

# Klassik Aktien

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.04.2018 – 31.03.2019

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Besondere Hinweise nach Ablauf des Berichtszeitraumes .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Fondsergebnis in EUR .....	8
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	8
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	8
C. Ertragsausgleich .....	8
Kapitalmarktbericht .....	9
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	10
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	11
Vermögensaufstellung in EUR per 29.03.2019 .....	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	20
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	20
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR .....	22
Bestätigungsvermerk .....	24
Steuerliche Behandlung .....	27
Fondsbestimmungen .....	28
Anhang .....	34

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000961024	Klassik Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	07.08.1995
AT0000A1TRF1	Klassik Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000820022	Klassik Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	01.12.1998
AT0000A1TRE4	Klassik Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	10.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH Schwarzstraße 13 – 15, A-5020 Salzburg Tel. +43 662 88 86 - 12500, Fax +43 662 88 86 - 12509 <a href="http://www.raiffeisen-salzburg-invest.com">www.raiffeisen-salzburg-invest.com</a> Firmenbuchnummer: 133117 k
Fondsmanagement	Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH, Salzburg
Fondsberater	Keppler Asset Management Inc., New York
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

## Besondere Hinweise nach Ablauf des Berichtszeitraumes

Änderung der Verwaltungsgesellschaft	ab 01.06.2019: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
--------------------------------------	---

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat die Verwaltung des Fonds von der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH (nunmehr Raiffeisen Salzburg Invest GmbH) nach Ende des Berichtszeitraums am 1. Juni 2019 im Wege einer Gesamtrechtsnachfolge übernommen.

### 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 Klassik Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.03.2019 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	112.968.689,46	111.793.065,26	121.502.530,99
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000961024) in EUR	213,86	206,18	214,39
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000961024) in EUR	224,55	216,49	225,11
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRF1) in EUR	100,37	100,02	104,68
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRF1) in EUR	100,37	100,02	104,68
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820022) in EUR	273,98	271,14	286,11
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820022) in EUR	287,68	284,70	300,42
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRE4) in EUR	100,37	100,04	106,26
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRE4) in EUR	100,37	100,04	106,26
		<b>11.06.2018</b>	<b>11.06.2019</b>
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		6,0000	6,0000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		3,0000	3,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		3,7464	3,4002
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,4640	1,3786
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		17,6236	15,6179
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		6,9624	6,4072

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

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2019
AT0000961024 (R) A	135.302,123	3.830,948	-5.460,261	133.672,810
AT0000A1TRF1 (RZ) A	26.824,191	24.306,423	-2.002,544	49.128,070
AT0000820022 (R) T	240.197,623	8.077,371	-32.233,882	216.041,112
AT0000A1TRE4 (RZ) T	160.766,660	104.173,742	-21.328,536	243.611,866
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>642.453,858</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

#### Ausschüttungsanteile (R) (AT0000961024)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	206,18
Ausschüttung am 11.06.2018 (errechneter Wert: EUR 213,80) in Höhe von EUR 6,0000, entspricht 0,028064 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	214,39
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,028064 x 214,39)	220,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	14,23

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **6,90**

#### Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRF1)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,02
Ausschüttung am 11.06.2018 (errechneter Wert: EUR 103,78) in Höhe von EUR 3,0000, entspricht 0,028907 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,68
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,028907 x 104,68)	107,71
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,69

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **7,68**

#### Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820022)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	271,14
Auszahlung am 11.06.2018 (errechneter Wert: EUR 285,31) in Höhe von EUR 3,7464, entspricht 0,013131 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	286,11
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,013131 x 286,11)	289,87
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	18,73

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **6,91**

#### Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRE4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,04
Auszahlung am 11.06.2018 (errechneter Wert: EUR 105,34) in Höhe von EUR 1,4640, entspricht 0,013898 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,26
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,013898 x 106,26)	107,74
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,70

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **7,69**

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 5,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

### Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.03.2018 (563.090,597 Anteile)</b>		<b>111.793.065,26</b>
Ausschüttung am 11.06.2018 (EUR 6,0000 x 135.360,463 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000961024))		-812.162,78
Ausschüttung am 11.06.2018 (EUR 3,0000 x 29.673,446 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRF1))		-89.020,34
Auszahlung am 11.06.2018 (EUR 3,7464 x 235.136,978 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820022))		-880.917,17
Auszahlung am 11.06.2018 (EUR 1,4640 x 176.165,205 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRE4))		-257.905,86
Ausgabe von Anteilen	16.424.037,04	
Rücknahme von Anteilen	-12.638.179,36	
Anteiliger Ertragsausgleich	-258.748,58	3.527.109,10
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>8.222.362,78</b>
<b>Fondsvermögen am 31.03.2019 (642.453,858 Anteile)</b>		<b>121.502.530,99</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-3.969,80
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	3.040.983,40
Inländische Dividendenerträge	9.236,49
	<b>3.046.250,09</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-1.577.725,28
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-96.828,08
Abschlussprüferkosten	-6.671,86
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-4.611,50
Depotgebühr	-44.322,36
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-668,50
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb <sup>1</sup>	-1.991,56
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-2.102,27
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds <sup>2</sup>	23.476,34
	<b>-1.711.445,07</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>1.334.805,02</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	7.448.830,44
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-752.020,41
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>6.696.810,03</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>8.031.615,05</b>
<b>B. Nicht realisiertes Kursergebnis</b>	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-101.099,94
Veränderung der Dividendenforderungen	33.099,09
	<b>-68.000,85</b>
<b>C. Ertragsausgleich</b>	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	258.748,58
	<b>258.748,58</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>8.222.362,78</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 39.784,37 EUR.

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

<sup>2</sup> Im ausgewiesenen Betrag ist auch die von der Depotbank bis 31.12.2017 verrechnete Gebühr für die diesbezügliche Abwicklung enthalten.



## Kapitalmarktbericht

Auf ein sehr schwaches Schlussquartal der Aktienmärkte in 2018 folgte im ersten Quartal 2019 eine kräftige Erholung. Vor allem ein überraschender Kurswechsel der US-Notenbank (Fed) trieb die Kurse stark nach oben. Neuer fiskalischer und geldpolitischer Stimulus in China, eine zum Jahreswechsel extrem negative Investorenstimmung und technisch massiv überverkaufte Märkte lieferten zusätzlichen Treibstoff für die Kursrallye. Viele Belastungsfaktoren, die im vergangenen Jahr die Aktienkurse nach unten gedrückt hatten, bestehen allerdings weiter. Dazu gehören beispielsweise ein abgeschwächtes globales Wachstum, Handelskonflikte, Brexit und das Risiko einer weiter nachlassenden Dynamik bei den Unternehmensgewinnen.

Die meisten Rentenmärkte verzeichneten 2018 eine negative Wertentwicklung, speziell jene in den Schwellenländern. Letztere litten spürbar unter dem stärkeren US-Dollar, unter gesunkener Risikobereitschaft der Investoren und unter einem deutlichen Renditeanstieg in den USA im Jahresverlauf. Im ersten Quartal des neuen Jahres beflügelte der Kurswechsel der Fed auch die Rentenmärkte weltweit, vor allem Anleihen aus den Schwellenländern sowie Unternehmensanleihen niedrigerer Bonität. In der Eurozone waren die Bewegungen auf den Rentenmärkten sowohl nach unten als auch nach oben weniger stark ausgeprägt. Auch hier holten Unternehmensanleihen seit Jahresbeginn die Wertverluste des Vorjahres aber schon wieder vollständig auf. Staatsanleihen zeigten sich in den letzten Monaten ebenfalls freundlich. Sie profitierten vom veränderten geldpolitischen Umfeld und einem insgesamt weiterhin moderaten Wachstums- und Inflationsausblick in den USA, Europa und Japan.

Auf den Rohstoffmärkten gaben Industrie- und Edelmetalle 2018 spürbar nach. Der lange Zeit im Aufwind befindliche Ölpreis kollabierte im letzten Quartal des Jahres geradezu. Seit Jahresbeginn erholte er sich deutlich, so wie auch die meisten anderen Rohstoffnotierungen. Der US-Dollar legte 2018 zu, vor allem gegenüber Schwellenländer-Währungen, aber auch gegenüber dem Euro. Letzterer tendierte bislang auch im neuen Jahr schwächer.

Die US-Notenbank hat im Dezember 2018 den Leitzins angehoben, zum bislang letzten Mal im laufenden Zinszyklus. Mit 2,25-2,5 % liegt der Leitzins historisch allerdings noch immer sehr niedrig und nahe der aktuellen Inflationsrate. Zudem baut die Fed ihre gewaltigen Anleihebestände schrittweise ab. Seit Oktober 2017 hat sie ihre Bilanzsumme um rund 12 % (ca. 560 Milliarden Dollar) reduziert. In Reaktion auf die starken Kursrückgänge auf den US-Aktienmärkten sowie auf etwas schwächere Konjunkturdaten verkündete die Fed zu Jahresbeginn überraschend ein Pausieren ihrer Zinsanhebungen. Sie wird auch den Bilanzabbau bereits im kommenden September beenden, weit früher als ursprünglich erwartet und geplant. Beides scheint zu bestätigen, dass trotz des noch immer sehr niedrigen Zinsniveaus der Zinserhöhungsspielraum der US-Notenbank erheblich geringer sein könnte als in der Vergangenheit.

Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die EZB ihre ultralockere Geldpolitik mit Negativzinsen noch bei. Etwaige Leitzinserhöhungen hat sie auf frühestens 2020 verschoben. In Japan sind Zinsanhebungen weiterhin kein Thema.

Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken in den letzten 10 Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Gegenwärtig wachsen aber viele Regionen wieder recht robust. In etlichen Teilen der Welt haben die Inflationsraten auch wieder etwas angezogen, wobei dies in den USA bislang deutlich stärker ausgeprägt ist als in der Eurozone. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine etwaige weitere Drosselung der insgesamt noch immer großzügigen globalen Liquiditätsversorgung auf Weltkonjunktur und Teuerungsraten auswirken wird.

Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin sehr tief. Diese niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken haben die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für weitere Korrekturen, insbesondere falls es keine Einigungen bei den Handelskonflikten geben sollte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte in den kommenden Monaten weitere größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten. Aktuell überwiegen für die meisten Vermögenswerte dabei noch die positiven Faktoren.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Klassik Aktien wird nach der Top Value-Strategie gemanagt, d.h. es wird vorwiegend in jene Märkte investiert, die aufgrund umfangreicher Bewertungsanalysen im Vergleich zu anderen Märkten als „preiswert“ eingestuft werden. Die Grundidee dieses Managementansatzes beruht auf der Erfahrung, dass sich Über- und Unterbewertungen an den internationalen Aktienmärkten tendenziell über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren bereinigen (sog. „Mean-Reversion“-Prozess), was i.d.R. eine überdurchschnittliche Wertentwicklung unterbewerteter Titel und Märkte mit sich bringt.

Der Nettoinventarwert des Klassik Aktien pro Anteil (thesaurierende R Tranche) erhöhte sich im Berichtszeitraum um 6,9%. Dabei erschwerte das besonders gute Abschneiden der US-Aktien von plus 19,2% den Performance-Vergleich. US-Aktien machen mehr als die Hälfte der Weltaktienkapitalisierung aus, sind jedoch im Klassik Aktien aufgrund ihrer hohen Bewertung nur mit 25,9% und damit weniger als halb so hoch gewichtet. Ebenfalls bremsend auf die relative Wertentwicklung des Klassik Aktien im Berichtszeitraum wirkte sich die Konzentration auf wertorientierte sog. „Value“-Aktien aus. Diese grundsätzlich vorsichtige und konservative Anlagestrategie schnitt im Berichtszeitraum um rund vier Prozentpunkte schlechter ab als die Wachstumstitel.

Zum Geschäftsjahresende waren 84,6% des Fondsvermögens in den Industrieländern und 13,1% in den Schwellenländern angelegt. Das Engagement in den Industrieländern teilt sich auf in 37,2% Europa, 26,4% Nordamerika und 21,1% pazifischer Raum. Die Barmittel beliefen sich zuletzt auf rd. 2,3% des Fondsvermögens.

Hinsichtlich der Sektorenaufteilung ist der Klassik Aktien schwerpunktmäßig in Finanzen, nicht diskretionärer Konsum, Energie und Industrie investiert. Ebenfalls hoch gewichtet waren die Sektoren Gesundheitswesen, Informationstechnologie, diskretionärer Konsum und Versorger. Kommunikationsdienste, Grundstoffe und Immobilien runden das Fondsvermögen ab.

Im Berichtszeitraum gab es zahlreiche taktische Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung, die meist auf Mittelzu- oder -abflüsse aufgrund von Anteilszeichnungen oder Fondsrücknahmen zurückzuführen waren. Nettozuflüsse wurden vorwiegend dazu benutzt, bereits dotierte Märkte mit niedrigen Bewertungen aufzustocken, während bei Mittelabflüssen tendenziell die Gewichtung der Aktien mit hohen Bewertungen reduziert wurde.

Im Juli 2018 wurden französische Aktien verkauft und der Erlös in die seit ihrem Verkauf im Februar um mehr als fünf Prozent gefallen österreichischen Aktien angelegt. Auslöser dazu war die deutlich bessere Gewinnentwicklung der österreichischen Titel.

## 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	5.986.482,62	4,94 %
Aktien		CAD	581.183,99	0,48 %
Aktien		CHF	1.391.646,54	1,15 %
Aktien		EUR	31.482.340,74	25,93 %
Aktien		GBP	5.593.452,62	4,62 %
Aktien		HKD	7.527.747,06	6,17 %
Aktien		JPY	6.436.158,69	5,28 %
Aktien		NOK	6.056.441,04	4,99 %
Aktien		SGD	6.406.674,98	5,27 %
Aktien		USD	31.453.020,81	25,89 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>102.915.149,09</b>	<b>84,70 %</b>
Aktien ADR		USD	4.474.360,16	3,68 %
<b>Summe Aktien ADR</b>			<b>4.474.360,16</b>	<b>3,68 %</b>
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	11.351.408,65	9,34 %
<b>Summe Investmentzertifikate extern</b>			<b>11.351.408,65</b>	<b>9,34 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>118.740.917,90</b>	<b>97,73 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.738.008,14	2,25 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>2.738.008,14</b>	<b>2,25 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-1.001,09	-0,00 %
Dividendenforderungen			200.274,90	0,16 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>199.273,81</b>	<b>0,16 %</b>

<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>		
Diverse Gebühren	-175.668,86	-0,14 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>	<b>-175.668,86</b>	<b>-0,14 %</b>
<hr/>		
<b>Summe Fondsvermögen</b>	<b>121.502.530,99</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 29.03.2019

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		AU000000ANZ3	AUST AND NZ BANKING GROUP ANZ	AUD	18.300	6.900			26,020000	299.965,98	0,25 %
Aktien		AU000000BHP4	BHP GROUP LTD BHP	AUD	23.200	6.500			38,240000	558.881,19	0,46 %
Aktien		AU000000CCL2	COCA-COLA AMATIL LTD CCL	AUD	21.500				8,510000	115.260,80	0,09 %
Aktien		AU00000030678	COLES GROUP LTD COL	AUD	10.810	10.810			11,830000	80.560,85	0,07 %
Aktien		AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL CBA	AUD	8.700				70,910000	388.633,61	0,32 %
Aktien		AU000000CWN6	CROWN RESORTS LTD CWN	AUD	30.100				11,450000	217.112,89	0,18 %
Aktien		AU000000CSL8	CSL LTD CSL	AUD	6.000				193,600000	731.762,63	0,60 %
Aktien		AU000000IAG3	INSURANCE AUSTRALIA GROUP IAG	AUD	112.337	112.337	115.100		7,720000	546.328,36	0,45 %
Aktien		AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD MQG	AUD	8.966				128,900000	728.056,82	0,60 %
Aktien		AU000000NAB4	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NAB	AUD	21.300	7.000			25,110000	336.930,20	0,28 %
Aktien		AU000000SHL7	SONIC HEALTHCARE LTD SHL	AUD	21.500				24,290000	328.987,65	0,27 %
Aktien		AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD SUN	AUD	20.500	20.500			13,730000	177.311,96	0,15 %
Aktien		AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD TLS	AUD	83.000				3,310000	173.069,17	0,14 %
Aktien		AU000000WES1	WESFARMERS LTD WES	AUD	10.810				34,920000	237.800,93	0,20 %
Aktien		AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORP WBC	AUD	19.000				25,950000	310.602,24	0,26 %
Aktien		AU000000WPL2	WOODSIDE PETROLEUM LTD WPL	AUD	17.000				34,840000	373.113,27	0,31 %
Aktien		AU000000WOW2	WOOLWORTHS GROUP LTD WOW	AUD	19.900	6.900			30,480000	382.104,07	0,31 %
Aktien		CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA RY	CAD	5.400				101,780000	364.355,46	0,30 %
Aktien		CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC SU	CAD	7.500				43,610000	216.828,53	0,18 %
Aktien		CH0010570759	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG LISNX	CHF	20				77.800,000000	1.391.646,54	1,15 %
Aktien		ES0111845014	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA ABE	EUR	23.100	5.900			7,430000	171.633,00	0,14 %
Aktien		ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV ACS	EUR	7.700	7.700			38,700000	297.990,00	0,25 %
Aktien		DE000A1EWWW0	ADIDAS AG ADS	EUR	1.400	1.400			214,800000	300.720,00	0,25 %
Aktien		ES0105046009	AENA SME SA AENA	EUR	1.900				163,200000	310.080,00	0,26 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	2.500				197,440000	493.600,00	0,41 %
Aktien		PTALT0AE0002	ALTRI SGPS SA ALTR	EUR	58.100	20.100			6,910000	401.471,00	0,33 %
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS	EUR	13.300				69,680000	926.744,00	0,76 %
Aktien		AT0000730007	ANDRITZ AG ANDR	EUR	11.200	11.200			38,860000	435.232,00	0,36 %
Aktien		IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI G	EUR	31.156				16,385000	510.491,06	0,42 %
Aktien		IT0003506190	ATLANTIA SPA ATL	EUR	15.900	7.600			22,270000	354.093,00	0,29 %
Aktien		ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BBVA	EUR	113.800	16.800			5,047000	574.348,60	0,47 %

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		PTBCP0AM0015	BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R BCP	EUR	1.937.000				0,229500	444.541,50	0,37 %
Aktien		ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA SAN	EUR	122.689	989			4,103000	503.392,97	0,41 %
Aktien		DE000BASF111	BASF SE BAS	EUR	5.600				65,540000	367.024,00	0,30 %
Aktien		DE000BAY0017	BAYER AG-REG BAYN	EUR	4.800				56,290000	270.192,00	0,22 %
Aktien		DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG BMW	EUR	3.900				67,890000	264.771,00	0,22 %
Aktien		AT0000641352	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAI	EUR	11.500	11.500			32,340000	371.910,00	0,31 %
Aktien		ES0140609019	CAIXABANK SA CABK	EUR	88.600				2,765000	244.979,00	0,20 %
Aktien		NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV CNHI	EUR	39.000				9,036000	352.404,00	0,29 %
Aktien		PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SA COR	EUR	26.600	10.600			10,700000	284.620,00	0,23 %
Aktien		PTCTT0AM0001	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL CCT1EUR	EUR	50.000				2,560000	128.000,00	0,11 %
Aktien		DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES DAI	EUR	5.500				51,090000	280.995,00	0,23 %
Aktien		DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG DB1	EUR	2.500	2.500			113,950000	284.875,00	0,23 %
Aktien		DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG DPW	EUR	5.700				28,730000	163.761,00	0,13 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	29.500				15,530000	458.135,00	0,38 %
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN	EUR	21.500				9,932000	213.538,00	0,18 %
Aktien		PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA EDP	EUR	446.000				3,504000	1.562.784,00	1,29 %
Aktien		IT0003128367	ENEL SPA ENEL	EUR	155.040				5,686000	881.557,44	0,73 %
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI	EUR	45.900				15,480000	710.532,00	0,58 %
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS	EUR	34.000	34.000			32,420000	1.102.280,00	0,91 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	4.243	4.244	2.601		96,000000	407.328,00	0,34 %
Aktien		NL0011585146	FERRARI NV RACE	EUR	3.800	1.300			118,000000	448.400,00	0,37 %
Aktien		ES0118900010	FERROVIAL SA FER	EUR	18.017	717			20,800000	374.753,60	0,31 %
Aktien		NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV FCA	EUR	24.600	8.100			13,160000	323.736,00	0,27 %
Aktien		DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA FRE	EUR	5.600	5.600			49,080000	274.848,00	0,23 %
Aktien		PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA GALP	EUR	84.000				14,130000	1.186.920,00	0,98 %
Aktien		ES0171996087	GRIFOLS SA GRF	EUR	10.400	10.400			24,170000	251.368,00	0,21 %
Aktien		ES0144580Y14	IBERDROLA SA IBE	EUR	97.782	4.782			7,854000	767.979,83	0,63 %
Aktien		AT0000A21KS2	IMMOFINANZ AG IIA	EUR	15.500	15.500			22,000000	341.000,00	0,28 %
Aktien		ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL ITX	EUR	27.600				25,940000	715.944,00	0,59 %
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR	15.200	15.200			17,420000	264.784,00	0,22 %
Aktien		IT0000072618	INTESA SANPAOLO ISP	EUR	287.314	77.100			2,164000	621.747,50	0,51 %
Aktien		PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS JMT	EUR	68.000				12,995000	883.660,00	0,73 %
Aktien		DE000KSAG888	K+S AG-REG SDF	EUR	20.900				16,220000	338.998,00	0,28 %
Aktien		AT0000644505	LENZING AG LNZ	EUR	3.100	3.100			95,000000	294.500,00	0,24 %
Aktien		PTMEN0AE0005	MOTA ENGIL SGPS SA EGL	EUR	48.000				2,020000	96.960,00	0,08 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	2.000				209,200000	418.400,00	0,34 %
Aktien		PTPTI0AM0006	NAVIGATOR CO SA/THE NVG	EUR	41.000				4,040000	165.640,00	0,14 %
Aktien		PTZON0AM0006	NOS SGPS NOS	EUR	60.000				5,655000	339.300,00	0,28 %
Aktien		AT0000APOST4	OESTERREICHISCHE POST AG POST	EUR	8.500	8.500			37,200000	316.200,00	0,26 %
Aktien		AT0000743059	OMV AG OMV	EUR	18.000	18.000			47,850000	861.300,00	0,71 %
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR	11.000				16,540000	181.940,00	0,15 %
Aktien		AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA RBI	EUR	20.700	20.700			20,240000	418.968,00	0,34 %
Aktien		ES0173093024	RED ELECTRICA CORPORACION SA REE	EUR	13.500	13.500			19,045000	257.107,50	0,21 %
Aktien		PTREL0AM0008	REDES ENERGETICAS NACIONAIS RENE	EUR	68.000				2,540000	172.720,00	0,14 %
Aktien		ES0173516115	REPSOL SA REP	EUR	37.058	9.158			15,140000	561.058,12	0,46 %
Aktien		GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RDSA	EUR	18.520				27,805000	514.948,60	0,42 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	7.500				101,440000	760.800,00	0,63 %
Aktien		PTSEMOAM0004	SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM SEM	EUR	15.100	6.100			14,420000	217.742,00	0,18 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE	EUR	4.900				95,000000	465.500,00	0,38 %
Aktien		IT0003153415	SNAM SPA SRG	EUR	79.000				4,600000	363.400,00	0,30 %
Aktien		PTSON0AM0001	SONAE SON	EUR	252.600	114.600			0,926000	233.907,60	0,19 %

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		IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA TIT	EUR	399.457				0,541000	216.106,24	0,18 %
Aktien		ES0178430E18	TELEFONICA SA TEF	EUR	59.600				7,392000	440.563,20	0,36 %
Aktien		AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG TKA	EUR	44.300	44.300			6,580000	291.494,00	0,24 %
Aktien		LU0156801721	TENARIS SA TEN	EUR	20.000				12,290000	245.800,00	0,20 %
Aktien		IT0003242622	TERNA SPA TRN	EUR	73.000				5,612000	409.676,00	0,34 %
Aktien		IT0005239360	UNICREDIT SPA UCG	EUR	43.628	22.900			11,328000	494.217,98	0,41 %
Aktien		AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA	EUR	41.200	41.200			8,900000	366.680,00	0,30 %
Aktien		AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP AG VIG	EUR	14.100	14.100			22,720000	320.352,00	0,26 %
Aktien		AT0000937503	VOESTALPINE AG VOE	EUR	14.600	14.600			26,660000	389.236,00	0,32 %
Aktien		DE0007664005	VOLKSWAGEN AG VOW	EUR	1.700				143,500000	243.950,00	0,20 %
Aktien		DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF VOW3	EUR	1.900	1.900			138,480000	263.112,00	0,22 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE	EUR	15.400	15.400			19,000000	292.600,00	0,24 %
Aktien		GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC AAL	GBP	16.000				19,922000	371.267,84	0,31 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	4.600				64,960000	348.047,29	0,29 %
Aktien		GB0031348658	BARCLAYS PLC BARC	GBP	65.323				1,530800	116.471,32	0,10 %
Aktien		GB00BH0P3Z91	BHP GROUP PLC BHP	GBP	7.000	7.000			18,180000	148.226,66	0,12 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	74.000				5,506000	474.572,24	0,39 %
Aktien		GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BATS	GBP	10.600				31,520000	389.158,46	0,32 %
Aktien		GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC CPG	GBP	12.669				17,705000	261.259,85	0,22 %
Aktien		GB0002374006	DIAGEO PLC DGE	GBP	24.200				31,320000	882.818,71	0,73 %
Aktien		GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC GSK	GBP	14.000				15,900000	259.274,36	0,21 %
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA	GBP	35.000				6,178000	251.854,87	0,21 %
Aktien		GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC IMB	GBP	5.300				26,190000	161.676,08	0,13 %
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP	17.417				8,551000	173.470,11	0,14 %
Aktien		GB0007099541	PRUDENTIAL PLC PRU	GBP	10.900				15,250000	193.611,32	0,16 %
Aktien		GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC RB/	GBP	4.400				63,900000	327.482,38	0,27 %
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP	5.200				43,835000	265.496,48	0,22 %
Aktien		GB00B8C3BL03	SAGE GROUP PLC/THE SGE	GBP	28.519				6,988000	232.124,83	0,19 %
Aktien		GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC STAN	GBP	10.300				5,836000	70.014,33	0,06 %
Aktien		GB00B10RZP78	UNILEVER PLC ULVR	GBP	9.878	78			44,005000	506.297,12	0,42 %
Aktien		GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC VOD	GBP	99.200				1,387600	160.328,37	0,13 %
Aktien		HK0000069689	AIA GROUP LTD 1299	HKD	146.000				76,400000	1.264.750,07	1,04 %
Aktien		HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD 2388	HKD	94.000				32,150000	342.663,09	0,28 %
Aktien		HK0941009539	CHINA MOBILE LTD 941	HKD	40.000				80,300000	364.195,05	0,30 %
Aktien		CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H 386	HKD	700.000				6,280000	498.443,78	0,41 %
Aktien		KYG2177B1014	CK ASSET HOLDINGS LTD 1113	HKD	62.832				70,250000	500.478,83	0,41 %
Aktien		KYG217651051	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD 1	HKD	62.832				82,500000	587.750,94	0,48 %
Aktien		BMG2178K1009	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L 1038	HKD	29.000				64,050000	210.608,37	0,17 %
Aktien		HK0002007356	CLP HOLDINGS LTD 2	HKD	48.000				90,350000	491.731,34	0,40 %
Aktien		HK0011000095	HANG SENG BANK LTD 11	HKD	20.000				191,700000	434.720,99	0,36 %
Aktien		HK0003000038	HONG KONG & CHINA GAS 3	HKD	243.928	22.175			18,500000	511.672,27	0,42 %
Aktien		HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR 388	HKD	21.300				267,400000	645.802,18	0,53 %
Aktien		BMG668971101	NWS HOLDINGS LTD 659	HKD	142.558				16,600000	268.323,17	0,22 %
Aktien		HK0006000050	POWER ASSETS HOLDINGS LTD 6	HKD	36.000				53,950000	220.217,81	0,18 %
Aktien		KYG7800X1079	SANDS CHINA LTD 1928	HKD	44.000				38,850000	193.821,61	0,16 %
Aktien		HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES 16	HKD	32.000				133,600000	484.746,78	0,40 %
Aktien		HK0019000162	SWIRE PACIFIC LTD - CL A 19	HKD	22.000				99,450000	248.076,69	0,20 %
Aktien		BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG 551	HKD	83.000				27,600000	259.744,09	0,21 %
Aktien		JP3112000009	AGC INC 5201	JPY	7.100				3.800,000000	217.215,32	0,18 %
Aktien		JP3111200006	ASAHI KASEI CORP 3407	JPY	45.000				1.150,000000	416.637,99	0,34 %
Aktien		JP3830800003	BRIDGESTONE CORP 5108	JPY	12.000				4.250,000000	410.599,75	0,34 %

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		JP3242800005	CANON INC 7751	JPY	6.000				3.212,000000	155.158,40	0,13 %
Aktien		JP3293200006	COCA-COLA BOTTLERS JAPAN HOL 2579	JPY	9.100				2.759,000000	202.135,04	0,17 %
Aktien		JP3837800006	HOYA CORP 7741	JPY	8.300				7.322,000000	489.278,72	0,40 %
Aktien		JP3269600007	KURARAY CO LTD 3405	JPY	19.700				1.417,000000	224.742,18	0,18 %
Aktien		JP3898400001	MITSUBISHI CORP 8058	JPY	12.700				3.094,000000	316.353,42	0,26 %
Aktien		JP3469000008	MITSUBISHI TANABE PHARMA 4508	JPY	20.000				1.469,000000	236.537,66	0,19 %
Aktien		JP3885780001	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 8411	JPY	177.200				171,100000	244.096,88	0,20 %
Aktien		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432	JPY	8.900				4.652,000000	333.332,93	0,27 %
Aktien		JP3672400003	NISSAN MOTOR CO LTD 7201	JPY	27.100				910,400000	198.632,38	0,16 %
Aktien		JP3676800000	NISSHIN SEIFUN GROUP INC 2002	JPY	17.230				2.506,000000	347.628,08	0,29 %
Aktien		JP3675600005	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD 2897	JPY	4.500				7.550,000000	273.531,89	0,23 %
Aktien		JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT 4307	JPY	9.520				4.965,000000	380.543,85	0,31 %
Aktien		JP3422950000	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD 3382	JPY	9.500				4.171,000000	319.015,88	0,26 %
Aktien		JP3347200002	SHIONOGI & CO LTD 4507	JPY	11.100				6.717,000000	600.270,27	0,49 %
Aktien		JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR 8316	JPY	8.800				3.885,000000	275.246,75	0,23 %
Aktien		JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4502	JPY	6.400				4.572,000000	235.577,99	0,19 %
Aktien		JP3634600005	TOYOTA INDUSTRIES CORP 6201	JPY	6.000				5.510,000000	266.165,25	0,22 %
Aktien		JP3944130008	USS CO LTD 4732	JPY	18.000				2.025,000000	293.458,06	0,24 %
Aktien		NO0010073489	AUSTEVOLL SEAFOOD ASA AUSS	NOK	63.100		20.900		104,800000	681.108,25	0,56 %
Aktien		FO0000000179	BAKKAFROST P/F BAKKA	NOK	31.100		5.900		439,400000	1.407.492,02	1,16 %
Aktien		NO0010031479	DNB ASA DNB	NOK	38.800				161,600000	645.800,80	0,53 %
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK	45.200				189,900000	884.074,57	0,73 %
Aktien		NO0010582521	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA GJF	NOK	13.000				158,300000	211.957,98	0,17 %
Aktien		NO0003096208	LEROY SEAFOOD GROUP ASA LSG	NOK	121.800		48.200		63,460000	796.109,59	0,66 %
Aktien		NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NHY	NOK	72.000				35,030000	259.775,47	0,21 %
Aktien		NO0003733800	ORKLA ASA ORK	NOK	42.300				65,660000	286.066,33	0,24 %
Aktien		NO0010063308	TELENOR ASA TEL	NOK	30.600				172,400000	543.355,65	0,45 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK	9.400				351,900000	340.700,38	0,28 %
Aktien		SG1J27887962	CAPITALAND LTD CAPL	SGD	116.200	116.200			3,560000	271.456,13	0,22 %
Aktien		SG1N31909426	COMFORTDELGRO CORP LTD CD	SGD	231.000				2,550000	386.541,11	0,32 %
Aktien		SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD DBS	SGD	68.000				25,100000	1.120.021,00	0,92 %
Aktien		SGXE21576413	GENTING SINGAPORE LTD GENS	SGD	331.000	331.000			1,030000	223.722,03	0,18 %
Aktien		SG1U68934629	KEPPEL CORP LTD KEP	SGD	52.000				6,150000	209.856,29	0,17 %
Aktien		SG1S04926220	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP OCBC	SGD	96.000				11,010000	693.588,82	0,57 %
Aktien		SG1V61937297	SINGAPORE AIRLINES LTD SIA	SGD	38.100	38.100			9,590000	239.765,73	0,20 %
Aktien		SG1J26887955	SINGAPORE EXCHANGE LTD SGX	SGD	78.000				7,300000	373.646,56	0,31 %
Aktien		SG1P66918738	SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD SPH	SGD	199.300				2,380000	311.263,21	0,26 %
Aktien		SG1F60858221	SINGAPORE TECH ENGINEERING STE	SGD	102.100	102.100			3,730000	249.906,82	0,21 %
Aktien		SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS ST	SGD	317.600				2,980000	621.069,62	0,51 %
Aktien		SG1M31001969	UNITED OVERSEAS BANK LTD UOB	SGD	46.000				25,010000	754.944,55	0,62 %
Aktien		SG1S83002349	UOL GROUP LTD UOL	SGD	76.000				6,860000	342.122,19	0,28 %
Aktien		SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD WIL	SGD	150.000				3,310000	325.808,78	0,27 %
Aktien		SG1U76934819	YANGZIJIANG SHIPBUILDING YZJSGD	SGD	289.400		290.400		1,490000	282.962,14	0,23 %
Aktien		US88579Y1010	3M CO MMM	USD	3.000				208,530000	556.822,43	0,46 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	4.000				188,720000	671.900,31	0,55 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	11.100				38,510000	380.472,63	0,31 %
Aktien		US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO ADM	USD	10.600				42,720000	403.054,74	0,33 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	23.828		9.628		31,010000	657.682,49	0,54 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP	USD	5.600				158,370000	789.383,18	0,65 %
Aktien		US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX	USD	6.100				79,690000	432.673,79	0,36 %
Aktien		US0846701086	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A BRK/A	USD	41	2	5		301.000,000000	10.984.423,68	9,04 %



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		US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY	USD	8.600				47,840000	366.198,49	0,30 %
Aktien		US1667641005	CHEVRON CORP CVX	USD	4.300				123,020000	470.837,56	0,39 %
Aktien		US1729674242	CITIGROUP INC C	USD	4.500				61,980000	248.251,00	0,20 %
Aktien		US1912161007	COCA-COLA CO/THE KO	USD	8.800				46,580000	364.845,57	0,30 %
Aktien		US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A CMCSA	USD	8.800				40,420000	316.596,35	0,26 %
Aktien		US20825C1045	CONOCOPHILLIPS COP	USD	7.000				67,380000	419.813,08	0,35 %
Aktien		US2091151041	CONSOLIDATED EDISON INC ED	USD	4.900				84,270000	367.532,71	0,30 %
Aktien		US1264081035	CSX CORP CSX	USD	12.900				74,430000	854.603,47	0,70 %
Aktien		US1266501006	CVS HEALTH CORP CVS	USD	7.400				53,360000	351.458,83	0,29 %
Aktien		US26441C2044	DUKE ENERGY CORP DUK	USD	4.666				89,380000	371.203,45	0,31 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	7.300				128,950000	837.859,37	0,69 %
Aktien		US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO EMR	USD	6.700				67,560000	402.894,53	0,33 %
Aktien		US30231G1022	EXXON MOBIL CORP XOM	USD	5.000				80,740000	359.323,54	0,30 %
Aktien		US3703341046	GENERAL MILLS INC GIS	USD	7.500				51,490000	343.724,97	0,28 %
Aktien		US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS	USD	2.400				191,180000	408.395,19	0,34 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	12.600				53,110000	595.626,17	0,49 %
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD	4.700				138,880000	580.984,42	0,48 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD	9.100				100,710000	815.719,63	0,67 %
Aktien		US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE KHC	USD	6.325				32,890000	185.161,77	0,15 %
Aktien		US5404241086	LOEWS CORP L	USD	8.000				47,860000	340.792,17	0,28 %
Aktien		US5486611073	LOWE'S COS INC LOW	USD	4.300				108,370000	414.767,25	0,34 %
Aktien		US5801351017	MCDONALD'S CORP MCD	USD	3.100				189,390000	522.571,43	0,43 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	8.100				82,630000	595.730,31	0,49 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	7.700				116,930000	801.389,41	0,66 %
Aktien		US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A MDLZ	USD	8.175				49,350000	359.088,79	0,30 %
Aktien		US6558441084	NORFOLK SOUTHERN CORP NSC	USD	4.900				186,390000	812.915,89	0,67 %
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE	USD	14.000				42,290000	526.978,19	0,43 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	4.680				103,550000	431.343,12	0,36 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP	USD	5.400				165,200000	794.018,69	0,65 %
Aktien		US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP UTX	USD	4.100				127,270000	464.447,71	0,38 %
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD	3.000				242,230000	646.809,08	0,53 %
Aktien		US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP VLO	USD	5.400				84,830000	407.727,64	0,34 %
Aktien		US9314271084	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC WBA	USD	6.400				62,510000	356.087,23	0,29 %
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT	USD	5.100				97,130000	440.910,55	0,36 %
Aktien ADR		US02319V1035	AMBEV SA-ADR ABEV	USD	136.400				4,290000	520.833,11	0,43 %
Aktien ADR		US1104481072	BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR BTI	USD	3.384				41,240000	124.215,54	0,10 %
Aktien ADR		US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	USD	15.300				65,280000	888.993,32	0,73 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	17.500				90,080000	1.403.115,26	1,15 %
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	USD	26.000				40,340000	933.546,95	0,77 %
Aktien ADR		US8740602052	TAKEDA PHARMACEUTIC-SP ADR TAK	USD	4.550	4.551	1		20,650000	83.629,28	0,07 %
Aktien ADR		US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR TEVA	USD	37.500				15,580000	520.026,70	0,43 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1821206189	GLOBAL ADV-EM MK HI VAL TF-P	EUR	117.218	119.518	2.300		96,840000	11.351.408,65	9,34 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>107.389.509,25</b>	<b>88,39 %</b>
<b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>118.740.917,90</b>	<b>97,73 %</b>

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
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				EUR						2.738.008,14	2,25 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>2.738.008,14</b>	<b>2,25 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-1.001,09	-0,00 %
Dividendenforderungen										200.274,90	0,16 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>199.273,81</b>	<b>0,16 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-175.668,86	-0,14 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-175.668,86</b>	<b>-0,14 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>121.502.530,99</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000961024	R	Ausschüttung	EUR	214,39	133.672.810
AT0000A1TRF1	RZ	Ausschüttung	EUR	104,68	49.128,070
AT0000820022	R	Thesaurierung	EUR	286,11	216.041,112
AT0000A1TRE4	RZ	Thesaurierung	EUR	106,26	243.611,866

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.03.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,587400
Kanadische Dollar	CAD	1,508450
Schweizer Franken	CHF	1,118100
Britische Pfund	GBP	0,858550
Hongkong Dollar	HKD	8,819450
Japanische Yen	JPY	124,208550
Norwegische Krone	NOK	9,709000
Singapur Dollar	SGD	1,523900
Amerikanische Dollar	USD	1,123500

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		AU0000027765	INSURANCE AUSTRALIA GROUP IAGDA	AUD		112.337	112.337
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR			3.178
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS	EUR			13.900
Aktien		ES0113860A34	BANCO DE SABADELL SA SAB	EUR			168.600
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR			6.000
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR			2.700
Aktien		DE0005439004	CONTINENTAL AG CON	EUR			900
Aktien		FR0000120644	DANONE BN	EUR			6.308
Aktien		DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED DBK	EUR			10.550
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR			19.400
Aktien		ES0144583186	IBERDROLA SA-INTERIM 1643274D	EUR		2.657	2.657
Aktien		FR0000120321	L'OREAL OR	EUR			2.800
Aktien		DE0006483001	LINDE AG/PRE MERGER LNA	EUR			2.100
Aktien		IT0001479374	LUXOTTICA GROUP SPA LUX	EUR			9.200
Aktien		FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI MC	EUR			2.000
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR			16.520
Aktien		FR0000120693	PERNOD RICARD SA RI	EUR			3.400
Aktien		ES0173516149	REPSOL SA-INTERIM 1627074D	EUR		1.029	1.029
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR			7.800
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR			5.400
Aktien		FR0000120271	TOTAL SA FP	EUR		154	11.505
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR			3.800
Aktien		FR0000127771	VIVENDI VIV	EUR			14.583
Aktien		GB0000566504	BHP BILLITON PLC BLT	GBP			7.000
Aktien		HK0293001514	CATHAY PACIFIC AIRWAYS 293	HKD			160.000
Aktien		GB0043620292	GENTING SINGAPORE LTD GENS	SGD			331.000
Aktien		US8873173038	TIME WARNER INC TWX	USD			6.700
Aktien ADR		US82481R1068	SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP PLC ADR	USD			904
Bezugsrechte		ES06670509E9	ACS ACTIVIDADES CONS Y S-RTS ACS/D	EUR		7.600	7.600
Bezugsrechte		ES06139009R7	BANCO SANTANDER SA SAN/D	EUR		121.700	121.700
Bezugsrechte		DE000BAY1BR7	BAYER AG - RTS BAYR	EUR		4.800	4.800
Bezugsrechte		ES06189009C8	FERROVIAL SA - RTS FER/D	EUR		17.608	17.608
Bezugsrechte		ES06189009B0	FERROVIAL SA-RTS FER/D	EUR		52	52
Bezugsrechte		ES06445809G2	IBERDROLA SA-RTS IBE/D	EUR		93.000	93.000
Bezugsrechte		ES06445809H0	IBERDROLA SA-RTS IBE/D	EUR		95.657	95.657
Bezugsrechte		IT0005333874	INTESA SANPAOLO-WTDRW RIGHT 1629039D	EUR		210.214	210.214
Bezugsrechte		IT0005333866	PRYSMIAN SPA-RTS PRYAXA	EUR		11.000	11.000
Bezugsrechte		ES06735169D7	REPSOL SA- RTS REP/D	EUR		36.029	36.029
Bezugsrechte		ES06735169C9	REPSOL SA-RTS 1686206D	EUR		35.000	35.000
Bezugsrechte		FR0013321452	TOTAL SA-SCRIP 1583985D	EUR			11.351
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0047906267	GLOBAL ADV-EMERG MKT HIGH VL	EUR		150	5.530

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

## Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt.

Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften 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 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	265
Anzahl der Risikoträger	84
fixe Vergütungen	22.158.147,47
variable Vergütungen (Boni)	2.005.354,33
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>24.163.501,80</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.438.323,87
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.145.847,00
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.251.251,22
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.956,98
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>12.088.379,07</b>

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

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

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

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 29.11.2018 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht

am 28.08.2018 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.
- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

### An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR

Der beauftragte Manager Raiffeisen Salzburg Invest KAG hat für das Geschäftsjahr 2018 folgende Informationen zu an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in EUR veröffentlicht:

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	21
fixe Vergütungen	878.520,16
variable Vergütungen (Boni)	20.324,75
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>898.844,91</b>

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

Wien, am 17. Juli 2019

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

  
Mag. Rainer Schnabl

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien (als Gesamtrechtsnachfolger des Teilbetriebs Fondsverwaltung (OGAW und AIF) der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH, Salzburg), über den von ihr verwalteten Klassik Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2019 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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



## Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutender 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 17. Juli 2019

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca  
Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf [www.profitweb.at](http://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](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [www.profitweb.at](http://www.profitweb.at).

## Fondsbestimmungen

# Fondsbestimmungen gemäß Investmentfondsgesetz 2011

## Klassik Aktien

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Klassik Aktien, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idGF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Salzburg 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 der Raiffeisenverband Salzburg reg.Gen.m.b.H. oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

### Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Das Fondsvermögen des Klassik Aktien setzt sich überwiegend (mindestens 51 v.H. des Fondsvermögens) aus Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere zusammen, die nach einem wertorientierten Ansatz (Value-Ansatz) ausgewählt werden. Die Ausrichtung ist international. Für den Fonds können bis zu 10 v.H. des Fondsvermögens Anteile anderer Investmentfonds erworben werden, die ihrerseits überwiegend in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren investieren.

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

#### Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) werden zu mindestens 80 v.H. des Fondsvermögens erworben.

#### Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 20 v.H. 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 v.H. 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 v.H. des Fondsvermögens erworben werden.

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 20 v.H. des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

### **Risiko-Messmethode(n) 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 50 v.H. des Gesamtnettwerts 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 20 v.H. 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 v.H. des Fondsvermögens aufnehmen.

### **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

### **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 v.H. 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 der Währung der jeweiligen Anteilsgattung – Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird börsetäglich ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 5,00 v.H. 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**

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

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

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01. April bis zum 31. März.

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertränisverwendung**

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und/oder 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.

### **Ertränisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Ertränisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 10. Juni des folgenden Rechnungsjahres gegebenenfalls gegen Einziehung eines Ertränisscheines auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 10. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

### **Ertränisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Ertränisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 10. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierter 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 10. Juni 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 Einkommensteuergesetz (§ 94) vorliegen.

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

### **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

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

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

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

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 0,50 v.H. 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 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 Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

[http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks\\_id=23&language=0&pageName=REGULATED\\_MARKETS\\_Display&subsection\\_id=0](http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0)<sup>3</sup>

##### 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:

1.3.1. Großbritannien London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)

#### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- |      |                         |  |
|------|-------------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegovina:    | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. | Kroatien:               | Zagreb Stock Exchange  |
| 2.3. | Russland:               | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Schweiz:                | SWX Swiss-Exchange   |
| 2.5. | Serbien und Montenegro: | Belgrad  |
| 2.6. | 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. | Philippinen: | Manila  |
| 3.18. | Singapur:    | Singapur Stock Exchange   |
| 3.19. | Südafrika:   | Johannesburg  |
| 3.20. | Taiwan:      | Taipei  |
| 3.21. | Thailand:    | Bangkok   |

<sup>3</sup> 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“]



- 3.21. 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
- 3.23. Venezuela: Caracas
- 3.24. 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 GmbH