

Raiffeisen-Eurasien-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2018 – 31.01.2019

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	8
Fondsergebnis in EUR	9
A. Realisiertes Fondsergebnis	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	9
C. Ertragsausgleich	10
Kapitalmarktbericht	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2019	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	24
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	25
Bestätigungsvermerk	28
Steuerliche Behandlung	31
Fondsbestimmungen	32
Anhang	38

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2018 bis 31.01.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000745856	Raiffeisen-Eurasien-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	02.05.2000
AT0000A1TVW8	Raiffeisen-Eurasien-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000745864	Raiffeisen-Eurasien-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	02.05.2000
AT0000A1TVV0	Raiffeisen-Eurasien-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EYC8	Raiffeisen-Eurasien-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000745872	Raiffeisen-Eurasien-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.05.2000
AT0000A1TVX6	Raiffeisen-Eurasien-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.04.
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 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	2,000 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Eurasien-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.02.2018 bis 31.01.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2019 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2017	31.01.2018	31.01.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	466.982.649,19	495.001.472,97	442.631.882,43
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000745856) in EUR	176,83	200,66	184,44
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000745856) in EUR	185,67	210,69	193,66
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVW8) in EUR	-	111,55	103,65
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVW8) in EUR	-	111,55	103,65
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000745864) in EUR	213,19	243,52	226,88
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000745864) in EUR	223,85	255,70	238,22
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVV0) in EUR	-	111,46	104,74
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVV0) in EUR	-	111,46	104,74
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYC8) in EUR	241,62	279,73	267,11
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYC8) in EUR	253,70	293,72	280,47
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000745872) in EUR	223,45	255,90	241,68
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000745872) in EUR	234,62	268,70	253,76
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVX6) in EUR	-	111,70	106,66
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVX6) in EUR	-	111,70	106,66
		16.04.2018	15.04.2019
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		5,0000	6,5300
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		2,7800	3,6700
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		3,0759	2,2023
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,6198	1,2651
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		14,1320	9,1835
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		6,7788	5,0506
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		22,4156	16,0970
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		18,0809	12,0820
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		8,5880	6,4290

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 31.01.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2019
AT0000745856 (R) A	217.288,555	5.427,409	-21.636,344	201.079,620
AT0000A1TVW8 (RZ) A	2.609,865	2.025,823	-543,857	4.091,831
AT0000745864 (R) T	1.318.548,686	202.563,509	-257.926,406	1.263.185,789
AT0000A1TVV0 (RZ) T	55.033,449	63.461,533	-8.570,723	109.924,259
AT0000A0EYC8 (I) VTA	1.289,390	0,000	-41,545	1.247,845
AT0000745872 (R) VTA	482.648,158	60.405,176	-101.689,023	441.364,311
AT0000A1TVX6 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				2.020.903,655

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000745856)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	200,66
Ausschüttung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 180,70) in Höhe von EUR 5,0000, entspricht 0,02767 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	184,44
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0277 x 184,44)	189,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-11,12

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-5,54**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVW8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,55
Ausschüttung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 100,68) in Höhe von EUR 2,7800, entspricht 0,027612 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,65
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0276 x 103,65)	106,51
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-5,04

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-4,52**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000745864)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	243,52
Auszahlung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 222,27) in Höhe von EUR 3,0759, entspricht 0,013839 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	226,88
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0138 x 226,88)	230,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-13,50

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-5,54**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVV0)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,46
Auszahlung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 101,75) in Höhe von EUR 1,6198, entspricht 0,015919 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,74
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0159 x 104,74)	106,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-5,05

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-4,53**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYC8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	279,73
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	267,11
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-12,62

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-4,51**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000745872)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	255,90
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	241,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-14,22

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-5,56**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVX6)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,70
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,66
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-5,04

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-4,51**

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 31.01.2018 (2.077.428,103 Anteile)	495.001.472,97	
Ausschüttung am 16.04.2018 (EUR 5,0000 x 213.128,726 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000745856))		-1.065.643,63
Ausschüttung am 16.04.2018 (EUR 2,7800 x 3.290,821 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVW8))		-9.148,48
Auszahlung am 16.04.2018 (EUR 3,0759 x 1.335.691,730 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000745864))		-4.108.454,19
Auszahlung am 16.04.2018 (EUR 1,6198 x 72.811,833 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVV0))		-117.940,61
Ausgabe von Anteilen	68.958.784,56	
Rücknahme von Anteilen	-86.835.420,75	
Anteiliger Ertragsausgleich	722.336,19	-17.154.300,00
Fondsergebnis gesamt		-29.914.103,63
Fondsvermögen am 31.01.2019 (2.020.903,655 Anteile)	442.631.882,43	

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	6.770,26
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	10.905,91
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-31.271,81
Dividendenergebnis aus Subfonds	-79.653,71
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	20.064.778,60
	19.971.529,25
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-8.608.262,90
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-394.520,53
Abschlussprüferkosten	-13.485,43
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-14.670,86
Depotgebühr	-326.166,09
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-44.441,21
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb ¹	-23.286,73
Researchkosten	-239.838,41
	-9.664.672,16
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	10.306.857,09
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	36.770.647,36
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-23.802.014,58
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-230.935,95
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	12.737.696,83
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	23.044.553,92
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-52.297.383,36
Veränderung der Dividendenforderungen	61.062,00
	-52.236.321,36

¹ Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb, die bis zum September 2018 angefallen sind, können in der Position Publizitäts-, Aufsichtskosten enthalten sein.

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-722.336,19	
		-722.336,19
Fondsergebnis gesamt		-29.914.103,63

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 1.413.517,03 EUR.

Kapitalmarktbericht

Auf ein sehr schwaches 4. Quartal 2018 folgte im Jänner 2019 eine kräftige Erholung der Aktienmärkte nahezu überall auf dem Globus. Vor allem ein überraschender Kurswechsel der US-Notenbank (Fed) trieb die Kurse stark nach oben. Eine zum Jahreswechsel extrem negative Investorenstimmung und technisch massiv überverkaufte Märkte lieferten zusätzlichen Treibstoff für die Kursrally. Die Schwellenländer-Aktienmärkte entwickelten sich dabei wie schon in den Vormonaten besser als die Aktienmärkte der Industrienationen. Die meisten der Belastungsfaktoren, die im vergangenen Jahr die Aktienkurse nach unten gedrückt hatten, bestehen gleichwohl weiter fort. Dazu gehören beispielsweise ein abgeschwächtes globales Wachstum, eine schrittweise Verringerung der globalen Liquidität, verschärfte Handelskonflikte, Brexit und das Risiko einer weiter nachlassenden Dynamik bei den Unternehmensgewinnen.

Die meisten Anleihemärkte verzeichneten 2018 eine negative Wertentwicklung, vor allem jene in den Schwellenländern. Letztere litten spürbar unter dem stärkeren US-Dollar, gesunkener Risikobereitschaft der Investoren und unter einem deutlichen Renditeanstieg in den USA im Jahresverlauf. In den ersten Wochen des neuen Jahres beflügelte der markante Kurswechsel der Fed neben den Aktien- auch die Anleihemärkte weltweit. Vor allem Anleihen aus den Schwellenländern sowie Unternehmensanleihen erholten sich kräftig. In der Eurozone waren die Bewegungen auf den Anleihemärkten sowohl 2018 als auch im Jänner 2019 bei weitem nicht so stark ausgeprägt. Auch hier holten Unternehmensanleihen seit Jahresbeginn aber einen erheblichen Teil der Wertverluste des Vorjahres wieder auf. Auf den Rohstoffmärkten hatten Industrie- und Edelmetalle 2018 fast das ganze Jahr über nachgegeben. Demgegenüber legte der Ölpreis bis in den Herbst hinein kräftig zu. Er kollabierte aber förmlich im letzten Quartal des Jahres. Im Jänner 2019 erholte er sich deutlich, so wie auch die meisten anderen Rohstoffnotierungen. Der US-Dollar war 2018 im Aufwind, vor allem gegenüber Schwellenländer-Währungen. Auch der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab. Die US-Notenbank hob im Dezember 2018 erneut den Leitzins an, zum neunten Mal im laufenden Zinszyklus. Mit 2,25-2,5 % liegt er historisch allerdings noch immer sehr niedrig und nahe der aktuellen Inflationsrate. Zudem baut die Fed ihre gewaltigen Anleihebestände allmählich ab. Seit Oktober 2017 ist ihre Bilanzsumme um rund 450 Milliarden Dollar (das entspricht ca. 10 %) geschrumpft. In Reaktion auf die starken Kursrückgänge auf den US-Aktienmärkten sowie auf etwas schwächere Konjunkturdaten deutete die Fed im Jänner 2019 überraschend ein Pausieren ihrer Zinsanhebungen an. Sie stellte darüber hinaus zuletzt auch ein Ende des Bilanzabbaus in nicht allzu ferner Zukunft in Aussicht. Beides scheint zu bestätigen, dass trotz des noch immer sehr niedrigen Zinsniveaus der Zinserhöhungsspielraum der US-Notenbank erheblich geringer sein könnte als in der Vergangenheit.

Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank ihre ultralockere Geldpolitik mit Negativzinsen zunächst noch bei. Etwaige Leitzinsanhebungen hat sie frühestens für den Herbst 2019 in Aussicht gestellt, wobei die Märkte inzwischen eher von 2020 oder gar 2021 ausgehen. In Japan sind Zinsanhebungen weiterhin kein Thema. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken in den letzten Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Gegenwärtig wachsen aber viele Regionen wieder recht robust. In etlichen Teilen der Welt haben die Inflationsraten auch wieder angezogen, wobei dies in den USA bislang erheblich stärker ausgeprägt ist als in der Eurozone. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine weitere allmähliche Drosselung der insgesamt noch immer sehr großzügigen globalen Liquiditätsversorgung auf Weltkonjunktur und Teuerungsraten auswirken wird. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt noch immer sehr tief. Diese niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken haben die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für weitere Korrekturen, insbesondere falls es keine Einigungen bei den Handelskonflikten geben sollte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte in den kommenden Monaten weitere größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Aktienmärkte in den Eurasien-Ländern zeigten sich im Berichtszeitraum auf Eurobasis uneinheitlich. Die höchsten Kursgewinne verzeichneten die Aktienmärkte in Russland, Indonesien und Thailand. Kursverluste gab es an den Börsen in Türkei, China und Malaysia.

Der russische Markt konnte sich trotz einer Verschärfung der Sanktionen freundlich entwickeln. Insbesondere der Ölsektor profitierte von einem Marktumfeld mit steigendem Ölpreis bei gleichzeitig schwachem Rubel. Konsumorientierte Sektoren profitierten von einer sich erholenden Wirtschaft.

Negativ entwickelte sich der Aktienmarkt in der Türkei, wo eine galoppierende Inflation und die zögerliche Reaktion der Notenbank zu einem Währungsverfall führten. Erst in der 2. Hälfte der Berichtsperiode konnten sich die Lira und der Aktienmarkt nach einer kräftigen Zinserhöhung stabilisieren.

Das Wirtschaftswachstum der Eurasien-Länder lag auch im Jahr 2018 deutlich über den entwickelten Märkten. Für das Jahr 2019 erwarten Volkswirte ein Wirtschaftswachstum von 7,5 % für Indien, knapp über 6 % für China und Philippinen, ca. 5 % für Indonesien und Malaysia, 4 % für Thailand, 1,5 % für Russland sowie eine Rezession in der Türkei.

Auf Länderebene hatte der Fonds im Berichtszeitraum die höchsten absoluten Gewichte in Indien gefolgt von den ASEAN-Ländern und China. Auf Sektorebene war der Fonds am stärksten in Finanz-, Energie- und Rohstoffwerten investiert. Aufgestockt wurden indische Finanz- und russische Energiewerte, reduziert wurden chinesische Kommunikations- und malaysische Telekommunikationsunternehmen.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		GBP	676.936,45	0,15 %
Aktien		HKD	89.782.038,07	20,28 %
Aktien		IDR	31.333.306,98	7,08 %
Aktien		INR	102.277.494,99	23,11 %
Aktien		MYR	26.164.011,25	5,91 %
Aktien		PHP	17.187.133,07	3,88 %
Aktien		RUB	46.027.506,33	10,40 %
Aktien		THB	35.548.717,61	8,03 %
Aktien		TRY	23.425.671,67	5,29 %
Summe Aktien			372.422.816,42	84,14 %
Aktien ADR		USD	47.068.910,50	10,63 %
Summe Aktien ADR			47.068.910,50	10,63 %
Aktien GDR		RUB	462.104,45	0,10 %
Aktien GDR		USD	10.356.439,02	2,34 %
Summe Aktien GDR			10.818.543,47	2,44 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	10.234.410,00	2,31 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			10.234.410,00	2,31 %
Summe Wertpapiervermögen			440.544.680,39	99,53 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.655.545,13	0,60 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			197.026,93	0,04 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.852.572,06	0,64 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-2.185,26	-0,00 %
Dividendenforderungen			143.203,41	0,03 %
Summe Abgrenzungen			141.018,15	0,03 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-906.388,17	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-906.388,17	-0,20 %
Summe Fondsvermögen			442.631.882,43	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2019

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC POLY	GBP	69.000	69.000			8,576000	676.936,45	0,15 %
Aktien		CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H 1288	HKD	8.217.000	8.542.000	325.000		3,680000	3.373.973,20	0,76 %
Aktien		CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD-H 3988	HKD	19.354.000	1.279.000	765.000		3,600000	7.774.165,11	1,76 %
Aktien		CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	HKD	12.780.600	3.739.000	1.382.000		6,940000	9.896.718,92	2,24 %
Aktien		CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO-H 2628	HKD	1.250.000	1.250.000			18,900000	2.636.042,09	0,60 %
Aktien		KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO 2319	HKD	1.818.000	670.000	1.352.000		24,950000	5.061.100,39	1,14 %
Aktien		CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD	1.244.500	82.500	49.000		33,000000	4.582.361,67	1,04 %
Aktien		HK0144000764	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING 144	HKD	951.651	104.624	36.000		15,260000	1.620.364,67	0,37 %
Aktien		HK0941009539	CHINA MOBILE LTD 941	HKD	969.500	1.279.500	898.000		82,550000	8.929.875,70	2,02 %
Aktien		CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H 386	HKD	3.000.000	3.000.000			6,580000	2.202.559,61	0,50 %
Aktien		HK0000049939	CHINA UNICOM HONG KONG LTD 762	HKD	2.702.000	830.000	108.000		8,910000	2.686.232,33	0,61 %
Aktien		HK0002007356	CLP HOLDINGS LTD 2	HKD	440.000	1.240.000	800.000		92,000000	4.516.697,72	1,02 %
Aktien		HK0883013259	CNOOC LTD 883	HKD	2.997.000	1.536.000	3.500.000		12,800000	4.280.329,83	0,97 %
Aktien		KYG2743Y1061	DALI FOODS GROUP CO LTD 3799	HKD	3.005.899	1.756.800	4.013.501		5,270000	1.767.524,82	0,40 %
Aktien		BMG423131256	HAIER ELECTRONICS GROUP CO 1169	HKD	927.300	60.300	37.000		21,900000	2.265.921,69	0,51 %
Aktien		CNE1000003G1	IND & COMM BK OF CHINA-H 1398	HKD	10.456.000	4.932.000	318.000		5,980000	6.976.655,55	1,58 %
Aktien		BMG653181005	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS 2689	HKD	4.800.000	4.800.000			7,800000	4.177.499,08	0,94 %
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	200.000	442.500	866.500		73,950000	1.650.246,03	0,37 %
Aktien		KYG740991057	REAL GOLD MINING LTD 246 ¹	HKD	425.918				0,000000	0,00	0,00 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	291.714	413.942	593.428		344,200000	11.203.369,54	2,53 %
Aktien		KYG9431R1039	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD 151	HKD	2.600.000	2.600.000			6,160000	1.787.041,27	0,40 %
Aktien		KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD 968	HKD	6.500.000	6.500.000			3,300000	2.393.358,85	0,54 %
Aktien		ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT ASII	IDR	9.637.000	5.850.800	1.835.200		8,350.000000	4.984.377,63	1,13 %
Aktien		ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT BBKA	IDR	4.270.300	1.064.500	480.200		27,600.000000	7.300.457,41	1,65 %
Aktien		ID1000095003	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT BMRI	IDR	7.820.000	7.820.000			7,250.000000	3.511.780,50	0,79 %
Aktien		ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	IDR	24.922.900	2.618.400	3.479.000		3,750.000000	5.789.118,59	1,31 %

¹ Real Gold Mining ist seit dem Mai 2011 von der Börse Hongkong wegen des Vorwurfs der Bilanzfälschung vom Handel ausgesetzt und wurde auf 0,00 HKD abgewertet.

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		ID1000122500	PAKUWON JATI TBK PT PWON	IDR	41.806.200	13.683.900	32.277.700		660,000000	1.709.099,05	0,39 %
Aktien		ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER PGAS	IDR	17.400.000	17.400.000			2.530,000000	2.726.794,27	0,62 %
Aktien		ID1000129000	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER TLKM	IDR	22.215.800	4.836.200	3.262.100		3.860,000000	5.311.679,53	1,20 %
Aktien		INE372A01015	APAR INDUSTRIES LTD APR	INR	580.000				615,700000	4.392.547,68	0,99 %
Aktien		INE491A01021	CITY UNION BANK LTD CUBK	INR	1.639.795	284.845	82.200		194,000000	3.913.007,00	0,88 %
Aktien		INE169A01031	COROMANDEL INTERNATIONAL LTD CRIN	INR	652.400	56.100	32.700		448,000000	3.595.102,72	0,81 %
Aktien		INE047A01021	GRASIM INDUSTRIES LTD GRASIM	INR	168.200	14.500	8.400		725,000000	1.499.972,63	0,34 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR	706.588	64.100	75.800		1.018,400000	8.851.237,32	2,00 %
Aktien		INE001A01036	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC	INR	365.500	64.700	16.500		1.885,800000	8.478.174,47	1,92 %
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	INR	2.060.430	560.300	96.400		365,900000	9.273.413,20	2,10 %
Aktien		INE095A01012	INDUSIND BANK LTD IIB	INR	108.000	65.100	155.600		1.476,100000	1.960.915,47	0,44 %
Aktien		INE009A01021	INFOSYS LTD INFO	INR	621.918	344.659	15.200		725,900000	5.553.020,29	1,25 %
Aktien		INE571A01020	IPCA LABORATORIES LTD IPCA	INR	417.500	36.000	20.900		781,750000	4.014.613,19	0,91 %
Aktien		INE154A01025	ITC LTD ITC	INR	1.556.900	956.000			275,500000	5.275.962,00	1,19 %
Aktien		INE018A01030	LARSEN & TOUBRO LTD LT	INR	390.200	61.900	18.000		1.294,450000	6.212.864,50	1,40 %
Aktien		INE101A01026	MAHINDRA & MAHINDRA LTD MM	INR	275.300	275.300			678,650000	2.298.113,12	0,52 %
Aktien		INE585B01010	MARUTI SUZUKI INDIA LTD MSIL	INR	36.600	36.600	68.000		6.548,250000	2.947.987,75	0,67 %
Aktien		INE745G01035	MULTI COMMODITY EXCH INDIA MCX	INR	254.000	266.700	12.700		716,350000	2.238.093,98	0,51 %
Aktien		INE603J01030	PI INDUSTRIES LTD PI	INR	274.300	48.400			843,900000	2.847.319,03	0,64 %
Aktien		INE002A01018	RELIANCE INDUSTRIES LTD RIL	INR	826.400	85.200	214.100		1.195,700000	12.154.353,82	2,75 %
Aktien		INE647A01010	SRF LTD SRF	INR	138.100	25.100			2.035,200000	3.457.165,02	0,78 %
Aktien		INE062A01020	STATE BANK OF INDIA SBIN	INR	1.037.400	496.700	52.000		287,450000	3.667.987,89	0,83 %
Aktien		INE195A01028	SUPREME INDUSTRIES LTD SI	INR	242.302		92.098		999,500000	2.978.922,02	0,67 %
Aktien		INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD TCS	INR	273.540	179.770	58.800		1.981,400000	6.666.721,89	1,51 %
Aktien		MYL1023O0000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD CIMB	MYR	1.705.400	405.400	1.582.200		5,660000	2.056.778,43	0,46 %
Aktien		MYL7277O0006	DIALOG GROUP BHD DLG	MYR	2.749.600	660.000	2.771.500		3,010000	1.763.521,80	0,40 %
Aktien		MYL3182O0002	GENTING BHD GENT	MYR	1.011.900	474.000	1.060.100		6,910000	1.489.911,46	0,34 %
Aktien		MYL5819O0007	HONG LEONG BANK BERHAD HLBK	MYR	563.500	200.000	478.000		20,780000	2.495.078,89	0,56 %
Aktien		MYL1155O0000	MALAYAN BANKING BHD MAY	MYR	1.457.100	290.000	830.100		9,600000	2.980.611,76	0,67 %
Aktien		MYL5014O0005	MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD MAHB	MYR	952.100	125.000	628.000		8,000000	1.622.995,71	0,37 %
Aktien		MYL5183O0008	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD PCHEM	MYR	1.404.000	1.404.000			8,330000	2.492.051,01	0,56 %
Aktien		MYL1295O0004	PUBLIC BANK BERHAD PBK	MYR	1.130.000	1.130.000			24,820000	5.976.198,85	1,35 %
Aktien		MYL4197O0009	SIME DARBY BERHAD SIME	MYR	3.634.100	640.000	118.300		2,260000	1.750.048,69	0,40 %
Aktien		MYL5347O0009	TENAGA NASIONAL BHD TNB	MYR	1.263.200	412.100	387.600		13,140000	3.536.814,65	0,80 %
Aktien		PHY0486V1154	AYALA CORPORATION AC	PHP	204.500	46.600	6.900		918,000000	3.138.957,44	0,71 %
Aktien		PHY0488F1004	AYALA LAND INC ALI	PHP	4.852.400	876.900	160.500		43,750000	3.549.638,17	0,80 %
Aktien		PHY0967S1694	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN BPI	PHP	1.348.400	30.100	53.200		91,000000	2.051.679,74	0,46 %
Aktien		PHY077751022	BDO UNIBANK INC BDO	PHP	616.700	23.000	451.600		136,000000	1.402.368,96	0,32 %
Aktien		PHY0927M1046	BLOOMBERRY RESORTS CORP BLOOM	PHP	10.646.100	10.646.100			10,600000	1.886.886,78	0,43 %
Aktien		PHY594811127	MEGAWORLD CORP MEG	PHP	23.446.000	580.000	3.525.000		5,170000	2.026.789,93	0,46 %
Aktien		PHY6028G1361	METROPOLITAN BANK & TRUST MBT	PHP	1.124.000	1.124.000			82,900000	1.558.010,13	0,35 %
Aktien		PHY7318T1017	ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN RRHI	PHP	1.092.500	316.900	538.900		86,100000	1.572.801,92	0,36 %
Aktien		RU0007252813	ALROSA PJSC ALRS	RUB	1.887.000	1.887.000			97,110000	2.433.306,18	0,55 %
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	4.034.900	4.034.900			165,400000	8.861.947,76	2,00 %
Aktien		RU0009024277	LUKOIL PJSC LKOH	RUB	146.900	147.900	1.000		5.227,000000	10.196.126,16	2,30 %
Aktien		RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC MGNT	RUB	19.700	19.700			4.164,000000	1.089.275,79	0,25 %
Aktien		RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC NVTK	RUB	59.980	59.980			1.139,300000	907.413,97	0,21 %
Aktien		RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC PLZL	RUB	9.700	9.700			5.548,000000	714.610,00	0,16 %
Aktien		RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC ROSN	RUB	248.600	738.000	593.900		415,800000	1.372.607,96	0,31 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	4.555.200		7.631.600		213,140000	12.892.386,47	2,91 %
Aktien		RU0009029557	SBERBANK-PREFERENCE SBERP	RUB	253.300		2.200		182,810000	614.888,04	0,14 %

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		RU0009029524	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE SNGSP	RUB	6.406.800	6.406.800			40,865000	3.476.590,78	0,79 %
Aktien		RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB	323.700		44.100		806,900000	3.468.353,22	0,78 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	323.500		136.900		178,500000	1.610.586,21	0,36 %
Aktien		TH0765010R16	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR AOT-R	THB	1.696.700		443.000		69,500000	3.288.980,78	0,74 %
Aktien		TH0001010R16	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR BBL-R	THB	426.700	438.000	11.300		211,000000	2.511.172,63	0,57 %
Aktien		TH0264010R10	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR BDMS-R	THB	1.474.000	2.900.000	1.426.000		24,000000	986.688,79	0,22 %
Aktien		TH6999010R15	BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO BEM-R	THB	5.600.000	5.600.000			10,600000	1.655.637,91	0,37 %
Aktien		TH0481010R10	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR CPN-R	THB	1.049.400		105.200		79,250000	2.319.593,06	0,52 %
Aktien		TH0737010R15	CP ALL PCL-NVDR CPALL-R	THB	2.081.800		474.000		77,500000	4.499.996,51	1,02 %
Aktien		TH0661010R17	HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR HMPRO-R	THB	4.747.400		2.252.600		15,300000	2.025.903,37	0,46 %
Aktien		TH0016010017	KASIKORN BANK PCL-FOREIGN KBANK/F	THB	390.500	80.000	31.200		192,500000	2.096.636,99	0,47 %
Aktien		TH0016010R14	KASIKORN BANK PCL-NVDR KBANK-R	THB	378.800	200.000	374.000		192,500000	2.033.818,41	0,46 %
Aktien		TH0143010R16	LAND & HOUSES PUB - NVDR LH-R	THB	5.562.200	3.037.000	6.676.600		10,700000	1.659.976,15	0,38 %
Aktien		TH0355010R16	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR PTTEP-R	THB	620.000	710.000	90.000		120,500000	2.083.772,04	0,47 %
Aktien		TH1074010R12	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR PTTGC-R	THB	413.300		1.086.700		67,500000	778.109,38	0,18 %
Aktien		TH0646010R18	PTT PCL-NVDR PTT-R	THB	4.013.000	4.219.000	670.200		47,750000	5.344.585,22	1,21 %
Aktien		TH0003010R12	SIAM CEMENT PCL-NVDR SCC-R	THB	202.400	79.100	32.200		470,000000	2.653.260,16	0,60 %
Aktien		TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S. AKBANK	TRY	2.023.760	2.720.390	1.562.800		7,080000	2.383.805,55	0,54 %
Aktien		TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS BIMAS	TRY	264.254	143.274	6.500		90,450000	3.976.570,64	0,90 %
Aktien		TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK EREGL	TRY	1.191.310	808.860	293.700		8,430000	1.670.824,84	0,38 %
Aktien		TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS KCHOL	TRY	602.150	183.650	16.500		17,280000	1.731.119,26	0,39 %
Aktien		TREMAVI00037	MAVI GIYIM SANAYI VE TIC-B MAVI	TRY	212.140	100.000	4.500		40,360000	1.424.466,64	0,32 %
Aktien		TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE TUPRS	TRY	161.800	124.900	50.900		137,000000	3.687.887,33	0,83 %
Aktien		TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO THYAO	TRY	746.370	892.680	648.220		15,810000	1.963.200,27	0,44 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	879.800	250.000	24.900		14,670000	2.147.299,54	0,49 %
Aktien		TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI GARAN	TRY	2.923.360	2.622.860	1.040.200		9,130000	4.440.497,58	1,00 %
Aktien		TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK	TRY	0	2.741.810	2.741.810		1,940000	0,02	0,00 %
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD	55.000	123.900	119.500		166,820000	8.030.370,66	1,81 %
Aktien ADR		US0567521085	BAIDU INC - SPON ADR BIDU	USD	26.300	4.600	900		169,340000	3.897.984,33	0,88 %
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PAO - SPON ADR OGZD	USD	1.046.500	418.200	139.900		4,956000	4.539.367,20	1,03 %
Aktien ADR		US47215P1066	JD.COM INC-ADR JD	USD	200.000	200.000			24,640000	4.313.159,16	0,97 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	222.730		57.100		79,400000	15.478.326,55	3,50 %
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	384.010	90.820	57.500		20,570000	6.913.558,01	1,56 %
Aktien ADR		US8766292051	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR ATAD	USD	60.980		24.600		73,000000	3.896.144,59	0,88 %
Aktien GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	RUB	20.000	20.000			1.740,000000	462.104,45	0,10 %
Aktien GDR		US6698881090	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S NVTK	USD	45.300	4.700	1.100		184,700000	7.323.014,31	1,65 %
Aktien GDR		US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR ROSN	USD	63.700	433.300	474.400		6,242000	348.007,00	0,08 %
Aktien GDR		US8181503025	SEVERSTAL - GDR REG S SVST	USD	125.000	125.000			14,750000	1.613.714,94	0,36 %
Aktien GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	USD	46.700	46.700	75.800		26,220000	1.071.702,77	0,24 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A07FR3	RAIFFEISEN-RUSSLAND-AKTIEN (R) T	EUR	113.000		13.000		90,570000	10.234.410,00	2,31 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										440.544.680,39	99,53 %
Summe Wertpapiervermögen										440.544.680,39	99,53 %

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						2.655.545,13	0,60 %
				HKD						-208.863,61	-0,05 %
				THB						-2,09	-0,00 %
				USD						405.892,63	0,09 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.852.572,06	0,64 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-2.185,26	-0,00 %
Dividendenforderungen										143.203,41	0,03 %
Summe Abgrenzungen										141.018,15	0,03 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-906.388,17	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-906.388,17	-0,20 %
Summe Fondsvermögen										442.631.882,43	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000745856	R Ausschüttung	EUR	184,44	201.079,620
AT0000A1TVW8	RZ Ausschüttung	EUR	103,65	4.091,831
AT0000745864	R Thesaurierung	EUR	226,88	1.263.185,789
AT0000A1TVV0	RZ Thesaurierung	EUR	104,74	109.924,259
AT0000A0EYC8	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	267,11	1.247,845
AT0000745872	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	241,68	441.364,311
AT0000A1TVX6	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,66	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2019
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	300.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2019 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Britische Pfund	0,874150
Hongkong Dollar	8,962300
Indonesische Rupien	16.144,232250
Indische Rupien	81,298150
Malaysische Ringgit	4,693050
Philippinische Peso	59,806800
Russische Rubel	75,307650
Thailändische Baht	35,853250

Währung		Kurs (1 EUR =)
Türkische Lire	TRY	6,010650
Amerikanische Dollar	USD	1,142550

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		BMG2109G1033	CHINA GAS HOLDINGS LTD 384	HKD	466.000	1.456.000
Aktien		HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST 688	HKD	54.000	846.000
Aktien		BMG2113B1081	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 1193	HKD	1.919.433	1.919.433
Aktien		CNE100001SR9	CHINA VANKE CO LTD-H 2202	HKD		1.287.200
Aktien		HK1093012172	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT 1093	HKD	110.000	1.757.000
Aktien		HK0656038673	FOSUN INTERNATIONAL LTD 656	HKD	94.000	1.480.000
Aktien		KYG398141013	GOODBABY INTERNATIONAL HOLDI 1086	HKD	3.193.492	3.193.492
Aktien		CNE100000593	PICC PROPERTY & CASUALTY-H 2328	HKD	78.000	1.216.000
Aktien		KYG8087W1015	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP 2313	HKD	600.000	600.000
Aktien		HK3808041546	SINOTRUK HONG KONG LTD 3808	HKD	1.300.000	1.300.000
Aktien		ID1000106701	AKR CORPORINDO TBK PT AKRA	IDR	409.500	4.441.000
Aktien		ID1000096605	BANK NEGARA INDONESIA PERSER BBN	IDR	989.500	5.516.000
Aktien		ID1000113707	BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO BBTN	IDR	1.008.300	10.937.100
Aktien		ID1000110802	BUMI SERPONG DAMAI PT BSDE	IDR	18.670.700	18.670.700
Aktien		ID1000108103	JASA MARGA (PERSERO) TBK PT JSMR	IDR	1.400.000	7.715.000
Aktien		ID1000125107	KALBE FARMA TBK PT KLB	IDR		21.521.500
Aktien		ID1000113301	MATAHARI DEPARTMENT STORE TB LPPF	IDR	3.000.000	3.000.000
Aktien		ID1000126105	WASKITA KARYA PERSERO TBK PT WSKT	IDR	12.540.500	12.540.500
Aktien		INE742F01042	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON ADSEZ	INR	60.900	743.200
Aktien		INE298A01020	CUMMINS INDIA LTD KKC	INR	5.500	200.000
Aktien		INE038A01020	HINDALCO INDUSTRIES LTD HNDL	INR		718.300
Aktien		INE030A01027	HINDUSTAN UNILEVER LTD HUVR	INR	12.600	154.000
Aktien		INE019A01038	JSW STEEL LTD JSTL	INR	132.700	838.500
Aktien		INE775A01035	MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD MSS	INR		505.850
Aktien		INE044A01036	SUN PHARMACEUTICAL INDUS SUNP	INR	284.500	284.500
Aktien		INE155A01022	TATA MOTORS LTD TTMT	INR		1.151.900
Aktien		INE528G01027	YES BANK LTD YES	INR	560.700	1.140.100
Aktien		MYL47150O008	GENTING MALAYSIA BHD GENM	MYR	300.000	2.830.800
Aktien		MYL5168O0009	HARTALEGA HOLDINGS BHD HART	MYR	1.296.300	2.512.600
Aktien		MYL5288O0005	SIME DARBY PROPERTY BHD SDPR	MYR		4.492.400
Aktien		MYL4863O0006	TELEKOM MALAYSIA BHD T	MYR		1.188.200
Aktien		PHY272571498	GLOBE TELECOM INC GLO	PHP	1.200	55.100
Aktien		PHY8076N1120	SM PRIME HOLDINGS INC SMPH	PHP	100.700	4.686.100
Aktien		RU000A0JR4A1	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ MOEX	RUB		537.500
Aktien		RU000A0JPKH7	RUSHYDRO PJSC HYDR	RUB		95.872.700
Aktien		RU0006944147	TATNEFT PJSC - PREF TATNP	RUB		219.520
Aktien		TH0176010R16	CENTRAL PLAZA HOTEL PCL-NVDR CENTEL-R	THB		936.000
Aktien		TH0689010R18	KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR KTC-R	THB	1.560.000	1.864.000
Aktien		TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING SAHOL	TRY		773.900
Aktien		TRAPETKM91E0	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS PETKM	TRY		1.435.360
Aktien		TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA TOASO	TRY		198.000
Aktien		TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI HALKB	TRY		389.710
Aktien		TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI-C ISCTR	TRY	800.000	800.000
Aktien		TRAYATAS91B4	YATAS YATAK VE YORGAN SAN. T YATAS	TRY	734.999	734.999
Aktien		VGG572791041	LUXOFT HOLDING INC LXFT	USD		36.700

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	USD			51.400
Aktien ADR		US22943F1003	CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR CTRP	USD		3.300	52.800
Aktien ADR		US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR MBT	USD			302.300
Aktien ADR		US9485961018	WEIBO CORP-SPON ADR WB	USD		44.500	44.500
Aktien GDR		US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD			93.200
Aktien GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING -REG S TCS	USD		14.300	159.900
Bezugsrechte		TRRAKBK00015	AKBANK T.A.S.-RTS AKBNKR	TRY		2.023.760	2.023.760
Bezugsrechte		TRRYKBK00023	YAPI VE KREDI BANKASI - RTS YKBNKR	TRY		1.411.000	1.411.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,17 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 732.200,34 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,17 %

Zum Stichtag 31.01.2019 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2019	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2019	Anteil am Fondsvermögen
TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	LISTED	TRY	Aktien	Turkcell Iletisim Hizmet AS	bb	300.000	732.200,34	0,17 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2019	Kurswert in Portfoliowährung
DK0010274414	DANSKE BANK A/S DANSKE	LISTED	DKK	Aktien	Danske Bank A/S	aa	100.000	1.644.362,28

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

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

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

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

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

Erträge: 10.905,91 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 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	245
Anzahl der Risikoträger	83
fixe Vergütungen	21.133.401,94
variable Vergütungen (Boni)	4.033.484,17
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	25.166.886,11
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.363.876,85
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.522.848,03
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.394.504,63
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	232.087,44
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.513.316,95

- 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 29.11.2018 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 28.08.2018 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 9. Mai 2019

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-Eurasien-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2019, 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 2019 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 bedeutsamer 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 9. Mai 2019

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-Eurasien-Aktien**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen 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 und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine und Einreichstellen für Erträgnisscheine (effektive Stücke) 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 gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend (d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Asien sowie in Russland und in der Türkei haben.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

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.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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.
Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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 sowie der noch nicht fälligen Ertragnisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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 15. April des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Der Anspruch der Anteilinhaber auf Herausgabe der Ertragnisanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragnisanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge des Investmentfonds zu behandeln.

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 15. 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 durch die 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 15. 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“ bzw.
- bis zu einer Höhe von 2 vH des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen,

die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben 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

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte 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 Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0¹

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 in der EU:

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.	Kroatien:	Zagreb Stock Exchange
2.3.	Montenegro:	Podgorica
2.4.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.5.	Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.6.	Serbien:	Belgrad
2.7.	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
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei

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

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

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

- | | | |
|-------|-------------------------------|---|
| 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 im NASDAQ-System, Over the Counter Market
(markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond
Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation
Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities |

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