

Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.06.2019 – 31.05.2020

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	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 29.05.2020	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	25
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	25
Bestätigungsvermerk	28
Steuerliche Behandlung	31
Fondsbestimmungen	32
Anhang	38

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.06.2019 bis 31.05.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000796404	Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	12.05.1999
AT0000A1TW21	Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000796412	Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	12.05.1999
AT0000A1TW13	Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0FT15	Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.05.2010
AT0000497268	Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	17.08.2005
AT0000A0ZKW0	Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (R) VTA PLN	Vollthesaurierung Ausland	PLN	02.04.2013
AT0000A1TW39	Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017
AT0000A11RF5	Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien (R) VTI	Vollthesaurierung Inland	EUR	02.12.2013

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	16.08.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 2,000 % R-Tranche (PLN): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 1,000 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,000 %
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-EmergingMarkets-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.06.2019 bis 31.05.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.05.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.05.2018	31.05.2019	31.05.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	244.113.494,52	212.672.083,42	176.163.841,85
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796404) in EUR	229,28	206,37	191,29
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796404) in EUR	240,74	216,69	200,85
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW21) in EUR	105,84	95,14	89,03
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW21) in EUR	105,84	95,14	89,03
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796412) in EUR	265,03	240,28	225,50
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796412) in EUR	278,28	252,29	236,78
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW13) in EUR	105,84	95,95	90,96
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW13) in EUR	105,84	95,95	90,96
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT15) in EUR	302,21	277,68	263,21
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT15) in EUR	317,32	291,56	276,37
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000497268) in EUR	275,73	250,91	235,48
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000497268) in EUR	289,52	263,46	247,25
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0ZKW0) in PLN	282,33	255,97	275,27
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0ZKW0) in PLN	296,45	268,77	289,03
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW39) in EUR	106,06	97,45	92,38
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW39) in EUR	106,06	97,45	92,38
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A11RF5) in EUR	275,90	251,43	235,91
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A11RF5) in EUR	289,70	264,00	247,71
		16.08.2019	17.08.2020
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,5000	2,5000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,2000	1,2000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) PLN		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTI) EUR		0,0000	0,0000

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.05.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2020
AT0000796404 (R) A	54.600,851	35.013,921	-40.182,574	49.432,198
AT0000A1TW21 (RZ) A	4.935,652	525,894	-480,070	4.981,476
AT0000796412 (R) T	640.077,476	200.156,282	-291.605,430	548.628,328
AT0000A1TW13 (RZ) T	155.941,132	45.534,048	-12.221,182	189.253,998
AT0000A0FT15 (I) VTA	3.709,935	93,000	-3.789,036	13,899
AT0000497268 (R) VTA	83.634,698	68.360,090	-71.925,750	80.069,038
AT0000A0ZKW0 (R) VTA	2.100,807	0,000	-2.082,695	18,112
AT0000A1TW39 (RZ) VTA	66.845,000	6.000,000	-10.500,000	62.345,000
AT0000A11RF5 (R) VTI	13.987,740	25.821,685	-36.799,615	3.009,810
Gesamt umlaufende Anteile				937.751,859

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796404)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	206,37
Ausschüttung am 16.08.2019 (errechneter Wert: EUR 199,47) in Höhe von EUR 2,5000, entspricht 0,012533 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	191,29
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0125 x 191,29)	193,69
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-12,68
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-6,15
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW21)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,14
Ausschüttung am 16.08.2019 (errechneter Wert: EUR 92,11) in Höhe von EUR 1,2000, entspricht 0,013028 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	89,03
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,013 x 89,03)	90,19
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-4,95
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-5,20
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796412)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	240,28
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	225,50
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-14,78
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-6,15
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW13)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,95
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	90,96
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-4,99
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-5,20
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT15)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	277,68
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	263,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-14,47
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-5,21

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000497268)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	250,91
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	235,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-15,43
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-6,15
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0ZKW0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in PLN	255,97
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in PLN	275,27
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,30
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,54 ¹
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW39)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	97,45
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	92,38
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-5,07
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-5,20
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A11RF5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	251,43
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	235,91
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-15,52
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-6,17

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausbezahlten 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.

¹ Durch Absinken der umlaufenden Anteile der Vollthesaurierenden R-Tranche (PLN) wird darauf hingewiesen, dass es bei der Berechnung der Wertentwicklung der unterschiedlichen Tranchen aus systemtechnischen Gründen zu Abweichungen kommt.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.05.2019 (1.025.833,291 Anteile)		212.672.083,42
Ausschüttung am 16.08.2019 (EUR 2,5000 x 51.899,059 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796404))		-129.747,65
Ausschüttung am 16.08.2019 (EUR 1,2000 x 4.808,567 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW21))		-5.770,28
Ausgabe von Anteilen	87.116.726,55	
Rücknahme von Anteilen	-112.923.381,25	
Anteiliger Ertragsausgleich	201.736,26	-25.604.918,44
Fondsergebnis gesamt		-10.767.805,20
Fondsvermögen am 31.05.2020 (937.751,859 Anteile)		176.163.841,85

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	19.792,33
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	10.047,49
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-34.548,24
Dividendenergebnis aus Subfonds	-5.125,11
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	7.733.632,83
	7.723.799,30
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-3.987.140,38
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-191.792,79
Abschlussprüferkosten	-8.605,80
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-15.041,35
Depotgebühr	-271.437,19
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-16.703,13
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-385,65
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-9.123,11
Researchkosten	-153.012,96
	-4.653.242,36
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	3.070.556,94
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	10.092.798,36
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	1.092.060,98
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-16.584.348,28
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-1.463.525,12
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-6.863.014,06
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-3.792.457,12

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-6.723.474,94
Veränderung der Dividendenforderungen	-50.136,88
	-6.773.611,82

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-201.736,26	
		-201.736,26
Fondsergebnis gesamt		-10.767.805,20

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 560.914,34 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nachdem 2019 eines der besten Aktienjahre der letzten Jahrzehnte war (durchschnittlicher weltweiter Wertzuwachs weit über 20 %, in Euro sogar rund 30 %), gab es im 1. Quartal 2020 die schnellste und schärfste Aktienmarktkorrektur der modernen Wirtschaftsgeschichte. Das betrifft allerdings nur die Geschwindigkeit, nicht das Ausmaß. Im April 2020 gab es dafür auch eine der stärksten Aktienkurserholungen aller Zeiten, vor allem in den USA. Im Mai 2020 setzte sich der Kursaufschwung weltweit fort. Viele Technologiewerte sowie Aktien aus dem Gesundheitssektor notieren inzwischen wieder im Plus gegenüber dem Stand vom Jahresbeginn oder erreichten neue Allzeithochs. Konjunktursensitive Aktien und Unternehmen, die stark unter der Pandemie leiden, liegen hingegen trotz der jüngsten Erholung kräftig im Minus. Auch die Anleihemärkte reagierten zunächst sehr heftig auf die drastisch veränderte Situation für die Weltwirtschaft. Die risikoreicheren Anleihemarktsegmente (Unternehmensanleihen, Anleihen aus Schwellenländern) gaben kräftig nach. Mit der COVID-19 Pandemie sind alle bisherigen Konjunkturprognosen und Gewinnerwartungen für Unternehmen gegenstandslos geworden. Die Akteure an den Finanzmärkten versuchen, erhöhte Ausfallwahrscheinlichkeiten vieler Emittenten einzupreisen. Auch in den riskanteren Anleihe-segmenten kam es ab April 2020 zu kräftigen Erholungen. Beflügelt wurden speziell die Unternehmensanleihen dadurch, dass sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank (Fed) umfangreiche Kaufprogramme für weite Bereiche der Unternehmensanleihemärkte ankündigten. Staatsanleihen der entwickelten Industrienationen schwankten vergleichsweise wenig, ausgenommen jene in den USA. Diese verbuchten starke Kurszuwächse und ihre Renditen liegen in den kurzen Laufzeiten jetzt nahe Null. Die Rohstoffmärkte gerieten mit der COVID-19-Pandemie und dem dadurch ausgelösten globalen Wachstumseinbruch stark unter Druck, speziell der Ölpreis. Beim Rohöl hat sich schlagartig ein enormer Angebotsüberhang aufgetan, der sich auch bei einer raschen globalen Konjunkturerholung erst nach und nach abbauen lässt. Im Gegensatz dazu legte der Goldpreis in den Turbulenzen deutlich zu. Gold profitiert dabei von seiner Eigenschaft als (Krisen-)Währung, von den weiter fallenden Realrenditen und den zahlreichen Zinssenkungen, vor allem in den USA. Der US-Dollar zeigte sich weiterhin stark, während vor allem viele Schwellenländerwährungen spürbar nachgaben. Zuletzt gab es aber auch bei ihnen vielfach kräftige Erholungen. Die US-Notenbank setzte den bereits 2019 eingeleiteten geldpolitischen Schwenk fort und nahm im März 2020 die Leitzinsen auf faktisch Null zurück. Zusätzlich startete sie neue, massive Kaufprogramme von US-Staatsanleihen und, ein Novum für die Fed, auch von Unternehmensanleihen. Die EZB hat im Gegensatz zur US-Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik seit 12 Jahren fast ununterbrochen beibehalten. Angesichts bereits negativer Leitzinsen hatte und hat sie kaum Spielraum für weitere Zinssenkungen. Auch sie kauft aber in großem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken in den letzten zwölf Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Mit den jüngsten Entwicklungen dürfte sie weiter entfernt sein denn je. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Die extrem niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken der Erde stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in fast unvorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Wann, wie schnell und wie stark sich eine solche Konjunkturerholung vollziehen wird, lässt sich derzeit nicht absehen. Je nachdem, wie sich die Pandemie weiterentwickelt und wie lange die Gegenmaßnahmen zu ihrer Eindämmung anhalten, sind ganz verschiedene weltwirtschaftliche Szenarien für die kommenden 12 - 24 Monate denkbar. Diese werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen in sehr unterschiedlicher Weise auswirken. Das Finanzmarktumfeld bleibt damit überaus herausfordernd und könnte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Aktienmärkte in den Emerging-Markets zeigten sich im Berichtszeitraum auf Eurobasis größtenteils schwächer. Die höchsten Kursverluste verzeichneten die Aktienmärkte in Kolumbien, Brasilien und Peru. Kursgewinne gab es an den Börsen in Taiwan und China.

Der taiwanesischen Aktienmarkt profitierte vom Handelskonflikt zwischen USA und China, da chinesische Technologieunternehmen ihre Produkte statt von amerikanischen Unternehmen nun von taiwanesischen Unternehmen beziehen. Damit soll verhindert werden, dass die US-Regierung durch Exportbeschränkungen bestimmter Produkte die Produktion von chinesischen Unternehmen stoppen kann. Auch hinsichtlich Coronavirus kam Taiwan sehr gut durch die Krise und konnte dank rascher Maßnahmen eine Ausbreitung des Virus verhindern.

Im Gegensatz dazu hat der brasilianische Präsident Jair Bolsonaro die Auswirkungen vom Coronavirus sehr lange unterschätzt, weshalb Brasilien bei der Ansteckungsrate und bei den Todesfällen im negativen Spitzenfeld liegt. Dies traf in Brasilien auf eine bereits geschwächte Wirtschaft, wodurch die Währung und der Aktienmarkt deutlich unter Druck kamen. Auch wichtige Reformmaßnahmen wurden verschoben, was sich negativ auf das Budgetdefizit auswirkte.

Beim Wirtschaftswachstum weisen die Emerging-Markets weiterhin höhere Wachstumsraten als die entwickelten Märkte auf. Für das Jahr 2020 werden aber die Lockdown-Maßnahmen zur Eindämmung des Coronavirus deutlich negative Auswirkungen haben. So erwarten Volkswirte ein Wirtschaftswachstum von 2 % für China und Taiwan und knapp 1 % für Südkorea. Ein negatives Wirtschaftswachstum wird erwartet für Indien, Indonesien und Malaysia mit -3 %, Russland und Türkei mit -4 % und Brasilien mit -6 %. Im Jahr 2021 wird ein starker Rebound beim Wachstum erwartet.

Auf Länderebene hatte der Fonds im Berichtszeitraum die höchsten absoluten Gewichte in China, Taiwan und Südkorea. Auf Sektorebene war der Fonds am stärksten in Informationstechnologie- und Konsumwerten investiert. Aufgestockt wurden Kommunikationswerte in Indien und Konsumwerte in Indonesien, reduziert wurden Industrieunternehmen in Thailand.

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		BRL	9.651.271,69	5,48 %
Aktien		CZK	367.653,80	0,21 %
Aktien		GBP	761.417,62	0,43 %
Aktien		HKD	45.312.488,17	25,72 %
Aktien		HUF	468.193,89	0,27 %
Aktien		IDR	2.653.280,88	1,51 %
Aktien		INR	15.489.708,60	8,79 %
Aktien		KRW	21.057.895,39	11,95 %
Aktien		MXN	3.067.554,12	1,74 %
Aktien		MYR	3.194.943,84	1,81 %
Aktien		PHP	1.901.351,71	1,08 %
Aktien		PLN	1.517.406,61	0,86 %
Aktien		RON	890.848,91	0,51 %
Aktien		RUB	4.765.608,23	2,71 %
Aktien		THB	3.734.989,54	2,12 %
Aktien		TRY	436.222,13	0,25 %
Aktien		TWD	21.754.475,77	12,35 %
Aktien		USD	515.327,21	0,29 %
Aktien		ZAR	7.522.463,26	4,27 %
Summe Aktien			145.063.101,37	82,35 %
Aktien ADR		USD	21.400.714,38	12,15 %
Summe Aktien ADR			21.400.714,38	12,15 %
Bezugsrechte		INR	15.178,79	0,01 %
Summe Bezugsrechte			15.178,79	0,01 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	1.802.892,00	1,02 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			1.802.892,00	1,02 %
Summe Wertpapiervermögen			168.281.886,54	95,53 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			124.752,38	0,07 %
Summe Derivative Produkte			124.752,38	0,07 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			5.742.502,09	3,26 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			2.018.667,17	1,15 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			7.761.169,26	4,41 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-469,41	-0,00 %
Dividendenforderungen			377.508,13	0,21 %
Summe Abgrenzungen			377.038,72	0,21 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-381.005,05	-0,22 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-381.005,05	-0,22 %
Summe Fondsvermögen			176.163.841,85	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.05.2020

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRB3SAACNOR6	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO B3SA3	BRL	89.400	3.500	15.100		45,950000	695.652,10	0,39 %
Aktien		BRBBDCACNPR8	BANCO BRADESCO SA-PREF BBDC4	BRL	207.107	26.228	31.800		19,100000	669.879,98	0,38 %
Aktien		BRBBASACNOR3	BANCO DO BRASIL S.A. BBAS3	BRL	94.600	3.700	15.900		30,790000	493.253,18	0,28 %
Aktien		BRSANBCDAM13	BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT SANB11	BRL	161.900	6.400	27.300		25,230000	691.724,51	0,39 %
Aktien		BRCCROACNOR2	CCR SA CCRO3	BRL	190.600	7.500	32.100		14,780000	477.052,74	0,27 %
Aktien		BRPCARACNOR3	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC PCAR3	BRL	29.200	31.200	2.000		60,850000	300.893,29	0,17 %
Aktien		BRCOGNACNOR2	COGNA EDUCACAO COGN3	BRL	569.400	606.000	36.600		5,230000	504.299,13	0,29 %
Aktien		BREOTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	225.500	265.300	90.700		19,900000	759.921,42	0,43 %
Aktien		BRRENTACNOR4	LOCALIZA RENT A CAR RENT3	BRL	82.504	11.119	58.700		37,320000	521.417,62	0,30 %
Aktien		BRLRENACNOR1	LOJAS RENNER S.A. LREN3	BRL	30.566	2.700	48.400		39,030000	202.025,52	0,11 %
Aktien		BRPETRACNPR6	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR PETR4	BRL	237.000	9.300	40.000		19,770000	793.458,25	0,45 %
Aktien		BRSUZBACNOR0	SUZANO SA SUZB3	BRL	213.900	122.700	36.100		38,360000	1.389.499,67	0,79 %
Aktien		BRVIVTACNPR7	TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF VIVT4	BRL	44.200	1.700	7.400		48,240000	361.076,01	0,20 %
Aktien		BRTIMPACNOR1	TIM PARTICIPACOES SA TIMP3	BRL	198.800	7.800	33.500		13,410000	451.454,75	0,26 %
Aktien		BRVALEACNOR0	VALE SA VALE3	BRL	157.934	6.200	26.700		50,090000	1.339.663,52	0,76 %
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK	184.090	211.690	27.600		53,800000	367.653,80	0,21 %
Aktien		GB00BKDRYJ47	AIRTEL AFRICA PLC AAF	GBP	713.300	833.700	120.400		0,357000	283.777,90	0,16 %
Aktien		JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC POLY	GBP	26.000	26.000			16,485000	477.639,72	0,27 %
Aktien		BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION T 241	HKD	496.000	938.000	442.000		17,380000	1.005.743,62	0,57 %
Aktien		CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD-H 3988	HKD	4.930.000	1.126.000	1.977.000		2,850000	1.639.259,15	0,93 %
Aktien		CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	HKD	4.745.800	628.000	1.406.000		6,180000	3.421.793,09	1,94 %
Aktien		BMG2109G1033	CHINA GAS HOLDINGS LTD 384	HKD	301.400	338.000	36.600		26,150000	919.540,32	0,52 %
Aktien		CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD	330.500	463.000	132.500		36,350000	1.401.624,62	0,80 %
Aktien		HK0941009539	CHINA MOBILE LTD 941	HKD	333.000	117.000	95.000		54,100000	2.101.828,79	1,19 %
Aktien		CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H 386	HKD	1.736.000	858.000	682.000		3,600000	729.135,19	0,41 %
Aktien		KYG2108Y1052	CHINA RESOURCES LAND LTD 1109	HKD	234.000	368.000	134.000		30,250000	825.842,21	0,47 %
Aktien		KYG2140A1076	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 884	HKD	1.126.000	1.420.000	1.830.000		5,470000	718.590,64	0,41 %
Aktien		KYG2453A1085	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD 6098	HKD	213.000	341.000	128.000		35,300000	877.223,28	0,50 %
Aktien		HK1093012172	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT 1093	HKD	268.000	14.000	144.000		15,200000	475.263,23	0,27 %
Aktien		KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 2688	HKD	111.100	141.500	30.400		88,150000	1.142.594,72	0,65 %
Aktien		BMG423131256	HAIER ELECTRONICS GROUP CO 1169	HKD	337.000	13.000	152.000		21,000000	825.667,20	0,47 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CNE100003G1	IND & COMM BK OF CHINA-H 1398	HKD	3.654.000	138.000	1.394.000		5,030000	2.144.333,67	1,22 %
Aktien		KYG5496K1242	LI NING CO LTD 2331	HKD	327.500	367.500	40.000		25,650000	980.064,17	0,56 %
Aktien		KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD 960	HKD	245.500	11.000	76.000		34,550000	989.590,20	0,56 %
Aktien		KYG596691041	MEITUAN DIANPING-CLASS B 3690	HKD	101.500	148.000	46.500		137,000000	1.622.342,13	0,92 %
Aktien		CNE10000593	PICC PROPERTY & CASUALTY-H 2328	HKD	910.000	34.000	298.000		6,800000	721.948,37	0,41 %
Aktien		KYG711391022	PING AN HEALTHCARE AND TECHN 1833	HKD	63.000	63.000			100,500000	738.690,39	0,42 %
Aktien		CNE100003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	304.500	89.500	37.500		76,500000	2.717.719,12	1,54 %
Aktien		QOXDBM071935	REAL GOLD MINING LTD.;UNTRADE UNLISTED	HKD	377.033	377.033			0,000000	0,00	0,00 %
Aktien		KYG8020E1199	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING 981	HKD	430.500	975.000	544.500		16,640000	835.761,41	0,47 %
Aktien		BMG8086V1467	SHENZHEN INTL HOLDINGS 152	HKD	553.000	621.000	68.000		12,920000	833.572,70	0,47 %
Aktien		KYG8087W1015	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP 2313	HKD	104.300	21.300	29.100		92,050000	1.120.118,42	0,64 %
Aktien		HK0000083920	SUN ART RETAIL GROUP LTD 6808	HKD	595.500	909.000	313.500		11,360000	789.252,44	0,45 %
Aktien		KYG8569A1067	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 1918	HKD	260.000	356.000	96.000		31,800000	964.620,10	0,55 %
Aktien		KYG8586D1097	SUNNY OPTICAL TECH 2382	HKD	47.900	112.300	64.400		103,200000	576.728,02	0,33 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	232.686	12.700	67.600		408,200000	11.081.513,80	6,29 %
Aktien		KYG9431R1039	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD 151	HKD	928.000	49.000	829.000		5,510000	596.561,76	0,34 %
Aktien		CNE100004L9	WEICHAI POWER CO LTD-H 2338	HKD	400.000	400.000			13,620000	635.613,24	0,36 %
Aktien		KYG970081090	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC 2269	HKD	68.100	69.600	1.500		121,000000	961.365,03	0,55 %
Aktien		KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD 968	HKD	1.396.000	824.000	1.960.000		5,640000	918.587,14	0,52 %
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	82.232	3.200	13.700		1.987,000000	468.193,89	0,27 %
Aktien		ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT ASII	IDR	970.400	38.200	163.800		4.540,000000	270.407,64	0,15 %
Aktien		ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	IDR	4.712.400	185.700	795.300		2.730,000000	789.618,13	0,45 %
Aktien		ID1000116700	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T ICBP	IDR	788.000	921.000	133.000		8.325,000000	402.645,43	0,23 %
Aktien		ID1000135700	MITRA KELUARGA KARYASEHAT TB MIKA	IDR	3.187.600	125.600	538.000		2.350,000000	459.773,57	0,26 %
Aktien		ID1000129000	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER TLKM	IDR	3.804.200	149.900	642.200		3.130,000000	730.836,11	0,41 %
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	218.700	238.500	19.800		562,750000	1.469.552,73	0,83 %
Aktien		INE059A01026	CIPLA LTD CIPLA	INR	121.600	121.600			628,350000	912.338,67	0,52 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR	423.430	255.815	71.600		542,650000	2.743.609,64	1,56 %
Aktien		INE001A01036	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC	INR	77.900	3.100	13.200		1.623,700000	1.510.303,18	0,86 %
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	INR	501.400	22.900	177.720		326,850000	1.956.832,75	1,11 %
Aktien		INE018A01030	LARSEN & TOUBRO LTD LT	INR	98.500	5.200	56.700		905,500000	1.064.990,11	0,60 %
Aktien		INE002A01018	RELIANCE INDUSTRIES LTD RIL	INR	83.000	4.400	102.800		1.472,250000	1.459.084,84	0,83 %
Aktien		INE647A01010	SRF LTD SRF	INR	48.200	1.900	8.100		3.409,400000	1.962.211,80	1,11 %
Aktien		INE195A01028	SUPREME INDUSTRIES LTD SI	INR	109.124	4.300	18.500		985,100000	1.283.575,69	0,73 %
Aktien		INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD TCS	INR	47.100	2.200	17.200		2.004,300000	1.127.209,19	0,64 %
Aktien		KR7030000004	CHEIL WORLDWIDE INC 030000	KRW	45.800	1.800	7.800		16.950,000000	566.513,49	0,32 %
Aktien		KR7008770000	HOTEL SHILLA CO LTD 008770	KRW	17.700	700	2.900		79.200,000000	1.022.995,02	0,58 %
Aktien		KR7086280005	HYUNDAI GLOVIS CO LTD 086280	KRW	8.000	300	1.300		109.500,000000	639.262,43	0,36 %
Aktien		KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC 105560	KRW	22.000	1.700	27.100		34.200,000000	549.065,12	0,31 %
Aktien		KR7051900009	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE 051900	KRW	1.100	1.100			1.385.000,000000	1.111.776,60	0,63 %
Aktien		KR7035420009	NAVER CORP 035420	KRW	8.200	9.600	1.400		240.500,000000	1.439.143,18	0,82 %
Aktien		KR7005490008	POSCO 005490	KRW	5.400	200	800		184.500,000000	727.051,55	0,41 %
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	KRW	228.800	34.200	38.500		50.400,000000	8.415.145,48	4,78 %
Aktien		KR7005931001	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF 005935	KRW	51.700	60.500	8.800		43.500,000000	1.641.174,92	0,93 %
Aktien		KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD 006400	KRW	5.300	200	800		359.000,000000	1.388.498,42	0,79 %
Aktien		KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	KRW	37.200	1.500	6.200		30.250,000000	821.189,51	0,47 %
Aktien		KR7034730002	SK HOLDINGS CO LTD 034730	KRW	4.800	200	800		244.500,000000	856.436,51	0,49 %
Aktien		KR7000660001	SK HYNIX INC 000600	KRW	30.700	15.100	5.200		83.900,000000	1.879.643,16	1,07 %
Aktien		MXP001691213	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L AMXL	MXN	1.411.500	55.600	238.300		15,080000	867.069,13	0,49 %
Aktien		MXP320321310	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD FEMSAUBD	MXN	73.900	2.900	12.500		150,460000	452.936,16	0,26 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B GMEXICOB	MXN	357.800	14.100	60.400		49,130000	716.075,15	0,41 %
Aktien		MX01WA000038	WALMART DE MEXICO SAB DE CV WALMEX*	MXN	453.300	17.900	76.500		55,860000	1.031.473,68	0,59 %
Aktien		MYL72770O006	DIALOG GROUP BHD DLG	MYR	899.300	35.400	151.800		3,810000	711.314,95	0,40 %
Aktien		MYL31820O002	GENTING BHD GENT	MYR	412.600	16.300	69.600		3,950000	338.344,16	0,19 %
Aktien		MYL51830O008	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD PCHEM	MYR	315.700	12.400	53.300		6,190000	405.693,08	0,23 %
Aktien		MYL12950O004	PUBLIC BANK BERHAD PBK	MYR	228.500	9.000	38.500		15,180000	720.095,91	0,41 %
Aktien		MYL41970O009	SIME DARBY BERHAD SIME	MYR	828.900	32.700	139.800		2,110000	363.092,24	0,21 %
Aktien		MYL53470O009	TENAGA NASIONAL BHD TNB	MYR	265.700	310.500	44.800		11,900000	656.403,50	0,37 %
Aktien		PHY0486V1154	AYALA CORPORATION AC	PHP	55.100	2.200	9.300		687,000000	675.205,95	0,38 %
Aktien		PHY0488F1004	AYALA LAND INC ALI	PHP	1.001.600	39.500	169.100		30,750000	549.373,07	0,31 %
Aktien		PHY0967S1694	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN BPI	PHP	593.300	693.400	100.100		63,950000	676.772,69	0,38 %
Aktien		PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA CPS	PLN	186.314	9.800	104.450		25,000000	1.049.124,39	0,60 %
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	68.390	28.600	11.000		30,400000	468.282,22	0,27 %
Aktien		ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR EL	RON	386.960	15.200	65.400		11,150000	890.848,91	0,51 %
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	456.300	18.000	76.900		196,860000	1.149.929,69	0,65 %
Aktien		RU0009024277	LUKOIL PJSC LKOH	RUB	15.650	4.600	51.550		5.392,000000	1.080.258,18	0,61 %
Aktien		RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC GMKN	RUB	2.300	2.300			22.544,000000	663.776,92	0,38 %
Aktien		RU000A0DKV55	NOVATEK PJSC NVTK	RUB	27.500	45.100	17.600		1.084,000000	381.614,89	0,22 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	390.800	134.200	473.500		205,000000	1.025.585,22	0,58 %
Aktien		RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC VTBR	RUB	1.008.623.200	1.078.173.200	69.550.000		0,035970	464.443,33	0,26 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	95.000	95.000			189,500000	511.142,78	0,29 %
Aktien		TH0001010R16	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR BBL-R	THB	163.300	6.400	27.700		109,000000	505.384,71	0,29 %
Aktien		TH6999010R15	BANGKOK EXPRESSWAY-NVDR BEM-R	THB	2.391.700	94.200	403.700		9,800000	665.491,01	0,38 %
Aktien		TH0737010R15	CP ALL PCL-NVDR CPALL-R	THB	436.700	17.200	73.700		70,000000	867.941,89	0,49 %
Aktien		TH0143010R16	LAND & HOUSES PUB - NVDR LH-R	THB	1.952.700	72.700	203.100		7,350000	407.504,38	0,23 %
Aktien		TH0646010R18	PTT PCL-NVDR PTT-R	THB	766.000	30.200	129.300		35,750000	777.524,77	0,44 %
Aktien		TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI GARAN	TRY	422.600	2.027.900	1.605.300		7,780000	436.222,13	0,25 %
Aktien		TW0001102002	ASIA CEMENT CORP 1102	TWD	372.000	15.000	63.000		43,250000	484.726,70	0,28 %
Aktien		KYG202881093	CHAILEASE HOLDING CO LTD 5871	TWD	124.066	14.438	285.000		116,500000	435.458,32	0,25 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	428.000	94.000	59.000		110,500000	1.424.865,71	0,81 %
Aktien		TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT 2891	TWD	1.583.000	62.000	457.000		19,850000	946.693,32	0,54 %
Aktien		TW0002884004	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO 2884	TWD	1.163.986	133.290	1.147.000		26,800000	939.832,45	0,53 %
Aktien		TW0001476000	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD 1476	TWD	33.000	2.000	26.000		312,500000	310.693,27	0,18 %
Aktien		TW0001326007	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE 1326	TWD	199.000	12.000	151.000		72,000000	431.671,58	0,25 %
Aktien		TW0001301000	FORMOSA PLASTICS CORP 1301	TWD	178.000	207.000	29.000		83,800000	449.398,80	0,26 %
Aktien		TW0002049004	HIWIN TECHNOLOGIES CORP 2049	TWD	55.000	60.000	5.000		317,500000	526.107,27	0,30 %
Aktien		TW0002317005	HON HAI PRECISION INDUSTRY 2317	TWD	373.400	18.000	169.000		75,300000	847.104,87	0,48 %
Aktien		TW0003008009	LARGAN PRECISION CO LTD 3008	TWD	8.400	2.000	5.000		3.830,000000	969.272,62	0,55 %
Aktien		TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY CORP 2301	TWD	332.000	600.000	268.000		48,200000	482.117,63	0,27 %
Aktien		TW0002886009	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT 2886	TWD	576.000	673.000	97.000		30,450000	528.418,08	0,30 %
Aktien		TW0002439007	MERRY ELECTRONICS CO LTD 2439	TWD	120.000	120.000			135,000000	488.070,88	0,28 %
Aktien		TW0001303006	NAN YA PLASTICS CORP 1303	TWD	195.000	228.000	33.000		62,500000	367.182,96	0,21 %
Aktien		TW0003034005	NOVATEK MICROELECTRONICS COR 3034	TWD	121.000	140.000	19.000		208,000000	758.257,29	0,43 %
Aktien		TW0002912003	PRESIDENT CHAIN STORE CORP 2912	TWD	92.600	4.000	31.000		298,000000	831.371,51	0,47 %
Aktien		TW0003045001	TAIWAN MOBILE CO LTD 3045	TWD	100.000	100.000			107,500000	323.874,20	0,18 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	990.000	43.000	391.000		294,000000	8.769.006,90	4,98 %
Aktien		TW0001216000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO 1216	TWD	412.000	16.000	250.000		71,500000	887.505,69	0,50 %
Aktien		BMG2519Y1084	CREDICORP LTD BAP	USD	4.000	200	700		142,430000	515.327,21	0,29 %
Aktien		ZAE000013181	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD AMS	ZAR	11.570	12.670	1.100		1.159,440000	695.786,08	0,39 %
Aktien		ZAE000035861	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD CPI	ZAR	26.300	16.800	1.600		890,280000	1.214.441,12	0,69 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD GFI	ZAR	187.210	107.200	462.090		134,090000	1.302.025,62	0,74 %
Aktien		ZAE000179420	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD GRT	ZAR	387.600	453.100	65.500		12,610000	253.508,75	0,14 %
Aktien		ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD IMP	ZAR	94.830	104.230	9.400		120,850000	594.410,54	0,34 %
Aktien		ZAE000015889	NASPERS LTD-N SHS NPN	ZAR	22.860	15.000	13.100		2.920,070000	3.462.291,15	1,97 %
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD	69.800	18.200	11.500		199,490000	12.594.999,77	7,15 %
Aktien ADR		US0567521085	BAIDU INC - SPON ADR BIDU	USD	6.100	200	800		106,320000	586.632,90	0,33 %
Aktien ADR		US47215P1066	JD.COM INC-ADR JD	USD	45.100	6.700	10.000		51,020000	2.081.318,80	1,18 %
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	24.950	2.200	39.000		31,800000	717.660,89	0,41 %
Aktien ADR		US64110W1027	NETEASE INC-ADR NTES	USD	5.200	6.300	1.100		366,250000	1.722.671,97	0,98 %
Aktien ADR		US6475811070	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR EDU	USD	13.200	15.100	1.900		115,090000	1.374.146,80	0,78 %
Aktien ADR		US7223041028	PINDUODUO INC-ADR PDD	USD	17.000	17.000			60,360000	928.153,41	0,53 %
Aktien ADR		US8336351056	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR SQM	USD	16.300	600	2.700		25,270000	372.575,64	0,21 %
Aktien ADR		US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR ZTO	USD	36.280	37.080	800		31,160000	1.022.554,20	0,58 %
Bezugsrechte		INE002A20018	RELIANCE INDUSTRIES LTD-RTS RILR	INR	5.533	5.533			229,750000	15.178,79	0,01 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TB67	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIE (I) T	EUR	18.200				99,060000	1.802.892,00	1,02 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										167.729.040,82	95,21 %
Aktien		TW0006488000	GLOBALWAFERS CO LTD 6488	TWD	50.000	2.000	8.000		367,000000	552.845,72	0,31 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										552.845,72	0,31 %
Summe Wertpapiervermögen										168.281.886,54	95,53 %
Aktienindex Futures		FEMI20200619	MSCI EmgMkt Jun20 MESM0	USD	30				917,300000	29.799,64	0,02 %
Aktienindex Futures		FEMI20200619	MSCI EmgMkt Jun20 MESM0	USD	13				917,300000	94.952,74	0,05 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										124.752,38	0,07 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						5.742.502,09	3,26 %
				PLN						-328,95	-0,00 %
				TWD						299.181,07	0,17 %
				USD						1.719.815,05	0,98 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										7.761.169,26	4,41 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-469,41	-0,00 %
Dividendenforderungen										377.508,13	0,21 %
Summe Abgrenzungen										377.038,72	0,21 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-381.005,05	-0,22 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-381.005,05	-0,22 %
Summe Fondsvermögen										176.163.841,85	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000796404	R Ausschüttung	EUR	191,29	49.432,198
AT0000A1TW21	RZ Ausschüttung	EUR	89,03	4.981,476
AT0000796412	R Thesaurierung	EUR	225,50	548.628,328
AT0000A1TW13	RZ Thesaurierung	EUR	90,96	189.253,998
AT0000A0FT15	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	263,21	13,899
AT0000497268	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	235,48	80.069,038
AT0000A0ZKW0	R Vollthesaurierung Ausland	PLN	275,27	18,112
AT0000A1TW39	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	92,38	62.345,000
AT0000A11RF5	R Vollthesaurierung Inland	EUR	235,91	3.009,810

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.05.2020 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL 5,905150
Tschechische Kronen	CZK 26,938500
Britische Pfund	GBP 0,897350
Hongkong Dollar	HKD 8,571250
Ungarische Forint	HUF 348,990000
Indonesische Rupien	IDR 16.292,498150
Indische Rupien	INR 83,748900
Koreanische Won	KRW 1.370,329250
Mexikanische Pesos	MXN 24,548700
Malaysische Ringgit	MYR 4,816900
Philippinische Peso	PHP 56,062450
Polnische Zloty	PLN 4,439750
Rumänische Lei	RON 4,843250
Russische Rubel	RUB 78,115400
Thailändische Baht	THB 35,220100
Türkische Lire	TRY 7,537050
Taiwan Dollar	TWD 33,191900
Amerikanische Dollar	USD 1,105550
Südafrikanische Rand	ZAR 19,279950

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		BRPCARACNPR0	CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF PCAR4	BRL	1.100	34.000
Aktien		BRKROTACNOR9	COGNA EDUCACAO KROT3	BRL		244.400
Aktien		BRITUBACNPR1	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF ITUB4	BRL	5.300	155.900
Aktien		BRMDIAACNOR7	M DIAS BRANCO SA MDIA3	BRL	2.200	65.400
Aktien		CZ0005112300	CEZ AS CEZ	CZK	1.600	46.900
Aktien		NL0013654783	PROSUS NV PRX	EUR	700	21.660
Aktien		CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H 1288	HKD	742.000	4.136.000
Aktien		KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD 2020	HKD		208.000
Aktien		BMG0957L1090	BEIJING ENTERPRISES WATER GR 371	HKD	68.000	2.000.000
Aktien		CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONST-H 1800	HKD		1.091.000
Aktien		CNE1000002G3	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H 552	HKD	1.610.000	1.610.000
Aktien		CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO-H 2628	HKD	20.000	597.000
Aktien		KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO 2319	HKD	144.000	618.000
Aktien		CNE1000002P4	CHINA OILFIELD SERVICES-H 2883	HKD	478.000	478.000
Aktien		HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST 688	HKD		496.000
Aktien		HK0000049939	CHINA UNICOM HONG KONG LTD 762	HKD		956.000
Aktien		HK0267001375	CITIC LTD 267	HKD	31.000	924.000
Aktien		HK0002007356	CLP HOLDINGS LTD 2	HKD	23.500	109.500
Aktien		HK0883013259	CNOOC LTD 883	HKD	652.000	1.419.000
Aktien		KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT 175	HKD		653.000
Aktien		BMG5320C1082	KUNLUN ENERGY CO LTD 135	HKD		986.000
Aktien		KYG532241042	KWG GROUP HOLDINGS LTD 1813	HKD		761.500
Aktien		HK0992009065	LENOVO GROUP LTD 992	HKD	46.000	1.336.000
Aktien		BMG653181005	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS 2689	HKD		650.000
Aktien		CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H 857	HKD	84.000	2.506.000
Aktien		HK0006000050	POWER ASSETS HOLDINGS LTD 6	HKD		153.000
Aktien		KYG740991057	REAL GOLD MINING LTD 246	HKD		377.033
Aktien		CNE100000FN7	SINOPHARM GROUP CO-H 1099	HKD		149.200
Aktien		CNE1000004S4	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H 576	HKD	34.000	1.026.000
Aktien		ID1000095003	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT BMRI	IDR		968.300
Aktien		ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT PGAS	IDR	170.700	5.065.200
Aktien		ID1000106800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK SMGR	IDR		422.200
Aktien		INE095A01012	INDUSIND BANK LTD IIB	INR	3.000	88.000
Aktien		KR7090430000	AMOREPACIFIC CORP 090430	KRW		8.000
Aktien		KR7086790003	HANA FINANCIAL GROUP 086790	KRW	1.300	39.000
Aktien		KR7032830002	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT 032830	KRW	600	17.600
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW		6.600
Aktien		MXP001661018	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B ASURB	MXN	2.200	63.900
Aktien		MYL58190O007	HONG LEONG BANK BERHAD HLBK	MYR		176.700
Aktien		MYL5014OO005	MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD MAHB	MYR	258.700	258.700
Aktien		PHY077751022	BDO UNIBANK INC BDO	PHP		296.800
Aktien		PLCC00000016	CCC SA CCC	PLN		10.800
Aktien		PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA CDR	PLN		5.060
Aktien		PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN PKN	PLN	800	23.880
Aktien		NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV DIGI	RON		60.467
Aktien		RU0009029524	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE SNGSP	RUB		2.052.400
Aktien		TH0765010R16	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR AOT-R	THB	16.900	501.100
Aktien		TH0355010R16	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR PTTEP-R	THB	9.000	266.900
Aktien		TW0002395001	ADVANTECH CO LTD 2395	TWD	100.000	100.000
Aktien		TW0009921007	GIANT MANUFACTURING 9921	TWD	34.000	100.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	TWD		3.000	177.000
Aktien		TW0004147004	TAIMED BIOLOGICS INC 4147	TWD		5.000	166.000
Aktien		ZAE000066304	FIRSTRAND LTD FSR	ZAR		10.700	317.635
Aktien		ZAE000067211	IMPERIAL LOGISTICS LTD IPL	ZAR			83.000
Aktien		ZAE000156550	MONDI LTD MND	ZAR			61.300
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNP	ZAR		63.400	63.400
Aktien		ZAE000261913	MOTUS HOLDINGS LTD MTH	ZAR			83.000
Aktien		NL0013654783	PROSUS PRX	ZAR		20.960	
Aktien		ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LTD SHP	ZAR			118.800
Aktien		ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LTD SBK	ZAR		2.800	82.800
Aktien		ZAE000063863	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD WHL	ZAR		155.200	155.200
Aktien ADR		US05965X1090	BANCO SANTANDER-CHILE-ADR BSAC	USD		800	23.800
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PJSC-SPON ADR OGZD	USD		23.900	127.600
Bezugsrechte		RO3FPFG82EV8	SOCIETATEA ENERGETICA ELECT.SA;ANRECHTE	RON		437.160	437.160
Partizipationsscheine		XS1800820265	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/23/21	USD		39.755	265.168
Partizipationsscheine		XS1476553554	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/15/19	USD			556.979
Partizipationsscheine		XS2041147658	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/18/20	USD		576.379	576.379
Partizipationsscheine		XS1540070163	HSBC BANK PLC HSBC 0 12/23/19	USD			33.900
Strukturierte Produkte - Indexzertifikate		XS1587903433	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/24/20	USD		174.130	174.130
Strukturierte Produkte - Indexzertifikate		XS2130786408	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/24/21	USD		170.230	170.230
Strukturierte Produkte - Indexzertifikate		XS2084654578	HSBC BANK PLC HSBC 0 12/23/20	USD		61.320	61.320

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,00 %

Zum Stichtag 31.05.2020 waren keine Wertpapiere verliehen.

- 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 Gegenparteiensrisiko anrechenbar sind:

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- 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: 10.047,49 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 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	249
Anzahl der Risikoträger	86
fixe Vergütungen	23.266.854,30
variable Vergütungen (Boni)	2.453.040,49
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	25.719.894,79
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.450.304,51
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.287.369,16
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.994.874,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	259.423,17
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.991.971,77

- 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 Entgeltsystem. 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, Positionsgrading).

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 27.11.2019 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 31.07.2019 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. Juli 2020

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-EmergingMarkets-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2020, 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. Mai 2020 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. Juli 2020

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf 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-EmergingMarkets-Aktien, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, deren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Emerging Markets der Regionen Asien, Lateinamerika, Afrika, Europa und Naher und Mittlerer Osten liegt. Als Basis für die Klassifikation als „Emerging Market“ wird neben der entsprechenden Liste der Weltbank auch die Definition durch den MSCI Emerging Market Index sowie den JPM EMBI Global Diversified Index herangezogen.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 25 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 5 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilnehmers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilnehmer 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 16. August des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 16. August der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 16. August der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 16. August des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 1,00 vH des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ bzw.
- bis zu einer Höhe von 2,00 vH des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen,

die bis zum 31. Mai 2019 auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilwertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt. Ab 1. Juni 2019 wird die Vergütung für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens bzw. Tranchenvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 vH des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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

- | | | |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange);
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 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 |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), 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: Over the Counter Market
der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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