

Raiffeisen-Pazifik-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.09.2017 – 31.08.2018

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	8
Fondsergebnis in EUR	9
A. Realisiertes Fondsergebnis	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	9
C. Ertragsausgleich	9
Kapitalmarktbericht	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	12
Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2018	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	19
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	20
Bestätigungsvermerk	23
Steuerliche Behandlung	26
Fondsbestimmungen	27
Anhang	33

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000764154	Raiffeisen-Pazifik-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	15.11.1999
AT0000A1U5T8	Raiffeisen-Pazifik-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000764162	Raiffeisen-Pazifik-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	15.11.1999
AT0000A1U5S0	Raiffeisen-Pazifik-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0MRG6	Raiffeisen-Pazifik-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.06.2011
AT0000764170	Raiffeisen-Pazifik-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	06.12.1999
AT0000A1U5U6	Raiffeisen-Pazifik-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.09. – 31.08.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.11.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,000 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
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	Investec Asset Management Limited, London
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-Pazifik-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.09.2017 bis 31.08.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.08.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2016	31.08.2017	31.08.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	156.533.984,20	160.798.731,31	133.168.412,20
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764154) in EUR	129,13	146,47	153,78
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764154) in EUR	134,30	152,33	159,93
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5T8) in EUR	-	101,99	109,74
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5T8) in EUR	-	101,99	109,74
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764162) in EUR	145,92	167,01	177,45
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764162) in EUR	151,76	173,69	184,55
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5S0) in EUR	-	102,75	110,54
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5S0) in EUR	-	102,75	110,54
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRG6) in EUR	156,57	180,71	196,57
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRG6) in EUR	162,83	187,94	204,43
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000764170) in EUR	150,56	172,51	186,20
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000764170) in EUR	156,58	179,41	193,65
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5U6) in EUR	-	102,89	111,90
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5U6) in EUR	-	102,89	111,90
		15.11.2017	15.11.2018
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		4,4000	11,9000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,1500	8,5000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		2,9191	5,5864
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,1097	3,5763
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		14,1539	27,7465
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		4,8703	17,7765
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		19,6815	38,0426
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		17,6620	34,7573
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		6,1180	21,6390

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 31.08.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.08.2018
AT0000764154 (R) A	61.416,946	33.641,481	-19.697,400	75.361,027
AT0000A1U5T8 (RZ) A	772,706	2.373,139	-505,688	2.640,157
AT0000764162 (R) T	832.555,363	228.580,576	-469.078,671	592.057,268
AT0000A1U5S0 (RZ) T	762,633	13.847,171	-451,621	14.158,183
AT0000A0MRG6 (I) VTA	9.010,000	79,028	-2.515,045	6.573,983
AT0000764170 (R) VTA	63.564,999	40.960,072	-32.730,458	71.794,613
AT0000A1U5U6 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				762.595,231

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764154)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	146,47
Ausschüttung am 15.11.2017 (errechneter Wert: EUR 155,41) in Höhe von EUR 4,4000, entspricht 0,028312 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	153,78
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0283 x 153,78)	158,13
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,66

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

7,96

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5T8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,99
Ausschüttung am 15.11.2017 (errechneter Wert: EUR 110,28) in Höhe von EUR 1,1500, entspricht 0,010428 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,74
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0104 x 109,74)	110,88
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,89

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

8,72

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764162)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	167,01
Auszahlung am 15.11.2017 (errechneter Wert: EUR 179,29) in Höhe von EUR 2,9191, entspricht 0,016281 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	177,45
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0163 x 177,45)	180,34
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,33

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

7,98

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5S0)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,75
Auszahlung am 15.11.2017 (errechneter Wert: EUR 111,11) in Höhe von EUR 1,1097, entspricht 0,009987 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,54
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,01 x 110,54)	111,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,89

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

8,66

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRG6)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	180,71
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	196,57
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	15,86

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

8,78

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000764170)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	172,51
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	186,20
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,69

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **7,94**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5U6)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,89
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	111,90
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,01

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **8,76**

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 4,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.08.2017 (968.092,647 Anteile)	160.798.731,31	
Ausschüttung am 15.11.2017 (EUR 4,4000 x 65.617,326 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764154))		-288.716,23
Ausschüttung am 15.11.2017 (EUR 1,1500 x 971,958 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5T8))		-1.117,75
Auszahlung am 15.11.2017 (EUR 2,9191 x 715.414,460 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764162))		-2.088.366,35
Auszahlung am 15.11.2017 (EUR 1,1097 x 2.519,083 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5S0))		-2.795,43
Ausgabe von Anteilen	56.041.045,33	
Rücknahme von Anteilen	-93.844.258,76	
Anteiliger Ertragsausgleich	1.186.154,88	-36.617.058,55
Fondsergebnis gesamt		11.367.735,20
Fondsvermögen am 31.08.2018 (762.595,231 Anteile)	133.168.412,20	

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	541,04
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-6.281,81
Dividendenergebnis aus Subfonds	-10.139,09
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	2.971.493,52
	2.955.613,66
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-2.035.185,84
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-121.550,92
Wirtschaftsprüfungskosten	-7.482,27
Steuerberatungskosten	-15.388,52
Depotgebühr	-53.096,76
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-24.721,77
	-2.257.426,08
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	698.187,58
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	27.691.217,73
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.182.064,14
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-13,47
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	25.509.140,12
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	26.207.327,70
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-13.568.013,66
Veränderung der Dividendenforderungen	-85.423,96
	-13.653.437,62
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-1.186.154,88
	-1.186.154,88
Fondsergebnis gesamt	11.367.735,20

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 485.382,02 EUR.

Kapitalmarktbericht

Die Aktienmärkte knüpften zu Jahresbeginn zunächst noch an ihre starken Zugewinne von 2017 an. Danach korrigierten sie kurzzeitig kräftig nach unten und bewegen sich seither unter Schwankungen zumeist seitwärts. Inflationssorgen, beginnende Liquiditätsverknappungen und drohende Handelskriege drückten dabei in den letzten Monaten zunehmend auf die Investorenstimmung und führten zu erhöhten Kursschwankungen. Vor allem Schwellenländer-Aktien neigten zur Schwäche. In der Eurozone wurden die Aktienkurse zeitweise von politischen Turbulenzen um Italien belastet. Einmal mehr stechen US-Aktien positiv hervor. Scheinbar unaufhaltsam kletterten die Aktienindizes in den USA auf immer neue Rekordhochs. Sie werden vor allem von positiven Konjunkturdaten und steigenden Unternehmensgewinnen beflügelt. Einem zunehmend schwierigeren Umfeld sehen sich schon seit längerem die Anleihemärkte gegenüber. Vor allem in den USA gab es in den zurückliegenden zwölf Monaten spürbare Renditeanstiege, insbesondere bei kurzen und mittleren Laufzeiten. Im Gegenzug sind die Renditen von US-Anleihen für Investoren nun wieder attraktiver geworden. In sehr viel geringerem Umfang schlug sich dieser Renditeanstieg auch auf den Euro-Anleihemärkten nieder. 10jährige deutsche Bundesanleihen zeigen dennoch sogar einen leicht positiven Ertrag seit Jahresbeginn, während bei italienischen Staatsanleihen ein kräftiges Minus zu Buche steht. Die Wertentwicklung von Euro-Unternehmensanleihen schwankt seit dem Jahreswechsel um die Null-Linie. Ihre Renditeaufschläge gegenüber Staatsanleihen haben sich etwas ausgeweitet. Anleihen und Währungen der Schwellenländer gerieten heuer unter Druck, verstärkt in den letzten Monaten. In einigen Fällen ist dies sehr stark länderspezifischen Faktoren geschuldet. Generell werden sie aber belastet durch die steigenden US-Renditen, den stärkeren Dollar und eine beginnende Verknappung der weltweiten Dollar-Liquidität. Bei den wichtigsten Rohstoffen legte heuer bislang in erster Linie der Ölpreis zu. Industriemetalle hingegen konnten die Aufwärtsbewegung des Vorjahres heuer nicht fortsetzen und neigten ebenso wie die Edelmetalle zuletzt zur Schwäche. Der US-Dollar ist seit dem Frühjahr spürbar im Aufwind, vor allem gegenüber Schwellenländer-Währungen. Im Gegenzug hat sich auch der lange Zeit sehr starke Euro etwas abgeschwächt. Die US-Notenbank (Fed) hob im Juni 2018 erneut den Leitzins an, zum siebenten Mal im laufenden Zinszyklus. Im weiteren Jahresverlauf könnten noch ein oder zwei weitere Zinsschritte folgen. Zudem will die Fed ihre gewaltigen Anleihebestände allmählich abbauen. Trotz des extrem niedrigen Ausgangsniveaus dürfte ihr Zinserhöhungsspielraum insgesamt jedoch erheblich geringer sein als in der Vergangenheit. Der jahrzehntealte Aufwärtstrend bei den Anleihekursen in den USA scheint gleichwohl beendet und eine langfristige Trendwende könnte im Gange sein. Diese würde – in deutlich abgeschwächtem Umfang – höchstwahrscheinlich auch auf die Eurozone abfärben. Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank ihre ultralockere Geldpolitik mit Anleihekäufen und Negativzinsen zunächst noch bei. Sie hat die Anleihekäufe aber stark reduziert und wird sie zum Jahresende ganz einstellen. Etwaige Leitzinsanhebungen hat sie frühestens für den Sommer 2019 in Aussicht gestellt. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken in den letzten Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Gegenwärtig wachsen aber viele Regionen wieder robust. In vielen Teilen der Welt sind steigende Inflationsraten zu verzeichnen, wobei dies in den USA erheblich stärker ausgeprägt ist als in der Eurozone. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine allmähliche Drosselung der noch immer großzügigen Liquiditätsversorgung auf Weltkonjunktur und Teuerungsraten auswirken wird. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin sehr niedrig. Diese „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblocken hat bislang die Aktienkurse stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit zunehmend anfällig für Korrekturen, insbesondere falls die Handelskonflikte eskalieren sollten. Das Marktumfeld bleibt in jedem Fall herausfordernd, und es könnte in den kommenden Monaten wieder größere Kursschwankungen bereithalten. Aktuell überwiegen dabei auf den meisten Aktienmärkten noch die positiven Faktoren, während sich die Anleihemärkte wohl noch auf weiteren Gegenwind einrichten müssen.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Titelauswahl im Fonds erfolgt „Bottom-up“, Aktien werden nach individueller unternehmensspezifischer Einschätzung gewählt. Als Ergebnis entsteht ein hinsichtlich Einzeltitel und Branchen breit diversifiziertes Portfolio. Der Investmentprozess beruht auf einem nachvollziehbaren und disziplinierten Ansatz, wobei das gesamte Titeluniversum wöchentlich nach vier Faktoren gefiltert wird. Attraktive Unternehmen hinsichtlich Bewertung und Qualität, deren Gewinntrend und Technik den ebenfalls vorgegebenen Kriterien entsprechen, werden einer weiterführenden fundamentalen Analyse unterzogen, bevor sie ins Portfolio aufgenommen werden.

Die Wertentwicklung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 7,9 % (R-Tranche). Die zwischenzeitliche Wertsteigerung war höher, konnte allerdings während des zunehmenden Handelskonflikts zwischen China und USA nicht gehalten werden. Das Portfolio profitierte zunächst von zahlreichen erfolgreichen Einzeltitel-Veranlagungen in Konsum-, Finanz- und Technologie-Aktien. Ein Erfolg bis Anfang 2018 war beispielsweise die Investition in Geely Automobile Holdings. Die Kurskorrektur im 1. Quartal 2018 führte allerdings zu einer Trendwende.

Andere Veranlagungen aus dem Konsum-Bereich waren erfolgreicher. Der australische Spielautomat-Hersteller Aristocrat Leisure und Suzuki Motor Corp. waren beispielsweise sehr gute Positionen.

Für Samsung Electronics hat die Berichtsperiode gut begonnen, die zwischenzeitlich hohen Kursniveaus konnten jedoch nach der Marktkorrektur 2018 nicht gehalten werden. Aus dem Technologie-Bereich entwickelten sich Taiwan Semiconductor, Micro-Star oder auch das IT-Service Unternehmen OBIC sehr gut.

Weniger erfolgreich (und weniger bedeutend) waren die Veranlagungen in Versorger und Telekommunikation.

Auf Länderebene haben sich Australien-Positionen gut entwickelt. China-Positionen sind nach dem Kurs-Hoch am Anfang des Jahres aufgrund des Handelsstreits deutlich gefallen. Es gab während des Berichtszeitraumes zahlreiche Umschichtungen. Noch bis Jahresende wurden China Life Insurance, KDDI, NetEase, Autohome und weitere geringere Portfolio-Positionen verkauft und durch beispielsweise Sony und Tech Mahindra ersetzt. In der 2. Hälfte der Berichtsperiode wurden beispielsweise LG Chem, Japan Tobacco und Fortescue Metals verkauft.

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		AUD	12.678.244,99	9,52 %
Aktien		HKD	30.959.069,79	23,25 %
Aktien		IDR	617.974,83	0,46 %
Aktien		INR	9.491.057,33	7,13 %
Aktien		JPY	40.547.151,49	30,45 %
Aktien		KRW	7.602.890,19	5,71 %
Aktien		MYR	1.925.424,32	1,45 %
Aktien		SGD	2.810.074,98	2,11 %
Aktien		THB	2.159.357,09	1,62 %
Aktien		TWD	7.497.000,93	5,63 %
Aktien		USD	671.089,98	0,50 %
Summe Aktien			116.959.335,92	87,83 %
Aktien ADR		USD	8.440.207,68	6,34 %
Summe Aktien ADR			8.440.207,68	6,34 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	4.728.261,73	3,55 %
Summe Investmentzertifikate extern			4.728.261,73	3,55 %
Summe Wertpapiervermögen			130.127.805,33	97,72 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			3.764.379,16	2,83 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-649.085,29	-0,51 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			3.115.293,87	2,34 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-1.832,67	-0,00 %
Dividendenforderungen			141.768,83	0,11 %
Summe Abgrenzungen			139.936,16	0,11 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-214.623,16	-0,16 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-214.623,16	-0,16 %
Summe Fondsvermögen			133.168.412,20	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2018

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		AU000000ALL7	ARISTOCRAT LEISURE LTD ALL	AUD	115.895	91.750	60.323		31,500000	2.281.183,80	1,71 %
Aktien		AU000000ASX7	ASX LTD ASX	AUD	25.128	4.154	16.615		67,800000	1.064.566,13	0,80 %
Aktien		AU000000BPT9	BEACH ENERGY LTD BPT	AUD	825.751	931.359	105.608		1,910000	985.524,67	0,74 %
Aktien		AU000000BSL0	BLUESCOPE STEEL LTD BSL	AUD	135.694	25.645	130.469		17,720000	1.502.482,38	1,13 %
Aktien		AU000000CIM7	CIMIC GROUP LTD CIM	AUD	27.534	38.840	11.306		50,160000	863.002,12	0,65 %
Aktien		AU000000CSL8	CSL LTD CSL	AUD	19.501	10.001	9.689		226,300000	2.757.569,47	2,07 %
Aktien		AU000000EVN4	EVOLUTION MINING LTD EVN	AUD	561.779	639.677	77.898		2,660000	933.753,33	0,70 %
Aktien		AU000000STO6	SANTOS LTD STO	AUD	337.589	412.799	75.210		6,770000	1.428.111,06	1,07 %
Aktien		AU000000TWE9	TREASURY WINE ESTATES LTD TWE	AUD	71.704	78.446	6.742		19,240000	862.052,03	0,65 %
Aktien		HK0000069689	AIA GROUP LTD 1299	HKD	307.000	50.800	202.800		67,850000	2.276.472,39	1,71 %
Aktien		CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD-H 3988	HKD	3.208.000	530.000	2.119.000		3,570000	1.251.632,22	0,94 %
Aktien		HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD 2388	HKD	284.000	47.500	188.000		38,100000	1.182.577,76	0,89 %
Aktien		KYG2108Y1052	CHINA RESOURCES LAND LTD 1109	HKD	346.000	346.000			27,600000	1.043.660,73	0,78 %
Aktien		CNE100001SR9	CHINA VANKE CO LTD-H 2202	HKD	388.200	64.300	316.500		26,350000	1.117.918,93	0,84 %
Aktien		CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD-H 6030	HKD	602.500	614.000	11.500		14,200000	935.017,10	0,70 %
Aktien		KYG2177B1014	CK ASSET HOLDINGS LTD 1113	HKD	98.162	152.462	54.300		56,800000	609.348,71	0,46 %
Aktien		KYG217651051	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD 1	HKD	114.000	114.000			90,050000	1.121.922,16	0,84 %
Aktien		HK0002007356	CLP HOLDINGS LTD 2	HKD	158.500	158.500			92,150000	1.596.242,12	1,20 %
Aktien		HK0883013259	CNOOC LTD 883	HKD	1.282.000	2.384.000	1.102.000		13,840000	1.939.091,38	1,46 %
Aktien		HK1093012172	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT 1093	HKD	632.000	116.000	746.000		19,900000	1.374.498,64	1,03 %
Aktien		HK0027032686	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L 27	HKD	255.000	109.000	160.000		57,800000	1.610.802,07	1,21 %
Aktien		KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT 175	HKD	931.000	609.000	783.000		17,000000	1.729.707,87	1,30 %
Aktien		KYG4402L1510	HENGAN INTL GROUP CO LTD 1044	HKD	170.500	219.500	49.000		70,300000	1.309.947,43	0,98 %
Aktien		HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR 388	HKD	61.500	65.600	4.100		228,200000	1.533.786,52	1,15 %
Aktien		CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H 177	HKD	344.000	54.000	230.000		9,900000	372.192,65	0,28 %
Aktien		BMG524401079	KERRY PROPERTIES LTD 683	HKD	251.568	296.568	45.000		30,000000	824.804,10	0,62 %
Aktien		KYG5427W1309	LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN 2314	HKD	548.222	97.000	682.000		7,600000	455.348,82	0,34 %
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	285.500	90.000	252.000		76,250000	2.379.140,67	1,79 %

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		KYG740991057	REAL GOLD MINING LTD 246 ¹	HKD	409.000				0,000000	0,00	0,00 %
Aktien		HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD - CL A 19	HKD	104.886	104.886			90,950000	1.042.543,98	0,78 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	69.000	49.800	149.600		357,400000	2.695.118,09	2,02 %
Aktien		KYG9431R1039	WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD 151	HKD	1.440.000	1.467.000	27.000		6,540000	1.029.234,65	0,77 %
Aktien		KYG960071028	WH GROUP LTD 288	HKD	925.598	152.500	611.500		6,000000	606.942,87	0,46 %
Aktien		KYG9593A1040	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT 1997	HKD	162.552	190.812	28.260		51,850000	921.117,93	0,69 %
Aktien		ID1000096605	BANK NEGARA INDONESIA PERSER BBNI	IDR	1.387.900	229.400	917.600		7,625,000000	617.974,83	0,46 %
Aktien		INE047A01021	GRASIM INDUSTRIES LTD GRASIM	INR	56.144	7.597	37.262		1,074,000000	730.723,63	0,55 %
Aktien		INE040A01026	HDFC BANK LIMITED HDFCB	INR	77.837	11.903	86.757		2,066,100000	1.948.870,33	1,46 %
Aktien		INE158A01026	HERO MOTOCORP LTD HMCL	INR	10.791	1.460	7.161		3,223,700000	421.562,36	0,32 %
Aktien		INE038A01020	HINDALCO INDUSTRIES LTD HNDL	INR	204.633	316.564	111.931		240,250000	595.778,17	0,45 %
Aktien		INE148I01020	INDIABULLS HOUSING FINANCE L IHFL	INR	71.548	25.956	38.968		1,262,300000	1.094.474,38	0,82 %
Aktien		INE009A01021	INFOSYS LTD INFO	INR	16.849	17.958	1.109		1,416,200000	289.164,01	0,22 %
Aktien		INE154A01025	ITC LTD ITC	INR	270.970	36.667	179.839		319,850000	1.050.299,32	0,79 %
Aktien		INE585B01010	MARUTI SUZUKI INDIA LTD MSIL	INR	8.103	1.096	5.377		9,205,800000	903.967,66	0,68 %
Aktien		INE752E01010	POWER GRID CORP OF INDIA LTD PWGR	INR	163.699	22.152	108.648		196,950000	390.703,70	0,29 %
Aktien		INE721A01013	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE SHTF	INR	64.959	64.959			1,341,600000	1.056.106,94	0,79 %
Aktien		INE669C01036	TECH MAHINDRA LTD TECHM	INR	113.807	134.360	20.553		731,900000	1.009.406,83	0,76 %
Aktien		JP3116000005	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 2502	JPY	43.100	17.300	27.200		5,026,000000	1.668.574,51	1,25 %
Aktien		JP3566800003	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO 9022	JPY	12.400	4.400	6.900		22,285,000000	2.128.531,95	1,60 %
Aktien		JP3511800009	CHIBA BANK LTD/THE 8331	JPY	184.100	30.500	123.400		743,000000	1.053.630,79	0,79 %
Aktien		JP3305530002	COMSYS HOLDINGS CORP 1721	JPY	68.900	27.900	37.500		3,005,000000	1.594.812,20	1,20 %
Aktien		JP3486800000	DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD 1878	JPY	7.939	1.300	5.200		16,595,000000	1.014.819,75	0,76 %
Aktien		JP3820000002	FUJI ELECTRIC CO LTD 6504	JPY	120.000	136.000	16.000		891,000000	823.578,12	0,62 %
Aktien		JP3818400008	FUJITSU GENERAL LTD 6755	JPY	36.700	6.000	24.300		1,855,000000	524.391,72	0,39 %
Aktien		JP3768600003	HASEKO CORP 1808	JPY	112.500	18.700	74.200		1,447,000000	1.253.911,55	0,94 %
Aktien		JP3284600008	KOITO MANUFACTURING CO LTD 7276	JPY	23.600	4.000	15.900		7,030,000000	1.277.947,99	0,96 %
Aktien		JP3304200003	KOMATSU LTD 6301	JPY	55.200	23.100	34.700		3,190,000000	1.356.361,99	1,02 %
Aktien		JP3877600001	MARUBENI CORP 8002	JPY	171.800	98.200	105.100		914,500000	1.210.187,66	0,91 %
Aktien		JP3898400001	MINITUBISHI CORP 8058	JPY	61.900	10.200	41.000		3,185,000000	1.518.608,88	1,14 %
Aktien		JP3902400005	MINITUBISHI ELECTRIC CORP 6503	JPY	146.200	47.200	85.700		1,513,000000	1.703.853,11	1,28 %
Aktien		JP3902900004	MINITUBISHI UFJ FINANCIAL GRO 8306	JPY	462.100	76.400	305.400		683,300000	2.432.166,15	1,83 %
Aktien		JP3758190007	NEXON CO LTD 3659	JPY	30.600	116.200	85.600		1,422,000000	335.171,34	0,25 %
Aktien		JP3670800006	NISSAN CHEMICAL CORP 4021	JPY	37.000	24.000	17.000		5,260,000000	1.499.109,37	1,13 %
Aktien		JP3756100008	NITORI HOLDINGS CO LTD 9843	JPY	10.400	1.700	6.700		16,635,000000	1.332.606,71	1,00 %
Aktien		JP3173400007	OBIC CO LTD 4684	JPY	15.980	2.700	10.400		10,310,000000	1.269.057,47	0,95 %
Aktien		JP3200450009	ORIX CORP 8591	JPY	100.320	16.500	66.500		1,788,500000	1.382.045,43	1,04 %
Aktien		JP3494600004	SCREEN HOLDINGS CO LTD 7735	JPY	19.000	11.600	11.600		8,290,000000	1.213.260,29	0,91 %
Aktien		JP3419400001	SEKISUI CHEMICAL CO LTD 4204	JPY	74.000	12.200	48.900		1,922,000000	1.095.546,85	0,82 %
Aktien		JP3162600005	SMC CORP 6273	JPY	5.482	3.700	3.200		37,050,000000	1.564.491,09	1,17 %
Aktien		JP3435000009	SONY CORP 6758	JPY	60.000	70.700	10.700		6,344,000000	2.931.975,08	2,20 %
Aktien		JP3407400005	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES 5802	JPY	43.600	7.100	28.900		1,786,000000	599.810,13	0,45 %
Aktien		JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR 8316	JPY	56.000	63.800	7.800		4,427,000000	1.909.604,37	1,43 %
Aktien		JP3397200001	SUZUKI MOTOR CORP 7269	JPY	39.000	14.900	24.700		7,237,000000	2.174.047,51	1,63 %
Aktien		JP3465000002	TADANO LTD 6395	JPY	57.100	9.500	37.800		1,225,000000	538.788,16	0,40 %

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC 8766	JPY	39.700	15.100	24.700		5.356,000000	1.637.860,56	1,23 %
Aktien		JP3539230007	TS TECH CO LTD 7313	JPY	19.400	3.200	13.000		4.220,000000	630.608,81	0,47 %
Aktien		JP3955800002	YOKOHAMA RUBBER CO LTD 5101	JPY	48.100	54.800	6.700		2.353,000000	871.791,95	0,65 %
Aktien		KR7086790003	HANA FINANCIAL GROUP 086790	KRW	37.675	6.133	23.734		42.700,000000	1.244.691,31	0,93 %
Aktien		KR7079440004	ING LIFE INSURANCE KOREA LTD 079440	KRW	24.024	12.938	10.283		35.150,000000	653.357,93	0,49 %
Aktien		KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC 105560	KRW	33.324	5.426	20.991		51.400,000000	1.325.259,01	1,00 %
Aktien		KR7033780008	KT&G CORP 033780	KRW	11.877	11.877			99.600,000000	915.264,49	0,69 %
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	KRW	82.232	86.193	7.775		47.650,000000	3.031.686,42	2,28 %
Aktien		KR7240810002	WONIK IPS CO LTD 240810	KRW	21.631	31.802	10.171		25.850,000000	432.631,03	0,32 %
Aktien		MYL471500008	GENTING MALAYSIA BHD GENM	MYR	724.500	119.800	479.300		5,220000	789.431,50	0,59 %
Aktien		MYL115500000	MALAYAN BANKING BHD MAY	MYR	546.400	90.300	361.300		9,960000	1.135.992,82	0,85 %
Aktien		SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD DBS	SGD	100.300	21.100	133.300		25,270000	1.590.325,33	1,19 %
Aktien		SGXE21576413	GENTING SINGAPORE LTD GENS	SGD	1.816.800	1.816.800			1,070000	1.219.749,65	0,92 %
Aktien		TH0001010R16	BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR BBL-R	THB	243.700	266.600	22.900		207,000000	1.323.342,97	0,99 %
Aktien		TH0264010R10	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR BDMS-R	THB	1.202.600	1.202.600			26,500000	836.014,12	0,63 %
Aktien		TW0002881000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO 2881	TWD	839.000	955.000	116.000		50,500000	1.184.792,97	0,89 %
Aktien		TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	TWD	131.000	139.000	8.000		256,000000	937.778,76	0,70 %
Aktien		TW0002377009	MICRO-STAR INTERNATIONAL CO 2377	TWD	291.000	48.000	191.000		104,500000	850.351,36	0,64 %
Aktien		TW0003034005	NOVATEK MICROELECTRONICS COR 3034	TWD	240.000	263.000	23.000		151,500000	1.016.747,25	0,76 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	476.000	174.000	234.000		263,500000	3.507.330,59	2,63 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	3.611	3.848	237		216,650000	671.089,98	0,50 %
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD	22.155	3.661	14.649		174,600000	3.318.261,21	2,49 %
Aktien ADR		US0567521085	BAIDU INC - SPON ADR BIDU	USD	13.328	6.245	5.773		224,250000	2.563.846,45	1,93 %
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY	USD	89.804	98.613	8.809		20,460000	1.576.143,98	1,18 %
Aktien ADR		US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOL-ADR SIMO	USD	19.425	2.475	11.606		58,930000	981.956,04	0,74 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1108858140	IGS-ALL CHINA EQTY-S	USD	216.325				25,480000	4.728.261,73	3,55 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										130.127.805,33	97,72 %
Summe Wertpapiervermögen										130.127.805,33	97,72 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						3.764.379,16	2,83 %
				AUD						2.804,87	0,00 %
				GBP						269,84	0,00 %
				HKD						5.131,30	0,00 %
				JPY						-329.130,53	-0,25 %
				NZD						2.689,13	0,00 %
				SGD						-339.766,23	-0,26 %
				TWD						5.914,86	0,00 %
				USD						3.001,47	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										3.115.293,87	2,34 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-1.832,67	-0,00 %
Dividendenforderungen										141.768,83	0,11 %
Summe Abgrenzungen										139.936,16	0,11 %

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
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-214.623,16	-0,16 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-214.623,16	-0,16 %
Summe Fondsvermögen										133.168.412,20	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000764154	R Ausschüttung	EUR	153,78	75.361,027
AT0000A1U5T8	R Ausschüttung	EUR	109,74	2.640,157
AT0000764162	R Thesaurierung	EUR	177,45	592.057,268
AT0000A1U5S0	RZ Thesaurierung	EUR	110,54	14.158,183
AT0000A0MRG6	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	196,57	6.573,983
AT0000764170	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	186,20	71.794,613
AT0000A1U5U6	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	111,90	10,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.08.2018 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD 1,600350
Britische Pfund	GBP 0,896350
Hongkong Dollar	HKD 9,150100
Indonesische Rupien	IDR 17.124,868250
Indische Rupien	INR 82,519100
Japanische Yen	JPY 129,823750
Koreanische Won	KRW 1.292,467050
Malaysische Ringgit	MYR 4,790650
Neuseeland Dollar	NZD 1,751450
Singapur Dollar	SGD 1,593750
Thailändische Baht	THB 38,120050
Taiwan Dollar	TWD 35,761100
Amerikanische Dollar	USD 1,165750

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		AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL CBA	AUD	452	13.969
Aktien		AU000000CSR5	CSR LTD CSR	AUD	4.555	232.023
Aktien		AU000000FMG4	FORTECUE METALS GROUP LTD FMG	AUD	689	14.067
Aktien		AU000000JBH7	JB HI-FI LTD JBH	AUD	1.151	58.630
Aktien		AU000000RIO1	RIO TINTO LTD RIO	AUD	48.519	48.519
Aktien		AU000000S320	SOUTH32 LTD S32	AUD	34.860	1.079.362
Aktien		CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H 914	HKD	19.500	252.000
Aktien		KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD 2020	HKD	133.000	388.000
Aktien		KYG2103F1019	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING 1113	HKD		147.462
Aktien		CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	HKD	364.000	4.741.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H 386	HKD		680.000	2.302.000
Aktien		HK1097008929	I-CABLE COMMUNICATIONS LTD 1097	HKD		159.295	159.295
Aktien		KYG7800X1079	SANDS CHINA LTD 1928	HKD		5.600	288.000
Aktien		KYG8586D1097	SUNNY OPTICAL TECH 2382	HKD		5.700	78.700
Aktien		HK0004000045	WHARF HOLDINGS LTD 4	HKD		4.000	217.975
Aktien		ID1000129000	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER TLKM	IDR			6.504.500
Aktien		INE775A01035	MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD MSS	INR			407.203
Aktien		JP3294600006	HITACHI KOKUSAI ELECTRIC INC 6756	JPY		1.000	32.000
Aktien		JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC 2914	JPY		3.300	57.700
Aktien		JP3496400007	KDDI CORP 9433	JPY		1.800	90.900
Aktien		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432	JPY		15.900	50.500
Aktien		JP3814800003	SUBARU CORP 7270	JPY		900	44.800
Aktien		KR7051910008	LG CHEM LTD 051910	KRW		552	9.520
Aktien		TH0646010R18	PTT PCL-NVDR PTT-R	THB		1.264.400	1.446.500
Aktien		TH0003010R12	SIAM CEMENT PCL-NVDR SCC-R	THB		1.000	52.950
Aktien		KYG014081064	AIRTAC INTERNATIONAL GROUP 1590	TWD		68.000	68.000
Aktien		TW0002823002	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 2823	TWD		70.020	1.771.020
Aktien		TW0002317005	HON HAI PRECISION INDUSTRY 2317	TWD		150.000	1.012.229
Aktien		SG9999014823	BROADCOM LTD AVGO	USD		323	5.575
Aktien ADR		US05278C1071	AUTOHOME INC-ADR ATHM	USD			26.970
Aktien ADR		US64110W1027	NETEASE INC-ADR NTES	USD		146	7.440
Aktien ADR		US6475811070	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR EDU	USD		901	21.240
Aktien ADR		US7477981069	QUDIAN INC-SPON ADR QD	USD		34.620	34.620

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 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

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

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

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

In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, 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 30.11.2017 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 28.08.2018 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.

- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 23. November 2018

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. August 2018 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutensamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

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

Wien, am 23. November 2018

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf www.profitweb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage www.profitweb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Raiffeisen-Pazifik-Aktien**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend (d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Märkten des pazifischen und asiatischen Raumes haben.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 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.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 4 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

Auf Verlangen eines Anteilnehmers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen Ertragnisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. September bis zum 31. August.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

Jedenfalls ist ab 15. November der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. November der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. November des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,50 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

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

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

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

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

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte in der EU:

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok

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

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

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

- 3.23. USA: New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

- 4.1. Japan: Over the Counter Market
- 4.2. Kanada: Over the Counter Market
- 4.3. Korea: Over the Counter Market
- 4.4. Schweiz: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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