Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen 305 – Non-Euro Equities

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 2014/2015

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten ... 3
Fondscharakteristik ... 3
Rechtlicher Hinweis ... 4
Fondsdetails ... 5
Umlaufende Anteile ... 5
Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre ... 6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung ... 7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) ... 7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR ... 8
Fondsergebnis in EUR ... 9
A. Realisiertes Fondsergebnis ... 9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis ... 9
C. Ertragsausgleich ... 9
Kapitalmarktbericht ... 10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds ... 11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR ... 12
Vermögensaufstellung in EUR ... 13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ... 19
Bestätigungsvermerk ... 20
Steuerliche Behandlung ... 22
Fondsbestimmungen ... 23
Anhang ... 29

Bericht über das Rechnungsjahr vom 1. Juli 2014 bis 30. Juni 2015

Der Raiffeisen 305 – Non-Euro Equities ist ein Aktienfonds. Er strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Er investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in internationale Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere. Zusätzlich kann auch in u. a. von Staaten, supranationalen Emittenten und/oder Unternehmen emittierte Anleihen und Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentfonds sowie in Sicht und kündbare Einlagen veranlagt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Fondswährung	Tranchenwährung	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (A)	EUR	EUR	01.07.1998	AT0000811765
ISIN thesaurierend (T)	EUR	EUR	25.10.2006	AT0000811773
ISIN vollthesaurierend Ausland (VTA)	EUR	EUR	01.02.2005	AT0000607288

Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.07. – 30.06.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	15.09.
Fondsbezeichnung:	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	1,50 %
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement:	Investec Asset Management Limited, London
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der 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 Raiffeisen 305 – Non-Euro Equities für das Rechnungsjahr vom 1. Juli 2014 bis 30. Juni 2015 vorzulegen.

Fondsdetails

	30.06.2014	30.06.2015
Fondsvermögen in EUR	28.809.088,64	23.891.603,70
errechneter Wert / Anteil (A) EUR	78,17	96,60
Ausgabepreis / Anteil (A) EUR	82,08	101,43
errechneter Wert / Anteil (T) EUR	86,36	107,60
Ausgabepreis / Anteil (T) EUR	90,68	112,98
errechneter Wert / Anteil (VTA) EUR	110,79	138,20
Ausgabepreis / Anteil (VTA) EUR	116,33	145,11

	15.09.2014	15.09.2015
Ausschüttung / Anteil (A) EUR	0,78	0,97
Auszahlung / Anteil (T) EUR	0,1148	0,1215
Wiederveranlagung / Anteil (T) EUR	13,3799	0,5158
Wiederveranlagung / Anteil (VTA) EUR	17,3085	0,8182

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds. Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

Umlaufende Anteile

	AT0000811765	**AT0000811773**	**AT0000607288**
	A	**T**	**VTA**
umlaufende Anteile am 30.06.2014	174.968,352	174.743,664	350,000
Absätze	0,000	36.477,000	410,000
Rücknahmen	- 37.765,000	- 112.809,000	- 410,000
umlaufende Anteile	137.203,352	98.411,664	350,000
gesamt umlaufende Anteile am 30.06.2015			**235.965,016**

Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre

	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2015
Fondsvermögen gesamt	37.388.603,32	28.809.088,64	23.891.603,70
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (AT0000811765) in EUR	66,56	78,17	96,60
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000811773) in EUR	72,91	86,36	107,60
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (AT0000607288) in EUR	93,35	110,79	138,20

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (AT0000811765)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	78,17
Ausschüttung am 15.09.2014 (errechneter Wert: EUR 82,27) in Höhe von EUR 0,78, entspricht 0,0095 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,60
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0095 x 96,60)	97,52
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,35
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**24,75**

Thesaurierungsanteile (AT0000811773)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	86,36
Auszahlung am 15.09.2014 (errechneter Wert: EUR 91,64) in Höhe von EUR 0,1148, entspricht 0,001253 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,60
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,001253 x 107,60)	107,73
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	21,37
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**24,75**

Vollthesaurierungsanteile (AT0000607288)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	110,79
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	138,20
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	27,41
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**24,74**

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 30.06.2014 (350.062,016 Anteile)		**28.809.088,64**
Ausschüttung am 15.09.2014 (EUR 0,78 x 174.968,352 Ausschüttungsanteile (AT0000811765))		- 136.475,31
Auszahlung am 15.09.2014 (EUR 0,1148 x 168.465,664 Thesaurierungsanteile (AT0000811773))		- 19.339,86
Ausgabe von Anteilen	3.489.158,68	
Rücknahme von Anteilen	- 14.923.191,00	
Anteiliger Ertragsausgleich	2.420.870,81	- 9.013.161,51
Fondsergebnis gesamt		**4.251.491,74**
Fondsvermögen am 30.06.2015 (235.965,016 Anteile)		**23.891.603,70**

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	438,19	
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	281,48	
Zinsenaufwendungen	- 26,81	
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	454.291,44	**454.984,30**
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	- 234.830,04	
Depotbankgebühren	- 7.201,67	
Wirtschaftsprüfungskosten	- 7.643,49	
Steuerberatungskosten	- 6.299,33	
Depotgebühr	- 7.106,35	
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	- 5.452,12	**- 268.533,00**
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**186.451,30**
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	7.028.641,30	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	- 608.788,41	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**6.419.852,89**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**6.606.304,19**

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		**66.058,36**

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	- 1.357.825,68	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	- 1.063.045,13	**- 2.420.870,81**
Fondsergebnis gesamt		**4.251.491,74**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 95.108,18 Euro.

Kapitalmarktbericht

Im 1. Halbjahr 2015 verzeichneten die allermeisten Aktienmärkte Kurszuwächse, zum Teil im zweistelligen Prozentbereich. Auch High Yield-Papiere liegen heuer bislang wieder leicht im Plus. Weniger gut entwickelten sich hingegen die meisten Staatsanleihemärkte, wobei nach mehreren Jahren überaus hoher Wertzuwächse die Korrektur dort bislang sehr moderat ausfiel. Ähnliches gilt für bonitätsstarke Unternehmensanleihen. Bei Anleihen und Währungen von Schwellenländern überwiegen ebenfalls die Minuszeichen. Rückläufig entwickelten sich – wie schon in den beiden letzten Jahren – auch die meisten Rohstoffe.

Unter den entwickelten Aktienmärkten liegt Japan mit einem Plus von über 15 % seit Jahresbeginn an der Spitze. Dahinter folgt Europa mit rund 10 % Plus und hier wiederum gehört Österreich bislang zu den stärksten Märkten. Die USA legten im 1. Halbjahr 2015 vergleichsweise gering zu, doch sie waren ja dafür in den vergangenen Jahren der mit Abstand stärkste Markt. Sehr gemischt – wenn auch insgesamt noch leicht positiv – zeigt sich das Bild bei den Schwellenländern. Der leichte Zuwachs bei Schwellenländern geht allerdings in erster Linie auf das Konto Chinas. Dort steigen die Aktienkurse seit rund einem Jahr in einem zunehmend rasanteren Tempo; allerdings setzte dort zuletzt eine kräftige Kurskorrektur ein. Die neuerliche Zuspitzung der griechischen Staatsschuldenkrise verursachte außerhalb Griechenlands nur noch relativ geringe Kursbewegungen bei Aktien, Anleihen und Währungen. Die sich jetzt abzeichnende „Lösung“ dürfte in erster Linie sicherstellen, dass die Gläubiger einen Teil ihrer alten Kredite zurückbekommen, indem sie sie durch neue ersetzen. Selbst wenn Griechenland die vorgegebenen Reformen zügig umsetzt, wird das Land damit allein kaum aus der wirtschaftlichen Misere herauskommen können, zumal es parallel dazu gezwungen wird, den kontraproduktiven Sparkurs der letzten Jahre weiter fortzusetzen. Deutschland hat mit seinem offiziell ins Spiel gebrachten Vorschlag eines Euro-Austritts Griechenlands zudem ein Tabu in der Eurozone gebrochen. Dieser Vorgang könnte noch erhebliche Auswirkungen auf die weitere Entwicklung der Währungsunion haben, denn er erfolgte natürlich auch mit Blick auf mögliche ähnliche Krisensituationen in weiteren Euro-Staaten.

Wichtigste Einflussfaktoren für die Finanzmärkte bleiben die Notenbanken, die Konjunktur sowie die Gewinnentwicklung bei den Unternehmen. Die Weltwirtschaft wird dabei auch in den kommenden Quartalen wohl nur eine geringe Dynamik entfalten. In Europa zeigt sich immerhin eine leichte Konjunkturbelebung, doch bleibt abzuwarten, wie weit sie wirklich trägt. In vielen Schwellenländern muss hingegen bis auf weiteres das zu starke Kreditwachstum der letzten Jahre reduziert werden, was deren Konjunktur entsprechend bremst. Unter den Industrienationen werden die USA wohl erneut am stärksten wachsen. Die Anzeichen für eine erste Zinsanhebung der US-Notenbank im September 2015 verdichten sich unterdessen. Unabhängig davon scheint ein massiver Renditeanstieg auf breiter Front selbst in den USA aber bis auf weiteres recht unwahrscheinlich, zumal die Renditen dort ohnehin deutlich höher liegen als in der EU und in Japan.

Im März 2015 startete die Europäische Zentralbank (EZB) neue, massive Anleihekäufe, um mögliche deflationäre Entwicklungen zu verhindern. Ob dies gelingt, bleibt abzuwarten. In jedem Fall wurde dadurch aber bereits der Euro-Wechselkurs markant geschwächt, was die Exporte aus der Eurozone unterstützt und über höhere Importpreise auch die Inflation etwas nach oben ziehen dürfte. Auch die europäischen Finanzmärkte könnten durch die EZB-Anleihekäufe weiter beflügelt werden. Die Geldpolitik in der Eurozone wird sehr wahrscheinlich noch für längere Zeit expansiv bleiben und signifikante Renditeanstiege sind derzeit nicht in Sicht.

Das Renditeniveau ist nahezu weltweit weiterhin extrem niedrig. Diese „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken bedeutet für die dortigen Aktienmärkte unter anderem, dass sie wahrscheinlich weniger „teuer“ sind, als es die Bewertungsmodelle der vergangenen Jahrzehnte nahelegen. Andererseits ist von Seiten der Unternehmensgewinne in den kommenden 1-2 Jahren wohl nur noch begrenzt Unterstützung für die Aktienmärkte zu erwarten. Das Finanzmarktumfeld für 2015 bleibt in jedem Fall herausfordernd und es dürfte wohl größere Kursschwankungen bereithalten als 2013 und 2014. Noch immer überwiegen an den Finanzmärkten aber derzeit die positiven Faktoren.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Titelauswahl im Fonds erfolgt „Bottom-up“, Aktientitel werden weltweit nach individueller unternehmensspezifischer Einschätzung gewählt. Als Ergebnis entsteht ein hinsichtlich Einzeltitel, Subsektoren und Ländern breit diversifiziertes Portfolio. Der Investmentprozess beruht auf einem nachvollziehbaren und disziplinierten Ansatz, wobei das gesamte Titeluniversum von rund 4.500 Aktien wöchentlich nach vier Faktoren gefiltert wird. Attraktive Unternehmen hinsichtlich Bewertung und Qualität, deren Gewinntrend und Technik den ebenfalls vorgegebenen Kriterien entsprechen, werden einer weiterführenden fundamentalen Analyse unterzogen, bevor sie ins Portfolio aufgenommen werden.
Die Wertentwicklung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 24,75 %.
Der Fonds konnte im 3. Quartal 2014 positive Erträge in der Aktienselektion der Sektoren Finanzen, Energie und Gesundheitswesen generieren. Die höchsten Beiträge lieferten der chinesische Versicherungskonzern PICC Proerty & Casualty sowie Lonza, Salix Pharmaceuticals und Amerisource Bergen aus der Pharmaindustrie.
Im 4. Quartal 2014 war der Beitrag aus den Sektoren Informationstechnologie, Finanzen und Industrie positiv. Die selektierten Energieunternehmen Whiting Petroleum, Hess und Marathon Oil konnten sich hingegen dem Abwärtssog des Ölpreises nicht entziehen und zählten zu den größten Verlierern.
Der Fonds konnte im 1. Quartal 2015 positive Erträge in der Aktienselektion der Sektoren Gesundheitswesen, Finanzen und Energie generieren. Hervorzuheben sind die Gesundheitsunternehmen Valeant, Cigna und AmerisourceBergen sowie die beiden Versicherungsunternehmen Ping An Insurance und Sompo Japan Nipponkoa. Die fehlende Gewichtung von Apple war der Entwicklung nicht zuträglich.
Im 2. Quartal 2015 konnten die Sektoren Finanzen, defensiver Konsum und Informationstechnologie die höchsten positiven Beiträge erzielen. Der Sektor zyklischer Konsum war der einzige Sektor mit negativen Beiträgen. Die asiatischen Finanztitel, u. a. Versicherungen und Banken, zählten zu den Gewinnern. Negative Beiträge kamen aus den Investments in Southwest Airlines und den beiden zyklischen Konsumtiteln GAP und Fossil.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien		
USD	14.443.863,54	60,46
JPY	2.686.108,30	11,24
HKD	1.913.409,68	8,01
GBP	1.219.241,35	5,10
CHF	1.142.092,55	4,78
AUD	413.143,70	1,73
TWD	383.672,58	1,61
NOK	370.477,44	1,55
CAD	322.172,13	1,35
KRW	165.379,69	0,69
MYR	91.080,38	0,38
THB	57.909,27	0,24
Summe Aktien	**23.208.550,61**	**97,14**
Genussscheine		
CHF	251.147,65	1,05
Summe Wertpapiere	**23.459.698,26**	**98,19**
Bankguthaben		
Bankguthaben in Fondswährung	356.679,40	1,49
Bankguthaben in Fremdwährung	49.722,29	0,21
Summe Bankguthaben	**406.401,69**	**1,70**
Abgrenzungen		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	87,92	0,00
Dividendenforderungen	25.415,83	0,11
Summe Abgrenzungen	**25.503,75**	**0,11**
Summe Fondsvermögen	**23.891.603,70**	**100,00**

Vermögensaufstellung in EUR

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.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2015	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
AKTIEN US DOLLAR								
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC.	USD	11.925	1.343	7.114	24,490000	261.910,45	1,10
US0116591092	ALASKA AIR GRP INC. DL 1	USD	3.057	4.522	1.465	63,860000	175.077,37	0,73
US0185811082	ALLIANCE DATA SYS. DL-,01	USD	866	92	437	291,450000	226.353,71	0,95
CH0121032772	ALLIED WORLD ASS.SF 12,30	USD	5.468	619	3.260	43,230000	211.991,96	0,89
US02005N1000	ALLY FINANCIAL INC.DL-,10	USD	7.004	7.004		22,510000	141.392,80	0,59
GB0022569080	AMDOCS LTD. LS-,01	USD	4.538	560	3.382	55,120000	224.325,87	0,94
US0259321042	AMER. FINL GRP	USD	2.270	254	1.331	64,870000	132.061,25	0,55
US0268747849	AMER.INTL GRP NEW DL 2,50	USD	4.844	7.142	2.298	61,590000	267.559,27	1,12
US03073E1055	AMERISOURCEBERGEN DL-,01	USD	2.454	307	3.584	106,100000	233.504,69	0,98
US0378331005	APPLE INC.	USD	1.568	2.197	629	124,530000	175.115,95	0,73
US04270V1061	ARRIS GROUP (NEW) DL-,01	USD	4.029	452	2.357	30,820000	111.361,63	0,47
US1113201073	BROADCOM CORP. A DL-,0001	USD	3.998	449	2.344	50,920000	182.573,12	0,76
US1248572026	CBS CORP. B DL -,001	USD	4.472	501	2.633	55,330000	221.905,53	0,93
IL0010824113	CHECK POINT SOFTW. TECHS	USD	2.725	367	2.479	78,220000	191.156,90	0,80
US1651671075	CHESAPEAKE EN. DL-,01	USD	1.746	10.963	9.217	11,030000	17.271,32	0,07
US1255091092	CIGNA CORP. DL 1	USD	1.409	276	2.508	164,670000	208.080,38	0,87
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	14.452	1.731	10.038	27,540000	356.941,91	1,49
US1729674242	CITIGROUP INC.NEW DL -,01	USD	7.027	1.270	4.000	54,880000	345.851,54	1,45
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	USD	1.145	1.145		59,980000	61.591,05	0,26
US2786421030	EBAY INC. DL-,001	USD	3.346	3.346		59,370000	178.155,26	0,75
US2686481027	EMC CORP. (MASS.) DL-,01	USD	11.856	1.332	6.981	25,990000	276.344,06	1,16
US2910111044	EMERSON EL. DL -,50	USD	4.180	466	2.414	55,560000	208.278,37	0,87
US31847R1023	FIRST AMERN FIN. CORP.	USD	3.541	538	4.072	36,720000	116.609,59	0,49
US3377381088	FISERV INC. DL-,01	USD	2.483	276	1.413	82,830000	184.446,34	0,77
US34988V1061	FOSSIL GROUP INC. DL-,01	USD	1.540	192	1.155	69,430000	95.890,05	0,40
US3647601083	GAP INC. DL-,05	USD	4.741	527	2.735	38,050000	161.782,03	0,68
CH0114405324	GARMIN LTD NAM.SF 10	USD	2.836	4.107	1.271	43,980000	111.858,02	0,47
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GRP INC.	USD	1.583	194	1.159	207,650000	294.793,91	1,23
BMG4587L1090	H.K. LD HLDGS DL -,10	USD	29.000	3.000	15.000	8,100000	210.663,20	0,88
US4234521015	HELMERICH PAYNE DL-,10	USD	1.913	213	1.088	69,830000	119.801,61	0,50
US42809H1077	HESS CORP. DL 1	USD	3.651	1.263	2.152	66,970000	219.279,38	0,92
US4282361033	HEWLETT-PACKARD DL-,01	USD	8.399	942	4.950	29,970000	225.745,96	0,94
US45167R1041	IDEX CORP. DL-,01	USD	3.360	384	2.102	78,110000	235.370,25	0,99
US4655621062	ITAU UNIBCO HLDG ADR PFD1	USD	14.698	2.020	13.872	10,870000	143.282,60	0,60
IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUT. DL-,0001	USD	941	43	708	170,600000	143.970,76	0,60
US48020Q1076	JONES LANG LASALLE DL-,01	USD	968	149	1.134	168,850000	146.582,49	0,61
US5341871094	LINCOLN NATL	USD	3.748	457	2.962	58,650000	197.139,32	0,83
US55616P1049	MACYS, INC. DL-,01	USD	4.512	548	3.256	67,090000	271.476,69	1,14
US5658491064	MARATHON OIL DL 1	USD	7.191	11.313	4.122	26,690000	172.124,83	0,72
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM DL-,01	USD	5.180	5.771	4.411	50,850000	236.225,28	0,99
US5872001061	MENTOR GRAPHICS CORP.	USD	5.712	6.953	1.241	26,070000	133.547,23	0,56
US6153691059	MOODY'S CORP DL-,01	USD	2.389	265	1.374	107,170000	229.612,24	0,96
NL0011031208	MYLAN N.V. EO -,01	USD	2.174	6.106	3.932	67,630000	131.857,42	0,55
US6745991058	OCCIDENTAL PET. DL-,20	USD	2.919	329	1.717	77,370000	202.540,72	0,85
US6821891057	ON SEMICOND. DL-,01	USD	13.528	10.762	24.484	11,720000	142.189,28	0,60
US6882392011	OSHKOSH CORP. DL -,01	USD	2.349	272	1.506	42,870000	90.311,31	0,38
US7010941042	PARKER-HANNIFIN DL-,50	USD	1.203	1.739	536	115,680000	124.804,30	0,52
US7134481081	PEPSICO INC. DL-,0166	USD	3.956	5.958	2.002	93,690000	332.395,53	1,39
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	USD	15.552	1.849	11.110	33,590000	468.491,71	1,96
US7181721090	PHILIP MORRIS INTL INC.	USD	3.769	3.969	200	80,120000	270.815,01	1,13
PR7331747001	POPULAR INC. NEW DL 6	USD	4.800	7.600	2.800	29,600000	127.420,30	0,53
US74112D1019	PRESTIGE BRANDS DL-,01	USD	2.517	3.027	510	45,890000	103.587,40	0,43
US7445731067	PUBL. SVC.ENTER.	USD	4.825	7.118	2.293	39,220000	169.711,22	0,71
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS DL-,01	USD	1.975	2.992	1.017	71,190000	126.093,22	0,53
US7587501039	REGAL BELOIT CORP. DL-,01	USD	2.049	2.149	100	71,820000	131.975,41	0,55
US7727392075	ROCK-TENN CO. A DL-,01	USD	3.320	4.207	887	60,930000	181.415,72	0,76

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2015	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
AKTIEN US DOLLAR								
US81761R1095	SERVICEMASTER GLOB.DL-,01	USD	2.700	3.621	921	35,290000	85.451,77	0,36
US8447411088	SOUTHW. AIRL. CO. DL 1	USD	3.881	521	7.536	33,180000	115.485,03	0,48
US7908491035	ST.JUDE MEDICAL INC.DL-10	USD	3.390	388	2.111	72,850000	221.480,20	0,93
US85571Q1022	STARZ CLASS A DL-,01	USD	3.726	4.415	689	44,200000	147.696,70	0,62
US87157D1090	SYNAPTICS INC. DL 0,001	USD	1.481	1.830	349	85,170000	113.122,08	0,47
US8816242098	TEVA PHARMACEUT. ADR	USD	3.172	367	2.027	59,370000	168.890,76	0,71
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	2.176	245	1.293	129,450000	252.619,34	1,06
US8918941076	TOWERS WATSON + CO. A	USD	1.417	164	897	137,980000	175.344,30	0,73
US9024941034	TYSON FOODS INC A DL-,10	USD	5.145	7.358	2.213	42,950000	198.177,44	0,83
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	USD	3.049	342	1.765	121,190000	331.382,73	1,39
US9130171096	UTD TECHN. DL 1	USD	2.361	262	1.364	111,530000	236.152,93	0,99
US9182041080	V.F. CORP.	USD	2.696	528	4.791	68,860000	166.491,69	0,70
CA91911K1021	VALEANT PHARMACEUT. INTL	USD	1.019	195	1.734	220,310000	201.332,58	0,84
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	USD	3.966	602	4.531	60,560000	215.399,27	0,90
US92210H1059	VANTIV INC.CLASS A DL-,01	USD	5.408	611	3.238	37,760000	183.136,25	0,77
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	6.679	754	3.971	46,770000	280.146,03	1,17
US9290891004	VOYA FINANCIAL INC.DL-,01	USD	4.582	5.531	949	46,190000	189.805,46	0,79
US9598021098	WESTERN UNION CO. DL-,01	USD	9.010	12.735	3.725	20,360000	164.516,03	0,69
US98956P1021	ZIMMER BIOMET HLDGS DL-01	USD	3.414	416	2.476	109,290000	334.618,23	1,40
AKTIEN BRITISCHE PFUND								
GB0000811801	BARRATT DEV. PLC LS-,10	GBP	28.077	39.886	11.809	6,170000	244.595,96	1,02
GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0.05	GBP	28.873	39.585	10.712	4,597000	187.404,42	0,78
GB0004544929	IMP. TOBACCO GRP LS-,10	GBP	4.984	7.453	2.469	31,230000	219.767,48	0,92
GB00B24CGK77	RECKITT BENCK.GRP LS -,10	GBP	2.111	2.557	446	55,680000	165.959,03	0,69
GB0007188757	RIO TINTO PLC LS-,10	GBP	3.788	427	2.264	26,915000	143.952,02	0,60
JE00B2QKY057	SHIRE PLC LS-,05	GBP	3.549	665	7.829	51,400000	257.562,44	1,08
AKTIEN JAPANISCHE YEN								
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP.	JPY	4.600	6.100	1.500	4.543,500000	152.803,53	0,64
JP3820000002	FUJI ELECTRIC CO. LTD.	JPY	32.000	34.000	2.000	524,000000	122.593,17	0,51
JP3705200008	JAPAN AIRLINES CO. LTD	JPY	5.700	8.800	7.200	4.200,000000	175.028,66	0,73
JP3726800000	JAPAN TOBACCO	JPY	8.300	900	4.700	4.309,500000	261.511,02	1,09
JP3496400007	KDDI CORP.	JPY	10.400	13.000	7.900	2.892,500000	219.933,67	0,92
JP3304200003	KOMATSU LTD	JPY	8.500	12.800	4.300	2.449,500000	152.223,39	0,64
JP3899800001	MITSUBISHI MOTORS	JPY	17.300	26.600	9.300	1.027,000000	129.897,73	0,54
JP3735400008	NIPPON TEL. TEL.	JPY	8.700	9.800	9.100	4.382,000000	278.725,46	1,17
JP3684000007	NITTO DENKO	JPY	2.500	3.600	1.100	9.960,000000	182.047,35	0,76
JP3420600003	SEKISUI HOUSE	JPY	11.000	13.500	2.500	1.951,000000	156.904,35	0,66
JP3165000005	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HD.	JPY	7.300	800	4.200	4.462,500000	238.169,48	1,00
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JPY	7.100	800	4.200	5.413,000000	280.983,87	1,18
JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	4.700	5.600	900	5.031,000000	172.876,99	0,72
JP3595200001	TOSOH CORP.	JPY	29.000	30.000	1.000	766,000000	162.409,63	0,68
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF	8.180	925	5.131	68,950000	544.307,08	2,28
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	6.711	758	4.160	92,300000	597.785,47	2,50
AKTIEN KANADISCHE DOLLAR								
CA1363851017	CDN NAT. RES LTD	CAD	4.603	2.856	2.684	33,760000	112.557,79	0,47
CA1360691010	CIBC	CAD	3.134	1.199	2.013	92,340000	209.614,34	0,88
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE								
NO0010031479	DNB NOR ASA A NK 10	NOK	15.144	4.591	8.946	131,300000	225.646,38	0,94
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL NK1,70	NOK	3.135	349	1.797	407,100000	144.831,06	0,61
AKTIEN HONGKONG DOLLAR								
HK0000069689	AIA GROUP LTD	HKD	54.600	6.600	39.200	50,100000	316.432,03	1,33
CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT H YC1	HKD	44.000	49.000	5.000	26,300000	133.862,37	0,56
KYG040111059	ANTA SPORTS PROD. HD-,10	HKD	36.000	38.000	2.000	17,640000	73.460,04	0,31
HK2388011192	BK OF CHINA (HONGKONG)	HKD	52.000	77.000	25.000	31,650000	190.382,55	0,80
KYG2103F1019	CHEUNG KONG PROP. HLDGS	HKD	23.784	25.284	1.500	63,200000	173.880,97	0,73
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK H YC 1	HKD	163.520	23.000	167.000	6,930000	131.085,36	0,55
HK0836012952	CHINA RES POWER HLDGS	HKD	46.000	72.000	26.000	21,450000	114.139,30	0,48
KYG217651051	CK HUTCHISON HLDGS	HKD	16.784	17.784	1.000	112,400000	218.228,70	0,91
HK0883013259	CNOOC LTD O.N.	HKD	55.000	6.000	33.000	10,940000	69.603,34	0,29
CNE100000312	DONGFENG MOTOR GRP H YC 1	HKD	90.000	16.000	118.000	10,420000	108.482,65	0,45
HK0992009065	LENOVO GROUP	HKD	94.000	112.000	18.000	10,320000	112.216,73	0,47
CNE100000593	PICC PROPERTY+CASU. H YC1	HKD	70.889	27.449	156.000	17,220000	141.208,90	0,59
CNE1000003X6	PING AN INS.C.CHINA H YC1	HKD	11.000	39.500	28.500	102,500000	130.426,74	0,55

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.06.2015	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS-VERMÖGEN
				IM BERICHTSZEITRAUM				
AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR								
AU000000BHP4	BHP BILLITON DL -,50	AUD	10.673	1.202	6.313	26,950000	197.390,44	0,83
AU000000TLS2	TELSTRA CORP. LTD	AUD	51.795	5.828	30.655	6,070000	215.753,26	0,90
AKTIEN SÜDKOREANISCHE WON								
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 5000	KRW	162	16	62	1.281.000,000000	165.379,69	0,69
AKTIEN TAIWAN DOLLAR								
TW0002891009	CTBC FINL HLDG CO. TA 10	TWD	196.000	292.000	96.000	23,950000	135.966,23	0,57
TW0002454006	MEDIATEK INC. TA 10	TWD	10.000		4.000	426,000000	123.389,74	0,52
TW0003034005	NOVATEK MICROELECTR. TA10	TWD	29.000	43.000	14.000	148,000000	124.316,61	0,52
AKTIEN THAILÄNDISCHE BAHT								
TH0016010017	KASIKORNBANK -FGN- BA 10	THB	9.500	18.000	8.500	197,000000	49.616,44	0,21
TH0016010R14	KASIKORNBK -NVDR- BA 10	THB	1.600	22.900	21.300	195,500000	8.292,83	0,03
AKTIEN MALAYSISCHE RINGGIT								
MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD MR 1	MYR	30.500	4.400	69.500	12,600000	91.080,38	0,38
GENUSSSCHEINE SCHWEIZER FRANKEN								
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	988	1.614	626	263,400000	251.147,65	1,05
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							**23.459.698,26**	**98,19**
BANKGUTHABEN								
EUR-GUTHABEN							356.679,40	1,49
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
DKK							21,56	0,00
GBP							9.274,78	0,04
NOK							-5,49	0,00
SEK							575,96	0,00
GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN								
AUD							6.599,20	0,03
CAD							2.135,80	0,01
CHF							701,80	0,00
HKD							-503,49	0,00
ILS							219,34	0,00
JPY							-745,26	0,00
MXN							56,57	0,00
TRY							194,54	0,00
TWD							20.356,50	0,09
USD							10.658,76	0,04
ZAR							181,72	0,00
SUMME BANKGUTHABEN							**406.401,69**	**1,70**
ABGRENZUNGEN								
ZINSENANSPRÜCHE							87,92	0,00
DIVIDENDENFORDERUNGEN							25.415,83	0,11
SUMME ABGRENZUNGEN							**25.503,75**	**0,11**
SUMME FONDSVERMÖGEN							**23.891.603,70**	**100,00**
ERRECHNETER WERT JE AUSSCHÜTTUNGSANTEIL							EUR	96,60
ERRECHNETER WERT JE THESAURIERUNGSANTEIL							EUR	107,60
ERRECHNETER WERT JE VOLLTHESAURIERUNGSANTEIL							EUR	138,20
UMLAUFENDE AUSSCHÜTTUNGSANTEILE							STÜCK	137.203,352
UMLAUFENDE THESAURIERUNGSANTEILE							STÜCK	98.411,664
UMLAUFENDE VOLLTHESAURIERUNGSANTEILE							STÜCK	350,000

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

DEVISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEVISENKURSEN PER 29.06.2015 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG		EINHEIT	KURS
AUSTRALISCHE DOLLAR	AUD	1 EUR =	1,457200
KANADISCHE DOLLAR	CAD	1 EUR =	1,380600
SCHWEIZER FRANKEN	CHF	1 EUR =	1,036200
CHINESISCHE YUAN	CNY	1 EUR =	6,923000
DÄNISCHE KRONE	DKK	1 EUR =	7,460950
BRITISCHE PFUND	GBP	1 EUR =	0,708250
HONGKONG DOLLAR	HKD	1 EUR =	8,644700
ISRAELISCHE SCHEKEL	ILS	1 EUR =	4,213500
JAPANISCHE YEN	JPY	1 EUR =	136,777600
SÜDKOREANISCHE WON	KRW	1 EUR =	1.254,821550
MEXIKANISCHE PESO	MXN	1 EUR =	17,451000
MALAYSISCHE RINGGIT	MYR	1 EUR =	4,219350
NORWEGISCHE KRONE	NOK	1 EUR =	8,812050
SCHWEDISCHE KRONE	SEK	1 EUR =	9,214000
THAILÄNDISCHE BAHT	THB	1 EUR =	37,719350
TÜRKISCHE LIRA	TRY	1 EUR =	2,999800
TAIWAN DOLLAR	TWD	1 EUR =	34,524750
US DOLLAR	USD	1 EUR =	1,115050
SÜDAFRIKANISCHE RAND	ZAR	1 EUR =	13,700900

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND:

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR				
AU000000BPT9	BEACH ENERGY LTD.	AUD	7.075	100.103
AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GRP LTD.	AUD	3.046	43.126
AU000000S320	SOUTH32 LTD	AUD	11.273	11.273
AKTIEN KANADISCHE DOLLAR				
CA74022D3085	PRECISION DRILLING CORP.	CAD	487	10.252
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN				
CH0043238366	ARYZTA AG NAM. SF-,02	CHF	219	4.612
CH0210483332	CIE FIN.RICHEMONT SF 1	CHF	64	4.009
CH0013841017	LONZA GROUP AG NA SF 1	CHF	106	3.287
AKTIEN BRITISCHE PFUND				
GB0009465807	WEIR GRP PLC LS-,125	GBP	686	9.706
AKTIEN HONGKONG DOLLAR				
HK0013000119	HUTCHISON WHAMPOA	HKD	3.000	38.000
AKTIEN JAPANISCHE YEN				
JP3102000001	AISIN SEIKI CO. LTD	JPY	100	6.800
JP3672400003	NISSAN MOTOR	JPY	2.300	33.600
AKTIEN SÜDKOREANISCHE WON				
KR7017670001	SK TELECOM CO. LTD SW 500	KRW		1.054
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE				
NO0003054108	MARINE HARVEST ASA NK 7,5	NOK	1.200	16.998
AKTIEN RUSSISCHE RUBEL				
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO RL 2	RUB		99.144
AKTIEN TAIWAN DOLLAR				
TW0002311008	ADV. SEMICONDUCTOR TA 10	TWD	3.000	173.000
TW0002357001	ASUSTEK COMPUTER TA 10	TWD		17.000

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
AKTIEN US DOLLAR				
US00508X2036	ACTUANT A DL-,20	USD	358	7.539
US0500951084	ATWOOD OCEANICS DL 1	USD	188	3.968
US13057Q1076	CALIFORNIA RES DL-,01	USD	1.693	1.693
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	USD	94	5.894
US21249J1051	CONVERSANT INC. DL-,001	USD		9.172
US2358252052	DANA HOLDING COTP. DL-,01	USD	636	9.004
US25490A3095	DIRECTV DL -,01	USD	155	5.086
US2575592033	DOMTAR CORP. NEW DL-,01	USD	78	4.870
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	USD	1.410	1.410
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD		13.005
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	USD	85	3.257
US59156R1086	METLIFE INC. DL-,01	USD	599	9.264
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	1.695	24.296
US60871R2094	MOLSON COORS B DL 0,01	USD	253	4.589
US6285301072	MYLAN INC. DL-,50	USD	540	7.643
US7401891053	PRECISION CASTPARTS CORP.	USD	28	1.759
US7954351067	SALIX PHARMACEUTIC.DL-001	USD	28	1.058
RU0009029540	SBERBANK ROSSII OAO RL 2	USD		2.293
IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNO. DL-,00001	USD	350	4.940
US8550301027	STAPLES INC. DL-,0006	USD	620	13.065
US8998961044	TUPPERW.BRAND.CORP.DL-,01	USD		3.928
BMG9319H1025	VALIDUS HLDGS LTD DL -,1	USD	372	7.817
US9663871021	WHITING PETROLEUM DL-,001	USD	1.527	5.236

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

1. Angaben zum Gesamtrisiko (Exposure) (während der Berichtsperiode durchschnittlich verliehener Wertpapierbestand im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvolumen):

   0,41 %

   Zum Stichtag 30. Juni 2015 waren keine Wertpapiere verliehen.

2. Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

   Raiffeisen Bank International AG (als anerkanntes Wertpapierleihesystem im Sinne des § 84 InvFG)

3. Angaben über Art und Höhe der vom Investmentfonds erhaltenen Sicherheiten, die auf das Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

   Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Wertpapierleihevertrag ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Sichteinlagen (wobei diese nicht für den Kauf von weiteren Vermögenswerten verwendet werden und somit als Einlage bei der Depotbank gehalten werden), Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds) werden auf täglicher Basis mit einer Value-at-Risk-Berechnung bewertet. Dabei wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 v. H. (Konfidenzintervall) der maximal zu erwartende Verlust der sonstigen Sicherheiten über einen Zeitraum von drei Geschäftstagen berechnet. Der dabei ermittelte Wert zuzüglich eines Zuschlages von 10 v. H. stellt den jeweils anwendbaren Bewertungsabschlag dar, wobei der Bewertungsabschlag jedenfalls 5 v. H. des Wertes der sonstigen Sicherheiten beträgt. Die Anwendung des Bewertungsabschlages führt dazu, dass zusätzliche Sicherheiten im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

4. Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:

   Erträge: 281,48 Euro
   Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

Es wurden im Berichtszeitraum keine Pensionsgeschäfte durchgeführt.

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:	Vereinfachter Ansatz

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

Wien, am 2. Oktober 2015

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mag. (FH) Dieter Aigner

Mag. Rainer Schnabl

Bestätigungsvermerk

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 30. Juni 2015 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen 305 – Non-Euro Equities über das Rechnungsjahr vom 1. Juli 2014 bis 30. Juni 2015 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht, die Verwaltung des Sondervermögens und für die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Verwaltungsgesellschaft resp. der Depotbank sind für die Buchführung, die Bewertung des Sondervermögens, die Berechnung von Abzugsteuern, die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Verwaltung des Sondervermögens, jeweils nach den Vorschriften des Investmentfondsgesetzes, den ergänzenden Regelungen in den Fondsbestimmungen und den steuerlichen Vorschriften, verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Erfassung und Bewertung des Sondervermögens sowie die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Bankprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Rechenschaftsbericht auf der Grundlage unserer Prüfung.

Wir haben unsere Prüfung gemäß § 49 Abs. 5 Investmentfondsgesetz unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Rechenschaftsbericht. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Bankprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme der Risikoeinschätzung berücksichtigt der Bankprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Bewertung des Sondervermögens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Rechenschaftsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung darstellt.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 30. Juni 2015 über den Raiffeisen 305 – Non-Euro Equities nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen

Die Prüfung hat sich gemäß § 49 Abs. 5 InvFG auch darauf zu erstrecken, ob das Bundesgesetz über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet wurden. Wir haben unsere Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen so durchgeführt, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob die Vorschriften des Investmentfondsgesetzes und die Fondsbestimmungen im Wesentlichen beachtet wurden. Nach den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen wurden die Vorschriften des Bundesgesetzes über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet.

Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres

Die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Ausführungen der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres wurden von uns kritisch durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung stehen diese Angaben in Einklang mit den übrigen Ausführungen im Rechenschaftsbericht.

Wien, am 2. Oktober 2015

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca	ppa Mag. (FH) Rainer Pasching
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichts erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu finden Sie auf unserer Homepage www.rcm.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Raiffeisen 305 – Non-Euro Equities**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstellen für Anteilscheine und Einreichstellen für Erträgnisscheine (effektive Stücke) sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend (d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, deren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Ländern außerhalb der Euro-Zone liegt.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 10 vH des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.
Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 10 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.
Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 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.
Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom1. Juli bis zum 30. Juni.

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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

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. September des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. September 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.
Der Anspruch der Anteilinhaber auf Herausgabe der Erträgnisanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Erträgnisanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträgnisse des Investmentfonds zu behandeln.

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. September der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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. September 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 1,50 vH des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.
Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.
Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte "größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen 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 in der EU:

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	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

[1] Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all" klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.
[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:
http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)" – „view all"][1]

3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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