

Raiffeisen-Osteuropa-Aktien

(ein Anlagefonds von Raiffeisen
Capital Management Österreich)

Rechenschaftsbericht
für den Vertrieb in der Schweiz
Rechnungsjahr 01.02.2017 – 31.01.2018

Genehmigt von der Finanzmarktaufsicht entsprechend den Bestimmungen des österreichischen Investmentfonds-gesetzes.

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres	3
Rechtlicher Hinweis	4
Hinweis für Anleger in der Schweiz	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Fondsdetails der letzten 3 Kalenderjahre	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	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2018	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	23
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	24
Bestätigungsvermerk	27
Steuerliche Behandlung	30
Fondsbestimmungen	31
Anhang	37

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2017 bis 31.01.2018

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

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

Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

Änderung bei Segmenten	16.08.2017: Auflösung Raiffeisen-Osteuropa-Aktien Segment Quant
	16.08.2017: Auflösung Raiffeisen-Osteuropa-Aktien Segment Diskr

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.

Hinweis für Anleger in der Schweiz

Vertreter des Fonds in der Schweiz ist die First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, bei welcher Verkaufsprospekt, Fondsbestimmungen, Wesentliche Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos bezogen werden können. Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist die Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St. Gallen.

Total Expense Ratio (TER) / Kosten, die dem Anteilhaber angelastet werden
(Berechnungszeitraum: 01.02.2017 – 31.01.2018)

Diese Kennzahl wird aufgrund der Vorgaben der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA angegeben. Die Berechnung dieser Kennzahl entspricht nicht der Berechnung der „Laufenden Kosten“ in der Wesentlichen Anlegerinformation, wodurch es zu Abweichungen zwischen diesen Werten kommt bzw. kommen kann. Wir weisen darauf hin, dass die Richtigkeit der TER nicht von Wirtschaftsprüferseite überprüft wurde.

TER I-Tranche (EUR): 1,08 %

TER R-Tranche (EUR): 2,19 %

TER RZ-Tranche (EUR): 1,15 % ¹

¹ Bei diesem Wert handelt es sich um eine Schätzung der Verwaltungsgesellschaft, da es sich um eine neu aufgelegte Anteilsgattung handelt. Eine allfällige erfolgsabhängige Verwaltungsgebühr ist in dieser Schätzung nicht enthalten.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich) für das Rechnungsjahr vom 01.02.2017 bis 31.01.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2016	31.01.2017	31.01.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	289.091.771,34	353.480.361,99	332.780.799,79
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	167,05	221,70	236,97
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513) in EUR	175,40	232,79	248,82
Wertentwicklung in %	-16,43	35,28	7,99
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	-	-	109,36
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1) in EUR	-	-	109,36
Wertentwicklung in %	-	-	9,36
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	197,19	269,72	294,42
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38) in EUR	207,05	283,21	309,14
Wertentwicklung in %	-15,51	36,78	9,16
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	192,22	260,04	280,76
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460) in EUR	201,83	273,04	294,80
Wertentwicklung in %	-16,43	35,28	7,97
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	-	-	109,25
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4) in EUR	-	-	109,25
Wertentwicklung in %	-	-	9,25
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	215,94	295,39	322,47
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50) in EUR	226,74	310,16	338,59
Wertentwicklung in %	-15,49	36,79	9,17
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	201,73	272,93	294,72
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241) in EUR	211,82	286,58	309,46
Wertentwicklung in %	-16,43	35,29	7,98
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10BJ3) in GBP	179,37	-	-
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10BJ3) in GBP	188,34	-	-
Wertentwicklung in %	-15,52	-	-
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10BH7) in USD	169,74	-	-
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10BH7) in USD	178,23	-	-
Wertentwicklung in %	-19,37	-	-
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	-	-	109,53
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05) in EUR	-	-	109,53
Wertentwicklung in %	-	-	9,53

	03.04.2017	03.04.2018
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	2,2200	2,3700
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	-	1,0900
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	-	0,9148
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	12,6724
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	9,3333
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	-	3,3961
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0000	13,9020
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	9,8356
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	-	4,5320

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2018
AT0000936513 (R) A	350.994,676	9.206,025	-39.657,795	320.542,906
AT0000A1TVZ1 (RZ) A	-	2.092,810	-10,000	2.082,810
AT0000A13K38 (I) T	78,000	0,000	0,000	78,000
AT0000805460 (R) T	717.229,848	73.296,812	-151.591,543	638.935,117
AT0000A1TVY4 (RZ) T	-	45.047,094	-664,769	44.382,325
AT0000A0EY50 (I) VTA	11.527,114	2.111,927	-3.873,491	9.765,550
AT0000785241 (R) VTA	314.083,624	23.876,235	-103.243,170	234.716,689
AT0000A1TW05 (RZ) VTA	-	10,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.250.513,397

Fondsdetails der letzten 3 Kalenderjahre

Ausschüttungsanteile (R) AT0000936513	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-5,79	24,18	3,98
Ausschüttungsanteile (RZ) AT0000A1TVZ1	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	-	-
Thesaurierungsanteile (I) AT0000A13K38	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-4,75	25,57	5,10
Thesaurierungsanteile (R) AT0000805460	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-5,79	24,19	3,95
Thesaurierungsanteile (RZ) AT0000A1TVY4	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	-	-
Vollthesaurierungsanteile (I) AT0000A0EY50	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-4,75	25,61	5,10
Vollthesaurierungsanteile (R) AT0000785241	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-5,79	24,20	3,97
Vollthesaurierungsanteile (RZ) AT0000A1TW05	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
Wertentwicklung in %	-	-	-

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	221,70
Ausschüttung am 03.04.2017 (errechneter Wert: EUR 215,59) in Höhe von EUR 2,2200, entspricht 0,010297 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	236,97
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010297 x 236,97)	239,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,71

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **7,99**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVZ1)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (03.04.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,36
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,36

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (03.04.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **9,36**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13K38)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	269,72
Auszahlung am 03.04.2017 (errechneter Wert: EUR 265,47) in Höhe von EUR 0,0000, entspricht 0,000000 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	294,42
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000000 x 294,42)	294,42
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	24,70

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **9,16**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805460)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	260,04
Auszahlung am 03.04.2017 (errechneter Wert: EUR 255,45) in Höhe von EUR 0,0000, entspricht 0,000000 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	280,76
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000000 x 280,76)	280,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	20,72

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **7,97**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVY4)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (03.04.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,25
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,25

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (03.04.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **9,25**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY50)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	295,39
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	322,47
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	27,08

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **9,17**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785241)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	272,93
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	294,72
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	21,79

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **7,98**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW05)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (03.04.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,53
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,53

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (03.04.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **9,53**

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 5,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2017 (1.393.913,262 Anteile)		353.480.361,99
Ausschüttung am 03.04.2017 (EUR 2,2200 x 349.716,460 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000936513))		-776.370,54
Ausgabe von Anteilen	33.016.270,79	
Rücknahme von Anteilen	-77.060.377,93	
Anteiliger Ertragsausgleich	837.906,89	-43.206.200,25
Fondsergebnis gesamt		23.283.008,59
Fondsvermögen am 31.01.2018 (1.250.513,397 Anteile)		332.780.799,79

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	12,94
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	31.213,68
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-10.069,61
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	13.066.417,84
	13.087.574,85
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-6.466.837,09
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-303.108,66
Wirtschaftsprüfungskosten	-10.615,23
Steuerberatungskosten	-12.516,78
Depotgebühr	-242.019,12
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-39.011,87
	-7.074.108,75
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	6.013.466,10
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	21.750.255,47
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-15.788.088,24
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	5.962.167,23
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	11.975.633,33
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	12.145.282,15
	12.145.282,15
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-837.906,89
	-837.906,89
Fondsergebnis gesamt	23.283.008,59

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 925.928,79 EUR.

Kapitalmarktbericht

Die Aktienmärkte knüpften im Jänner 2018 nahtlos an ihre starken Zugewinne von 2017 an und starteten mit kräftig steigenden Kursen ins neue Jahr, vor allem die Schwellenländer. Die US-Aktienindizes kletterten auf immer neue Allzeithochs und verbuchten im vergangenen Jahr ein Plus von rund 20 %, in US-Dollar gerechnet. Nicht ganz so stark zeigten sich Europas Aktienmärkte mit über 10 % Zuwachs. Österreich stach 2017 besonders positiv heraus mit einem Anstieg von über 30 %. Getragen wird die Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten von den weiterhin sehr niedrigen Zinsen, positiven Konjunkturdaten und höheren Wachstumserwartungen. Zum anderen ziehen auch die Unternehmensgewinne kräftig an. Ein eher schwieriges Umfeld wurde den Anleihemärkten für 2017 prophezeit, zumindest für die entwickelten Industrienationen mit ihren extrem niedrigen Renditen. Der Druck auf die Anleihekurse war jedoch lange Zeit vergleichsweise gering. Ein Hauptgrund dafür dürften die weiterhin recht moderaten Inflationsraten sein. Unterstützend wirken auch die Anleihekaufprogramme der Notenbanken in Europa und Japan. Abermals ein gutes Jahr verzeichneten Unternehmensanleihen. Die niedrigen Bonitätsklassen legten dabei stärker zu als die bonitätsstärkeren Anleihen. Die Renditeaufschläge gegenüber Staatsanleihen sind inzwischen zwar sehr niedrig. Sie sind aber noch immer hoch genug, um Investoren anzuziehen. Im Jänner 2018 gaben die Anleihemärkte etwas nach, ausgehend von kräftig anziehenden Renditen in den USA. Außerhalb der USA hielten sich die Kursrückgänge aber zumeist in engen Grenzen. Die allermeisten Rohstoffe legten 2017 deutlich zu, vor allem die Industriemetalle. Der Energiebereich bewegte sich fast das gesamte Jahr über in der Verlustzone, startete in den letzten Monaten des Jahres jedoch eine kräftige Aufholjagd nach oben und setzte diese auch im Jänner 2018 fort. Für Euro-basierte Investoren schmälert generell der kräftig erstarkte Euro etwaige Wertzuwächse bei Vermögenswerten in Fremdwährungen. Die US-Notenbank (Fed) hob im Dezember 2017 erwartungsgemäß zum insgesamt fünften Mal im laufenden Zinszyklus die Leitzinsen an. Für 2018 stellte sie zwei bis drei weitere Zinsschritte in Aussicht. Zudem hat die Fed einen Fahrplan für einen schrittweisen Abbau ihrer gewaltigen Anleihebestände vorgelegt. Trotz des extrem niedrigen Ausgangsniveaus dürfte der Zinserhöhungsspielraum der US-Notenbank insgesamt jedoch erheblich geringer sein als in der Vergangenheit. Gleichwohl könnte in den USA der jahrzehntealte Aufwärtstrend bei den Anleihekursen demnächst enden und langfristig eine Trendwende eingeleitet werden. Sie könnte – in deutlich abgeschwächtem Umfang – auch auf die Eurozone abfärben. Vor allem in den kurzen und mittleren Laufzeiten waren 2017 erhebliche Renditeanstiege in den USA zu beobachten. Bei den langen Laufzeiten stiegen die Renditen hingegen nur leicht oder gingen sogar leicht zurück (30jährige Anleihen). Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank (EZB) ihre ultralockere Geldpolitik mit Anleihekäufen und Negativzinsen zunächst noch bei. Sie führt die Anleihekäufe aber nur noch in reduziertem Umfang durch und wird sie voraussichtlich im September 2018 ganz einstellen. Etwaige Leitzinsanhebungen sind aber frühestens 2019 zu erwarten. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche in den letzten Jahren. Gegenwärtig weisen aber viele Regionen wieder ein sehr gutes Wirtschaftswachstum auf. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine allmähliche Drosselung der sehr großzügigen Liquiditätsversorgung auswirken wird. Auch die künftige Richtung der Inflationsraten ist noch keineswegs sicher, da zugleich weiterhin starke disinflationäre Faktoren präsent sind. In den großen Wirtschaftsräumen ist bis auf weiteres aber eher ein leicht steigender Inflationstrend zu erwarten. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich weiterhin fast überall auf der Welt extrem niedrig. Diese „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken hat bislang die Aktienkurse stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet und damit zunehmend anfällig für Korrekturen. Das Marktumfeld bleibt in jedem Fall herausfordernd, und es könnte nach einem sehr ruhigen Jahr 2017 in den kommenden Monaten wieder größere Kursschwankungen bereithalten. Aktuell überwiegen dabei auf den Aktienmärkten weiterhin die positiven Faktoren, während die meisten Staatsanleihemärkte in den kommenden Monaten weiter auf Gegenwind treffen könnten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im russischen Markt war das Jahr 2017 von einigen sektoralen Umschichtungen bestimmt. Da der Boom bei Immobilien seinen Höhepunkt überschritten hat, wurden Titel dieser Branche verkauft. Auch die Einzelhandelsbranche ist mit einer schärferen Konkurrenzsituation konfrontiert und wurde etwas reduziert. Hingegen profitieren Energiewerte vom steigenden Ölpreis und wurden zugekauft. Der türkische Markt konnte sich nach einer schwachen Vorperiode deutlich erholen. Die für Präsident Erdogan erfolgreiche Abstimmung zum neuen Präsidentsystem wurde vom Markt begrüßt. Neben Bankaktien konnten Energie- und Industrietitel profitieren. Wir haben im Laufe des Jahres insbesondere im Energiesektor zugekauft. Weiterhin sehr volatil zeigte sich der griechische Markt. Nach einer Rally bis in den Sommer hinein mussten vor allem Bankaktien die Gewinne wieder abgeben – konnten aber verlorenes Terrain bis zum Ende der Berichtsperiode wieder gutmachen. Wir haben im Laufe des Jahres Bank- und Energietitel aufgestockt. In Zentraleuropa, sprich Polen, Ungarn und Tschechien, haben sich die Aktien aufgrund des starken Wirtschaftswachstums und der niedrigen Zinslandschaft über das ganze Jahr hindurch sehr stark entwickelt. Am Anfang des Jahres haben wir polnische Aktien vor allem im Banken- und Raffineriebereich aufgestockt. Im Frühling nahmen wir in Ungarn an Transaktion einer in der Ölfirma MOL teil, wo ein Großaktionär seine Aktien günstig verkaufte. Nach mehreren Jahren erfolgreicher Investitionen in Rumänien sind wir im Sommer zum Entschluss gekommen, unsere Positionen stark zu reduzieren, da wir eine Verschlechterung der Investitionen und des politischen Klimas erwarteten. Um von der starken Wirtschaftsentwicklung profitieren zu können, haben wir im Herbst 2017 und Anfang des Jahres 2018 weitere Positionen in Polen im IT- und Einzelhandelsbereich ausgebaut.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihgeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CZK	9.105.634,10	2,74 %
Aktien		EUR	17.784.500,30	5,34 %
Aktien		HRK	1.724.423,35	0,52 %
Aktien		HUF	17.665.101,31	5,31 %
Aktien		PLN	61.451.537,70	18,47 %
Aktien		RON	4.499.382,07	1,35 %
Aktien		RUB	75.697.878,26	22,75 %
Aktien		TRY	51.602.089,91	15,51 %
Aktien		USD	3.144.277,48	0,94 %
Summe Aktien			242.674.824,48	72,92 %
Aktien ADR		USD	64.929.291,30	19,51 %
Summe Aktien ADR			64.929.291,30	19,51 %
Aktien GDR		USD	23.896.995,25	7,18 %
Summe Aktien GDR			23.896.995,25	7,18 %
Summe Wertpapiervermögen			331.501.111,03	99,62 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.975.516,07	0,59 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			1.139,01	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.976.655,08	0,59 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-753,97	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			-753,97	-0,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-696.212,36	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-696.212,36	-0,21 %
Summe Fondsvermögen			332.780.799,79	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2018

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CZ0005112300	CEZ AS CEZ	CZK	149.630		268.970		517,500000	3.058.558,48	0,92 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	115.190	43.800	19.610		926,000000	4.213.214,05	1,27 %
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK	388.982		20.790		83,700000	1.286.005,19	0,39 %
Aktien		CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS TELEC	CZK	48.160	49.400	1.240		288,000000	547.856,38	0,16 %
Aktien		GRS015003007	ALPHA BANK AE ALPHA	EUR	2.195.608	1.100.000	2.221.020		1,902000	4.176.046,42	1,25 %
Aktien		GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SA EUROB	EUR	1.760.000	1.760.000	1.091.558		0,840000	1.478.400,00	0,44 %
Aktien		GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA HTO	EUR	254.879	158.410	153.350		12,640000	3.221.670,56	0,97 %
Aktien		GRS282183003	JUMBO SA BELA	EUR	89.625		4.750		15,900000	1.425.037,50	0,43 %
Aktien		GRS426003000	MOTOR OIL (HELLAS) SA MOH	EUR	98.840	101.000	2.160		19,600000	1.937.264,00	0,58 %
Aktien		GRS003003027	NATIONAL BANK OF GREECE ETE	EUR	7.706.690	7.861.780	10.672.290		0,333000	2.566.327,77	0,77 %
Aktien		GRS419003009	OPAP SA OPAP	EUR	269.661		210.050		11,050000	2.979.754,05	0,90 %
Aktien		HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD ARNTRA	HRK	28.300	28.300			452,000000	1.724.423,35	0,52 %
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	655.614	760.544	104.930		3,036,000000	6.405.806,11	1,92 %
Aktien		HU0000061726	OTP BANK PLC OTP	HUF	243.380	48.400	128.920		11,400,000000	8.929.220,37	2,68 %
Aktien		HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT RICHT	HUF	112.250	32.900	97.050		6,450,000000	2.330.074,83	0,70 %
Aktien		PLALIOR00045	ALIOR BANK SA ALR	PLN	45.190	46.000	810		84,850000	921.701,76	0,28 %
Aktien		PLBH00000012	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA BHW	PLN	51.620		2.180		83,800000	1.039.820,20	0,31 %
Aktien		PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	154.450	45.427	8.270		134,800000	5.004.653,73	1,50 %
Aktien		PLBZ00000044	BANK ZACHODNI WBK SA BZW	PLN	25.100	15.400	38.050		417,000000	2.515.973,17	0,76 %
Aktien		PLCCC0000016	CCC SA CCC	PLN	46.870	22.800	2.330		289,800000	3.265.047,96	0,98 %
Aktien		PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	PLN	25.600	25.600			114,000000	701.521,60	0,21 %
Aktien		PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA CPS	PLN	130.663		153.460		24,700000	775.792,91	0,23 %
Aktien		PLDINPL00011	DINO POLSKA SA DNP	PLN	59.440	114.700	55.260		82,000000	1.171.625,68	0,35 %
Aktien		PLZATRM00012	GRUPA AZOTY SA ATT	PLN	32.106	32.466	360		71,000000	547.949,81	0,16 %
Aktien		PLLOTOS00025	GRUPA LOTOS SA LTS	PLN	85.330	99.300	13.970		60,840000	1.247.921,25	0,37 %
Aktien		PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA KGH	PLN	187.510	100.600	123.690		111,650000	5.032.449,10	1,51 %
Aktien		PLKRK0000010	KRUK SA KRU	PLN	7.105	7.385	280		228,000000	389.399,29	0,12 %
Aktien		PLLPP0000011	LPP SA LPP	PLN	280	280			9,850,000000	662.964,83	0,20 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA TPS	PLN	1.031.498		305.220		6,120000	1.517.455,77	0,46 %
Aktien		PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA PKO	PLN	898.040	490.500	122.560		46,070000	9.945.122,18	2,99 %
Aktien		PLPKPCR00011	PKP CARGO SA PKP	PLN	128.790		15.710		58,900000	1.823.449,20	0,55 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		LU1642887738	PLAY COMMUNICATIONS SA PLY	PLN	120.636	121.506	870		33,640000	975.504,20	0,29 %
Aktien		PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN PKN	PLN	345.019	161.900	61.681		107,850000	8.944.568,44	2,69 %
Aktien		PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICtwo NAFTOWE I PGN	PLN	2.460.510	736.100	2.152.790		6,600000	3.903.599,91	1,17 %
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	811.790	240.000	153.610		45,750000	8.927.523,98	2,68 %
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN	2.915.470	1.282.000	140.830		3,050000	2.137.492,73	0,64 %
Aktien		NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV DIGI	RON	81.006	84.700	3.694		37,450000	652.396,15	0,20 %
Aktien		ROFPTAACNOR5	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	RON	3.510.600		1.268.630		0,910000	687.013,26	0,21 %
Aktien		ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR EL	RON	304.595		29.610		11,980000	784.733,09	0,24 %
Aktien		ROSNNGNACNOR3	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE SNG	RON	174.569		86.310		34,750000	1.304.560,76	0,39 %
Aktien		ROTGNTACNOR8	TRANSGAZ SA MEDIAS TGN	RON	11.770		9.250		423,000000	1.070.678,81	0,32 %
Aktien		RU0007252813	ALROSA PJSC ALRS	RUB	1.999.136	3.613.780	6.282.290		81,500000	2.329.883,72	0,70 %
Aktien		RU0009062467	GAZPROM NEFT PJSC SIBN	RUB	279.770		11.830		280,100000	1.120.594,66	0,34 %
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	1.012.210		54.090		143,500000	2.077.097,21	0,62 %
Aktien		RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC MGMT	RUB	36.874	59.399	81.725		5.419,000000	2.857.417,50	0,86 %
Aktien		RU000A0JR4A1	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ MOEX	RUB	824.310	2.172.800	2.780.290		117,100000	1.380.326,30	0,41 %
Aktien		RU000A0DKV55	NOVATEK PJSC NVTK	RUB	772.450	75.000	276.750		711,600000	7.860.327,03	2,36 %
Aktien		RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC ROSN	RUB	255.280	70.000	125.980		342,100000	1.248.832,42	0,38 %
Aktien		RU000A0JPKH7	RUSHYDRO PJSC HYDR	RUB	135.493.840	127.849.400	425.123.960		0,750000	1.453.165,61	0,44 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	9.081.780	1.984.400	5.546.920		257,800000	33.480.211,15	10,06 %
Aktien		RU0009029557	SBERBANK-PFD-STD SBERPS	RUB	238.630	241.300	2.670		213,350000	728.034,54	0,22 %
Aktien		RU0008926258	SURGUTNEFTGAS OJSC SNGS	RUB	2.094.630	3.702.700	1.608.070		30,300000	907.578,60	0,27 %
Aktien		RU0009029524	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE SNGSP	RUB	8.117.360	2.910.300	6.350.640		30,700000	3.563.587,94	1,07 %
Aktien		RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB	1.649.800	242.200	677.500		565,400000	13.338.942,53	4,01 %
Aktien		RU0006944147	TATNEFT-PREF 3 SERIES TATNP	RUB	575.210		30.750		407,500000	3.351.879,05	1,01 %
Aktien		TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S. AKBANK	TRY	2.019.498	1.650.800	1.844.020		10,790000	4.642.375,78	1,40 %
Aktien		TREBIMM00018	BIM BIRLESİK MAGAZALAR AS BIMAS	TRY	251.270	90.200	9.430		75,700000	4.052.396,57	1,22 %
Aktien		TRAEREG191G3	EREGLI DEMİR VE ÇELİK FABRİK EREGL	TRY	1.466.737	1.022.900	1.273.980		9,930000	3.102.965,28	0,93 %
Aktien		TRASAOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING SAHOL	TRY	1.552.130	1.569.300	779.170		11,360000	3.756.486,60	1,13 %
Aktien		TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS KCHOL	TRY	1.045.370	535.000	37.430		18,540000	4.129.097,92	1,24 %
Aktien		TRALOGOW91U2	LOGO YAZILIM SANAYI VE TICAR LOGO	TRY	118.661		56.050		60,450000	1.528.198,36	0,46 %
Aktien		TREMAVI00037	MAVI GIYİM SANAYİ VE TİCARET MAVI	TRY	135.000	135.000			58,000000	1.668.158,00	0,50 %
Aktien		TRAPETKM91E0	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG AS PETKİM	TRY	2.280.560	4.249.340	1.968.780		7,910000	3.843.203,72	1,15 %
Aktien		TRATOASO91H3	TOFAS TÜRK OTOMOBİL FABRİK TOASO	TRY	256.770	45.000	302.530		32,240000	1.763.659,47	0,53 %
Aktien		TRATUPRS91E8	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNE TUPRS	TRY	214.585	112.700	102.520		115,200000	5.266.562,70	1,58 %
Aktien		TRATHYAO91M5	TÜRK HAVA YOLLARI AŞ THYAO	TRY	901.690	1.862.060	960.370		15,700000	3.016.006,86	0,91 %
Aktien		TRATCELL91M1	TÜRKÇELİK İLETİŞİM HİZMET AS TCELL	TRY	1.479.220	1.295.320	45.400		15,940000	5.023.385,49	1,51 %
Aktien		TRAGARAN91N1	TÜRKİYE GARANTİ BANKASI GARAN	TRY	2.421.900	2.015.910	3.529.010		12,000000	6.191.742,30	1,86 %
Aktien		TRETHAL00019	TÜRKİYE HALK BANKASI HALKB	TRY	730.420	1.153.070	938.550		10,150000	1.579.479,95	0,47 %
Aktien		TRAISTR91N2	TÜRKİYE İS BANKASI-Ç İSCTR	TRY	1.197.460	1.197.460	3.059.154		7,990000	2.038.370,91	0,61 %
Aktien		VGG572791041	LUXOFT HOLDING INC LXFT	USD	28.260	50.300	22.040		57,350000	1.305.813,96	0,39 %
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	USD	59.890	61.200	1.310		38,100000	1.838.463,52	0,55 %
Aktien ADR		US36829G1076	GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR GAZ	USD	85.575		4.570		24,900000	1.716.809,01	0,52 %
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PAO-SPON ADR OGZD	USD	4.294.738	2.006.100	1.697.740		5,060000	17.509.063,59	5,26 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	504.850	96.800	190.950		66,020000	26.854.285,94	8,07 %
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	600.770	504.520	759.950		20,450000	9.898.679,85	2,97 %
Aktien ADR		US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR MBT	USD	585.250	361.900	119.550		11,970000	5.644.315,76	1,70 %
Aktien ADR		US8688612048	SURGUTNEFTGAS-SP ADR SGGD	USD	240.018		732.115		5,285000	1.022.032,09	0,31 %
Aktien ADR		US8766292051	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR ATAD	USD	47.170		2.530		60,100000	2.284.105,06	0,69 %
Aktien GDR		US83367Y2072	ELECTRICA SA-GDR-REG S ELSA	USD	14.400				12,700000	147.347,22	0,04 %
Aktien GDR		US52634T2006	LENTA LTD-REG S LNTA	USD	181.860	183.900	164.858		7,040000	1.031.538,81	0,31 %
Aktien GDR		US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD	96.570	98.500	1.930		32,480000	2.527.167,22	0,76 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien GDR		US6698881090	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S NVTK	USD	23.090		14.710		131,100000	2.438.946,94	0,73 %
Aktien GDR		US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC-GDR NLMK	USD	52.000	52.000			26,620000	1.115.288,24	0,34 %
Aktien GDR		US71922G2093	PHOSAGRO PJSC-GDR REG S PHOR	USD	87.090	89.000	1.910		15,920000	1.117.087,22	0,34 %
Aktien GDR		US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR ROSN	USD	722.180	70.200	706.687		6,100000	3.549.367,92	1,07 %
Aktien GDR		US8181503025	SEVERSTAL - GDR REG S SVST	USD	343.274	40.300	234.960		16,370000	4.527.571,51	1,36 %
Aktien GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING -REG S TCS	USD	178.850	182.400	3.550		21,650000	3.119.769,97	0,94 %
Aktien GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	USD	133.800	28.200	42.100		40,100000	4.322.910,20	1,30 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										331.501.111,03	99,62 %
Summe Wertpapiervermögen										331.501.111,03	99,62 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						1.975.516,07	0,59 %
				GBP						26,10	0,00 %
				PLN						-0,05	-0,00 %
				USD						1.112,96	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.976.655,08	0,59 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-753,97	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										-753,97	-0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-696.212,36	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-696.212,36	-0,21 %
Summe Fondsvermögen										332.780.799,79	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000936513	R	Ausschüttung	EUR	236,97	320.542,906
AT0000A1TVZ1	RZ	Ausschüttung	EUR	109,36	2.082,810
AT0000A13K38	I	Thesaurierung	EUR	294,42	78,000
AT0000805460	R	Thesaurierung	EUR	280,76	638.935,117
AT0000A1TVY4	RZ	Thesaurierung	EUR	109,25	44.382,325
AT0000A0EY50	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	322,47	9.765,550
AT0000785241	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	294,72	234.716,689
AT0000A1TW05	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	109,53	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2018
US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD	96.000
US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	USD	75.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2018 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK	25,317000
Britische Pfund	GBP	0,879200
Kroatische Kuna	HRK	7,417900
Ungarische Forint	HUF	310,725000
Polnische Zloty	PLN	4,160100
Rumänische Lei	RON	4,650050
Russische Rubel	RUB	69,930350
Türkische Lire	TRY	4,693800
Amerikanische Dollar	USD	1,241150

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS	EUR		21.700
Aktien		HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA MTEL	HUF		1.186.489
Aktien		HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	67.468	99.968
Aktien		PLEURCH00011	EUROCASH SA EUR	PLN		46.100
Aktien		NL0012235980	GRIFFIN PREMIUM RE NV GPR	PLN	978.000	978.000
Aktien		PLKPK0000499	KRUK SA-PDA-ALLOT KRUA	PLN		7.385
Aktien		PLBRE0000012	MBANK SA MBK	PLN		27.600
Aktien		PLDWORY00019	SYNTHOS SA SNS	PLN		1.603.100
Aktien		DE000A13STW4	UNIWHEELS AG UNW	PLN		50.948
Aktien		ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA TLV	RON	215.728	1.579.531
Aktien		RU000A0JS942	MEGAFON PJSC MFON	RUB	85.200	85.200
Aktien		RU0009091573	TRANSNEFT PJSC TRNFP	RUB		770
Aktien		TRAAARCLK91H5	ARCELIK AS ARCLK	TRY	463.720	463.720
Aktien		TRAAEELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI ASELS	TRY	517.200	517.200
Aktien		TRACIMSA91F9	CIMSA CIMENTO SANAYI VE TIC CIMSA	TRY		250.800
Aktien		TREEGYO00017	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI EKGYO	TRY	3.235.060	6.829.260
Aktien		TRETAHV00018	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS TAVHL	TRY		149.400
Aktien		TREULKR00015	ULKER BISKUVI SANAYI ULKER	TRY		212.589
Aktien		US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC EPAM	USD	22.800	22.800
Aktien ADR		US7821834048	RUSHYDRO PJSC-ADR HYDR	USD		171.400
Aktien GDR		US29760G1031	ETALON GROUP-GDR REG S ETLN	USD		461.403
Aktien GDR		US55953Q2021	MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS MGNT	USD	154.400	154.400

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

1,48 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 4.935.406,67 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 1,49 %

Zum Stichtag 31.01.2018 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2018	
			Bestand per 31.01.2018	31.01.2018
US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD	96.000	2.512.250,73
US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	USD	75.000	2.423.155,94

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

- Angaben zu den zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten:

Emittent	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2018		Anteil
VIVENDI SA		242.898,41	4,37 %
RYANAIR HOLDINGS PLC		226.438,01	4,08 %
UNITED MEXICAN STATES		219.873,13	3,96 %
EXPORT IMPORT BANK CHINA		213.731,56	3,85 %
ENEL SPA		205.942,38	3,71 %
TOTAL SA		167.961,42	3,02 %
NETFLIX INC		140.470,42	2,53 %
INTESA SANPAOLO SPA		139.604,29	2,51 %
BAO-TRANS ENTERPRISES LTD		137.873,03	2,48 %
JAPAN FINANCE CORP		136.743,04	2,46 %
GESAMT		1.831.535,69	32,97 %

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

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Sichteinlagen, 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. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der auf börsentäglicher Basis festgelegte Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds) werden – ebenfalls auf börsentäglicher Basis – mit einer Value-at-Risk-Berechnung bewertet. Dabei wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 v. H. (Konfidenzintervall) der maximal zu erwartende Verlust der sonstigen Sicherheiten über einen Zeitraum von drei Geschäftstagen berechnet. Der dabei ermittelte Wert zuzüglich eines Zuschlages von 10 v. H. stellt den jeweils anwendbaren Bewertungsabschlag dar, wobei der Bewertungsabschlag jedenfalls 5 v. H. des Wertes der sonstigen Sicherheiten beträgt. Die Anwendung des Bewertungsabschlages führt dazu, dass zusätzliche Sicherheiten auf börsentäglicher Basis im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 56,01 %

Aktien: 43,99 %

Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	27,53 %
Anleihen	aa	7,33 %
Anleihen	aaa	0,08 %
Anleihen	bbb	21,09 %
		56,01 %

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	43,99 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		43,99 %

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	AUD	0,49 %
Anleihen	CHF	0,78 %
Anleihen	CZK	0,03 %
Anleihen	EUR	6,97 %
Anleihen	GBP	3,64 %
Anleihen	USD	44,09 %
		56,01 %
Aktien	CAD	0,39 %
Aktien	EUR	27,17 %
Aktien	GBP	1,80 %
Aktien	JPY	1,07 %
Aktien	USD	13,55 %
		43,99 %

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
	31 %	0 %	0 %	0 %	69 %

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:

Sichteinlagen werden als Einlage auf einem Konto bei einem von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Kreditinstitut gehalten. Die sonstigen Sicherheiten werden auf einem Depot der Verwaltungsgesellschaft bei der Raiffeisen Bank International AG (Depotbank) verwahrt, wobei ebenfalls keine Weiterverwendung erfolgt.

- 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: 31.213,68 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 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 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	246
Anzahl der Risikoträger	75
fixe Vergütungen	20.581.955,28
variable Vergütungen (Boni)	1.985.934,27
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	22.567.889,55
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.005.682,63
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.684.297,06
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	6.944.312,86
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	219.259,27
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	10.853.551,82

- 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, Positionsgading).
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 30.11.2017 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 22.08.2017 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 23. Mai 2018

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Osteuropa-Aktien (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2018, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Jänner 2018 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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 bedeutensamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 23. Mai 2018

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf www.profitweb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage www.profitweb.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 überwiegend (d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt oder direkt 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 obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 60 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von 10 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem 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 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 01. Februar bis zum 31. Jänner.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug 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 01. April des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 01. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, 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-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 01. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

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 01. April des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug 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 Kapitalertragsteuer vorliegen.

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 auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilswertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank 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

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

http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma¹

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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.

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 (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.4.	Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
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, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<https://www.fma.gv.at/kapitalmaerkte/allgemeine-rechtsaufsicht-ueber-boersen/> – hinunterscrollen – Link „Verzeichnis aller geregelten Märkte“ – „Show table columns“.

3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14.	Schweiz:	EUREX
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH