr 01.02.2021 – 31.01.2022

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

16

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN PKN	PLN	241.539				71,780000	3.771.969,55	1,57 %
Aktien		PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I PGN	PLN	1.461.820				5,278000	1.678.574,98	0,70 %
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	475.760				35,890000	3.714.829,14	1,54 %
Aktien		PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA SPL	PLN	38.687				352,000000	2.962.682,94	1,23 %
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN	3.014.500				2,450000	1.606.788,93	0,67 %
Aktien		RU0007252813	ALROSA PJSC ALRS	RUB	2.834.720	1.536.874	1.550.000		110,130000	3.575.851,10	1,49 %
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	5.242.010	3.145.900	1.325.700		328,880000	19.746.900,06	8,21 %
Aktien		RU0009024277	LUKOIL PJSC LKOH	RUB	289.795	68.700	46.520		6.809,000000	22.601.530,11	9,40 %
Aktien		RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC MGNT	RUB	102.900	64.600	51.400		4.945,000000	5.828.345,52	2,42 %
Aktien		RU0009084396	MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO MAGN	RUB	1.825.000	1.825.000			60,505000	1.264.788,05	0,53 %
Aktien		RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC GMKN	RUB	27.300	21.900	5.500		22.140,000000	6.923.152,26	2,88 %
Aktien		RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC NVTK	RUB	685.662	322.412	249.720		1.613,400000	12.671.141,86	5,27 %
Aktien		RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC NLMK	RUB	680.000	800.000	820.000		212,340000	1.653.881,33	0,69 %
Aktien		RU000A0JRK8	PHOSAGRO PJSC PHOR	RUB	30.000	14.000	4.000		5.519,000000	1.896.466,90	0,79 %
Aktien		RU000A0JP7J7	PIK GROUP PJSC PIKK	RUB	131.307	156.907	25.600		919,600000	1.383.090,06	0,58 %
Aktien		RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC PLZL	RUB	30.600	27.100	18.300		11.793,500000	4.133.593,42	1,72 %
Aktien		RU000A0JZQ06	ROSNEFT OIL CO PJSC ROSN	RUB	1.641.050	510.100	118.080		566,600000	10.650.303,97	4,43 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	5.105.220	221.900	2.394.080		257,280000	15.044.719,96	6,26 %
Aktien		RU0009046510	SEVERSTAL PJSC CHMF	RUB	100.000	25.000	62.000		1.485,200000	1.701.173,31	0,71 %
Aktien		RU0006944147	TATNEFT PJSC - PREF TATNP	RUB	479.510	448.400	198.300		448,900000	2.465.533,42	1,03 %
Aktien		RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB	377.000	377.000	656.500		503,100000	2.172.497,51	0,90 %
Aktien		RU000A1025V3	UNITED CO RUSAL INTERNATIONA RUAL	RUB	3.410.000	4.160.000	750.000		72,675000	2.838.592,42	1,18 %
Aktien		RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC VTBR	RUB	2.427.740.100	7.277.736.300	4.849.996.200		0,043545	1.210.888,36	0,50 %
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	RUB	110.880	79.200	143.300		3.410,000000	4.330.830,79	1,80 %
Aktien		TRAAARCLK91H5	ARCELIK AS ARCLK	TRY	166.558	166.558			51,450000	566.278,60	0,24 %
Aktien		TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS BIMAS	TRY	254.262	150.000	245.000		70,600000	1.186.220,52	0,49 %
Aktien		TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK EREGL	TRY	1.011.087	800.000	1.505.000		27,280000	1.822.687,29	0,76 %
Aktien		TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS FROTO	TRY	78.072	99.072	21.000		248,600000	1.282.554,13	0,53 %
Aktien		TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS KCHOL	TRY	1.162.471	330.000	90.000		31,900000	2.450.485,20	1,02 %
Aktien		TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE TUPRS	TRY	176.900	176.900			168,700000	1.972.069,37	0,82 %
Aktien		TRASISEW91Q3	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI SISE	TRY	1.805.000	1.600.000	675.000		13,560000	1.617.395,27	0,67 %
Aktien		TRETTLK00013	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TTKOM	TRY	1.090.800	1.090.800			9,610000	692.704,15	0,29 %
Aktien		TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI GARAN	TRY	1.943.672	250.000	1.329.968		11,800000	1.515.598,82	0,63 %
Aktien		TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK	TRY	1.330.000		2.800.000		3,980000	349.795,31	0,15 %
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	USD	77.200	51.300	38.700		44,410000	3.070.576,33	1,28 %
Aktien ADR		US42207L1061	HEADHUNTER GROUP PLC-ADR HHRU	RUB	5.396	5.396			3.268,000000	201.984,30	0,08 %
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PJSC-SPON ADR OGZD	USD	606.938		1.388.000		8,392000	4.561.751,55	1,90 %
Aktien ADR		US42207L1061	HEADHUNTER GROUP PLC-ADR HHR	USD	34.000	9.800			42,720000	1.300.864,27	0,54 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	27.440	18.000	19.500		87,020000	2.138.577,58	0,89 %
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	80.301		366.000		28,190000	2.027.392,58	0,84 %
Aktien ADR		US8766292051	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR ATAD	USD	10.000	10.000	23.500		38,650000	346.155,57	0,14 %
Aktien ADR		US91822M1062	VEON LTD VEON	USD	453.800	908.900	455.100		1,430000	581.195,65	0,24 %
Aktien GDR		US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S NLB	EUR	58.639				14,800000	867.857,20	0,36 %
Aktien GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCSG	RUB	54.600	63.500	47.400		5.499,000000	3.439.061,81	1,43 %
Aktien GDR		US48581R2058	JSC KASPI.KZ GDR-REG S KSPI	USD	14.254	7.000	16.600		80,000000	1.021.288,79	0,42 %

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		US6698881090	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S NVTK	USD	6.210		8.800		206,400000	1.147.950,38	0,48 %
Aktien GDR		US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR ROSN	USD	180.340				7,260000	1.172.601,67	0,49 %
Aktien GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCS	USD	17.142	5.100	7.700		70,320000	1.079.598,26	0,45 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										239.958.104,14	99,78 %
Summe Wertpapiervermögen										239.958.104,14	99,78 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR					830.313,82		0,35 %
				GBP					27,70		0,00 %
				PLN					-0,05		-0,00 %
				USD					47.410,60		0,02 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										877.752,07	0,36 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-34,76	-0,00 %
Dividendenforderungen										176.329,77	0,07 %
Summe Abgrenzungen										176.295,01	0,07 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-528.642,87	-0,22 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-528.642,87	-0,22 %
Summe Fondsvermögen										240.483.508,36	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000936513	R	Ausschüttung	EUR	241,98	177.495,103
AT0000A1TVZ1	RZ	Ausschüttung	EUR	115,68	5.473,605
AT0000A13K38	I	Thesaurierung	EUR	329,64	74,736
AT0000805460	R	Thesaurierung	EUR	300,73	478.304,508
AT0000A1TVY4	RZ	Thesaurierung	EUR	118,11	90.048,076
AT0000A0EY50	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	360,96	6.746,404
AT0000785241	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	315,71	126.566,689
AT0000A1TW05	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	122,75	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2022
SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	EUR	2.000
RU000A0JRK8	PHOSAGRO PJSC PHOR	RUB	30.000
US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCSG	RUB	9.700
US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCS	USD	12.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.01.2022 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK	24,466500
Britische Pfund	GBP	0,832350
Kroatische Kuna	HRK	7,529850
Ungarische Forint	HUF	358,785000
Polnische Zloty	PLN	4,596450
Russische Rubel	RUB	87,304450
Türkische Lire	TRY	15,132850
Amerikanische Dollar	USD	1,116550

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS TELEC	CZK		42.240
Aktien		GB00B0HZPV38	KAZ MINERALS PLC KAZ	GBP	100.000	100.000
Aktien		PLZATRM00012	GRUPA AZOTY SA ATT	PLN		50.958
Aktien		PLPKPCR00011	PKP CARGO SA PKP	PLN		128.790
Aktien		PLPLSEP00013	POENERGIA SA PEP	PLN		67.580
Aktien		NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV DIGI	RON		74.876
Aktien		RU000A0JSQ90	DETSKY MIR PJSC DSKY	RUB	445.300	757.700
Aktien		RU000A0JPGA0	M VIDEO PJSC MVID	RUB	80.000	80.000
Aktien		RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO MTSS	RUB		499.800
Aktien		RU000A0JR4A1	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ MOEX	RUB	672.300	1.583.400
Aktien		RU0009029557	SBERBANK-PREFERENCE SBERP	RUB	202.700	423.260
Aktien		RU000A0DQZE3	SISTEMA PJSFC AFKS	RUB		2.824.400
Aktien		RU0009029524	SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE SNGSP	RUB		5.318.320
Aktien		TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S. AKBANK	TRY		2.109.248
Aktien		TRAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI ASELS	TRY	150.000	443.620
Aktien		TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING SAHOL	TRY		1.198.600
Aktien		TREMAVI00037	MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B MAVI	TRY	135.000	135.000
Aktien		TREMGTI00012	MIGROS TICARET A.S MGROS	TRY	25.000	115.000
Aktien		TREPEGS00016	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS PGSUS	TRY	50.000	125.000
Aktien		TRAPETKM91E0	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS PETKM	TRY	850.000	850.000
Aktien		TRETAVH00018	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS TAVHL	TRY	510.000	510.000
Aktien		TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO THYAO	TRY	250.000	250.000
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY		938.170
Aktien ADR		US69269L1044	OZON HOLDINGS PLC - ADR OZON	RUB	34.900	34.900
Aktien ADR		US23292B1044	D-MARKET ELECTRONIC SERV-ADR HEPS	USD	49.783	49.783
Aktien ADR		US69269L1044	OZON HOLDINGS PLC - ADR OZON	USD	13.500	13.500
Aktien GDR		US52634T2006	LENTA PLC LNTA	RUB	238.200	238.200
Aktien GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	RUB		43.500
Aktien GDR		US55953Q2021	MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS MGNT	USD		46.100
Aktien GDR		US8181503025	SEVERSTAL - GDR REG S SVST	USD		110.921
Aktien GDR		US5603172082	VK CO LTD VKCO	USD		89.300
Aktien GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	USD		73.010

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

1,42 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 3.417.992,33 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 1,42 %

Zum Stichtag 31.01.2022 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2022	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2022	Anteil am Fondsvermögen
RU000A0JRK18	PHOSAGRO PJSC PHOR	LISTED	RUB	Aktien	Phosagro OAO	bbb	30.000	1.896.466,90	0,79 %
SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR	LISTED	EUR	Aktien	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	bbb	2.000	154.800,00	0,06 %
US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCS	LISTED	USD	Aktien	TCS Group Holding PLC	n.v.	12.000	755.756,57	0,31 %
US87238U2033	TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCSG	LISTED	RUB	Aktien	TCS Group Holding PLC	n.v.	9.700	610.968,86	0,25 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2022	Kurswert in Portfoliowährung
BMG667211046	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN NCLH	LISTED	USD	Aktien	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	n.v.	320.000	5.605.839,42
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	LISTED	USD	Aktien	Alibaba Group Holding Ltd	a	40.000	4.128.073,08

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: 59.772,83 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 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	254
Anzahl der Risikoträger	87
fixe Vergütungen	23.931.425,80
variable Vergütungen (Boni)	2.322.302,82
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	26.253.728,62
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.409.459,32
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.280.802,18
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	9.420.732,02
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.499,82
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	13.363.493,34

- 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 25.11.2021 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 17.08.2021 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 18. Mai 2022

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 2022, 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 2022 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, 19. Mai 2022

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Jedenfalls ist ab 1. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertr nisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KES -Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 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.

Ertr nisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KES -Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KES -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 auszuzahlen.

Ertr nisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KES -Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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, Abwicklungsgeb hr

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 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 |
| 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