

# Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

## Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2022 – 31.01.2023

**Hinweis:** Die Ausgabe und Rücknahme der Anteilscheine des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien war im Rechnungsjahr seit 1. März 2022 vorübergehend ausgesetzt. Die Preisberechnung für den Raiffeisen-Osteuropa-Aktien sowie die Ausgabe und Rücknahme der Anteilscheine wurde nach dem Ende des Rechnungsjahres am 20. April 2023 wieder aufgenommen. Am 20. April 2023 erfolgte auch die Abspaltung der illiquiden russischen Vermögenswerte des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien auf den neu gebildeten Fonds ABW Raiffeisen-Osteuropa-Aktien - in Abwicklung gemäß § 65 InvFG

**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 01.02.2022 bis 31.01.2023 .....   | 4  |
| Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres .....  | 4  |
| Besondere Hinweise nach Ablauf des Rechnungsjahres .....   | 4  |
| Rechtlicher Hinweis .....  | 5  |
| Fondsdetails .....   | 6  |
| Umlaufende Anteile .....   | 7  |
| Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....   | 8  |
| Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....   | 8  |
| Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....  | 10 |
| Fondsergebnis in EUR .....   | 11 |
| A. Realisiertes Fondsergebnis .....  | 11 |
| B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....   | 11 |
| C. Ertragsausgleich .....  | 12 |
| Kapitalmarktbericht .....  | 13 |
| Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....  | 14 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....  | 15 |
| Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2023 .....   | 16 |
| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....   | 23 |
| An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR<br>(Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ..... | 24 |
| Bestätigungsvermerk .....  | 27 |
| Steuerliche Behandlung .....   | 30 |
| Fondsbestimmungen .....  | 31 |
| Anhang .....   | 37 |

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

## Allgemeine Fondsdaten

| ISIN         | Tranche                              | Ertragstyp                | Währung | Aufledgedatum |
|--------------|--------------------------------------|---------------------------|---------|---------------|
| 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-<br>veranlagungstag | 01.04.   |
| Fondsbezeichnung   | Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)   |
| effektive Verwaltungsgebühr des Fonds                      | I-Tranche (EUR): 0,900 %<br>R-Tranche (EUR): 2,000 %<br>RZ-Tranche (EUR): 0,900 %  |
| Depotbank  | Raiffeisen Bank International AG   |
| Verwaltungsgesellschaft                                    | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.<br>Mooslackengasse 12, A-1190 Wien<br>Tel. +43 1 71170-0<br>Fax +43 1 71170-761092<br>www.rcm.at<br>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 01.02.2022 bis 31.01.2023

| Referenzwert                 | Gewichtung<br>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](http://www.rcm.at/lizenzgeberhinweise) bzw. [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) auf der Website des jeweiligen Landes.

## Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

Aussetzung der Auszahlung des Rücknahme-  
preises gemäß § 56 InvFG

Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises gemäß § 56 InvFG seit 01.03.2022

## Besondere Hinweise nach Ablauf des Rechnungsjahres

Aufhebung der Aussetzung, Abspaltung der  
illiquiden Vermögenswerte gemäß § 65 InvFG

Die Preisberechnung für den Raiffeisen-Osteuropa-Aktien sowie die Ausgabe und Rücknahme der Anteilscheine wurde nach dem Ende des Rechnungsjahres am 20. April 2023 wieder aufgenommen.

Mit 20. April 2023 erfolgte die Abspaltung der illiquiden russischen Vermögenswerte des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien auf den neu gebildeten Fonds ABW Raiffeisen-Osteuropa-Aktien - in Abwicklung gemäß § 65 InvFG. Die Depotbankfunktion des ABW Raiffeisen-Osteuropa-Aktien - in Abwicklung übernimmt wie beim Raiffeisen-Osteuropa-Aktien die Raiffeisen Bank International AG. Alle Inhaber:innen von Anteilscheinen am Raiffeisen-Osteuropa-Aktien erhielten kostenfrei Anteilscheine in derselben Anteilscheingattung am ABW Raiffeisen-Osteuropa-Aktien - in Abwicklung im Verhältnis 1 zu 1.

## Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

1. Die Wertpapiere russischer Emittenten, die aufgrund geschlossener Börsen und der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation nicht veräußerbar sind werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
2. In der russischen Föderation gehaltene Einlagen beziehungsweise sonstige von den Sanktionen / Gegensanktionen betroffene Einlagen befinden sich derzeit auf Sperrkonten. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden aktuell ohne Abschlag in voller Höhe bewertet.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.02.2022 bis 31.01.2023 vorzulegen.

Im Rechnungsjahr erfolgte die letzte Preisberechnung, zu der die Ausgabe und Rücknahme möglich war, zum 28.02.2022.

Der Fonds veranlagt im wesentlichen Ausmaß in Wertpapiere russischer Emittenten, die aufgrund geschlossener Börsen und der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen nicht bewertbar und nicht veräußerbar sind.

Eine Bewertung des gesamten Fondsvermögens zum 31.01.2023 (Ende des Rechnungsjahres) ist daher nicht möglich. In der nachfolgenden Tabelle wird unter „Fondsvermögen“ nur dessen bewertbarer Teil und nicht dessen nichtbewertbarer Teil dargestellt.

## Fondsdetails

|   | 31.01.2021     | 31.01.2022     | 31.01.2023                 |
|---|----------------|----------------|----------------------------|
| Fondsvermögen gesamt in EUR   | 232.017.381,17 | 240.483.508,36 | 97.135.718,03 <sup>2</sup> |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR       | 214,09         | 241,98         | 184,93 <sup>1</sup>        |
| Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR           | 224,79         | 241,98         | 184,93 <sup>1</sup>        |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR      | 101,24         | 115,68         | 88,50 <sup>1</sup>         |
| Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR          | 101,24         | 115,68         | 88,50 <sup>1</sup>         |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR      | 285,24         | 329,64         | 252,18 <sup>1</sup>        |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR          | 299,50         | 329,64         | 252,18 <sup>1</sup>        |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR      | 263,11         | 300,73         | 229,82 <sup>1</sup>        |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR          | 276,27         | 300,73         | 229,82 <sup>1</sup>        |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR     | 102,20         | 118,11         | 90,36 <sup>1</sup>         |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR         | 102,20         | 118,11         | 90,36 <sup>1</sup>         |
| errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR  | 312,34         | 360,96         | 276,15 <sup>1</sup>        |
| Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR      | 327,96         | 360,96         | 276,15 <sup>1</sup>        |
| errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR  | 276,21         | 315,71         | 241,27 <sup>1</sup>        |
| Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR      | 290,02         | 315,71         | 241,27 <sup>1</sup>        |
| errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR | 106,21         | 122,75         | 93,90 <sup>1</sup>         |
| Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR     | 106,21         | 122,75         | 93,90 <sup>1</sup>         |

<sup>1</sup> Letzter veröffentlichter Rechenwert vom 28.02.2022. Dieser Wert entspricht nicht den Wertverhältnissen zum Ende des Rechnungsjahres. Für das Rechnungsjahresende konnte aufgrund geschlossener Börsen und der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen keine Bewertung durchgeführt werden. Die Preisveröffentlichung sowie die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilscheinen des Fonds wurden daher am 28.02.2022 ausgesetzt.

<sup>2</sup> Dieser Wert beinhaltet nur den bewertbaren Teil und nicht den nicht-bewertbaren Teil des Fondsvermögens.

|   | 01.04.2022 | 03.04.2023 |
|---|------------|------------|
| Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR         | 0,0000     | 0,0000     |
| Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR        | 1,4849     | 0,0000     |
| Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR           | 1,2030     | 0,4896     |
| Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR           | 0,0000     | 0,0000     |
| Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR          | 1,5349     | 0,0000     |
| Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR    | 30,1217    | 1,7081     |
| Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR    | 25,3348    | 1,8574     |
| Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR   | 9,6887     | 0,0000     |
| Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR  | 34,2998    | 4,2237     |
| Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR  | 26,5956    | 1,9499     |
| Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR | 11,6650    | 1,4380     |

Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

## Umlaufende Anteile

|                                  | Umlaufende Anteile<br>am 31.01.2022 | Absätze   | Rücknahmen  | Umlaufende Anteile<br>am 31.01.2023 |
|----------------------------------|-------------------------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| AT0000936513 (R) A               | 177.495,103                         | 1.222,769 | -3.124,789  | 175.593,083                         |
| AT0000A1TVZ1 (RZ) A              | 5.473,605                           | 10,973    | -17,563     | 5.467,015                           |
| AT0000A13K38 (I) T               | 74,736                              | 9,334     | 0,000       | 84,070                              |
| AT0000805460 (R) T               | 478.304,508                         | 2.439,570 | -14.462,789 | 466.281,289                         |
| AT0000A1TVY4 (RZ) T              | 90.048,076                          | 1.172,383 | -3.191,657  | 88.028,802                          |
| AT0000A0EY50 (I) VTA             | 6.746,404                           | 20,462    | -2,531      | 6.764,335                           |
| AT0000785241 (R) VTA             | 126.566,689                         | 269,462   | -2.139,705  | 124.696,446                         |
| AT0000A1TW05 (RZ) VTA            | 10,000                              | 0,000     | 0,000       | 10,000                              |
| <b>Gesamt umlaufende Anteile</b> |                                     |           |             | <b>866.925,040</b>                  |

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Die angegebene Wertentwicklung bezieht sich jeweils nicht auf das gesamte Rechnungsjahr, sondern nur auf den Zeitraum von Beginn des Rechnungsjahres bis zum 28.02.2022. Für die Zeiträume danach konnte aufgrund geschlossener Börsen und der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen keine Bewertung des Fondsvermögens durchgeführt und somit auch keine Wertentwicklung ermittelt werden.

| <b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513)</b>                 |               |
|--|---------------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 241,98        |
| Letzter veröffentlichter Rechenwert in EUR <sup>1</sup>        | 184,93        |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil                           | -57,05        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>     | <b>-23,58</b> |
| <b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1)</b>                |               |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 115,68        |
| Letzter veröffentlichter Rechenwert in EUR <sup>1</sup>        | 88,50         |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil                           | -27,18        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>     | <b>-23,50</b> |
| <b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38)</b>                |               |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 329,64        |
| Letzter veröffentlichter Rechenwert in EUR <sup>1</sup>        | 252,18        |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil                           | -77,46        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>     | <b>-23,50</b> |
| <b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460)</b>                |               |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 300,73        |
| Letzter veröffentlichter Rechenwert in EUR <sup>1</sup>        | 229,82        |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil                           | -70,91        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>     | <b>-23,58</b> |
| <b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4)</b>               |               |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 118,11        |
| Letzter veröffentlichter Rechenwert in EUR <sup>1</sup>        | 90,36         |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil                           | -27,75        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>     | <b>-23,50</b> |



| <b>Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50)</b>            |               |
|--|---------------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 360,96        |
| Letzter veröffentlichter Rechenwert in EUR <sup>1</sup>        | 276,15        |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil                           | -84,81        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>     | <b>-23,50</b> |
| <b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241)</b>            |               |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 315,71        |
| Letzter veröffentlichter Rechenwert in EUR <sup>1</sup>        | 241,27        |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil                           | -74,44        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>     | <b>-23,58</b> |
| <b>Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05)</b>           |               |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 122,75        |
| Letzter veröffentlichter Rechenwert in EUR <sup>1</sup>        | 93,90         |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil                           | -28,85        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>     | <b>-23,50</b> |

<sup>1</sup> letzter veröffentlichter Rechenwert vom 28.02.2022. Dieser Wert entspricht nicht den Wertverhältnissen zum Ende des Rechnungsjahres. Für das Rechnungsjahresende konnte aufgrund geschlossener Börsen und der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen keine Bewertung des Fondsvermögens durchgeführt werden. Die Preisveröffentlichung sowie die Ausgabe und die Rücknahme von Anteilscheinen des Fonds wurden daher am 28.02.2022 ausgesetzt.

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

|  |               |                                   |
|--|---------------|-----------------------------------|
| <b>Fondsvermögen am 31.01.2022 (884.719,121 Anteile)</b>                                     |               | <b>240.483.508,36</b>             |
| Ausschüttung am 01.04.2022 (EUR 1,4849 x 5.467,015 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1)) |               | -8.117,97                         |
| Auszahlung am 01.04.2022 (EUR 1,2030 x 84,070 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38))      |               | -101,14                           |
| Auszahlung am 01.04.2022 (EUR 1,5349 x 88.028,802 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4)) |               | -135.115,41                       |
| Ausgabe von Anteilen   | 1.203.597,42  |                                   |
| Rücknahme von Anteilen   | -5.444.044,00 |                                   |
| Anteiliger Ertragsausgleich  | -8.072,13     | -4.248.518,71                     |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>  |               | <b>-138.955.937,10</b>            |
| <b>Fondsvermögen am 31.01.2023 (866.925,040 Anteile)</b>                                     |               | <b>97.135.718,03 <sup>1</sup></b> |

<sup>1</sup> Dieser Wert beinhaltet nur den bewertbaren Teil und nicht den nicht-bewertbaren Teil des Fondsvermögens. Der nicht-bewertbare Teil wurde mit Null angegeben, wobei es sich darum lediglich um eine Hilfsgröße handelt.

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

| <b>Ordentliches Fondsergebnis</b>                          |                      |
|--|----------------------|
| <b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>                         |                      |
| Zinserträge  | 692,64               |
| Erträge aus Wertpapierleihegeschäften                      | 7.174,52             |
| Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)               | 6.214.563,23         |
| Inländische Dividenderträge                                | 65.683,84            |
|  | <b>6.288.114,23</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>  |                      |
| Verwaltungsgebühren  | -1.841.474,14        |
| Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle             | -89.852,41           |
| Abschlussprüferkosten                                      | -4.520,00            |
| Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung         | -1.579,82            |
| Depotgebühr  | -70.936,54           |
| Publizitäts-, Aufsichtskosten                              | -30.936,13           |
| Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb                | -8.203,67            |
| Kosten für Berater und sonstige Dienstleister              | -4.588,75            |
| Researchkosten   | -85.802,56           |
|  | <b>-2.137.894,02</b> |
| <b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b> | <b>4.150.220,21</b>  |
| <b>Realisiertes Kursergebnis</b>                           |                      |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren                       | 3.920.245,80         |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren                      | -6.746.607,76        |
| <b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>  | <b>-2.826.361,96</b> |
| <b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b> | <b>1.323.858,25</b>  |

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

|   |                        |
|---|------------------------|
| <b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b> | -140.114.792,90        |
| <b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>              | -173.074,58            |
|   | <b>-140.287.867,48</b> |

C. Ertragsausgleich

|  |          |                        |
|--|----------|------------------------|
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres | 8.072,13 |                        |
|  |          | <b>8.072,13</b>        |
| Fondsergebnis gesamt                             |          | <b>-138.955.937,10</b> |

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 122.403,41 EUR.

## Kapitalmarktbericht

2022 war ein außerordentlich herausforderndes Jahr für die Finanzmärkte, in nahezu allen Marktsegmenten und Regionen. Sowohl Aktien- als auch Anleihemärkte waren von hohen Kursschwankungen und kräftigen Kursrückgängen geprägt, von einigen wenigen Ausnahmen abgesehen. Die Aktienmärkte, aber auch die Anleihemärkte auf der ganzen Welt wurden von hoher Inflation, kräftigen Zinserhöhungen und zunehmenden Rezessionsbefürchtungen getroffen. Hinzu kamen die wirtschaftlichen Auswirkungen der russischen Invasion in der Ukraine sowie der daraufhin verhängten massiven westlichen Sanktionen. Beginnend im vierten Quartal 2022 kam es vor allem in Europa und einigen Schwellenländern aber bereits zu deutlichen Kurserholungen, die sich im Jänner 2023 noch verstärkten. Im Zuge dessen notieren etwa viele europäische Aktienindizes inzwischen wieder über den Niveaus oder in der Nähe der Niveaus, die sie vor dem russischen Angriff auf die Ukraine erreicht hatten. Die Teuerungsraten kletterten 2022 in vielen Ländern auf Stände, die sie seit Jahrzehnten nicht mehr innehatten. Das und die markant veränderte Geldpolitik vieler Notenbanken sorgten für rasant anziehende Anleiherenditen und stark fallende Anleihekurse in nahezu allen Marktsegmenten. In den letzten Monaten holten die Anleihemärkte einen Teil dieser Kursverluste wieder auf. Bei Unternehmensanleihen kamen zum allgemeinen Renditeanstieg noch steigende Risikoaufschläge gegenüber Staatsanleihen. Auch die Aufschläge für Schwellenländeranleihen weiteten sich stark aus. Ähnliches gilt in nicht ganz so starkem Ausmaß für Staatsanleihen der Euro-Peripherieländer im Vergleich zu jenen der Euro-Kernländer. Die Europäische Zentralbank (EZB) schwenkte auf eine straffere Geldpolitik und beschleunigte Zinsanhebungen um. Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung ist inzwischen weitgehend weggefallen oder hat sich sogar ins Gegenteil verkehrt. Rohstoffe waren auch 2022 zunächst stark im Aufwind, vor allem Öl- und Gaspreise. Im weiteren Jahresverlauf gaben viele Rohstoffe aber wieder nach. Obwohl auch die Öl- und Erdgaspreise von ihren zwischenzeitlich erreichten Hochs weit zurückgefallen sind, verzeichneten sie aufs Gesamtjahr betrachtet noch immer ein deutliches Plus. Vergleichsweise wenig Bewegung gab es lange Zeit bei den Edelmetallen. Erst gegen Jahresende zogen ihre Notierungen etwas an. Bei den Währungen zeigte sich der US-Dollar über weite Strecken des Jahres stark; Euro, Yen und britisches Pfund präsentieren sich im Gegenzug schwach. Zuletzt kam es auch in diesem Bereich aber zu kräftigen Gegenbewegungen; der Dollar gab deutlich nach. Trotzdem verblieb für 2022 noch immer ein Plus von über 6 % gegenüber dem Euro, nach rund 7 % Aufwertung im Vorjahr. Angesichts stark gestiegener Inflationsraten hoben viele Zentralbanken die Zinsen an, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank gehört dazu. Neben kräftigen Zinsschritten nach oben beendete sie ihre Anleihekäufe und begann, ihre Anleihebestände abzubauen. Angesichts der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben die Notenbanken insgesamt aber geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Fraglich ist auch, wie sie sich verhalten werden, falls sich die Konjunktur unerwartet stark abschwächt und die Inflationsraten dann noch immer zu hoch sein sollten. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich in vielen Teilen der Welt noch immer relativ niedrig, wenn auch längst nicht mehr so extrem wie in den letzten Jahren. Es stellt nach wie vor eine Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Das gilt vor allem dann, wenn man die Realrenditen betrachtet (Nominalrenditen abzüglich Inflation). Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind zwar inzwischen fast überall weitgehend überwunden. Doch werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten jetzt neuerlich erschüttert durch die eskalierende geopolitische Konfrontation zwischen der westlichen Welt, Russland und China. Es zeichnet sich bereits jetzt ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen wird und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern könnte. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt sehr herausfordernd, und es dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das bestimmende Element des Geschäftsjahres war der Angriff Russlands auf die Ukraine, welcher massiv negative Auswirkungen auf die Kapitalmärkte des Landes hatte, da für ausländische Anleger momentan kein Handel an der Moskauer Börse möglich ist und auch die auf westlichen Märkten notierten American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) nicht mehr traden. Daher war die Preisberechnung für den Raiffeisen-Osteuropa-Aktien seit 1. März 2022 vorübergehend ausgesetzt. Die Preisberechnung für den Raiffeisen-Osteuropa-Aktien sowie die Ausgabe und Rücknahme der Anteilscheine wurde nach dem Ende des Rechnungsjahres am 20. April 2023 wieder aufgenommen.

Im Fonds wurde versucht, dem im Vorfeld der militärischen Auseinandersetzung steigenden Risiko mit einer defensiven Positionierung zu begegnen. Auf Grund geänderter Regularien wurde danach angestrebt, die ADRs/GDRs so weit wie möglich in lokale Aktien umzuwandeln. Im Berichtszeitraum war der türkische Markt trotz einer gewissen Abwertung der Lira der bei weitem Beste der Region und einer der stärksten weltweit, auch in Euro gerechnet, da die einheimischen Investoren Aktien als Inflationsschutz ansahen. Der Fonds war in diesem Markt sektoral breit aufgestellt. Die griechische Börse entwickelte sich im Berichtszeitraum ebenfalls besser als die großen Weltmärkte. Unterstützend wirkte die Erholung des Tourismus nach der Pandemie. Der Fonds partizipierte vor allem durch Banken- und Industrierwerte. Die Aktienmärkte Polens und Ungarns litten spürbar unter der russischen Invasion in der Ukraine und der gestiegenen Inflation. Die Regierungen führten verschiedene Sektorsteuern ein, was sich negativ auf die Kurse auswirkte. Der tschechische Markt blieb vergleichsweise resilient. CEZ, die größte Aktie Tschechiens, profitierte zunächst stark von hohen Strompreisen, jedoch wurde in der Folge eine Übergewinnsteuer eingeführt. Im Spätherbst 2022 wurde klar, dass die Energieversorgung Europas für den Winter gesichert ist, und die Energiepreise fingen an zu fallen. Der polnische Aktienmarkt reagierte auf diese Veränderung sehr positiv, darunter besonders der Finanzsektor. Am Anfang des Jahres war der Fonds vorsichtig positioniert in Ungarn und in Polen, jedoch gut gewichtet in Tschechien. Die Positionen wurden bis Herbst gehalten, wonach Tschechien reduziert und dafür wieder in polnische Finanzwerte investiert wurde. Kroatische und slowenische Aktien, wie auch eine Position in Erste Bank, wurden auch etwas reduziert.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

| Wertpapierart                                   | OGAW/§ 166 | Währung | Kurswert in EUR                   | Anteil am<br>Fondsvermögen |
|---|------------|---------|-----------------------------------|----------------------------|
| Aktien  |            | PLN     | 31.992.503,03                     | 32,94                      |
|   |            | TRY     | 27.763.193,27                     | 28,58                      |
|   |            | EUR     | 19.070.485,21                     | 19,63                      |
|   |            | HUF     | 8.149.935,59                      | 8,39                       |
|   |            | CZK     | 6.452.226,85                      | 6,64                       |
|   |            | USD     | 386.405,41 <sup>2</sup>           | 0,40                       |
|   |            | RUB     | 0,00 <sup>1</sup>                 | 0,00                       |
| <b>Summe Aktien</b>                             |            |         | <b>93.814.749,36</b>              | <b>96,58</b>               |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                 |            |         | <b>93.814.749,36</b>              | <b>96,58</b>               |
| <b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>          |            |         |                                   |                            |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung |            |         | 472.474,48                        | 0,48                       |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung |            |         | 3.047.135,93                      | 3,14                       |
| <b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>    |            |         | <b>3.519.610,41</b>               | <b>3,62</b>                |
| <b>Abgrenzungen</b>                             |            |         |                                   |                            |
| Anteilige Zinsen (aus Bankguthaben)             |            |         | 34,04                             | 0,00                       |
| <b>Summe Abgrenzungen</b>                       |            |         | <b>34,04</b>                      | <b>0,00</b>                |
| <b>Sonstige Verrechnungsposten</b>              |            |         |                                   |                            |
| Diverse Gebühren                                |            |         | -198.675,78                       | -0,20                      |
| <b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>        |            |         | <b>-198.675,78</b>                | <b>-0,20</b>               |
| <b>Summe Fondsvermögen</b>                      |            |         | <b>97.135.718,03 <sup>3</sup></b> | <b>100,00</b>              |

<sup>1</sup> Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen. Die hier angegebene Null ist lediglich eine Hilfsgröße. Diese Hilfsgröße stellt keine offizielle Bewertung dar.

<sup>2</sup> Dieser Wert beinhaltet bewertbare und nicht bewertbare Wertpapiere.

<sup>3</sup> Dieser Wert beinhaltet nur den bewertbaren Teil und nicht den nicht-bewertbaren Teil des Fondsvermögens.

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2023

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/<br>§ 166 | ISIN         | Wertpapierbezeichnung              | Währung | Bestand<br>Stk./Nom. | Käufe<br>im Berichtszeitraum<br>Stk./Nom. | Verkäufe | Pool-<br>/ILB-<br>Faktor | Kurs          | Kurswert<br>in EUR | Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---------------|----------------|--------------|------------------------------------|---------|----------------------|---|----------|--------------------------|---------------|--------------------|---------------------------------|
| Aktien        |                | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG EBS            | EUR     | 29.084               |   | 27.540   |                          | 33,720000     | 980.712,48         | 1,01                            |
| Aktien        |                | GRS003003035 | NATIONAL BANK OF GREECE ETE        | EUR     | 450.000              | 150.000                                   |          |                          | 4,350000      | 1.957.500,00       | 2,02                            |
| Aktien        |                | GRS015003007 | ALPHA SERVICES AND HOLDINGS ALPHA  | EUR     | 1.775.000            | 200.000                                   | 450.000  |                          | 1,214500      | 2.155.737,50       | 2,22                            |
| Aktien        |                | GRS260333000 | HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA HTO   | EUR     | 79.389               |   | 143.500  |                          | 14,940000     | 1.186.071,66       | 1,22                            |
| Aktien        |                | GRS282183003 | JUMBO SA BELA                      | EUR     | 111.835              | 51.000                                    |          |                          | 16,970000     | 1.897.839,95       | 1,95                            |
| Aktien        |                | GRS323003012 | EUROBANK ERGASIAS SERVICES A EUROB | EUR     | 2.440.000            | 100.000                                   |          |                          | 1,201500      | 2.931.660,00       | 3,02                            |
| Aktien        |                | GRS393503008 | MYTILINEOS S.A. MYTIL              | EUR     | 100.500              | 10.500                                    | 15.000   |                          | 24,500000     | 2.462.250,00       | 2,53                            |
| Aktien        |                | GRS419003009 | OPAP SA OPAP                       | EUR     | 173.111              |   |          |                          | 13,960000     | 2.416.629,56       | 2,49                            |
| Aktien        |                | GRS434003000 | PUBLIC POWER CORP PPC              | EUR     | 46.500               |   | 38.500   |                          | 7,400000      | 344.100,00         | 0,35                            |
| Aktien        |                | GRS496003005 | TERNA ENERGY SA                    | EUR     | 45.000               | 45.000                                    |          |                          | 20,440000     | 919.800,00         | 0,95                            |
| Aktien        |                | HRARNTRA0004 | ARENA HOSPITALITY GROUP DD ARNT    | EUR     | 20.592               | 23.039                                    | 2.447    |                          | 32,600000     | 671.299,20         | 0,69                            |
| Aktien        |                | HRRIVPRA0000 | VALAMAR RIVIERA DD RIVP            | EUR     | 65.421               | 65.421                                    |          |                          | 4,060000      | 265.609,26         | 0,27                            |
| Aktien        |                | PTJMT0AE0001 | JERONIMO MARTINS JMT               | EUR     | 20.070               | 20.070                                    |          |                          | 20,120000     | 403.808,40         | 0,42                            |
| Aktien        |                | SI0021117344 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR     | EUR     | 5.312                |   |          |                          | 65,600000     | 348.467,20         | 0,36                            |
| Aktien        |                | LU2237380790 | ALLEGRO.EU SA ALE                  | PLN     | 226.914              |   |          |                          | 29,690000     | 1.430.301,29       | 1,47                            |
| Aktien        |                | NL0010391108 | PHOTON ENERGY NV                   | PLN     | 130.000              | 130.000                                   |          |                          | 13,170000     | 363.483,89         | 0,37                            |
| Aktien        |                | PLBRE0000012 | MBANK SA MBK                       | PLN     | 980                  |   | 1.330    |                          | 309,200000    | 64.331,19          | 0,07                            |
| Aktien        |                | PLBZ00000044 | SANTANDER BANK POLSKA SA SPL       | PLN     | 42.897               | 4.210                                     |          |                          | 281,600000    | 2.564.576,23       | 2,64                            |
| Aktien        |                | PLCFRPT00013 | CYFROWY POLSAT SA CPS              | PLN     | 269.234              |   |          |                          | 18,370000     | 1.050.014,03       | 1,08                            |
| Aktien        |                | PLDINPL00011 | DINO POLSKA SA DNP                 | PLN     | 19.560               | 2.520                                     |          |                          | 392,600000    | 1.630.328,75       | 1,68                            |
| Aktien        |                | PLKGHM000017 | KGHM POLSKA MIEDZ SA KGH           | PLN     | 93.870               | 27.570                                    | 11.300   |                          | 143,700000    | 2.863.779,84       | 2,95                            |
| Aktien        |                | PLLPP0000011 | LPP SA LPP                         | PLN     | 801                  |   |          |                          | 10.220,000000 | 1.737.958,71       | 1,79                            |
| Aktien        |                | PLMOBRK00013 | MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD MBR        | PLN     | 15.109               |   | 1.050    |                          | 292,500000    | 938.247,97         | 0,97                            |
| Aktien        |                | PLOPTTC00011 | CD PROJEKT SA CDR                  | PLN     | 18.888               |   |          |                          | 132,800000    | 532.525,11         | 0,55                            |
| Aktien        |                | PLPEKAO00016 | BANK PEKAO SA PEO                  | PLN     | 162.290              | 39.970                                    |          |                          | 90,120000     | 3.105.052,77       | 3,20                            |
| Aktien        |                | PLPKN0000018 | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN PKN   | PLN     | 448.171              | 220.502                                   | 13.870   |                          | 65,940000     | 6.274.060,98       | 6,46                            |
| Aktien        |                | PLPKO0000016 | PKO BANK POLSKI SA PKO             | PLN     | 611.550              | 40.950                                    | 14.600   |                          | 31,530000     | 4.093.662,01       | 4,21                            |
| Aktien        |                | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU   | PLN     | 507.420              | 57.510                                    | 25.850   |                          | 36,510000     | 3.933.104,23       | 4,05                            |
| Aktien        |                | PLTAURN00011 | TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE       | PLN     | 2.231.890            |   | 782.610  |                          | 2,311000      | 1.095.036,95       | 1,13                            |
| Aktien        |                | PLTLKPL00017 | ORANGE POLSKA SA OPL               | PLN     | 214.499              | 34.890                                    | 428.650  |                          | 6,940000      | 316.039,08         | 0,33                            |
| Aktien        |                | HU0000061726 | OTP BANK PLC OTP                   | HUF     | 144.510              |   | 32.600   |                          | 11.000,000000 | 4.080.107,80       | 4,20                            |



| Wertpapierart  | OGAW/<br>§ 166 | ISIN          | Wertpapierbezeichnung              | Währung | Bestand<br>Stk./Nom. | Käufe<br>im Berichtszeitraum<br>Stk./Nom. | Verkäufe  | Pool-<br>/ILB-<br>Faktor | Kurs         | Kurswert<br>in EUR   | Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|--|----------------|---------------|------------------------------------|---------|----------------------|---|-----------|--------------------------|--------------|----------------------|---------------------------------|
| Aktien   |                | HU0000123096  | RICHTER GEDEON NYRT RICHT          | HUF     | 130.527              |   | 15.340    |                          | 8.065,000000 | 2.702.002,71         | 2,78                            |
| Aktien   |                | HU0000153937  | MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL   | HUF     | 197.226              |   |           |                          | 2.702,000000 | 1.367.825,08         | 1,41                            |
| Aktien   |                | CZ0005112300  | CEZ AS CEZ                         | CZK     | 112.931              |   | 61.310    |                          | 911,000000   | 4.313.904,06         | 4,44                            |
| Aktien   |                | CZ0008019106  | KOMERCNI BANKA AS KOMB             | CZK     | 44.928               |   |           |                          | 733,000000   | 1.380.892,89         | 1,42                            |
| Aktien   |                | CZ0008040318  | MONETA MONEY BANK AS MONET         | CZK     | 223.007              |   |           |                          | 81,000000    | 757.429,90           | 0,78                            |
| Aktien   |                | TRAAKBNK91N6  | AKBANK T.A.S. AKBANK               | TRY     | 2.490.000            | 2.590.000                                 | 100.000   |                          | 17,030000    | 2.073.787,35         | 2,14                            |
| Aktien   |                | TRAASELS91H2  | ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI          | TRY     | 330.000              | 330.000                                   |           |                          | 59,050000    | 952.980,62           | 0,98                            |
| Aktien   |                | TRAEREGL91G3  | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK EREGL | TRY     | 501.087              | 350.000                                   | 860.000   |                          | 39,160000    | 959.634,92           | 0,99                            |
| Aktien   |                | TRAHEKTS91E4  | HEKTAS TICARET T.A.S               | TRY     | 420.000              | 420.000                                   |           |                          | 32,760000    | 672.888,97           | 0,69                            |
| Aktien   |                | TRAISTR91N2   | TURKIYE IS BANKASI-C ISCTR         | TRY     | 2.722.183            | 2.922.183                                 | 200.000   |                          | 10,750000    | 1.431.119,96         | 1,47                            |
| Aktien   |                | TRAKCHOL91Q8  | KOC HOLDING AS KCHOL               | TRY     | 812.471              |   | 350.000   |                          | 77,900000    | 3.095.248,71         | 3,19                            |
| Aktien   |                | TRAOTOSN91H6  | FORD OTOMOTIV SANAYI AS FROTO      | TRY     | 68.072               |   | 10.000    |                          | 529,000000   | 1.761.061,04         | 1,81                            |
| Aktien   |                | TRASAHOL91Q5  | HACI OMER SABANCI HOLDING          | TRY     | 675.000              | 675.000                                   |           |                          | 39,260000    | 1.295.997,89         | 1,33                            |
| Aktien   |                | TRASASAW91E4  | SASA POLYESTER SANAYI              | TRY     | 200.000              | 200.000                                   |           |                          | 104,700000   | 1.024.063,54         | 1,05                            |
| Aktien   |                | TRASISEW91Q3  | TURK SISE VE CAM FABRIKALARI SISE  | TRY     | 1.275.000            |   | 530.000   |                          | 40,500000    | 2.525.314,27         | 2,60                            |
| Aktien   |                | TRATCELL91M1  | TURKCELL ILETISIM HIZMET AS        | TRY     | 248.500              | 248.500                                   |           |                          | 38,020000    | 462.049,74           | 0,48                            |
| Aktien   |                | TRATHYAO91M5  | TURK HAVA YOLLARI AO THYAO         | TRY     | 480.000              | 480.000                                   |           |                          | 144,800000   | 3.399.069,34         | 3,50                            |
| Aktien   |                | TRATUPRS91E8  | TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE TUPRS | TRY     | 96.200               | 24.300                                    | 105.000   |                          | 604,300000   | 2.843.006,76         | 2,93                            |
| Aktien   |                | TRAYKBNK91N6  | YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK        | TRY     | 2.230.000            | 900.000                                   |           |                          | 9,070000     | 999.150,50           | 1,02                            |
| Aktien   |                | TREBIMM00018  | BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS BIMAS    | TRY     | 328.862              | 255.000                                   | 180.400   |                          | 128,300000   | 2.063.433,97         | 2,12                            |
| Aktien   |                | TREMAVI00037  | MAVI GIYIM SANAYI VE TICA-B        | TRY     | 60.000               | 60.000                                    |           |                          | 113,300000   | 332.453,86           | 0,34                            |
| Aktien   |                | TRETAHVH00018 | TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS TAVHL | TRY     | 120.000              | 120.000                                   |           |                          | 83,500000    | 490.024,67           | 0,50                            |
| Aktien   |                | TRETTLK00013  | TURK TELEKOMUNIKASYON AS TTKOM     | TRY     | 1.359.200            | 1.359.200                                 | 1.090.800 |                          | 20,940000    | 1.391.907,16         | 1,43                            |
| Aktien GDR   |                | US66980N2036  | NOVA LJUBLJANSKA B-GDR REG S NLB   | EUR     | 10.000               |   | 48.639    |                          | 12,900000    | 129.000,00           | 0,13                            |
| Aktien GDR   |                | US48581R2058  | JSC KASPI.KZ GDR-REG S KSPI        | USD     | 5.754                | 2.500                                     | 11.000    |                          | 73,000000    | 386.405,41           | 0,40                            |
| <b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b> |                |               |                                    |         |                      |   |           |                          |              | <b>93.814.749,36</b> | <b>96,58 %</b>                  |
| Aktien   |                | NL0009805522  | YANDEX NV-A YNDX                   | RUB     | 96.380               |   | 14.500    |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU0006944147  | TATNEFT PJSC - PREF TATNP          | RUB     | 503.910              | 24.400                                    |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU0007252813  | ALROSA PJSC ALRS                   | RUB     | 2.834.720            |   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU0007288411  | MMC NORILSK NICKEL PJSC GMKN       | RUB     | 37.830               | 10.530                                    |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU0007661625  | GAZPROM PJSC GAZP                  | RUB     | 5.146.110            |   | 95.900    |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU0009024277  | LUKOIL PJSC LKOH                   | RUB     | 272.395              |   | 17.400    |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU0009029540  | SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER       | RUB     | 5.259.020            | 384.500                                   | 230.700   |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU0009033591  | TATNEFT PJSC TATN                  | RUB     | 659.729              | 282.729                                   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU0009046452  | NOVOLIPETSK STEEL PJSC NLMK        | RUB     | 680.000              |   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU0009046510  | SEVERSTAL PJSC CHMF                | RUB     | 100.000              |   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU0009084396  | MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO MAGN  | RUB     | 1.825.000            |   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU000A0DKVS5  | NOVATEK PJSC NVTK                  | RUB     | 685.662              |   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU000A0J2Q06  | ROSNEFT OIL CO PJSC ROSN           | RUB     | 1.821.390            | 180.340                                   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU000A0JKQU8  | MAGNIT PJSC MGNT                   | RUB     | 102.900              |   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU000A0JNAA8  | POLYUS PJSC PLZL                   | RUB     | 30.600               |   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU000A0JP7J7  | PIK GROUP PJSC PIKK                | RUB     | 86.307               |   | 45.000    |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU000A0JRK78  | PHOSAGRO PJSC PHOR                 | RUB     | 30.000               |   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | NL0009805522  | YANDEX NV-A YNDX                   | USD     | 63.600               |   | 13.600    |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien   |                | RU000A1025V3  | UNITED CO RUSAL INTERNATIONAL RUAL | RUB     | 3.910.000            | 500.000                                   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien GDR   |                | US87238U2033  | TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCSG   | RUB     | 54.600               |   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien ADR   |                | US3682872078  | GAZPROM PJSC-SPON ADR OGZD         | USD     | 412.138              |   | 194.800   |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |
| Aktien ADR   |                | US42207L1061  | HEADHUNTER GROUP PLC-ADR HHR       | USD     | 34.000               |   |           |                          |              | 0,00                 | 0,00 %                          |

| Wertpapierart   | OGAW/<br>§ 166 | ISIN         | Wertpapierbezeichnung             | Währung | Bestand<br>Stk./Nom. | Käufe<br>im Berichtszeitraum<br>Stk./Nom. | Verkäufe | Pool-<br>/ILB-<br>Faktor | Kurs | Kurswert<br>in EUR               | Anteil<br>am Fonds-<br>vermögen |
|---|----------------|--------------|-----------------------------------|----------|----------------------|--|-----------|--------------------------|------|----------------------------------|----------------------------------|
| Aktien ADR  |                | US55315J1025 | MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD  | USD      | 5.001                |  | 75.300    |                          |      | 0,00                             | 0,00 %                           |
| Aktien GDR  |                | US87238U2033 | TCS GROUP HOLDING-GDR REG S TCS   | USD      | 12.942               |  | 4.200     |                          |      | 0,00                             | 0,00 %                           |
| Aktien ADR  |                | US8766292051 | TATNEFT PAO-SPONSORED ADR ATAD    | USD      | 10.000               |  |           |                          |      | 0,00                             | 0,00 %                           |
| <b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und seit 01.03.2022 illiquiden Wertpapiere</b>       |                |              |                                   |          |                      |  |           |                          |      | <b>0,00<sup>1</sup></b>          | <b>0,00 %</b>                    |
| Aktien GDR  |                | US6698881090 | NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S NVTK | USD      | 6.210                |  |           |                          |      | 0,00                             | 0,00 %                           |
| Aktien GDR  |                | US69343P1057 | LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD         | USD      | 27.440               |  |           |                          |      | 0,00                             | 0,00 %                           |
| <b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und seit 01.03.2022 illiquiden Wertpapiere</b> |                |              |                                   |          |                      |  |           |                          |      | <b>0,00<sup>1</sup></b>          | <b>0,00 %</b>                    |
| <b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>  |                |              |                                   |          |                      |  |           |                          |      |                                  |                                  |
|   |                |              |                                   | EUR      |                      |  |           |                          |      | 472.474,48                       | 0,48 %                           |
|   |                |              |                                   | PLN      |                      |  |           |                          |      | -0,04                            | -0,00 %                          |
|   |                |              |                                   | USD      |                      |  |           |                          |      | 50,99                            | 0,00 %                           |
|   |                |              |                                   | GBP      |                      |  |           |                          |      | 26,51                            | 0,00 %                           |
|   |                |              |                                   | RUB      |                      |  |           |                          |      | 3.047.058,47 <sup>2</sup>        | 3,14 %                           |
| <b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>  |                |              |                                   |          |                      |  |           |                          |      | <b>3.519.610,41</b>              | <b>3,62 %</b>                    |
| <b>Abgrenzungen</b>   |                |              |                                   |          |                      |  |           |                          |      |                                  |                                  |
| Zinsenanspruche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)  |                |              |                                   |          |                      |  |           |                          |      | 34,04                            | 0,00 %                           |
| Dividendenforderungen   |                |              |                                   |          |                      |  |           |                          |      | 0,00                             | 0,00 %                           |
| <b>Summe Abgrenzungen</b>   |                |              |                                   |          |                      |  |           |                          |      | <b>34,04</b>                     | <b>0,00 %</b>                    |
| <b>Sonstige Verrechnungsposten</b>  |                |              |                                   |          |                      |  |           |                          |      |                                  |                                  |
| Diverse Gebuhren   |                |              |                                   |          |                      |  |           |                          |      | -198.675,78                      | -0,20 %                          |
| <b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>  |                |              |                                   |          |                      |  |           |                          |      | <b>-198.675,78</b>               | <b>-0,20 %</b>                   |
| <b>Summe Fondsvermögen</b>   |                |              |                                   |          |                      |  |           |                          |      | <b>97.135.718,03<sup>3</sup></b> | <b>100,00 %</b>                  |

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

| ISIN         | Wertpapierbezeichnung          | Währung | Bestand per 31.01.2023 |
|--------------|--------------------------------|----------|------------------------|
| SI0021117344 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR | EUR      | 2.000                  |

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2023 in EUR umgerechnet

| Währung            |     | Kurs (1 EUR =) |
|---------------------|-----|----------------|
| Tschechische Kronen | CZK | 23,848500      |
| Britische Pfund     | GBP | 0,878000       |
| Ungarische Forint   | HUF | 389,600000     |
| Polnische Zloty     | PLN | 4,710250       |
| Russische Rubel     | RUB | 76,501200      |
| Türkische Lire     | TRY | 20,447950      |

Rechnungsjahr 01.02.2022 – 31.01.2023

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

| Währung              | Kurs (1 EUR =) |          |
|----------------------|----------------|----------|
| Amerikanische Dollar | USD            | 1,087050 |

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

| Wertpapierart | OGAW/S 166 | ISIN         | Wertpapierbezeichnung             | Währung |  | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge |
|---------------|------------|--------------|-----------------------------------|---------|--|---------------|------------------|
| Aktien        |            | CY0200252118 | GALAXY COSMOS MEZZ PLC GCMEZZ     | EUR     |  | 62.037        | 62.037           |
| Aktien        |            | JE00B6T5S470 | POLYMETAL INTERNATIONAL PLC POLY  | GBP     |  |               | 229.840          |
| Aktien        |            | PLLOTOS00025 | GRUPA LOTOS SA LTS                | PLN     |  |               | 79.334           |
| Aktien        |            | PLPGNIG00014 | POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I PGN   | PLN     |  |               | 1.461.820        |
| Aktien        |            | RU000A0JP5V6 | VTB BANK PJSC VTBR                | RUB     |  |               | 2.427.740.100    |
| Aktien        |            | TRAARCLK91H5 | ARCELIK AS ARCLK                  | TRY     |  |               | 166.558          |
| Aktien        |            | TRAGARAN91N1 | TURKIYE GARANTI BANKASI GARAN     | TRY     |  |               | 1.943.672        |
| Aktien ADR    |            | US42207L1061 | HEADHUNTER GROUP PLC-ADR HHRU     | RUB     |  |               | 5.396            |
| Aktien ADR    |            | US91822M1062 | VEON LTD VEON                     | USD     |  |               | 453.800          |
| Aktien GDR    |            | US67812M2070 | ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR ROSN | USD     |  |               | 180.340          |
| Aktien        |            | HRARNTRA0004 | ARENA HOSPITALITY GROUP DD ARNT   | HRK     |  |               | 26.019           |
| Aktien        |            | HRRIVPRA0000 | VALAMAR RIVIERA DD RIVP           | HRK     |  |               | 65.421           |

1 Diese Wertpapiere sind aufgrund geschlossener Börsen und der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen nicht bewertbar. Die hier angegebene Null ist lediglich eine Hilfsgröße. Diese Hilfsgröße stellt keine offizielle Bewertung dar, weshalb zum Beispiel ein Rechenwert für die Anteile am Fonds nicht ermittelt werden kann.

2 Bei diesem Konto handelt es sich um ein sogenanntes „Sperrkonto“. Das auf diesem Konto ausgewiesene Guthaben ist aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit nicht verfügbar, es erfolgt keine Auszahlung.

3 Dieser Wert beinhaltet nur den bewertbaren Teil und nicht den nicht-bewertbaren Teil des Fondsvermögens

### Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,14 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 131.200,00 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,14 %

Zum Stichtag 31.01.2023 waren folgende Wertpapiere verliehen:

| ISIN         | Wertpapierbezeichnung          | Geregelter Markt | Währung | Assetklasse | Emittent                 | Rating | Bestand per 31.01.2023 | Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2023 | Anteil am Fondsvermögen |
|--------------|--------------------------------|------------------|---------|-------------|--------------------------|--------|------------------------|---|-------------------------|
| SI0021117344 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD NLBR | LISTED           | EUR     | Aktien      | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D | bbb    | 2.000                  | 131.200,00  | 0,14 %                  |

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

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

| ISIN         | Wertpapierbezeichnung                     | Geregelter Markt | Währung | Assetklasse | Emittent                    | Rating | Bestand per 31.01.2023 | Kurswert in Portfoliowährung |
|--------------|---|------------------|---------|-------------|-----------------------------|--------|------------------------|------------------------------|
| US38141GYR90 | GOLDMAN SACHS GROUP INC GS Float 10/21/27 | LISTED           | USD     | Anleihen    | Goldman Sachs Group Inc/The | n.v.   | 500.000                | 445.655,67                   |

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

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

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

Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (§ 84 InvFG) ist die Verwaltungsgesellschaft lediglich berechtigt, Wertpapiere an Dritte zu verleihen. Sie ist jedoch nicht berechtigt, Wertpapiere zu entleihen. Daher werden vom Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften keine Sicherheiten gestellt.

- Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:

Erträge: 7.174,52 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 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

|   |                      |
|---|----------------------|
| Anzahl der Mitarbeiter gesamt   | 266                  |
| Anzahl der Risikoträger   | 85                   |
| fixe Vergütungen  | 25.112.638,19        |
| variable Vergütungen (Boni)   | 3.210.149,24         |
| <b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>  | <b>28.322.787,43</b> |
| davon Vergütungen für Geschäftsführer   | 1.536.933,79         |
| davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)   | 2.400.247,91         |
| davon Vergütungen für sonstige Risikoträger   | 10.146.711,92        |
| davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen  | 132.831,51           |
| davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger | 0,00                 |
| <b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>   | <b>14.216.725,13</b> |

- 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 28.11.2022 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 09.08.2022 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.

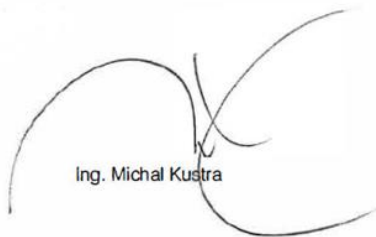
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 16. Mai 2023

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Osteuropa-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023, 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. Januar 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Hervorhebung eines Sachverhaltes

Wir verweisen auf die Darstellungen im Rechenschaftsbericht zu russischen Vermögenswerten. Aufgrund der für ausländische Investoren geschlossenen Börsen und der als Folge des Ukraine-Krieges verhängten Sanktionen sind Wertpapiere russischer Emittenten nicht veräußerbar und wurden im Rechenschaftsbericht mit EUR 0,00 angesetzt. Die Ausgabe und Rücknahme der Anteilscheine des Fonds wurde mit 1. März 2022 ausgesetzt. Mit 20. April 2023 erfolgte die Abspaltung der illiquiden russischen Vermögenswerte gemäß § 65 InvFG auf den neu gebildeten Fonds ABW Raiffeisen-Osteuropa-Aktien - in Abwicklung. Die Ausgabe und Rücknahme der Anteilscheine des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien wurde mit 20. April 2023 wieder aufgenommen.

Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

#### Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

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

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

#### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

#### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

#### **Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Wien, 17. Mai 2023

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](http://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](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [my.oekb.at](http://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 ausbezahlt.

## **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 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-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 depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen 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\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

##### 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 <sup>2</sup> |

##### 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   |

<sup>1</sup> 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.

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

|       |                                  |   |
|-------|----------------------------------|---|
| 3.8.  | Indonesien:                      | Jakarta   |
| 3.9.  | Israel:                          | Tel Aviv  |
| 3.10. | Japan:                           | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo   |
| 3.11. | Kanada:                          | Toronto, Vancouver, Montreal  |
| 3.12. | Kolumbien:                       | Bolsa de Valores de Colombia  |
| 3.13. | Korea:                           | Korea Exchange (Seoul, Busan)   |
| 3.14. | Malaysia:                        | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad   |
| 3.15. | Mexiko:                          | Mexiko City   |
| 3.16. | Neuseeland:                      | Wellington, Auckland  |
| 3.17. | Peru                             | Bolsa de Valores de Lima  |
| 3.18. | Philippinen:                     | Philippine Stock Exchange   |
| 3.19. | Singapur:                        | Singapur Stock Exchange   |
| 3.20. | Südafrika:                       | Johannesburg  |
| 3.21. | Taiwan:                          | Taipei  |
| 3.22. | Thailand:                        | Bangkok   |
| 3.23. | USA:                             | New York, NYCE American, New York<br>Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq |
| 3.24. | Venezuela:                       | Caracas   |
| 3.25. | Vereinigte Arabische<br>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<br>der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA      | Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B.<br>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<br>Securities Exchange (ASX)   |
| 5.3.  | Brasilien:   | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de<br>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<br>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<br>(SAFEX)   |
| 5.15. | Türkei:      | TurkDEX  |
| 5.16. | USA:         | NYCE American, Chicago Board Options<br>Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX,<br>ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange,<br>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