

Raiffeisen-Eurasien-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2017 – 31.01.2018

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
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 31.01.2018	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	25
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	26
Bestätigungsvermerk	29
Steuerliche Behandlung	32
Fondsbestimmungen	33
Anhang	39

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2017 bis 31.01.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
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

Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

Änderung bei Segmenten	16.08.2017: Auflösung Raiffeisen-Eurasien-Aktien Segment Quant 16.08.2017: Auflösung Raiffeisen-Eurasien-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.

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Eurasien-Aktien 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	395.087.626,35	466.982.649,19	495.001.472,97
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000745856) in EUR	144,44	176,83	200,66
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000745856) in EUR	151,66	185,67	210,69
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVW8) in EUR	-	-	111,55
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVW8) in EUR	-	-	111,55
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000745864) in EUR	172,50	213,19	243,52
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000745864) in EUR	181,13	223,85	255,70
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVV0) in EUR	-	-	111,46
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVV0) in EUR	-	-	111,46
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYC8) in EUR	190,97	241,62	279,73
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYC8) in EUR	200,52	253,70	293,72
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000745872) in EUR	178,67	223,45	255,90
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000745872) in EUR	187,60	234,62	268,70
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10BK1) in USD	135,04	-	-
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10BK1) in USD	141,79	-	-
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVX6) in EUR	-	-	111,70
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVX6) in EUR	-	-	111,70
		18.04.2017	16.04.2018
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,6700	5,0000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		-	2,7800
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,5543	3,0759
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		-	1,6198
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		2,0559	14,1320
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		-	6,7788
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		5,5049	22,4156
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		2,7594	18,0809
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		-	8,5880

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
AT0000745856 (R) A	242.307,613	5.449,778	-30.468,836	217.288,555
AT0000A1TVW8 (RZ) A	-	2.780,701	-170,836	2.609,865
AT0000745864 (R) T	1.431.170,841	145.773,974	-258.396,129	1.318.548,686
AT0000A1TVV0 (RZ) T	-	57.365,192	-2.331,743	55.033,449
AT0000A0EYC8 (I) VTA	1.385,283	2,362	-98,255	1.289,390
AT0000745872 (R) VTA	531.139,789	61.756,102	-110.247,733	482.648,158
AT0000A1TVX6 (RZ) VTA	-	10,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				2.077.428,103

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000745856)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	176,83
Ausschüttung am 18.04.2017 (errechneter Wert: EUR 181,19) in Höhe von EUR 1,6700, entspricht 0,009217 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	200,66
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009217 x 200,66)	202,51
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	25,68

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **14,52**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVW8)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (03.04.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	111,55
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,55

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (03.04.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **11,55**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000745864)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	213,19
Auszahlung am 18.04.2017 (errechneter Wert: EUR 219,90) in Höhe von EUR 0,5543, entspricht 0,002521 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	243,52
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,002521 x 243,52)	244,13
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	30,94

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **14,51**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVV0)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (03.04.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	111,46
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,46

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (03.04.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **11,46**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYC8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	241,62
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	279,73
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	38,11

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **15,77**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000745872)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	223,45
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	255,90
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	32,45

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **14,52**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVX6)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (03.04.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	111,70
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,70

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (03.04.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in % **11,70**

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 Jahresperformancewerte 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 (2.206.003,526 Anteile)	466.982.649,19	
Ausschüttung am 18.04.2017 (EUR 1,6700 x 237.407,521 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000745856))		-396.470,56
Auszahlung am 18.04.2017 (EUR 0,5543 x 1.408.189,035 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000745864))		-780.559,18
Ausgabe von Anteilen	53.821.680,15	
Rücknahme von Anteilen	-89.095.465,08	
Anteiliger Ertragsausgleich	1.279.739,24	-33.994.045,69
Fondsergebnis gesamt		63.189.899,21
Fondsvermögen am 31.01.2018 (2.077.428,103 Anteile)	495.001.472,97	

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	74.634,38
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	3.060,41
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-53.503,83
Dividendenergebnis aus Subfonds	-61.351,92
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	16.798.144,42
	16.760.983,46
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-9.110.017,64
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-436.389,17
Wirtschaftsprüfungskosten	-13.301,46
Steuerberatungskosten	-5.792,18
Depotgebühr	-346.044,93
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-81.451,45
	-9.992.996,83
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	6.767.986,63
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	45.836.913,35
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	5.160.534,90
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-18.148.721,29
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-3.322.599,68
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	29.526.127,28
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	36.294.113,91

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	28.095.611,73
Dividendenforderungen	79.912,81
	28.175.524,54

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-1.279.739,24	
		-1.279.739,24
Fondsergebnis gesamt		63.189.899,21

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 2.921.026,18 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 zeigen 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

Die Aktienmärkte in den Eurasien-Ländern zeigten sich im Berichtszeitraum auf Eurobasis fast ausnahmslos von der freundlichen Seite. Die höchsten Kursgewinne verzeichneten die Aktienmärkte in China, Thailand und Türkei. Der einzige negative Ausreißer war die Börse in Russland.

Der chinesische Aktienmarkt entwickelte sich sehr freundlich dank eines stabilen Wirtschaftswachstums und einer besser als erwarteten Konsumnachfrage, wovon vor allem der Onlinehandel profitierte. Unternehmen wie Tencent und Alibaba gehören mittlerweile zu den führenden Informationstechnologieunternehmen weltweit und konnten ihre Vormachtstellung in China weiter ausbauen.

Der russische Aktienmarkt zeigte sich in der 1. Jahreshälfte 2017 von der schwachen Seite, da ein fallender Ölpreis und nicht erfüllte Erwartungen betreffend einem besseren politischen Verhältnis zwischen Russland und den USA den Aktienmarkt belasteten. In der 2. Jahreshälfte 2017 konnte die Börse einen Großteil der Verluste wieder gutmachen. Ausschlaggebend dafür waren höhere Rohstoffpreise insbesondere für Öl und eine sich erholende Wirtschaft, die sich positiv auf die Unternehmensgewinne auswirkten.

Das Wirtschaftswachstum der Eurasien-Länder lag auch im Jahr 2017 deutlich über den entwickelten Märkten. Für das Jahr 2018 erwarten Volkswirte ein Wirtschaftswachstum von über 7 % für Indien und Philippinen, 6,5 % für China, 5 % für Indonesien und Malaysia, 3 % für Thailand und Türkei sowie 2 % für Russland.

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 Technologiewerten investiert. Aufgestockt wurden chinesische Finanz- und thailändische Energiewerte, reduziert wurden indische Industrie- und russische Konsumunternehmen.

Das diskretionäre Portfolio und das Screening basierte Portfolio wurden Mitte August 2017 in ein Segment zusammengefasst.

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		HKD	101.808.057,95	20,57 %
Aktien		IDR	31.498.152,85	6,36 %
Aktien		INR	121.821.847,79	24,61 %
Aktien		MYR	35.036.532,43	7,08 %
Aktien		PHP	19.163.266,25	3,87 %
Aktien		RUB	52.398.875,61	10,59 %
Aktien		THB	39.062.886,85	7,89 %
Aktien		TRY	24.616.204,99	4,97 %
Aktien		USD	3.273.645,41	0,66 %
Summe Aktien			428.679.470,13	86,60 %
Aktien ADR		USD	45.309.024,77	9,15 %
Summe Aktien ADR			45.309.024,77	9,15 %
Aktien GDR		USD	12.347.505,14	2,49 %
Summe Aktien GDR			12.347.505,14	2,49 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	11.022.480,00	2,23 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			11.022.480,00	2,23 %
Summe Wertpapiervermögen			497.358.480,04	100,48 %
Derivative Produkte				
Optionen			607,90	0,00 %
Summe Derivative Produkte			607,90	0,00 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-1.605.803,16	-0,32 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			193.045,62	0,03 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			-1.412.757,54	-0,29 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-3.445,35	-0,00 %
Dividendenforderungen			78.991,31	0,02 %
Summe Abgrenzungen			75.545,96	0,02 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-1.020.403,38	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-1.020.403,38	-0,21 %
Summe Fondsvermögen			495.001.472,97	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		CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD-H 3988	HKD	18.840.000	8.500.000	23.001.000		4,630000	8.987.604,97	1,82 %
Aktien		CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	HKD	10.423.600	6.379.000	17.444.000		8,860000	9.515.542,32	1,92 %
Aktien		BMG2109G1033	CHINA GAS HOLDINGS LTD 384	HKD	990.000	1.280.000	290.000		23,350000	2.381.793,83	0,48 %
Aktien		KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO 2319	HKD	2.500.000	2.500.000			24,950000	6.426.768,33	1,30 %
Aktien		CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD	1.211.000	1.223.000	461.500		37,400000	4.666.570,50	0,94 %
Aktien		HK0144000764	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING 144	HKD	883.027	998.027	115.000		20,750000	1.887.879,06	0,38 %
Aktien		HK0941009539	CHINA MOBILE LTD 941	HKD	588.000	250.000	256.000		82,150000	4.976.992,43	1,01 %
Aktien		HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST 688	HKD	792.000	800.000	334.300		30,850000	2.517.459,17	0,51 %
Aktien		HK0000049939	CHINA UNICOM HONG KONG LTD 762	HKD	1.980.000	2.000.000	20.000		11,620000	2.370.573,39	0,48 %
Aktien		CNE100001SR9	CHINA VANKE CO LTD-H 2202	HKD	1.287.200	1.300.000	12.800		38,650000	5.125.988,36	1,04 %
Aktien		HK0883013259	CNOOC LTD 883	HKD	4.961.000	3.500.000	2.039.000		12,320000	6.297.410,75	1,27 %
Aktien		HK1093012172	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT 1093	HKD	1.647.000	1.978.000	331.000		16,960000	2.878.071,20	0,58 %
Aktien		KYG2743Y1061	DALI FOODS GROUP CO LTD 3799	HKD	5.262.600	5.300.000	37.400		7,600000	4.120.937,61	0,83 %
Aktien		HK0656038673	FOSUN INTERNATIONAL LTD 656	HKD	1.386.000	1.400.000	14.000		18,780000	2.681.889,65	0,54 %
Aktien		BMG423131256	HAIER ELECTRONICS GROUP CO 1169	HKD	904.000	913.000	9.000		26,750000	2.491.576,94	0,50 %
Aktien		CNE1000003G1	IND & COMM BK OF CHINA-H 1398	HKD	5.842.000	5.900.000	1.827.600		7,270000	4.376.007,42	0,88 %
Aktien		CNE100000593	PICC PROPERTY & CASUALTY-H 2328	HKD	1.138.000	1.150.000	12.000		16,080000	1.885.429,91	0,38 %
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	624.000	1.225.000	601.000		90,200000	5.799.268,46	1,17 %
Aktien		KYG740991057	REAL GOLD MINING LTD 246 ¹	HKD	425.918				0,000000	0,00	0,00 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	471.200	723.000	355.500		461,800000	22.420.293,65	4,53 %
Aktien		ID1000106701	AKR CORPORINDO TBK PT AKRA	IDR	4.031.500	2.049.500	1.353.000		6,275,000000	1.517.397,15	0,31 %
Aktien		ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT ASII	IDR	5.621.400	1.921.800	5.849.100		8,425,000000	2.840.751,65	0,57 %
Aktien		ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT BBKA	IDR	3.686.000	1.260.000	2.326.000		22,800,000000	5.040.911,20	1,02 %
Aktien		ID1000096605	BANK NEGARA INDONESIA PERSER BBNI	IDR	4.526.500		2.423.500		9,225,000000	2.504.654,17	0,51 %
Aktien		ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	IDR	25.783.500	32.431.500	12.975.500		3,720,000000	5.753.123,27	1,16 %
Aktien		ID1000113707	BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO BBTN	IDR	9.928.800	11.000.000	1.071.200		3,600,000000	2.143.967,18	0,43 %
Aktien		ID1000108103	JASA MARGA (PERSERO) TBK PT JSMR	IDR	6.315.000	6.378.000	63.000		5,600,000000	2.121.193,32	0,43 %

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		ID1000125107	KALBE FARMA TBK PT KLBF	IDR	21.521.500	26.794.300	5.272.800		1.660,000000	2.142.888,11	0,43 %
Aktien		ID1000122500	PAKUWON JATI TBK PT PWON	IDR	60.400.000	60.400.000			695,000000	2.517.912,38	0,51 %
Aktien		ID1000129000	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER TLKM	IDR	20.641.700	3.421.300	2.665.300		3.970,000000	4.915.354,42	0,99 %
Aktien		INE742F01042	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON ADSEZ	INR	682.300	696.500	346.100		428,250000	3.699.436,21	0,75 %
Aktien		INE372A01015	APAR INDUSTRIES LTD APR	INR	580.000		100.000		760,750000	5.586.409,34	1,13 %
Aktien		INE491A01021	CITY UNION BANK LTD CUBK	INR	1.437.150	131.950	114.300		163,350000	2.972.241,12	0,60 %
Aktien		INE169A01031	COROMANDEL INTERNATIONAL LTD CRIN	INR	629.000		56.300		529,400000	4.215.968,75	0,85 %
Aktien		INE298A01020	CUMMINS INDIA LTD KKC	INR	194.500		68.300		909,200000	2.238.936,79	0,45 %
Aktien		INE047A01021	GRASIM INDUSTRIES LTD GRASIM	INR	162.100	60.300	9.600		1.163,250000	2.387.365,30	0,48 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR	718.288	106.700	181.312		1.000,400000	9.097.772,96	1,84 %
Aktien		INE038A01020	HINDALCO INDUSTRIES LTD HNDL	INR	718.300	913.600	690.400		253,550000	2.305.856,53	0,47 %
Aktien		INE030A01027	HINDUSTAN UNILEVER LTD HUVR	INR	141.400	142.800	1.400		1.400,250000	2.506.789,06	0,51 %
Aktien		INE001A01036	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC	INR	317.300	134.500	85.500		1.937,500000	7.783.493,80	1,57 %
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	INR	1.596.530	1.606.930	378.200		353,250000	7.140.392,00	1,44 %
Aktien		INE095A01012	INDUSIND BANK LTD IIB	INR	198.500		17.100		1.736,050000	4.363.003,29	0,88 %
Aktien		INE009A01021	INFOSYS LTD INFO	INR	292.459		61.541		1.170,650000	4.334.658,23	0,88 %
Aktien		INE571A01020	IPCA LABORATORIES LTD IPCA	INR	402.400	169.400	21.900		562,700000	2.866.801,93	0,58 %
Aktien		INE154A01025	ITC LTD ITC	INR	600.900	505.400	424.800		275,200000	2.093.695,09	0,42 %
Aktien		INE019A01038	JSW STEEL LTD JSTL	INR	705.800	1.407.600	701.800		289,100000	2.583.405,30	0,52 %
Aktien		INE018A01030	LARSEN & TOUBRO LTD LT	INR	346.300	417.450	71.150		1.429,900000	6.269.327,51	1,27 %
Aktien		INE585B01010	MARUTI SUZUKI INDIA LTD MSIL	INR	68.000	16.900	81.400		9.571,550000	8.240.508,00	1,66 %
Aktien		INE775A01035	MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD MSS	INR	505.850	510.850	5.000		362,300000	2.320.346,74	0,47 %
Aktien		INE603J01030	PI INDUSTRIES LTD PI	INR	225.900	11.800	18.500		914,800000	2.616.406,31	0,53 %
Aktien		INE002A01018	RELIANCE INDUSTRIES LTD RIL	INR	955.300	549.000	64.200		950,400000	11.495.000,80	2,32 %
Aktien		INE647A01010	SRF LTD SRF	INR	113.000	22.100	8.100		1.794,900000	2.567.920,07	0,52 %
Aktien		INE062A01020	STATE BANK OF INDIA SBIN	INR	592.700		702.400		313,550000	2.352.905,76	0,48 %
Aktien		INE195A01028	SUPREME INDUSTRIES LTD SI	INR	334.400		28.700		1.258,400000	5.327.798,35	1,08 %
Aktien		INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD TCS	INR	152.570	91.200	17.430		3.152,850000	6.090.251,90	1,23 %
Aktien		INE155A01022	TATA MOTORS LTD TTMT	INR	1.151.900		289.700		395,850000	5.773.088,67	1,17 %
Aktien		INE528G01027	YES BANK LTD YES	INR	579.400	584.100	4.700		353,350000	2.592.067,98	0,52 %
Aktien		MYL1023O0000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD CIMB	MYR	2.882.200	1.843.200	1.402.900		7,250000	4.319.442,29	0,87 %
Aktien		MYL7277O0006	DIALOG GROUP BHD DLG	MYR	4.861.100	2.431.900	810.800		2,560000	2.572.409,33	0,52 %
Aktien		MYL3182O0002	GENTING BHD GENT	MYR	1.598.000	1.940.600	342.600		9,630000	3.181.036,25	0,64 %
Aktien		MYL4715O0008	GENTING MALAYSIA BHD GENM	MYR	2.530.800	1.339.200	1.723.700		5,510000	2.882.537,60	0,58 %
Aktien		MYL5168O0009	HARTALEGA HOLDINGS BHD HART	MYR	1.216.300	1.438.500	222.200		11,800000	2.966.800,00	0,60 %
Aktien		MYL5819O0007	HONG LEONG BANK BERHAD HLBK	MYR	841.500	847.000	5.500		18,600000	3.235.434,56	0,65 %
Aktien		MYL1155O0000	MALAYAN BANKING BHD MAY	MYR	1.997.200	730.000	19.800		10,100000	4.169.735,31	0,84 %
Aktien		MYL5014O0005	MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD MAHB	MYR	1.455.100	1.851.400	396.300		9,050000	2.722.118,18	0,55 %
Aktien		MYL4197O0009	SIME DARBY BERHAD SIME	MYR	3.112.400	2.525.200	1.793.300		3,060000	1.968.712,91	0,40 %
Aktien		MYL5288O0005	SIME DARBY PROPERTY BHD SDPR	MYR	4.492.400	4.492.400			1,580000	1.467.239,67	0,30 %
Aktien		MYL4863O0006	TELEKOM MALAYSIA BHD T	MYR	1.188.200	1.200.000	11.800		6,150000	1.510.533,01	0,31 %
Aktien		MYL5347O0009	TENAGA NASIONAL BHD TNB	MYR	1.238.700	298.000	700.400		15,780000	4.040.533,32	0,82 %
Aktien		PHY0486V1154	AYALA CORPORATION AC	PHP	164.800	98.100	43.300		1.050,000000	2.713.225,09	0,55 %
Aktien		PHY0488F1004	AYALA LAND INC ALJ	PHP	4.136.000	1.444.700	41.100		45,600000	2.957.227,19	0,60 %
Aktien		PHY0967S1694	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN BPI	PHP	1.371.500	692.100	13.600		120,000000	2.580.574,35	0,52 %
Aktien		PHY077751022	BDO UNIBANK INC BDO	PHP	1.045.300	422.100	10.400		155,500000	2.548.652,72	0,51 %
Aktien		PHY272571498	GLOBE TELECOM INC GLO	PHP	53.900	54.400	500		1.860,000000	1.571.958,32	0,32 %
Aktien		PHY594811127	MEGAWORLD CORP MEG	PHP	26.391.000	26.653.000	262.000		4,960000	2.052.470,11	0,41 %
Aktien		PHY7318T1017	ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN RRHI	PHP	1.314.500	527.600	154.600		97,900000	2.017.820,83	0,41 %
Aktien		PHY8076N1120	SM PRIME HOLDINGS INC SMPH	PHP	4.585.400	2.323.700	1.036.800		37,850000	2.721.337,64	0,55 %
Aktien		RU000A0JR4A1	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ MOEX	RUB	537.500	542.800	563.334		117,100000	900.056,27	0,18 %

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		RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC ROSN	RUB	104.500	104.500			342,100000	511.215,09	0,10 %
Aktien		RU000A0JPKH7	RUSHYDRO PJSC HYDR	RUB	95.872.700	22.328.400	140.905.500		0,750000	1.028.230,59	0,21 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	12.186.800	1.438.000	185.800		257,800000	44.926.945,74	9,08 %
Aktien		RU0009029557	SBERBANK-PFD-STD SBERPS	RUB	255.500	258.000	2.500		213,350000	779.503,11	0,16 %
Aktien		RU0009033591	TATNEFT PJSC TATN	RUB	367.800	108.500	15.200		565,400000	2.973.732,01	0,60 %
Aktien		RU0006944147	TATNEFT-PREF 3 SERIES TATNP	RUB	219.520		2.200		407,500000	1.279.192,80	0,26 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	460.400	65.000	4.600		193,500000	2.283.744,79	0,46 %
Aktien		TH0765010R16	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR AOT-R	THB	2.139.700	2.831.200	821.500		69,750000	3.825.853,93	0,77 %
Aktien		TH0481010R10	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR CPN-R	THB	1.154.600	1.688.000	533.400		82,750000	2.449.237,17	0,49 %
Aktien		TH0176010R16	CENTRAL PLAZA HOTEL PCL-NVDR CENTEL-R	THB	936.000	672.900	1.023.900		51,500000	1.235.703,75	0,25 %
Aktien		TH0737010R15	CP ALL PCL-NVDR CPALL-R	THB	2.555.800	2.259.000	172.300		79,500000	5.208.651,26	1,05 %
Aktien		TH0661010R17	HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR HMPRO-R	THB	7.000.000	632.100	1.364.100		14,200000	2.548.107,06	0,51 %
Aktien		TH0016010017	KASIKORN BANK PCL-FOREIGN KBANK/F	THB	341.700	55.200	2.800		236,000000	2.067.227,47	0,42 %
Aktien		TH0016010R14	KASIKORN BANK PCL-NVDR KBANK-R	THB	552.800	255.800	207.900		234,000000	3.316.005,01	0,67 %
Aktien		TH0689010R18	KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR KTC-R	THB	304.000	850.600	546.600		243,000000	1.893.699,84	0,38 %
Aktien		TH0143010R16	LAND & HOUSES PUB - NVDR LH-R	THB	9.201.800	6.693.200	2.926.100		11,500000	2.712.700,93	0,55 %
Aktien		TH1074010R12	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR PTTGC-R	THB	1.500.000	1.500.000			97,000000	3.729.875,02	0,75 %
Aktien		TH0646010R18	PTT PCL-NVDR PTT-R	THB	464.200	122.700	141.000		490,000000	5.830.858,50	1,18 %
Aktien		TH0003010R12	SIAM CEMENT PCL-NVDR SCC-R	THB	155.500	38.500	158.500		492,000000	1.961.222,12	0,40 %
Aktien		TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S. AKBANK	TRY	866.170	1.130.000	1.224.030		10,790000	1.991.131,77	0,40 %
Aktien		TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS BIMAS	TRY	127.480	127.480			75,700000	2.055.953,81	0,42 %
Aktien		TRAREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK EREGL	TRY	676.150	676.150	765.800		9,930000	1.430.433,66	0,29 %
Aktien		TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING SAHOL	TRY	773.900	700.000	278.600		11,360000	1.873.003,54	0,38 %
Aktien		TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS KCHOL	TRY	435.000	150.000	4.300		18,540000	1.718.202,74	0,35 %
Aktien		TREMAVI00037	MAVI GIYIM SANAYI VE TIC-B MAVI	TRY	116.640	116.640			58,000000	1.441.288,51	0,29 %
Aktien		TRAPETKM91E0	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS PETKM	TRY	1.435.360	2.352.000	1.629.140		7,910000	2.418.871,19	0,49 %
Aktien		TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA TOASO	TRY	198.000	200.000	2.000		32,240000	1.359.989,77	0,27 %
Aktien		TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE TUPRS	TRY	87.800	57.000	112.300		115,200000	2.154.876,65	0,44 %
Aktien		TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO THYAO	TRY	501.910	800.000	298.090		15,700000	1.678.807,58	0,34 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	654.700	660.000	5.300		15,940000	2.223.341,00	0,45 %
Aktien		TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI GARAN	TRY	1.340.700	1.624.200	980.400		12,000000	3.427.585,33	0,69 %
Aktien		TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI HALKB	TRY	389.710	1.036.000	646.290		10,150000	842.719,44	0,17 %
Aktien		VGG572791041	LUXOFT HOLDING INC LXFT	USD	36.700	36.700			57,350000	1.695.802,28	0,34 %
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	USD	51.400	51.900	500		38,100000	1.577.843,13	0,32 %
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD	50.600	212.600	225.100		199,660000	8.139.867,06	1,64 %
Aktien ADR		US0567521085	BAIDU INC - SPON ADR BIDU	USD	22.600	18.500	7.700		244,070000	4.444.250,90	0,90 %
Aktien ADR		US22943F1003	CTRP.COM INTERNATIONAL-ADR CTRP	USD	49.500	50.000	500		46,900000	1.870.483,02	0,38 %
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PAO - SPON ADR OGZD	USD	768.200	1.014.600	1.456.100		5,060000	3.131.847,08	0,63 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	279.830	74.000	68.200		66,020000	14.884.886,27	3,01 %
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	350.690	305.850	189.960		20,450000	5.778.198,04	1,17 %
Aktien ADR		US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR MBT	USD	302.300	222.100	60.800		11,970000	2.915.466,30	0,59 %
Aktien ADR		US8766292051	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR ATAD	USD	85.580	16.000	900		60,100000	4.144.026,10	0,84 %
Aktien GDR		US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD	93.200	94.100	900		32,480000	2.438.976,76	0,49 %
Aktien GDR		US6698881090	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S NVTK	USD	41.700	17.800	34.400		131,100000	4.404.681,14	0,89 %
Aktien GDR		US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR ROSN	USD	104.800	104.800	676.900		6,100000	515.070,70	0,10 %

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 GDR		US87238U2033	TCS GROUP HOLDING -REG S TCS	USD	145.600	147.000	1.400		21,650000	2.539.773,60	0,51 %	
Aktien GDR		US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR FIVE	USD	75.800	13.300	39.300		40,100000	2.449.002,94	0,49 %	
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A07FR3	RAIFFEISEN-RUSSLAND-AKTIE (R) T	EUR	126.000		18.100		87,480000	11.022.480,00	2,23 %	
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										497.358.480,04	100,48 %	
Summe Wertpapiervermögen										497.358.480,04	100,48 %	
Aktioptionen		0TCH8M000380	January 18 Puts on 700 HK 700 HK 01/30/18 P380	HKD	5.900				0,010000	607,90	0,00 %	
Summe Optionen ¹										607,90	0,00 %	
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
				EUR						-1.605.803,16	-0,32 %	
				HKD						-174.632,29	-0,04 %	
				THB						-1,76	-0,00 %	
				USD						367.679,67	0,07 %	
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										-1.412.757,54	-0,29 %	
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											-3.445,35	-0,00 %
Dividendenforderungen											78.991,31	0,02 %
Summe Abgrenzungen											75.545,96	0,02 %
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-1.020.403,38	-0,21 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											-1.020.403,38	-0,21 %
Summe Fondsvermögen											495.001.472,97	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000745856	R Ausschüttung	EUR	200,66	217.288,555
AT0000A1TVW8	RZ Ausschüttung	EUR	111,55	2.609,865
AT0000745864	R Thesaurierung	EUR	243,52	1.318.548,686
AT0000A1TVV0	RZ Thesaurierung	EUR	111,46	55.033,449
AT0000A0EYC8	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	279,73	1.289,390
AT0000745872	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	255,90	482.648,158
AT0000A1TVX6	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	111,70	10,000

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2018
US5603172082	MAIL.RU GROUP-GDR REGS MAIL	USD	87.000

Devisenkurse

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

Währung		Kurs (1 EUR =)
Hongkong Dollar	HKD	9,705500
Indonesische Rupien	IDR	16.671,747750
Indische Rupien	INR	78,983650
Malaysische Ringgit	MYR	4,837650
Philippinische Peso	PHP	63,776500
Russische Rubel	RUB	69,930350
Thailändische Baht	THB	39,009350
Türkische Lire	TRY	4,693800
Amerikanische Dollar	USD	1,241150

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		CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H 1288	HKD	4.724.000	7.334.000
Aktien		CNE1000001T8	ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H 2600	HKD	3.110.000	6.392.000
Aktien		CNE100000205	BANK OF COMMUNICATIONS CO-H 3328	HKD		1.434.000
Aktien		CNE100000221	BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H 694	HKD	2.222.000	2.222.000
Aktien		KYG097021045	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS 1880	HKD		1.630.000
Aktien		CNE100001QS1	CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H 1359	HKD		3.058.200
Aktien		CNE1000001Q4	CHINA CITIC BANK CORP LTD-H 998	HKD		1.660.300
Aktien		CNE1000002G3	CHINA COMMUNICATIONS SERV-H 552	HKD		1.700.000
Aktien		CNE100002367	CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H 2799	HKD	10.572.000	10.572.000
Aktien		CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO-H 2628	HKD	510.000	2.394.000
Aktien		CNE100000HF9	CHINA MINSHENG BANKING-H 1988	HKD		1.007.000
Aktien		CNE1000002P4	CHINA OILFIELD SERVICES-H 2883	HKD		1.446.000
Aktien		KYG2108Y1052	CHINA RESOURCES LAND LTD 1109	HKD		382.000
Aktien		KYG245241032	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO 2007	HKD		2.088.900
Aktien		CNE100001TR7	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H 3606	HKD	200.000	658.000
Aktien		CNE100000338	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H 2333	HKD		1.169.500
Aktien		CNE100000Q35	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H 2238	HKD		842.000
Aktien		KYG4232C1087	HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS 1882	HKD	300.000	300.000
Aktien		KYG4402L1510	HENGAN INTL GROUP CO LTD 1044	HKD	250.000	1.407.000
Aktien		BMG5320C1082	KUNLUN ENERGY CO LTD 135	HKD	1.612.000	1.612.000
Aktien		BMG653181005	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS 2689	HKD	2.146.000	3.590.000
Aktien		CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H 857	HKD		12.712.000
Aktien		KYG8020E1199	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING 981	HKD		866.400
Aktien		HK0363006039	SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD 363	HKD	9.000	462.000
Aktien		HK0000083920	SUN ART RETAIL GROUP LTD 6808	HKD	1.560.300	1.560.300
Aktien		KYG8586D1097	SUNNY OPTICAL TECH 2382	HKD	82.200	82.200
Aktien		KYG8878S1030	TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO 322	HKD	1.164.000	1.164.000
Aktien		CNE1000004K1	TSINGTAO BREWERY CO LTD-H 168	HKD	1.250.000	1.250.000
Aktien		CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H 2899	HKD	13.956.000	66.683.700
Aktien		CNE1000004Y2	ZTE CORP-H 763	HKD	1.400.000	1.400.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		ID1000110802	BUMI SERPONG DAMAI PT BSDE	IDR			11.673.200
Aktien		ID1000057003	INDOFOOD SUKSES MAKHMUR TBK P INDF	IDR		245.500	6.540.500
Aktien		ID1000113301	MATAHARI DEPARTMENT STORE TB LPPF	IDR			1.668.100
Aktien		ID1000135700	MITRA KELUARGA KARYASEHAT TB MIKA	IDR			7.821.000
Aktien		ID1000107600	WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT WIKA	IDR		6.200.000	8.200.000
Aktien		INE674K01013	ADITYA BIRLA CAPITAL LTD ABCAP	INR		226.380	226.380
Aktien		INE238A01034	AXIS BANK LTD AXSB	INR			260.000
Aktien		INE917I01010	BAJAJ AUTO LTD BJAUT	INR			26.100
Aktien		INE296A01024	BAJAJ FINANCE LTD BAF	INR		98.400	98.400
Aktien		INE465A01025	BHARAT FORGE LTD BHFC	INR		44.900	147.900
Aktien		INE029A01011	BHARAT PETROLEUM CORP LTD BPCL	INR			270.700
Aktien		INE121J01017	BHARTI INFRATEL LTD BHIN	INR		868.900	868.900
Aktien		INE323A01026	BOSCH LTD BOS	INR			8.400
Aktien		INE010B01027	CADILA HEALTHCARE LTD CDH	INR		109.000	109.000
Aktien		INE158A01026	HERO MOTOCORP LTD HMCL	INR			21.700
Aktien		INE094A01015	HINDUSTAN PETROLEUM CORP HPCL	INR		421.500	421.500
Aktien		INE148I01020	INDIABULLS HOUSING FINANCE L IHFL	INR			95.500
Aktien		INE242A01010	INDIAN OIL CORP LTD IOCL	INR		401.300	401.300
Aktien		INE101A01026	MAHINDRA & MAHINDRA LTD MM	INR		60.000	60.000
Aktien		INE213A01029	OIL & NATURAL GAS CORP LTD ONGC	INR			294.950
Aktien		INE134E01011	POWER FINANCE CORPORATION POWF	INR		695.000	1.318.600
Aktien		INE020B01018	RURAL ELECTRIFICATION CORP RECL	INR		286.100	286.100
Aktien		INE081A01012	TATA STEEL LTD TATA	INR		109.500	109.500
Aktien		INE690A01010	TTK PRESTIGE LTD TTKPT	INR			35.900
Aktien		INE205A01025	VEDANTA LTD VEDL	INR			453.900
Aktien		INE528G01019	YES BANK LTD YES	INR		218.800	218.800
Aktien		INE256A01028	ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE Z	INR			675.700
Aktien		MYL5099O0006	AIRASIA BHD AIRA	MYR			1.689.600
Aktien		MYL2488O0004	ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD AFG	MYR			1.620.700
Aktien		MYL6888O0001	AXIATA GROUP BERHAD AXIATA	MYR			990.000
Aktien		MYL5398O0002	GAMUDA BHD GAM	MYR			766.500
Aktien		MYL5225O0007	IHH HEALTHCARE BHD IHH	MYR			1.582.000
Aktien		MYL3336O0004	IJM CORP BHD IJM	MYR			3.217.500
Aktien		MYL5183O0008	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD PCHEM	MYR		524.100	1.044.600
Aktien		MYL1295O0004	PUBLIC BANK BERHAD PBK	MYR			187.400
Aktien		MYL5218O0002	SAPURA ENERGY BHD SAPE	MYR		6.193.800	7.193.800
Aktien		MYL5285O0001	SIME DARBY PLANTATION BHD SDPL	MYR		1.392.400	1.392.400
Aktien		MYL4677O0000	YTL CORP BHD YTL	MYR			2.590.200
Aktien		MYL6742O0000	YTL POWER INTERNATIONAL BHD YTLP	MYR			2.946.300
Aktien		PHY003341054	ALLIANCE GLOBAL GROUP INC AGI	PHP		4.850.000	4.850.000
Aktien		PHY2292T1026	ENERGY DEVELOPMENT CORP EDC	PHP			9.934.700
Aktien		PHY290451046	GT CAPITAL HOLDINGS INC GTCAP	PHP			51.500
Aktien		PHY603051020	METRO PACIFIC INVESTMENTS CO MPI	PHP			17.404.900
Aktien		PHY6028G1361	METROPOLITAN BANK & TRUST MBT	PHP			802.900
Aktien		PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP SM	PHP			40.100
Aktien		RU0007252813	ALROSA PJSC ALRS	RUB		21.000	1.255.300
Aktien		RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC MGNT	RUB		31.946	46.646
Aktien		RU000A0JS942	MEGAFON PJSC MFOR	RUB		49.800	49.800
Aktien		RU0009029524	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE SNGSP	RUB		4.324.500	6.749.300
Aktien		TH6999010R15	BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO BEM-R	THB			2.640.400
Aktien		TH1016010R13	BANGKOK LIFE ASSURANCE-NVDR BLA-R	THB		150.000	1.159.560
Aktien		TH0101010R14	CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR CPF-R	THB			1.223.100

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		TH4539010R11	CHULARAT HOSPITAL PCL-NVDR CHG-R	THB			13.000.000
Aktien		TH0324010R12	HANA MICROELECTRONICS-NVDR HANA-R	THB			1.277.100
Aktien		TH1027010R10	INDORAMA VENTURES PCL-NVDR IVL-R	THB			1.242.300
Aktien		TH0122010R10	KCE ELECTRONICS - NVDR KCE-R	THB			163.000
Aktien		TH0150010R11	KRUNG THAI BANK - NVDR KTB-R	THB		998.000	7.158.500
Aktien		TH0307010R17	SINO THAI ENGR & CONSTR-NVDR STEC-R	THB			1.584.000
Aktien		TH0796010R11	THAI OIL PCL-NVDR TOP-R	THB		150.000	961.800
Aktien		TRAARCLK91H5	ARCELIK AS ARCLK	TRY		213.000	213.000
Aktien		TREEGYO00017	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI EKGYO	TRY		1.832.520	2.897.820
Aktien		TRASISEW91Q3	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI SISE	TRY			987.430
Aktien		TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI-C ISCTR	TRY			1.913.900
Aktien		RU0007252813	ALROSA PJSC ALRS	USD		1.200.000	1.962.900
Aktien		US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC EPAM	USD		15.400	15.400
Aktien ADR		US47215P1066	JD.COM INC-ADR JD	USD		70.000	70.000
Aktien ADR		US9485961018	WEIBO CORP-SPON ADR WB	USD		46.000	46.000
Aktien GDR		US52634T2006	LENTA LTD-REG S LNTA	USD		219.700	219.700
Aktien GDR		US55953Q2021	MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS MGNT	USD		39.100	39.100
Aktien GDR		US58517T2096	MEGAFON-REG S GDR MFON	USD		51.800	51.800
Aktien GDR		US8181503025	SEVERSTAL - GDR REG S SVST	USD			217.200
Aktien GDR		US48122U2042	SISTEMA PJSC-REG S SPONS GDR SSA	USD			145.200
Partizipationsscheine		XS1388508118	BOCI FINAL PROD BCHNA 03/30/17	USD			1.799.995

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,46 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 2.276.727,23 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,46 %

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	87.000	2.276.727,23

- 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	112.050,22	4,37 %
RYANAIR HOLDINGS PLC	104.456,96	4,08 %
UNITED MEXICAN STATES	101.428,55	3,96 %
EXPORT IMPORT BANK CHINA	98.595,41	3,85 %
ENEL SPA	95.002,23	3,71 %
TOTAL SA	77.481,43	3,02 %
NETFLIX INC	64.799,69	2,53 %
INTESA SANPAOLO SPA	64.400,14	2,51 %
BAO-TRANS ENTERPRISES LTD	63.601,50	2,48 %
JAPAN FINANCE CORP	63.080,23	2,46 %
GESAMT	844.896,36	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 entlehnten 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
	50 %	0 %	0 %	0 %	50 %

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: 3.060,41 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-Eurasien-Aktien, 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-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 Kapitalertragssteuer 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