

Raiffeisen-Energie-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.06.2017 – 31.05.2018

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	8
Fondsergebnis in EUR	9
A. Realisiertes Fondsergebnis	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	9
C. Ertragsausgleich	9
Kapitalmarktbericht	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	12
Vermögensaufstellung in EUR per 30.05.2018	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	19
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	20
Bestätigungsvermerk	23
Steuerliche Behandlung	26
Fondsbestimmungen	27
Anhang	33

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.06.2017 bis 31.05.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000688668	Raiffeisen-Energie-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	28.02.2002
AT0000A1TWR6	Raiffeisen-Energie-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000688676	Raiffeisen-Energie-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	28.02.2002
AT0000A1TWQ8	Raiffeisen-Energie-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000688684	Raiffeisen-Energie-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	29.10.2002
AT0000A1TWS4	Raiffeisen-Energie-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	16.08.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 1,000 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

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

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Energie-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.06.2017 bis 31.05.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.05.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.05.2016	31.05.2017	31.05.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	79.647.650,81	92.893.732,26	114.040.234,78
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000688668) in EUR	101,08	104,60	116,75
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000688668) in EUR	106,13	109,83	122,59
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWR6) in EUR	-	93,29	106,21
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWR6) in EUR	-	93,29	106,21
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000688676) in EUR	112,16	117,52	132,64
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000688676) in EUR	117,77	123,40	139,27
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWQ8) in EUR	-	93,29	106,06
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWQ8) in EUR	-	93,29	106,06
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000688684) in EUR	113,58	119,00	134,30
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000688684) in EUR	119,26	124,95	141,02
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWS4) in EUR	-	93,29	106,35
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWS4) in EUR	-	93,29	106,35
		16.08.2017	16.08.2018
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,0500	1,1700
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,0000	1,0600
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,4997
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	1,7784
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	1,6645
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	1,7939
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		0,0000	2,3740

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.05.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2018
AT0000688668 (R) A	57.102,459	30.841,919	-9.466,184	78.478,194
AT0000A1TWR6 (RZ) A	10,000	3.688,019	-298,397	3.399,622
AT0000688676 (R) T	603.706,108	151.846,639	-138.034,552	617.518,195
AT0000A1TWQ8 (RZ) T	10,000	46.763,663	-5.316,033	41.457,630
AT0000688684 (R) VTA	134.155,932	46.922,133	-45.491,710	135.586,355
AT0000A1TWS4 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				876.449,996

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000688668)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,60
Ausschüttung am 16.08.2017 (errechneter Wert: EUR 96,69) in Höhe von EUR 1,0500, entspricht 0,010859 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	116,75
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010859 x 116,75)	118,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,42

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **12,83**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWR6)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,29
Ausschüttung am 16.08.2017 (errechneter Wert: EUR 87,30) in Höhe von EUR 0,0000, entspricht 0,000000 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,21
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,000000 x 106,21)	106,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,92

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **13,85**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000688676)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	117,52
Auszahlung am 16.08.2017 (errechneter Wert: EUR 109,82) in Höhe von EUR 0,0000, entspricht 0,000000 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	132,64
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000000 x 132,64)	132,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	15,12

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **12,87**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWQ8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,29
Auszahlung am 16.08.2017 (errechneter Wert: EUR 87,25) in Höhe von EUR 0,0000, entspricht 0,000000 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,06
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000000 x 106,06)	106,06
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,77

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **13,69**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000688684)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	119,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	134,30
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	15,30

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **12,86**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWS4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,29
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,35
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,06

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

14,00

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformanzerwerte 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 31.05.2017 (794.994,499 Anteile)		92.893.732,26
Ausschüttung am 16.08.2017 (EUR 1,0500 x 61.522,279 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000688668))		-64.598,39
Ausgabe von Anteilen	31.928.132,97	
Rücknahme von Anteilen	-23.951.289,88	
Anteiliger Ertragsausgleich	-56.113,12	7.920.729,97
Fondsergebnis gesamt		13.290.370,94
Fondsvermögen am 31.05.2018 (876.449,996 Anteile)		114.040.234,78

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	1.316,87
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-3.507,59
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	4.231.871,82
	4.229.681,10
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-2.004.244,34
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-100.610,37
Wirtschaftsprüfungskosten	-6.280,24
Steuerberatungskosten	-6.831,45
Depotgebühr	-39.979,33
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-12.396,70
Researchkosten	-8.341,80
	-2.178.684,23
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.050.996,87
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.164.190,86
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.711.860,87
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-547.670,01
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.503.326,86
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	11.632.159,60
Veränderung der Dividendenforderungen	98.771,36
	11.730.930,96
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	56.113,12
	56.113,12
Fondsergebnis gesamt	13.290.370,94

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 90.394,52 EUR.

Kapitalmarktbericht

Die Aktienmärkte knüpften zu Jahresbeginn an ihre starken Zugewinne von 2017 an. Danach korrigierten sie kurzzeitig kräftig nach unten, befinden sich seither aber wieder auf dem Weg nach oben. Die langfristigen Aufwärtstrends sind fast überall weiterhin intakt. Getragen werden sie von den sehr niedrigen Zinsen, positiven Konjunkturdaten und höheren Wachstumserwartungen. Zum anderen ziehen auch die Unternehmensgewinne kräftig an.

Inflations Sorgen, bevorstehende Liquiditätsverknappungen im Jahresverlauf und drohende globale Handelskriege führten in den letzten Monaten zu spürbar höheren Kursschwankungen. In der Eurozone wurden die Aktienkurse zusätzlich belastet vom starken Euro sowie jüngst auch den politischen Turbulenzen um Italien. Abermals überdurchschnittlich entwickelten sich die Aktienmärkte der Schwellenländer in den letzten 12 Monaten. Zuletzt neigten viele von ihnen aber zur Schwäche. Einem zunehmend schwierigeren Umfeld sehen sich schon seit längerem die Anleihemärkte gegenüber. In den letzten 12 Monaten setzten vor allem in den USA spürbare Renditeanstiege ein, speziell bei kurzen und mittleren Laufzeiten. Im Gegenzug sind US-Anleihen für Investoren nun wieder deutlich attraktiver. In deutlich reduziertem Umfang schlug sich dieser Renditeanstieg auch auf den Euro-Anleihemärkten nieder. Wesentlich stärker jedoch litten zuletzt Schwellenländer-Anleihen in Hartwährungen unter den steigenden US-Renditen und einer beginnenden Verknappung der weltweiten Dollar-Liquidität. Trotz der bereits extrem niedrigen Renditen entwickelten sich Euro-Unternehmensanleihen 2017 abermals recht gut. Seit dem Jahreswechsel schwankt ihre Wertentwicklung um die Null-Linie. Ihre Renditeaufschläge gegenüber Staatsanleihen weiteten sich zuletzt deutlich aus. Damit sind sie für Investoren wieder eine deutlich interessantere Alternative zu Staatsanleihen. Die meisten Rohstoffe legten 2017 deutlich zu. Nachdem anfänglich vor allem die Preise für Industriemetalle anzogen, befinden sich seit dem Schlussquartal 2017 die Rohölpreise kräftig im Aufwind. Der US-Dollar war 2017 über weite Strecken sehr schwach, er hat sich in den letzten Monaten aber spürbar erholt. Im Gegenzug war der Euro lange Zeit sehr stark. Dies wiederum schmälerte etwaige Wertzuwächse bei Vermögenswerten in Fremdwährungen für Euro-basierte Investoren. Die US-Notenbank (Fed) hob im März 2018 erneut den Leitzins an, zum sechsten Mal im laufenden Zinszyklus. Im weiteren Jahresverlauf könnten noch zwei oder drei weitere Zinsschritte folgen. Zudem wird die Fed ihre gewaltigen Anleihebestände ganz allmählich abbauen. Trotz des extrem niedrigen Ausgangsniveaus dürfte ihr Zinserhöhungsspielraum insgesamt jedoch erheblich geringer sein als in der Vergangenheit. Der jahrzehntealte Aufwärtstrend bei den Anleihenkursen in den USA scheint beendet und eine langfristige Trendwende könnte im Gange sein. Diese würde – in deutlich abgeschwächtem Umfang – höchstwahrscheinlich auch auf die Eurozone abfärben.

Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank ihre ultralockere Geldpolitik mit Anleihekäufen und Negativzinsen zunächst noch bei. Sie hat die Anleihekäufe aber reduziert und will sie zum Jahresende ganz einstellen. Etwaige Leitzinsanhebungen sind frühestens Mitte 2019 zu erwarten.

Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken in den letzten Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Gegenwärtig wachsen aber viele Regionen wieder sehr robust. Bei den Inflationsraten ist in fast allen großen Wirtschaftsräumen ein leicht steigender Trend zu verzeichnen. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine allmähliche Drosselung der noch immer großzügigen Liquiditätsversorgung auf Weltkonjunktur und Teuerungsraten auswirken wird.

Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin sehr niedrig. Diese „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken hat bislang die Aktienkurse stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet und damit zunehmend anfällig für Korrekturen. Das Marktumfeld bleibt in jedem Fall herausfordernd, und es könnte in den kommenden Monaten wieder größere Kursschwankungen bereithalten. Aktuell überwiegen dabei auf den Aktienmärkten noch die positiven Faktoren, während die meisten Staatsanleihemärkte in den kommenden Monaten weiter auf Gegenwind treffen könnten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Ölpreis ist der mit Abstand wichtigste Einflussfaktor für viele der sich im Fonds befindlichen Aktien. Die Ölsorte Brent legte im Berichtszeitraum um satte 54 % zu. Drei Gründe waren unserer Ansicht nach ausschlaggebend für diese Preisentwicklung. Zum einen zeigt sich die Ölnachfrage sowohl im letzten Jahr als auch im bisherigen Verlauf des Jahres 2018 sehr robust. Der Anstieg liegt jeweils über dem Schnitt der letzten 10 Jahre. Auf der Angebotsseite wiederum hat die OPEC ihre Produktionskürzung deutlich konsequenter umgesetzt als dies in der Vergangenheit der Fall war. Hinzu kam, dass sich die Ölförderung beim OPEC-Mitglied Venezuela aufgrund der wirtschaftlichen Probleme des Landes deutlich rückläufig gezeigt hat. Zu guter Letzt waren es auch geopolitische Faktoren, allen voran die Aufkündigung des Atomabkommens mit dem Iran durch die USA, die die geopolitische Risikoprämie im Ölpreis merklich ansteigen hat lassen. Dieser Cocktail führte dazu, dass der Markt, die weiter rasch voranschreitende Förderausweitung bei US-Schieferöl weitestgehend ignorierte.

Die großen, integrierten Öl- und Gaskonzerne konnten in diesem Umfeld deutliche Gewinnsteigerungen erzielen, dennoch hinkten deren Kursentwicklungen vielfach der Preisentwicklung beim Ölpreis (Brent) hinterher. Exxon Mobil verzeichnete in diesen 12 Monaten gerade einmal einen Kursanstieg von einem knappen Prozent. Deutliche Kursgewinne, teilweise sogar im dreistelligen Prozentbereich, verzeichneten hingegen so mancher reine Ölproduzent sowie vereinzelt Unternehmen aus der Ölserviceindustrie. Im Fonds selbst ragen dabei PGS (+ 117 %) und Genel (+ 187 %) heraus.

Im Fonds selbst kam es zu folgenden nennenswerten Transaktionen:

Developed Markets

Gekauft: McDermott, US Silica, Vestas Wind Systems, Targa Resources, Tenaris, Snam Spa, Encana

Zugekauft: Tourmaline Oil, Weatherford, Range Resources

Verkauft: Imperial Oil, ARC Resources, OMV, Parsley Energy, Keyera

Emerging Markets

Gekauft: Ecopetrol, China Oilfield Service, Formosa Petrochemical, Hindustan Petroleum, Perusahaan Gas,

Zugekauft: MOL

Verkauft: AKR Corporindo, OMV Petrom, Pektim Petrokimya, Sapura Energy

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		AUD	1.155.560,18	1,01 %
Aktien		BRL	2.836.912,12	2,49 %
Aktien		CAD	8.228.214,81	7,22 %
Aktien		DKK	166.516,66	0,15 %
Aktien		EUR	9.229.786,34	8,09 %
Aktien		GBP	15.087.969,99	13,23 %
Aktien		HKD	5.647.669,99	4,95 %
Aktien		HUF	265.453,62	0,23 %
Aktien		IDR	206.982,35	0,18 %
Aktien		INR	3.574.632,92	3,13 %
Aktien		JPY	1.139.956,37	1,00 %
Aktien		KRW	1.254.702,46	1,10 %
Aktien		MYR	357.098,19	0,31 %
Aktien		NOK	1.420.104,05	1,25 %
Aktien		PLN	728.515,03	0,64 %
Aktien		RON	275.985,44	0,24 %
Aktien		RUB	1.130.412,56	0,99 %
Aktien		THB	2.120.561,83	1,86 %
Aktien		TRY	190.958,66	0,17 %
Aktien		TWD	349.665,26	0,31 %
Aktien		USD	52.433.707,20	45,98 %
Summe Aktien			107.801.366,03	94,53 %
Aktien ADR		USD	5.176.970,43	4,54 %
Summe Aktien ADR			5.176.970,43	4,54 %
Aktien GDR		USD	465.130,75	0,41 %
Summe Aktien GDR			465.130,75	0,41 %
Summe Wertpapiervermögen			113.443.467,21	99,48 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			103.440,34	0,09 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			234.322,36	0,21 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			337.762,70	0,30 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			146,95	0,00 %
Dividendenforderungen			491.239,15	0,43 %
Summe Abgrenzungen			491.386,10	0,43 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-232.381,23	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-232.381,23	-0,20 %
Summe Fondsvermögen			114.040.234,78	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.05.2018

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		AU000000ORG5	ORIGIN ENERGY LTD ORG	AUD	67.700	12.500	3.600		9,510000	418.517,89	0,37 %
Aktien		AU000000WPL2	WOODSIDE PETROLEUM LTD WPL	AUD	35.655	7.655	1.700		31,800000	737.042,29	0,65 %
Aktien		BRPETRACNOR9	PETROBRAS - PETROLEO BRAS PETR3	BRL	215.000	80.600	5.600		22,240000	1.109.986,54	0,97 %
Aktien		BRPETRACNPR6	PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR PETR4	BRL	322.500	30.800	8.300		19,300000	1.444.879,06	1,27 %
Aktien		BRUGPAACNOR8	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA UGPA3	BRL	24.300	2.300	600		50,000000	282.046,52	0,25 %
Aktien		CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES CNQ	CAD	36.400	4.900	2.500		44,590000	1.078.742,52	0,95 %
Aktien		CA29250N1050	ENBRIDGE INC ENB	CAD	54.600	59.100	25.357		39,820000	1.445.016,62	1,27 %
Aktien		CA2925051047	ENCANA CORP ECA	CAD	46.500	76.800	53.400		16,220000	501.282,73	0,44 %
Aktien		CA6957791081	PAINTED PONY ENERGY LTD PONY	CAD	75.000				2,510000	125.116,31	0,11 %
Aktien		CA7063271034	PEMBINA PIPELINE CORP PPL	CAD	26.600	26.346	11.346		44,030000	778.411,54	0,68 %
Aktien		CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC SU	CAD	82.300	8.700	4.600		50,720000	2.774.329,39	2,43 %
Aktien		CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP TOU	CAD	19.000	13.800			24,390000	307.995,48	0,27 %
Aktien		CA89353D1078	TRANSCANADA CORP TRP	CAD	34.000	4.300	1.600		53,870000	1.217.320,22	1,07 %
Aktien		DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	3.000	3.000			413,200000	166.516,66	0,15 %
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI	EUR	129.000	15.600	4.100		15,094000	1.947.126,00	1,71 %
Aktien		ES0173516115	REPSOL SA REP	EUR	70.425	14.610	2.700		15,650000	1.102.151,25	0,97 %
Aktien		GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RDSA	EUR	20.684	648			29,285000	605.730,94	0,53 %
Aktien		IT0003153415	SNAM SPA SRG	EUR	72.200	92.200	20.000		3,463000	250.028,60	0,22 %
Aktien		GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC FTI	EUR	13.000	3.000			26,780000	348.140,00	0,31 %
Aktien		LU0156801721	TENARIS SA TEN	EUR	17.800	17.800			15,780000	280.884,00	0,25 %
Aktien		FR0000120271	TOTAL SA FP	EUR	92.055	15.472	13.000		51,010000	4.695.725,55	4,12 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	838.688	140.766	37.200		5,592000	5.382.078,60	4,72 %
Aktien		JE00B55Q3P39	GENEL ENERGY PLC GENL	GBP	85.000				2,740000	267.271,06	0,23 %
Aktien		GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RDSA	GBP	305.488	37.024	12.200		25,520000	8.946.584,53	7,85 %
Aktien		GB0001500809	TULLOW OIL PLC TLW	GBP	180.000	28.980			2,382000	492.035,80	0,43 %
Aktien		CNE1000002P4	CHINA OILFIELD SERVICES-H 2883	HKD	186.200	242.200	56.000		8,070000	165.617,83	0,15 %
Aktien		CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H 386	HKD	1.801.400	171.400	46.000		7,250000	1.439.468,09	1,26 %
Aktien		HK0883013259	CNOOC LTD 883	HKD	1.845.500	395.500	47.000		12,780000	2.599.553,62	2,28 %
Aktien		CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H 857	HKD	2.048.900	393.900	52.000		6,390000	1.443.030,45	1,27 %
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF	33.280	34.180	900		2,552,000000	265.453,62	0,23 %
Aktien		ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER PGAS	IDR	1.501.600	1.501.600			2,230,000000	206.982,35	0,18 %

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		INE029A01011	BHARAT PETROLEUM CORP LTD BPCL	INR	60.100	27.800	19.700		405,350000	310.266,49	0,27 %
Aktien		INE094A01015	HINDUSTAN PETROLEUM CORP HPCL	INR	36.100	37.100	1.000		315,050000	144.849,47	0,13 %
Aktien		INE242A01010	INDIAN OIL CORP LTD IOCL	INR	96.200	97.500	1.300		172,450000	211.284,91	0,19 %
Aktien		INE213A01029	OIL & NATURAL GAS CORP LTD ONGC	INR	71.100	2.100	9.000		175,550000	158.964,68	0,14 %
Aktien		INE347G01014	PETRONET LNG LTD PLNG	INR	81.100	65.000	900		213,700000	220.727,07	0,19 %
Aktien		INE002A01018	RELIANCE INDUSTRIES LTD RIL	INR	216.400	126.200	5.300		917,450000	2.528.540,30	2,22 %
Aktien		JP3294460005	INPEX CORP 1605	JPY	42.400	28.700	1.600		1.211,000000	407.918,54	0,36 %
Aktien		JP3386450005	JXTG HOLDINGS INC 5020	JPY	134.400	22.100	23.300		685,600000	732.037,83	0,64 %
Aktien		KR7078930005	GS HOLDINGS 078930	KRW	3.600	200	100		59.200,000000	171.151,64	0,15 %
Aktien		KR7010950004	S-OIL CORP 010950	KRW	3.200	200	100		108.500,000000	278.828,12	0,24 %
Aktien		KR7096770003	SK INNOVATION CO LTD 096770	KRW	4.900	600	100		204.500,000000	804.722,70	0,71 %
Aktien		MYL727700006	DIALOG GROUP BHD DLG	MYR	483.700	146.200	12.500		3,400000	357.098,19	0,31 %
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK	56.000	10.200	5.300		207,600000	1.215.717,24	1,07 %
Aktien		NO0010199151	PETROLEUM GEO-SERVICES PGS	NOK	50.000	18.833	40.000		39,090000	204.386,81	0,18 %
Aktien		PLLOTOS00025	GRUPA LOTOS SA LTS	PLN	7.400	700	200		55,640000	95.571,42	0,08 %
Aktien		PLPKNO000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN PKN	PLN	21.200	2.000	500		81,980000	403.415,85	0,35 %
Aktien		PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I PGN	PLN	167.600	16.000	4.300		5,900000	229.527,76	0,20 %
Aktien		ROSNNGACNOR3	SOCIATEA NATIONALA DE GAZE SNG	RON	37.246	3.500	35.000		34,400000	275.985,44	0,24 %
Aktien		RU0009062467	GAZPROM NEFT PJSC SIBN	RUB	69.485	5.300	51.700		329,900000	317.165,02	0,28 %
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	148.200	8.200	4.000		143,900000	295.067,17	0,26 %
Aktien		RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC NVTK	RUB	15.000	4.100	24.600		825,400000	171.304,05	0,15 %
Aktien		RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC ROSN	RUB	39.900	58.800	64.000		383,000000	211.438,26	0,19 %
Aktien		RU0006944147	TATNEFT-PREF 3 SERIES TATNP	RUB	21.220	2.600	48.400		461,300000	135.438,06	0,12 %
Aktien		TH0355010R16	PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR PTTEP-R	THB	151.500	14.500	3.900		131,000000	536.658,05	0,47 %
Aktien		TH0646010R18	PTT PCL-NVDR PTT-R	THB	913.500	920.000	93.500		50,250000	1.241.247,35	1,09 %
Aktien		TH0796010R11	THAI OIL PCL-NVDR TOP-R	THB	140.800	13.400	3.600		90,000000	342.656,43	0,30 %
Aktien		TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE TUPRS	TRY	9.340	17.540	8.200		108,000000	190.958,66	0,17 %
Aktien		TW0006505001	FORMOSA PETROCHEMICAL CORP 6505	TWD	100.600	102.600	2.000		120,500000	349.665,26	0,31 %
Aktien		US0325111070	ANADARKO PETROLEUM CORP APC	USD	22.500	3.000	2.200		67,300000	1.309.451,75	1,15 %
Aktien		US03349M1053	ANDEAVOR ANDV	USD	4.800	5.300	500		142,510000	591.532,34	0,52 %
Aktien		US0374111054	APACHE CORP APA	USD	20.600	2.000	1.000		39,000000	694.742,30	0,61 %
Aktien		US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO BHGE	USD	19.100	19.600	500		34,870000	575.939,99	0,51 %
Aktien		US1270971039	CABOT OIL & GAS CORP COG	USD	14.000	1.800	1.000		21,950000	265.738,50	0,23 %
Aktien		CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC CVE	USD	15.000	65.700	50.700		10,360000	134.382,57	0,12 %
Aktien		US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC LNG	USD	11.000	15.600	8.500		63,310000	602.222,41	0,53 %
Aktien		US1667641005	CHEVRON CORP CVX	USD	68.600	6.900	10.900		121,390000	7.201.101,69	6,31 %
Aktien		US1717981013	CIMAREX ENERGY CO XEC	USD	1.800	200	4.200		90,970000	141.599,79	0,12 %
Aktien		US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC CXO	USD	5.500	700	400		137,210000	652.589,93	0,57 %
Aktien		US20825C1045	CONOCOPHILLIPS COP	USD	48.000	3.500	2.500		65,710000	2.727.499,14	2,39 %
Aktien		US25179M1036	DEVON ENERGY CORP DVN	USD	38.100	16.800	3.900		40,890000	1.347.205,98	1,18 %
Aktien		US25278X1090	DIAMONDBACK ENERGY INC FANG	USD	2.450	6.850	4.400		121,000000	256.355,93	0,22 %
Aktien		US26875P1012	EOG RESOURCES INC EOG	USD	24.500	1.600	1.300		116,210000	2.462.076,27	2,16 %
Aktien		US26884L1098	EQT CORP EQT	USD	18.000	6.100	400		49,470000	770.027,67	0,68 %
Aktien		US30231G1022	EXXON MOBIL CORP XOM	USD	161.100	47.300	7.800		78,420000	10.924.820,13	9,58 %
Aktien		US4062161017	HALLIBURTON CO HAL	USD	44.800	11.100	2.500		49,760000	1.927.748,18	1,69 %
Aktien		US4234521015	HELMERICH & PAYNE HP	USD	4.000				66,320000	229.401,59	0,20 %
Aktien		US42809H1077	HESS CORP HES	USD	24.900	5.700	1.100		59,430000	1.279.667,07	1,12 %
Aktien		US49456B1017	KINDER MORGAN INC KMI	USD	72.800	10.100	2.900		16,040000	1.009.782,08	0,89 %
Aktien		US5658491064	MARATHON OIL CORP MRO	USD	41.000	3.300	6.700		20,680000	733.206,50	0,64 %
Aktien		US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP MPC	USD	23.500	3.200	2.100		77,610000	1.577.166,21	1,38 %
Aktien		PAL1201471A1	MCDERMOTT INTL INC MDR	USD	15.000	15.000			21,660000	280.958,15	0,25 %

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		US6267171022	MURPHY OIL CORP MUR	USD	4.500				29,520000	114.873,75	0,10 %
Aktien		US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO INC NOV	USD	23.100	1.700	1.600		41,310000	825.199,76	0,72 %
Aktien		US6550441058	NOBLE ENERGY INC NBL	USD	14.800	6.800	1.500		35,320000	452.037,36	0,40 %
Aktien		US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP OXY	USD	28.400	2.700	5.000		81,830000	2.009.661,02	1,76 %
Aktien		US6826801036	ONEOK INC OKE	USD	10.900	1.800	500		66,300000	624.930,82	0,55 %
Aktien		US7185461040	PHILLIPS 66 PSX	USD	17.600	2.200	5.100		116,810000	1.777.806,99	1,56 %
Aktien		US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO PXD	USD	10.400	3.800	600		190,880000	1.716.665,51	1,51 %
Aktien		US75281A1097	RANGE RESOURCES CORP RRC	USD	14.000	9.000	11.000		15,100000	182.808,72	0,16 %
Aktien		AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD SLB	USD	55.800	5.900	4.300		68,070000	3.284.595,30	2,88 %
Aktien		US87612G1013	TARGA RESOURCES CORP TRGP	USD	6.900	11.200	8.800		46,610000	278.112,24	0,24 %
Aktien		GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC FTI	USD	18.100	18.100			30,710000	480.673,64	0,42 %
Aktien		US90346E1038	US SILICA HOLDINGS INC SLCA	USD	5.000	5.000			30,870000	133.474,58	0,12 %
Aktien		US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP VLO	USD	20.000	1.800	1.100		119,470000	2.066.240,06	1,81 %
Aktien		IE00BLNN3691	WEATHERFORD INTERNATIONAL PL WFT	USD	100.000	50.000			3,340000	288.827,40	0,25 %
Aktien		US9694571004	WILLIAMS COS INC WMB	USD	21.800	3.000	1.200		26,660000	502.583,88	0,44 %
Aktien ADR		US2791581091	ECOPETROL SA-SPONSORED ADR EC	USD	17.700	23.700	6.000		21,000000	321.428,57	0,28 %
Aktien ADR		US36829G1076	GAZPROM NEFT-SPONSORED ADR GAZ	USD	18.100	2.700	10.600		26,450000	413.996,02	0,36 %
Aktien ADR		US3682872078	GAZPROM PAO -SPON ADR OGZD	USD	272.700	143.500	60.500		4,568000	1.077.216,88	0,94 %
Aktien ADR		US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR LKOD	USD	36.700	8.600	2.300		67,400000	2.139.034,94	1,88 %
Aktien ADR		US8766292051	TATNEFT PAO-SPONSORED ADR ATAD	USD	21.900	6.600	600		64,700000	1.225.294,02	1,07 %
Aktien GDR		US6698881090	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S NVTK	USD	1.980	1.380	3.000		141,500000	242.277,76	0,21 %
Aktien GDR		US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC-REGS GDR ROSN	USD	42.400	57.300	14.900		6,078000	222.852,99	0,20 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										113.443.467,21	99,48 %
Summe Wertpapiervermögen										113.443.467,21	99,48 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						103.440,34	0,09 %
				HKD						6.767,75	0,01 %
				TWD						15.300,90	0,01 %
				USD						212.253,71	0,19 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										337.762,70	0,30 %
Abgrenzungen											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										146,95	0,00 %
Dividendenforderungen										491.239,15	0,43 %
Summe Abgrenzungen										491.386,10	0,43 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-232.381,23	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-232.381,23	-0,20 %
Summe Fondsvermögen										114.040.234,78	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000688668	R	Ausschüttung	EUR	116,75	78.478,194
AT0000A1TWR6	RZ	Ausschüttung	EUR	106,21	3.399,622
AT0000688676	R	Thesaurierung	EUR	132,64	617.518,195
AT0000A1TWQ8	RZ	Thesaurierung	EUR	106,06	41.457,630
AT0000688684	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	134,30	135.586,355
AT0000A1TWS4	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,35	10,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.05.2018 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,538350
Brasilianische Real	BRL	4,307800
Kanadische Dollar	CAD	1,504600
Dänische Krone	DKK	7,444300
Britische Pfund	GBP	0,871400
Hongkong Dollar	HKD	9,072900
Ungarische Forint	HUF	319,945000
Indonesische Rupien	IDR	16.178,036500
Indische Rupien	INR	78,518100
Japanische Yen	JPY	125,874150
Koreanische Won	KRW	1.245,211550
Malaysische Ringgit	MYR	4,605400
Norwegische Krone	NOK	9,562750
Polnische Zloty	PLN	4,308150
Rumänische Lei	RON	4,642500
Russische Rubel	RUB	72,275000
Thailändische Baht	THB	36,981650
Türkische Lire	TRY	5,282400
Taiwan Dollar	TWD	34,668300
Amerikanische Dollar	USD	1,156400

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		CA00208D4084	ARC RESOURCES LTD ARX	CAD			19.200
Aktien		CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC CVE	CAD			27.800
Aktien		CA4530384086	IMPERIAL OIL LTD IMO	CAD		1.400	15.000
Aktien		CA45833V1094	INTER PIPELINE LTD IPL	CAD		1.200	19.900
Aktien		CA4932711001	KEYERA CORP KEY	CAD		600	12.000
Aktien		CA92340R1064	VERESEN INC VSN	CAD		1.000	27.400
Aktien		AT0000743059	OMV AG OMV	EUR		5.300	5.300
Aktien		BMG5320C1082	KUNLUN ENERGY CO LTD 135	HKD		8.000	288.000
Aktien		HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF			3.885
Aktien		ID1000106701	AKR CORPORINDO TBK PT AKRA	IDR		12.500	438.500
Aktien		MYL52180O002	SAPURA ENERGY BHD SAPE	MYR			450.000
Aktien		ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA SNP	RON			291.267
Aktien		ROTGNTACNOR8	TRANSGAZ SA MEDIAS TGN	RON			2.242
Aktien		RU0009029524	SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE SNGSP	RUB		14.000	480.900
Aktien		TRAPETKM91E0	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS PETKM	TRY		3.900	163.900

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US0572241075	BAKER HUGHES A GE CO LLC BHI	USD	100	15.900
Aktien		CA29250N1050	ENBRIDGE INC ENB	USD		21.943
Aktien		PA5800371096	MCDERMOTT INTL INC MDR	USD	45.000	45.000
Aktien		US7018771029	PARSLEY ENERGY INC-CLASS A PE	USD	600	11.800
Aktien		US8816091016	TESORO CORP TSO	USD	100	4.600
Aktien ADR		US8688612048	SURGUTNEFEGAS-SP ADR SGGD	USD	300	11.700
Bezugsrechte		AU0000001091	WOODSIDE PETROLEUM LTD WPLR	AUD	3.455	3.455
Bezugsrechte		AU00000WPLN0	WOODSIDE PETROLEUM LTD.,DEF. SHARES O.N.	AUD	3.455	3.455
Bezugsrechte		ES06735169A3	REPSOL SA-RTS REP/D	EUR	58.915	58.915
Bezugsrechte		ES06735169B1	REPSOL SA-RTS REP/D	EUR	64.494	64.494
Bezugsrechte		NL0012481725	ROYAL DUTCH SHELL PLC-SCRIP 1528077D	EUR	20.036	20.036
Bezugsrechte		FR0013258183	TOTAL SA-SCRIP 1513137D	EUR	89.583	89.583
Bezugsrechte		FR0013283116	TOTAL SA-SCRIP 1539482D	EUR	93.283	93.283
Bezugsrechte		FR0013301744	TOTAL SA-SCRIP 1562844D	EUR	97.155	97.155
Bezugsrechte		FR0013321452	TOTAL SA-SCRIP 1583985D	EUR	89.955	89.955

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

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

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

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

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

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

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 30.11.2017 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 22.08.2017 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

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

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

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

Wien, am 12. September 2018

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag.(FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger 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 12. September 2018

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend (d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in internationale Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen aus den Bereichen Öl & Gas, Energieausrüstung und Service, Stromversorgung, Gasversorgung, sowie aus sonstigen Bereichen der Energiewirtschaft.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 25 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 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 Ertränisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertränisverwendung

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.

Ertränisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 16. August des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 16. August der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 16. August der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 16. August des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **2,0 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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