Raiffeisen Capital Management

C-QUADRAT Global Quality ESG Equity Fund

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.01.2016 – 31.12.2016

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten ... 3
Fondscharakteristik ... 3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres ... 3
Rechtlicher Hinweis ... 4
Fondsdetails ... 5
Umlaufende Anteile ... 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 ... 9
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR ... 10
Vermögensaufstellung in EUR per 30.12.2016 ... 12
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ... 16
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2015 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ... 16
Bestätigungsvermerk ... 19
Steuerliche Behandlung ... 22
Fondsbestimmungen ... 23
Anhang ... 29

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A105H4	C-QUADRAT Global Quality ESG Equity Fund (R) A	Ausschüttung	EUR	27.09.2013
AT0000A105J0	C-QUADRAT Global Quality ESG Equity Fund (R) T	Thesaurierung	EUR	27.09.2013
AT0000A1A6Q6	C-QUADRAT Global Quality ESG Equity Fund (I) T	Thesaurierung	EUR	02.02.2015
AT0000A105K8	C-QUADRAT Global Quality ESG Equity Fund (R) VTIA	Vollthesaurierung Inland/Ausland	EUR	27.09.2013
AT0000A1A6R4	C-QUADRAT Global Quality ESG Equity Fund (I) VTIA	Vollthesaurierung Inland/Ausland	EUR	09.02.2015

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,950 % I-Tranche (EUR): 1,000 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,200 % (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	C-QUADRAT Kapitalanlage AG, Wien
Subdelegiert an	C-QUADRAT Asset Management GmbH, Wien
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

Änderung der Verwaltungsgesellschaft	bis 31.12.2015: C-QUADRAT Kapitalanlage AG

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 Erträgnisse 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 C-QUADRAT Global Quality ESG Equity Fund für das Rechnungsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.12.2016 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Fondsvermögen gesamt in EUR	34.970.654,44	34.924.955,73	33.639.086,16
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A105H4) in EUR	112,42	114,33	110,53
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A105H4) in EUR	118,05	120,05	116,06
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A105J0) in EUR	112,42	114,33	110,54
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A105J0) in EUR	118,05	120,05	116,07
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1A6Q6) in EUR	-	98,01	96,16
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1A6Q6) in EUR	-	102,92	100,97
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A105K8) in EUR	112,79	115,17	112,19
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A105K8) in EUR	118,43	120,93	117,80
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1A6R4) in EUR	-	98,94	97,18
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1A6R4) in EUR	-	103,89	102,04

	15.03.2016	15.03.2017
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	0,7405	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,7413	0,0000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,1695	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	3,3589	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	0,7103	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTIA) EUR	4,0852	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTIA) EUR	0,0000	0,0000

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2015	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2016
AT0000A105H4 (R) A	1,000	0,000	0,000	1,000
AT0000A105J0 (R) T	261.043,173	6.439,615	-24.376,750	243.106,038
AT0000A1A6Q6 (I) T	22.400,000	0,000	-16.250,000	6.150,000
AT0000A105K8 (R) VTIA	899,731	11.859,458	-7.057,719	5.701,470
AT0000A1A6R4 (I) VTIA	28.090,000	28.860,000	0,000	56.950,000
Gesamt umlaufende Anteile				**311.908,508**

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A105H4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	114,33
Ausschüttung am 15.03.2016 (errechneter Wert: EUR 111,27) in Höhe von EUR 0,7405, entspricht 0,006655 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,53
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,006655 x 110,53)	111,27
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-3,06
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-2,68**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A105J0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	114,33
Auszahlung am 15.03.2016 (errechneter Wert: EUR 111,27) in Höhe von EUR 0,7413, entspricht 0,006662 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,54
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,006662 x 110,54)	111,28
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-3,05
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-2,67**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1A6Q6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,01
Auszahlung am 15.03.2016 (errechneter Wert: EUR 96,07) in Höhe von EUR 0,1695, entspricht 0,001764 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,16
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,001764 x 96,16)	96,33
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,68
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-1,71**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A105K8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	115,17
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	112,19
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,98
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-2,59**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1A6R4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,94
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,18
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,76
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-1,78**

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.12.2015 (312.433,904 Anteile)		**34.924.955,73**
Ausschüttung am 15.03.2016 (EUR 0,7405 x 1,000 Ausschüttungsanteil (R) (AT0000A105H4))		-0,74
Auszahlung am 15.03.2016 (EUR 0,7413 x 252.964,096 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A105J0))		-187.522,28
Auszahlung am 15.03.2016 (EUR 0,1695 x 6.150,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1A6Q6))		-1.042,43
Ausgabe von Anteilen	4.959.365,16	
Rücknahme von Anteilen	-5.155.262,21	
Anteiliger Ertragsausgleich	14.941,19	-180.955,86
Fondsergebnis gesamt		**-916.348,26**
Fondsvermögen am 31.12.2016 (311.908,508 Anteile)		**33.639.086,16**

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-347,63	
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	505.885,11	
		505.537,48
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-617.374,17	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-17.147,19	
Wirtschaftsprüfungskosten	-10.603,14	
Steuerberatungskosten	-4.368,00	
Depotgebühr	-11.553,35	
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-4.667,97	
		-665.713,82
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**-160.176,34**
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	2.750.460,70	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	747.264,56	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.856.938,36	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-3.176.299,52	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**-1.535.512,62**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**-1.695.688,96**

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	794.281,89	
		794.281,89

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-14.941,19	
		-14.941,19
Fondsergebnis gesamt		**-916.348,26**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 77.382,44 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das abgelaufene Rechnungsjahr wurde durch mehrere Ereignisse geprägt. Gleich zu Jahresbeginn verloren die wichtigsten Aktienmärkte teilweise bis zu 15 %. Viele Marktteilnehmer hatten Sorge vor einer massiven Finanzmarktkrise in China. Im Juni 2016 löste der letztendlich doch überraschende Ausgang des Brexit-Referendums kurzzeitig Turbulenzen an den europäischen Börsen aus. Im November 2016 folgten die Präsidentschaftswahlen in den Vereinigten Staaten von Amerika, im Dezember 2016 das Referendum in Italien und die erste Leitzinserhöhung der US-Notenbank in diesem Jahr.

In der 1. Jahreshälfte 2016 profitierten eher die defensiven Anlagen. Dazu zählen Anleihen mit geringem Kreditrisiko oder Aktien aus den Branchen Konsum, Gesundheit und Versorger. In der 2. Jahreshälfte 2016 profitierten die eher zyklischen Anlagen. Dazu zählen Anleihen mit hohem Kreditrisiko oder Aktien aus den Branchen Finanzen, Energie oder Industrie. Analysten hatten im Jahresverlauf ihre Wachstumserwartungen für die Weltwirtschaft angehoben, damit einhergehend sind die Zinsen von sehr niedrigen Niveaus aus angestiegen. Anfang Dezember 2016 erhöhte in der Folge die Federal Reserve Bank den US-Leitzins um 0,25 % und deutete an, dass 2017 noch weitere Zinsschritte stattfinden könnten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der C-QUADRAT Global Quality ESG Equity Fund ist ein Aktienfonds und strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer (kurzfristiger) Risiken an. Im Fokus der Anlagepolitik stehen insbesondere weltweite Qualitätstitel in etablierten Märkten. Entscheidend für die Bewertung der Qualität eines Unternehmens sind insbesondere eine starke Marktstellung, kontinuierliches Wachstum und relativ geringere Abhängigkeit von makroökonomischen Konjunkturzyklen.

Der Investmentfonds investiert überwiegend in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere. Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie und zur Absicherung eingesetzt werden.

Im Fokus der Anlagetätigkeit des C-QUADRAT Global Quality ESG Equity Fund standen Qualitätsaktien in etablierten Märkten. Regional wurde zwischen den USA, Europa und Japan diversifiziert. Der Branchenfokus lag in den Bereichen Konsumgüter, Technologie und Gesundheit. Zur Reduktion der Volatilität des Fonds wurden die Sichtgeldeinlagen in bestimmten Zeitabschnitten taktisch erhöht, gleiches gilt für den Einsatz von Derivaten in Form von Absicherungsoptionen, Indexfutures und Devisentermingeschäften.

Bei der Auswahl der Wertpapiere wurden ferner die sogenannten ESG-Kriterien berücksichtigt, d. h. es wurde versucht in Wertpapiere solcher Emittenten zu investieren, die bestimmte Mindeststandards in den Bereichen Umweltschutz, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen.

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		CAD	498.246,85	1,48 %
Aktien		CHF	1.518.365,55	4,51 %
Aktien		DKK	416.900,97	1,24 %
Aktien		EUR	4.423.480,00	13,15 %
Aktien		GBP	1.682.824,92	5,00 %
Aktien		JPY	3.061.503,96	9,10 %
Aktien		USD	19.602.073,64	58,27 %
Summe Aktien			**31.203.395,89**	**92,76 %**
Aktien ADR		USD	388.788,79	1,16 %
Summe Aktien ADR			**388.788,79**	**1,16 %**
Aktien GDR		USD	430.430,43	1,28 %
Summe Aktien GDR			**430.430,43**	**1,28 %**
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	1.093.800,00	3,25 %
Summe Investmentzertifikate extern			**1.093.800,00**	**3,25 %**
Summe Wertpapiervermögen			**33.116.415,11**	**98,45 %**
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			-8.327,04	-0,02 %
Optionen			138.698,30	0,41 %
Summe Derivative Produkte			**130.371,26**	**0,39 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			375.603,03	1,12 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			46.162,83	0,14 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**421.765,86**	**1,25 %**

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-13,60	-0,00 %
Dividendenforderungen			32.129,07	0,10 %
Summe Abgrenzungen			**32.115,47**	**0,10 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-61.581,55	-0,18 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-61.581,55**	**-0,18 %**
Summe Fondsvermögen			**33.639.086,16**	**100,00 %**

Vermögensaufstellung in EUR per 30.12.2016

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		CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP FNV		CAD	8.500	6.500	15.000		82,920000	498.246,85	1,48 %
Aktien		CH0010532478	ACTELION LTD-REG ATLN		CHF	1.700	2.500	800		222,900000	352.903,38	1,05 %
Aktien		CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG CFR		CHF	3.500	3.500			67,350000	219.534,34	0,65 %
Aktien		CH0025238863	KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG KNIN		CHF	1.600	1.600			135,400000	201.760,19	0,60 %
Aktien		CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG LONN		CHF	1.500	1.500			176,300000	246.286,38	0,73 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG		CHF	1.400	1.400			234,000000	305.098,95	0,91 %
Aktien		CH0002497458	SGS SA-REG SGSN		CHF	100	200	100		2.070,000000	192.782,31	0,57 %
Aktien		DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB		DKK	6.700	14.150	31.950		256,000000	230.745,43	0,69 %
Aktien		DK0060252690	PANDORA A/S PNDORA		DKK	1.500		1.500		922,500000	186.155,54	0,55 %
Aktien		DE000A1EWWW0	ADIDAS AG ADS		EUR	1.550	7.100	5.550		147,950000	229.322,50	0,68 %
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS		EUR	5.700	5.700			43,475000	247.807,50	0,74 %
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS		EUR	10.500	10.500	14.000		23,820000	250.110,00	0,74 %
Aktien		DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG HEN3		EUR	1.850	6.550	4.700		113,650000	210.252,50	0,63 %
Aktien		ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL ITX		EUR	12.800	14.500	18.700		32,350000	414.080,00	1,23 %
Aktien		FR0000121485	KERING KER		EUR	1.400	1.400			213,450000	298.830,00	0,89 %
Aktien		FI0009013403	KONE OYJ-B KNEBV		EUR	4.500	7.000	2.500		42,420000	190.890,00	0,57 %
Aktien		FR0000120321	L'OREAL OR		EUR	7.200	900	2.100		172,600000	1.242.720,00	3,69 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP		EUR	13.600	18.600	5.000		82,700000	1.124.720,00	3,34 %
Aktien		NL0000009355	UNILEVER NV-CVA UNA		EUR	5.500	8.200	34.700		39,045000	214.747,50	0,64 %
Aktien		GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC RB/		GBP	15.500	3.500	2.900		68,600000	1.239.421,84	3,68 %
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REL		GBP	12.450	41.250	82.800		14,470000	209.991,26	0,62 %
Aktien		JE00B8KF9B49	WPP PLC WPP		GBP	11.100		11.100		18,040000	233.411,82	0,69 %
Aktien		JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC 4503		JPY	15.000	30.000	15.000		1.603,500000	196.917,60	0,59 %
Aktien		JP3481800005	DAIKIN INDUSTRIES LTD 6367		JPY	5.500	5.500			10.825,000000	487.432,97	1,45 %
Aktien		JP3551500006	DENSO CORP 6902		JPY	19.000	19.000			5.080,000000	790.208,36	2,35 %
Aktien		JP3496400007	KDDI CORP 9433		JPY	9.000	7.500	16.000		2.970,500000	218.875,11	0,65 %
Aktien		JP3236200006	KEYENCE CORP 6861		JPY	300	700	1.800		79.090,000000	194.252,73	0,58 %
Aktien		JP3890310000	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDIN 8725		JPY	10.900	10.900			3.637,000000	324.559,34	0,96 %
Aktien		JP3165650007	NTT DOCOMO INC 9437		JPY	10.000	10.000	20.000		2.665,500000	218.224,24	0,65 %
Aktien		JP3165000005	SOMPO HOLDINGS INC 8630		JPY	10.000	10.000			3.970,000000	325.023,54	0,97 %
Aktien		JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC 8766		JPY	7.800	7.800			4.792,000000	306.010,07	0,91 %

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		US88579Y1010	3M CO MMM		USD	7.400	1.400	3.200		178,410000	1.258.624,34	3,74 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN		USD	10.550	2.500	5.700		117,010000	1.176.848,75	3,50 %
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A		USD	4.700	8.700	4.000		45,640000	204.497,83	0,61 %
Aktien		US02079K1079	ALPHABET INC-CL C GOOG		USD	1.700	1.700			782,790000	1.268.642,93	3,77 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP		USD	4.100	4.100			103,450000	404.351,97	1,20 %
Aktien		US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO BDX		USD	2.500	2.500	3.500		166,150000	395.991,23	1,18 %
Aktien		US09247X1019	BLACKROCK INC BLK		USD	1.100	1.100			379,000000	397.445,06	1,18 %
Aktien		US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC CAH		USD	3.100		2.600		72,350000	213.818,58	0,64 %
Aktien		US1255091092	CIGNA CORP CI		USD	1.500	1.500			135,500000	193.765,19	0,58 %
Aktien		US12572Q1058	CME GROUP INC CME		USD	3.700	3.700			115,590000	407.724,87	1,21 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL		USD	3.300	3.300	9.000		117,710000	370.316,03	1,10 %
Aktien		US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP EW		USD	3.500	3.500			93,710000	312.679,35	0,93 %
Aktien		US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH INC EXPD		USD	4.000	4.000			53,080000	202.411,94	0,60 %
Aktien		US3703341046	GENERAL MILLS INC GIS		USD	3.700		4.800		62,360000	219.964,73	0,65 %
Aktien		US8064071025	HENRY SCHEIN INC HSIC		USD	1.200		1.200		153,120000	175.169,46	0,52 %
Aktien		US4448591028	HUMANA INC HUM		USD	1.000	1.000			202,920000	193.450,59	0,58 %
Aktien		IE00B6330302	INGERSOLL-RAND PLC IR		USD	10.000	10.000			75,570000	720.434,72	2,14 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC		USD	6.000	13.000	7.000		36,660000	209.695,41	0,62 %
Aktien		US4612021034	INTUIT INC INTU		USD	1.800	1.800			114,920000	197.202,92	0,59 %
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ		USD	4.000	4.000			115,490000	440.402,31	1,31 %
Aktien		US5128071082	LAM RESEARCH CORP LRCX		USD	2.500	2.500			107,150000	255.374,42	0,76 %
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC		USD	6.900				67,750000	445.659,95	1,32 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA		USD	4.000	4.000	14.000		103,770000	395.710,00	1,18 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK		USD	6.900	6.900			59,040000	388.365,51	1,15 %
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD		USD	600	600			420,320000	240.423,28	0,71 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT		USD	20.000	8.900	13.900		62,900000	1.199.294,53	3,57 %
Aktien		US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A MDLZ		USD	5.000	10.000	36.000		44,840000	213.737,55	0,64 %
Aktien		US7134481081	PEPSICO INC PEP		USD	12.538	3.038	4.500		104,990000	1.254.935,53	3,73 %
Aktien		US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP PNC		USD	10.500	10.500			116,100000	1.162.162,16	3,45 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG		USD	15.300	7.500	6.200		84,350000	1.230.330,33	3,66 %
Aktien		US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC PRU		USD	4.200	4.200			103,920000	416.096,10	1,24 %
Aktien		US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS INC DGX		USD	2.400	2.400			91,870000	210.198,77	0,62 %
Aktien		US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC ROK		USD	1.600	1.600			134,850000	205.691,41	0,61 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN		USD	7.300	12.300	8.500		74,150000	516.035,08	1,53 %
Aktien		US8873173038	TIME WARNER INC TWX		USD	6.800	6.800			96,690000	626.809,67	1,86 %
Aktien		US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B UPS		USD	3.600	3.600			114,980000	394.611,75	1,17 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS		USD	12.950	12.650	12.200		104,560000	1.290.864,20	3,84 %
Aktien		US9418481035	WATERS CORP WAT		USD	1.500		1.500		134,500000	192.335,19	0,57 %
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM		USD	14.000	14.000			29,130000	388.788,79	1,16 %
Aktien GDR		US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR SMSN		USD	600	600			752,500000	430.430,43	1,28 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	AT0000A0J8S0	C-QUADRAT GOLD & RESOURCESIT		EUR	15.000	4.000	7.500		72,920000	1.093.800,00	3,25 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate											**33.116.415,11**	**98,45 %**
Summe Wertpapiervermögen											**33.116.415,11**	**98,45 %**

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
Devisentermingeschäfte		DTG061222	DTG USD EUR		USD	-4.000.000				1,049291	-51.462,77	-0,15 %
Devisentermingeschäfte		DTG061433	DTG USD EUR		USD	4.000.000				1,049291	43.135,73	0,13 %
Summe Devisentermingeschäfte [1]											**-8.327,04**	**-0,02 %**
Aktienindex Optionen		OESX7O003100	March 17 Puts on SX5E SX5E 03/17/17 P3100		EUR	135				55,500000	74.925,00	0,22 %
Aktienindex Optionen		OSP57O002200	March 17 Puts on SPX SPX US 03/17/17 P2200		USD	17				39,350000	63.773,30	0,19 %
Summe Optionen [1]											**138.698,30**	**0,41 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						375.603,03	1,12 %
					USD						46.162,83	0,14 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**421.765,86**	**1,25 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											-13,60	-0,00 %
Dividendenforderungen											32.129,07	0,10 %
Summe Abgrenzungen											**32.115,47**	**0,10 %**
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-61.581,55	-0,18 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-61.581,55**	**-0,18 %**
Summe Fondsvermögen											**33.639.086,16**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A105H4	R	Ausschüttung	EUR	110,53	1,000
AT0000A105J0	R	Thesaurierung	EUR	110,54	243.106,038
AT0000A1A6Q6	I	Thesaurierung	EUR	96,16	6.150,000
AT0000A105K8	R	Vollthesaurierung Inland/Ausland	EUR	112,19	5.701,470
AT0000A1A6R4	I	Vollthesaurierung Inland/Ausland	EUR	97,18	56.950,000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.12.2016 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD	1,414600
Schweizer Franken	CHF	1,073750
Dänische Krone	DKK	7,433300
Britische Pfund	GBP	0,857900
Japanische Yen	JPY	122,145000
Amerikanische Dollar	USD	1,048950

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		CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD AEM	CAD			44.000
Aktien		CA4969024047	KINROSS GOLD CORP K	CAD		415.000	415.000
Aktien		CA8283361076	SILVER WHEATON CORP SLW	CAD		45.000	75.000
Aktien		CA98462Y1007	YAMANA GOLD INC YRI	CAD		185.000	185.000
Aktien		CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC LISP	CHF			35
Aktien		CH0010645932	GIVAUDAN-REG GIVN	CHF		200	200
Aktien		DE0005200000	BEIERSDORF AG BEI	EUR		4.100	4.100
Aktien		FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL EI	EUR		3.000	3.000
Aktien		FR0010340141	ADP ADP	EUR		3.000	3.000
Aktien		NL0000395903	WOLTERS KLUWER WKL	EUR		6.500	6.500
Aktien		GB0032089863	NEXT PLC NXT	GBP			4.500
Aktien		HK0066009694	MTR CORP 66	HKD			100.000
Aktien		JP3119600009	AJINOMOTO CO INC 2802	JPY		8.000	24.500
Aktien		JP3266400005	KUBOTA CORP 6326	JPY			22.500
Aktien		JP3351100007	SYSMEX CORP 6869	JPY		5.000	11.000
Aktien		JP3421800008	SECOM CO LTD 9735	JPY			9.000
Aktien		JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4502	JPY			11.400
Aktien		JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD 1925	JPY			13.600
Aktien		JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD 6981	JPY		2.500	5.000
Aktien		SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B SCAB	SEK		7.000	20.000
Aktien		SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B ASSAB	SEK			10.000
Aktien		CH0044328745	CHUBB LTD CB	USD			3.300
Aktien		US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY	USD			7.000
Aktien		US1344291091	CAMPBELL SOUP CO CPB	USD			7.300
Aktien		US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO CL	USD		5.300	5.300
Aktien		US26138E1091	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC DPS	USD			5.500
Aktien		US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES IFF	USD			1.600
Aktien		US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP KMB	USD			4.500
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD			4.000
Bezugsrechte		NL0011660477	UNILEVER NV-DRP 1370924D	EUR		32.000	32.000
Bezugsrechte		NL0011832894	UNILEVER NV-SCRIP 1398116D	EUR		35.200	35.200
Bezugsrechte		NL0011983424	UNILEVER NV-SCRIP 1430468D	EUR		9.200	9.200
Bezugsrechte		NL0012047922	UNILEVER NV-CVA SCRIP 1450274D	EUR		9.200	9.200

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Value-at-Risk Ansatz absolut
Verwendetes Referenzvermögen		-
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	5,78
	∅ Wert	7,53
	Höchster Wert	9,59
Verwendetes Modell		historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 DerVO)
Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter Nominalwertbetrachtung		38,09 %

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2015 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	243
Anzahl der Risikoträger	60
fixe Vergütungen	22.778.221,66
variable Vergütungen (Boni)	3.336.880,97
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	**26.115.102,63**
davon Vergütungen für Geschäftsführer	979.380,61
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	1.765.201,57
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	6.048.919,67
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	232.440,45
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	**9.025.942,30**

- 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 28.11.2016 bzw. 06.03.2017 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 25.08.2016 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine Unregelmäßigkeiten oder sonstige offene Punkte hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

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 21. April 2017

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mag. (FH) Dieter Aigner Mag. Rainer Schnabl

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten C-QUADRAT Global Quality ESG Equity Fund, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016, 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. Dezember 2016 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 Prüfungsausschusses 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 Prüfungsausschuss 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 Prüfungsausschuss unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer 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 21. April 2017

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **C-QUADRAT Global Quality ESG Equity Fund**, Miteigentumsfonds gemäß **Investmentfondsgesetz 2011 idgF** (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstellen für Anteilscheine ist die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren, deren Emittenten jeweils auf Basis von sogenannten „ESG"-Kriterien („Environmental", „Social", „Governance") als nachhaltig eingestuft wurden. Diese Titel müssen bestimmte Mindeststandards in den Bereichen Umweltschutz, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig 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:

Value at Risk

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

Absoluter VaR

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal 16,40 vH des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt (absoluter VaR).

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 20 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

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.
Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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.

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.
Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Abzug (Thesaurierer)

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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. März des folgenden Rechnungsjahres.
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 Körperschaftssteuer 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.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Abzug erfolgt ausschließlich im Ausland.
Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer 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 **1,95 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilswertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt.

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 und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.
Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.
Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte "größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetsite 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=0[1]

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 im EWR:

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange);
		Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.4.	Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.5.	Serbien:	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:	Mumbay
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:
https://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 (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasiliera 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