

Raiffeisen-Europa-SmallCap

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.08.2019 – 31.07.2020

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 31.07.2020	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	19
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	20
Bestätigungsvermerk	23
Steuerliche Behandlung	26
Fondsbestimmungen	27
Anhang	33

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.08.2019 bis 31.07.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000638986	Raiffeisen-Europa-SmallCap (R) A	Ausschüttung	EUR	25.07.2003
AT0000A1U5F7	Raiffeisen-Europa-SmallCap (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000638994	Raiffeisen-Europa-SmallCap (R) T	Thesaurierung	EUR	25.07.2003
AT0000A1U5E0	Raiffeisen-Europa-SmallCap (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0LQ44	Raiffeisen-Europa-SmallCap (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.02.2011
AT0000639000	Raiffeisen-Europa-SmallCap (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	28.10.2003
AT0000A15HP6	Raiffeisen-Europa-SmallCap (R) VTI	Vollthesaurierung Inland	EUR	03.03.2014

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.08. – 31.07.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.10.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 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

Ab Beginn des Rechnungsjahres erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

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 Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Europa-SmallCap für das Rechnungsjahr vom 01.08.2019 bis 31.07.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.07.2018	31.07.2019	31.07.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	84.399.922,01	74.636.353,18	59.972.782,71
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000638986) in EUR	276,97	253,52	221,25
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000638986) in EUR	290,82	266,20	232,31
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5F7) in EUR	114,21	105,24	92,77
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5F7) in EUR	114,21	105,24	92,77
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000638994) in EUR	304,70	284,78	255,51
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000638994) in EUR	319,94	299,02	268,29
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5E0) in EUR	113,98	107,47	97,27
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5E0) in EUR	113,98	107,47	97,27
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LQ44) in EUR	343,87	328,29	300,53
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LQ44) in EUR	361,06	344,70	315,56
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000639000) in EUR	319,42	301,96	273,67
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000639000) in EUR	335,39	317,06	287,35
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5G5) in EUR	114,74	109,54	-
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5G5) in EUR	114,74	109,54	-
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A15HP6) in EUR	320,00	302,75	274,28
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A15HP6) in EUR	336,00	317,89	287,99
		15.10.2019	15.10.2020
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		9,6000	8,2500
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		3,9900	3,4600
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		2,9176	2,6135
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,2374	1,1591
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		13,6198	12,5140
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		6,0030	5,6132
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		22,0907	20,9017
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		17,5464	16,1927
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		7,3720	-
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTI) EUR		17,8025	16,0981

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 31.07.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2020
AT0000638986 (R) A	19.930,999	818,682	-1.126,971	19.622,710
AT0000A1U5F7 (RZ) A	1.475,126	324,152	-234,100	1.565,178
AT0000638994 (R) T	160.312,044	26.575,641	-32.333,312	154.554,373
AT0000A1U5E0 (RZ) T	17.228,063	6.750,217	-2.877,549	21.100,731
AT0000A0LQ44 (I) VTA	440,005	0,000	0,000	440,005
AT0000639000 (R) VTA	48.403,810	28.951,834	-30.671,567	46.684,077
AT0000A1U5G5 (RZ) VTA	10,000	0,000	-10,000	-
AT0000A15HP6 (R) VTI	23.648,218	24.920,918	-44.797,730	3.771,406
Gesamt umlaufende Anteile				247.738,480

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000638986)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	253,52
Ausschüttung am 15.10.2019 (errechneter Wert: EUR 249,28) in Höhe von EUR 9,6000, entspricht 0,038511 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	221,25
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0385 x 221,25)	229,77
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-23,75
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-9,37
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5F7)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	105,24
Ausschüttung am 15.10.2019 (errechneter Wert: EUR 103,69) in Höhe von EUR 3,9900, entspricht 0,03848 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	92,77
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0385 x 92,77)	96,34
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,90
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-8,46
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000638994)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	284,78
Auszahlung am 15.10.2019 (errechneter Wert: EUR 287,88) in Höhe von EUR 2,9176, entspricht 0,010135 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	255,51
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0101 x 255,51)	258,10
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-26,68
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-9,37
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5E0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,47
Auszahlung am 15.10.2019 (errechneter Wert: EUR 108,73) in Höhe von EUR 1,2374, entspricht 0,01138 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,27
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0114 x 97,27)	98,38
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-9,09
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-8,46
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LQ44)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	328,29
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	300,53
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-27,76
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-8,46

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000639000)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	301,96
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	273,67
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-28,29
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-9,37
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A15HP6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	302,75
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	274,28
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-28,47
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-9,40
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5G5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	109,54
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (31.01.2020) in EUR	120,04
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,50
Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (31.01.2020) in %	- 1

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 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.

¹ Durch Absinken der umlaufenden Anteile der Vollthesaurierenden RZ-Tranche wird darauf hingewiesen, dass es bei der Berechnung der Wertentwicklung der unterschiedlichen Tranchen aus systemtechnischen Gründen zu Abweichungen kommt. Darum wird die Performance dieser Tranche nicht gesondert dargestellt.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.07.2019 (271.448,265 Anteile)		74.636.353,18
Ausschüttung am 15.10.2019 (EUR 9,6000 x 19.919,756 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000638986))		-191.229,66
Ausschüttung am 15.10.2019 (EUR 3,9900 x 1.527,006 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5F7))		-6.092,75
Auszahlung am 15.10.2019 (EUR 2,9176 x 159.144,649 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000638994))		-464.320,43
Auszahlung am 15.10.2019 (EUR 1,2374 x 17.481,153 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5E0))		-21.631,18
Ausgabe von Anteilen	24.520.870,81	
Rücknahme von Anteilen	-32.034.550,27	
Anteiliger Ertragsausgleich	52.756,27	-7.460.923,19
Fondsergebnis gesamt		-6.519.373,26
Fondsvermögen am 31.07.2020 (247.738,480 Anteile)		59.972.782,71

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-5.742,35
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	588.756,85
Inländische Dividendenerträge	40.358,38
	623.372,88
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.313.087,19
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-60.134,14
Abschlussprüferkosten	-5.531,48
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-800,00
Depotgebühr	-25.900,26
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-15.055,21
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-143,52
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-41.012,90
Researchkosten	-17.826,20
	-1.479.490,90
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-856.118,02
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	5.978.499,28
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.495.222,58
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	4.483.276,70
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	3.627.158,68

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-10.095.000,67
Veränderung der Dividendenforderungen	1.225,00
	-10.093.775,67

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-52.756,27	
		-52.756,27
Fondsergebnis gesamt		-6.519.373,26

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 22.059,58 EUR.

Kapitalmarktbericht

Bereits jetzt steht fest, dass 2020 als ein ganz außergewöhnliches Börsenjahr in die Geschichte eingehen wird. Etliche neue Rekordmarken wurden gesetzt, beispielsweise in den USA: der schnellste Aktiencrash nach neuen Allzeithochs, die schnellste Erholung nach einem Crash, die größten Notenbank- und Fiskalpakete aller Zeiten und das erste Mal, dass wichtige US-Aktienindizes noch mitten in der Rezession ein neues Allzeithoch erklimmen. Generell haben sich die meisten Aktienmärkte erstaunlich schnell und kräftig erholt vom massiven Kurseinbruch im 1. Quartal. Allerdings: Aktien von sehr konjunktursensitiven Firmen und von Unternehmen, die besonders stark unter der Pandemie leiden, liegen trotz der jüngsten Erholung weiterhin kräftig im Minus. Auch die Anleihemärkte reagierten sehr heftig auf die drastisch veränderte Situation für die Weltwirtschaft. Die risikoreicheren Anleihemarktsegmente (Unternehmensanleihen, Anleihen aus Schwellenländern) gaben im 1. Quartal kräftig nach. Die Akteure an den Finanzmärkten versuchen nun, die veränderten Aussichten für etwaige Anleiheaussfälle einzupreisen. Das ist leichter gesagt als getan. Denn einerseits spricht die massive Wirtschaftskrise natürlich für stark steigende Ausfallraten. Doch im Gegenzug tun Regierungen und Notenbanken alles, um genau das zu verhindern. Angesichts dessen kam es in den riskanteren Anleihesegmenten ab April zu kräftigen Erholungen, ähnlich wie auf den Aktienmärkten. 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 auch ihre Renditen liegen in den kurzen Laufzeiten jetzt nahe Null, wie bereits seit längerem in Japan und der Eurozone. 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 Konjunkturerholung erst nach und nach abbauen lässt. Im Gegensatz dazu legte der Goldpreis in den Turbulenzen deutlich zu und setzte seinen Aufschwung auch in den folgenden Monaten fort. Gold profitiert dabei von seiner Eigenschaft als (Krisen-)Währung, von den weiter fallenden Realrenditen und den zahlreichen Zinssenkungen, vor allem in den USA. Die US-Notenbank setzte den bereits 2019 eingeleiteten geldpolitischen Schwenk fort und nahm im März 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 Wirtschaftsblöcken der Erde stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in unvorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Diese riesigen Fiskalpakete werden auch nach einem Abflauen der Pandemie fortwirken, sich auf einzelne Branchen und Unternehmen aber sehr unterschiedlich niederschlagen und Gewinner und Verlierer hervorbringen. Zugleich steigen die Schuldenberge fast überall kräftig an, was langfristig neue Probleme mit sich bringen könnte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die europäischen kleinkapitalisierten Werte waren sehr volatil über das letzte Jahr. Das Jahr 2020 fing positiv an mit der Erwartung einer leichten Erholung der Wirtschaft in Europa. Ab Ende Februar 2020 wurde die Ausbreitung des Coronavirus stärker und brachte sowohl die Wachstumsprognosen, als auch die Aktienbörsen stark unter Druck. Der Tiefpunkt am Aktienmarkt wurde am 18. März 2020 erreicht. Seit dann erholten sich die Aktienmärkte schnell.

Trotz der Erholung erzielte der Raiffeisen-Europa-SmallCap eine negative Performance für das letzte Jahr. Am Anfang des Jahres war der Fonds auf eine leichte Erholung der Wirtschaft ausgerichtet. Mit der Ausbreitung des Coronavirus kamen plötzlich die Banken und einige Industrieunternehmen stark unter Druck. Hier korrigierten vor allem die Transport- und Infrastrukturaktien wie Fraport, Valora, Prosegur, MTU, Hamburger Hafen als auch die Aareal Bank. Die Aktienausswahl bei den Konsumaktien, wie z. B. MOWI, lieferte auch negative Beiträge für den Fonds. Positive Beiträge für den Fonds wurde durch die Aktienausswahl in den Immobilien- und Telekombranchen getroffen. Erwähnenswert hier war die Position in Cellnex Telecom. Auf Einzeltitelbasis lieferten auch die Software AG, Umicore, Nexans und Diasorin positive Beiträge über das Jahr. Aufgrund der gesenkten Wachstumsprognosen wurden einige Industrieaktien, wie Fraport und MTU, reduziert. Unternehmen mit stärkerer Online-Präsenz, wie HelloFresh, wurden gekauft. Gewinne wurden bei einigen Unternehmen, wie Nemetschek und Cellnex Telecom, teilweise realisiert.

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		CHF	1.286.628,85	2,15 %
Aktien		DKK	479.384,04	0,80 %
Aktien		EUR	50.597.533,11	84,37 %
Aktien		GBP	1.208.270,09	2,01 %
Aktien		NOK	912.578,18	1,52 %
Aktien		SEK	745.807,11	1,24 %
Summe Aktien			55.230.201,38	92,09 %
Bezugsrechte		EUR	80.212,50	0,13 %
Summe Bezugsrechte			80.212,50	0,13 %
Summe Wertpapiervermögen			55.310.413,88	92,23 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			4.784.045,39	7,98 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			4.784.045,39	7,98 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-694,73	-0,00 %
Dividendenforderungen			1.225,00	0,00 %
Summe Abgrenzungen			530,27	0,00 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-122.206,84	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-122.206,84	-0,20 %
Summe Fondsvermögen			59.972.782,71	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2020

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		AT0000A18XM4	AMS AG AMS	CHF	19.750	16.750			15,420000	283.179,13	0,47 %
Aktien		CH0012453913	TEMENOS AG - REG TEMN	CHF	4.000				135,150000	502.673,30	0,84 %
Aktien		CH0002088976	VALORA HOLDING AG-REG VALN	CHF	3.600				149,600000	500.776,42	0,84 %
Aktien		DK0060655629	DFDS A/S DFDS	DKK	18.000				198,200000	479.384,04	0,80 %
Aktien		DE0005408116	AAREAL BANK AG ARL	EUR	35.000				15,320000	536.200,00	0,89 %
Aktien		DE000AOWMPJ6	AIXTRON SE AIXA	EUR	110.000	50.000			10,130000	1.114.300,00	1,86 %
Aktien		AT0000730007	ANDRITZ AG ANDR	EUR	7.000	7.000			30,840000	215.880,00	0,36 %
Aktien		NL0011872643	ASR NEDERLAND NV ASRNL	EUR	35.000				27,300000	955.500,00	1,59 %
Aktien		IT0000084027	ASTM SPA AT	EUR	16.500	16.500			17,450000	287.925,00	0,48 %
Aktien		AT0000969985	AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM ATS	EUR	55.587		5.000		15,620000	868.268,94	1,45 %
Aktien		IT0001137345	AUTOGRILL SPA AGL	EUR	59.600				4,284000	255.326,40	0,43 %
Aktien		IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA AZM	EUR	52.645				16,075000	846.268,38	1,41 %
Aktien		IT0005218380	BANCO BPM SPA BAMI	EUR	157.444				1,276000	200.898,54	0,33 %
Aktien		AT0000BAWAG2	BAWAG GROUP AG BG	EUR	18.000				30,060000	541.080,00	0,90 %
Aktien		BE0974258874	BEKAERT NV BEKB	EUR	5.000				16,670000	83.350,00	0,14 %
Aktien		IT0000066123	BPER BANCA BPE	EUR	50.000				2,227000	111.350,00	0,19 %
Aktien		IT0005252728	BREMBO SPA BRE	EUR	100.000				7,475000	747.500,00	1,25 %
Aktien		DE000A1DAH10	BRENNTAG AG BNR	EUR	4.000		3.000		52,400000	209.600,00	0,35 %
Aktien		NL0010776944	BRUNEL INTERNATIONAL BRNL	EUR	19.200				6,000000	115.200,00	0,19 %
Aktien		IT0001347308	BUZZI UNICEM SPA BZU	EUR	62.000				19,515000	1.209.930,00	2,02 %
Aktien		AT0000641352	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAI	EUR	29.489		27.500		26,550000	782.932,95	1,31 %
Aktien		FI0009013429	CARGOTEC OY-J-B SHARE CGCBV	EUR	24.000				25,640000	615.360,00	1,03 %
Aktien		ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA CLNX	EUR	20.700		41.000		54,300000	1.124.010,00	1,87 %
Aktien		IT0000070786	CIR SPA-COMPAGNIE INDUSTRIAL CIR	EUR	522.600	522.600			0,382000	199.633,20	0,33 %
Aktien		DE000AOLAUP1	CROPENERGIES AG CE2	EUR	20.000	20.000			9,060000	181.200,00	0,30 %
Aktien		NL0015435975	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV CPR	EUR	120.000	120.000			8,511000	1.021.320,00	1,70 %
Aktien		DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNI	EUR	19.000		7.000		41,100000	780.900,00	1,30 %
Aktien		GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC DLG	EUR	6.000				37,950000	227.700,00	0,38 %
Aktien		IT0003492391	DIASORIN SPA DIA	EUR	6.000		1.000		167,500000	1.005.000,00	1,68 %
Aktien		ES0112501012	EBRO FOODS SA EBRO	EUR	29.404				19,160000	563.380,64	0,94 %
Aktien		FR0000130452	EIFFAGE FGR	EUR	11.000		5.000		75,800000	833.800,00	1,39 %

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		FR0012435121	ELIS SA ELIS	EUR	37.405		12.000		10,950000	409.584,75	0,68 %
Aktien		ES0130960018	ENAGAS SA ENG	EUR	11.000				21,420000	235.620,00	0,39 %
Aktien		ES0130625512	ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA ENC	EUR	146.984				2,690000	395.386,96	0,66 %
Aktien		NL0000288876	EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV ECMPA	EUR	18.000		5.000		10,100000	181.800,00	0,30 %
Aktien		NL0006294274	EURONEXT NV ENX	EUR	13.000				94,850000	1.233.050,00	2,06 %
Aktien		IT0000072170	FINECOBANK SPA FBK	EUR	20.000				12,180000	243.600,00	0,41 %
Aktien		DE0005773303	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT FRA	EUR	21.000		6.000		33,700000	707.700,00	1,18 %
Aktien		DE000A0Z2Z25	FRENET AG FNTN	EUR	14.000		11.000		15,155000	212.170,00	0,35 %
Aktien		BE0003818359	GALAPAGOS NV GLPG	EUR	2.000				157,850000	315.700,00	0,53 %
Aktien		DE0006602006	GEA GROUP AG G1A	EUR	5.000	5.000			31,810000	159.050,00	0,27 %
Aktien		DE000A161N30	GRENKE AG GLJ	EUR	16.398		3.000		63,900000	1.047.832,20	1,75 %
Aktien		DE000A0S8488	HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK HHFA	EUR	40.000				14,740000	589.600,00	0,98 %
Aktien		DE0008402215	HANNOVER RUECK SE HNR1	EUR	7.000		1.000		144,100000	1.008.700,00	1,68 %
Aktien		DE000A161408	HELLOFRESH SE HFG	EUR	6.000	6.000			45,320000	271.920,00	0,45 %
Aktien		IT0001250932	HERA SPA HER	EUR	252.352		30.000		3,208000	809.545,22	1,35 %
Aktien		FI0009000459	HUHTAMAKI OYJ HUH1V	EUR	31.324		5.000		38,260000	1.198.456,24	2,00 %
Aktien		AT000A21KS2	IMMOFINANZ AG IIA	EUR	23.000				14,080000	323.840,00	0,54 %
Aktien		ES0118594417	INDRA SISTEMAS SA IDR	EUR	85.000				6,335000	538.475,00	0,90 %
Aktien		DE0006219934	JUNGHEINRICH - PRFD JUN3	EUR	5.000	5.000			25,160000	125.800,00	0,21 %
Aktien		FI0009004824	KEMIRA OYJ KEMIRA	EUR	38.000	38.000			11,320000	430.160,00	0,72 %
Aktien		FI0009005870	KONECRANES OYJ KCR	EUR	31.950				22,160000	708.012,00	1,18 %
Aktien		DE0005470405	LANXESS AG LXS	EUR	14.000				44,770000	626.780,00	1,05 %
Aktien		DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN AG LEG	EUR	8.000				118,460000	947.680,00	1,58 %
Aktien		FR0000050353	LISI FII	EUR	32.661				18,820000	614.680,02	1,02 %
Aktien		FR0000053225	M6-METROPOLE TELEVISION MMT	EUR	37.238				10,420000	388.019,96	0,65 %
Aktien		FR0000051070	MAUREL ET PROM MAU	EUR	55.000				1,688000	92.840,00	0,15 %
Aktien		AT0000938204	MAYR-MELNHOF KARTON AG MMK	EUR	7.000				131,400000	919.800,00	1,53 %
Aktien		IT0004965148	MONCLER SPA MONC	EUR	11.500	7.000			33,170000	381.455,00	0,64 %
Aktien		DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES AG MTX	EUR	2.500		1.000		145,250000	363.125,00	0,61 %
Aktien		DE0006452907	NEMETSCHKE SE NEM	EUR	14.854		14.000		59,800000	888.269,20	1,48 %
Aktien		FR0000044448	NEXANS SA NEX	EUR	31.604				43,560000	1.376.670,24	2,30 %
Aktien		PTZON0AM0006	NOS SGPS NOS	EUR	188.000				3,806000	715.528,00	1,19 %
Aktien		FR0000184798	ORPEA ORP	EUR	8.000				107,450000	859.600,00	1,43 %
Aktien		DE000PAT1AG3	PATRIZIA AG PAT	EUR	26.645				23,100000	615.499,50	1,03 %
Aktien		FR0000121501	PEUGEOT SA UG	EUR	10.662				14,090000	150.227,58	0,25 %
Aktien		FR0000124570	PLASTIC OMNIUM POM	EUR	32.720				17,660000	577.835,20	0,96 %
Aktien		ES0175438003	PROSEGUR COMP SEGURIDAD PSG	EUR	137.008		90.000		2,092000	286.620,74	0,48 %
Aktien		IT0003828271	RECORDATI SPA REC	EUR	10.948		7.000		45,680000	500.104,64	0,83 %
Aktien		PTRELOAM0008	REDES ENERGETICAS NACIONAIS RENE	EUR	90.000				2,425000	218.250,00	0,36 %
Aktien		FR0010451203	REXEL SA RXL	EUR	30.000	30.000			10,295000	308.850,00	0,51 %
Aktien		DE0007030009	RHEINMETALL AG RHM	EUR	10.000		3.300		81,580000	815.800,00	1,36 %
Aktien		DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE SFQ	EUR	18.000	18.000			5,500000	99.000,00	0,17 %
Aktien		NL0000360618	SBM OFFSHORE NV SBMO	EUR	21.090				13,260000	279.653,40	0,47 %
Aktien		PTSEM0AM0004	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM SEM	EUR	53.433				7,690000	410.899,77	0,69 %
Aktien		IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GROUP PLC SKG	EUR	42.000				28,420000	1.193.640,00	1,99 %
Aktien		DE000A2GS401	SOFTWARE AG SOW	EUR	37.000		3.000		38,860000	1.437.820,00	2,40 %
Aktien		FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP SOP	EUR	6.500				128,100000	832.650,00	1,39 %
Aktien		FR0012757854	SPIE SA SPIE	EUR	27.491				14,140000	388.722,74	0,65 %
Aktien		IT0005162406	TECHNOGYM SPA TGYM	EUR	60.000				7,250000	435.000,00	0,73 %
Aktien		ES0178165017	TECNICAS REUNIDAS SA TRE	EUR	4.000				10,980000	43.920,00	0,07 %

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		FR0000051807	TELEPERFORMANCE TEP	EUR	3.500		4.000		250,300000	876.050,00	1,46 %	
Aktien		FR0000054900	TELEVISION FRANCAISE (T.F.1) TFI	EUR	28.000				5,050000	141.400,00	0,24 %	
Aktien		ES0132945017	TUBACEX SA TUB	EUR	140.000		20.000		1,118000	156.520,00	0,26 %	
Aktien		FR0000054470	UBISOFT ENTERTAINMENT UBI	EUR	2.000				69,480000	138.960,00	0,23 %	
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR	35.420		4.000		43,650000	1.546.083,00	2,58 %	
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER	EUR	23.000		11.000		44,140000	1.015.220,00	1,69 %	
Aktien		FR0000031577	VIRBAC SA VIRP	EUR	6.902		500		184,800000	1.275.489,60	2,13 %	
Aktien		NL0009432491	VOPAK VPK	EUR	12.862				46,360000	596.282,32	0,99 %	
Aktien		NL0000395903	WOLTERS KLUWER WKL	EUR	9.625				67,800000	652.575,00	1,09 %	
Aktien		FI0009800643	YIT OYJ YIT	EUR	130.352		50.000		4,988000	650.195,78	1,08 %	
Aktien		IE00B00MZ448	GRAFTON GROUP PLC-UTS GFTU	GBP	137.300				6,725000	1.020.888,39	1,70 %	
Aktien		GB00B5N0P849	JOHN WOOD GROUP PLC WG/	GBP	68.000				1,921000	144.428,11	0,24 %	
Aktien		GB00BJ1F4N75	MICRO FOCUS INTERNATIONAL MCRO	GBP	9.037				2,794000	27.916,83	0,05 %	
Aktien		GB00B06GM726	TELIT COMMUNICATIONS PLC TCM	GBP	10.000		150.000		1,360000	15.036,76	0,03 %	
Aktien		NO0003054108	MOWI ASA MOWI	NOK	60.000		10.000		164,150000	912.578,18	1,52 %	
Aktien		SE0007666110	ATTENDO AB ATT	SEK	10.000				45,020000	43.594,46	0,07 %	
Aktien		SE0000163594	SECURITAS AB-B SHS SECUB	SEK	55.000		10.000		131,850000	702.212,65	1,17 %	
Bezugsrechte		ES0605066929	CELLNEX TELECOM SA-RTS CLNX/D	EUR	20.700	20.700			3,875000	80.212,50	0,13 %	
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										55.310.413,88	92,23 %	
Summe Wertpapiervermögen										55.310.413,88	92,23 %	
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
										EUR	4.784.045,39	7,98 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										4.784.045,39	7,98 %	
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-694,73	-0,00 %	
Dividendenforderungen										1.225,00	0,00 %	
Summe Abgrenzungen										530,27	0,00 %	
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren										-122.206,84	-0,20 %	
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-122.206,84	-0,20 %	
Summe Fondsvermögen										59.972.782,71	100,00 %	

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000638986	R	Ausschüttung	EUR	221,25	19.622,710
AT0000A1U5F7	RZ	Ausschüttung	EUR	92,77	1.565,178
AT0000638994	R	Thesaurierung	EUR	255,51	154.554,373
AT0000A1U5E0	RZ	Thesaurierung	EUR	97,27	21.100,731
AT0000A0LQ44	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	300,53	440,005
AT0000639000	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	273,67	46.684,077
AT0000A15HP6	R	Vollthesaurierung Inland	EUR	274,28	3.771,406

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2020 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	1,075450
Dänische Krone	DKK	7,442050
Britische Pfund	GBP	0,904450
Norwegische Krone	NOK	10,792500
Schwedische Kronen	SEK	10,327000

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		IT0000080447	CIR SPA CIR	EUR			260.000
Aktien		DE0005428007	COMDIRECT BANK AG COM	EUR			45.000
Aktien		IT0005252207	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA CPR	EUR			160.000
Aktien		DE0007042301	RHOEN-KLINIKUM AG RHK	EUR			22.000
Aktien		DE000A288748	RHOEN-KLINIKUM AG-TEND RHKV	EUR		22.000	22.000
Aktien		LU0307018795	SAF-HOLLAND SE SFQ	EUR			73.000
Aktien		IT0003201198	SIAS SPA SIS	EUR			30.000
Aktien		DE0007472060	WIRECARD AG WDI	EUR			1.500
Aktien		AT0000837307	ZUMTOBEL GROUP AG ZAG	EUR			12.800
Aktien		SE0006887063	HOIST FINANCE AB HOFI	SEK			65.000
Bezugsrechte		CH0513825809	AMS AG-RTS AMS2	CHF		3.000	3.000
Bezugsrechte		ES0605066911	CELLNEX TELECOM SA-RTS CLNX/D	EUR		50.700	50.700
Bezugsrechte		IT0005408635	DAVIDE CAMPARI-MILANO-WR RTS 1803633D	EUR		120.000	120.000
Bezugsrechte		NL0013995376	EUROCOMMERCIAL PROPERT-SCRIP 1757866D	EUR		23.000	23.000

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

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 Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.

In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).

Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 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 28.07.2020 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 19. Oktober 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-Europa-SmallCap, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 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. Juli 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 19. Oktober 2020

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-Europa-SmallCap, 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 Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von kleinkapitalisierten Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von bis zu Euro 5 Mrd., die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa 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.

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. August bis zum 31. Juli.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

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.

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

Jedenfalls ist ab 15. Oktober 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.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Oktober 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 15. Oktober 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 2 vH des Fondsvermögens, die bis zum 31. Juli 2019 auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilwertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt. Ab 1. August 2019 wird die Vergütung für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens 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 Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen 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 Luxembourg |
| 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