

# Klassik MegaTrends

## **Halbjahresbericht**

2015

**Inhaltsverzeichnis**

Allgemeine Fondsdaten ..... 3

Fondscharakteristik ..... 3

    Rechtlicher Hinweis ..... 4

Fondsdetails ..... 5

Umlaufende Anteile ..... 5

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds ..... 6

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR ..... 7

Vermögensaufstellung in EUR ..... 8

# Halbjahresbericht vom 1. April 2015 bis 30. September 2015

Der Klassik MegaTrends ist ein Aktienfonds und strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Er investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die in den Bereichen Klimawandel, Wasser und Demografie tätig sind. Daneben kann auch in u.a. von Staaten, supranationalen Emittenten und/oder Unternehmen emittierte Anleihen und Geldmarktinstrumente veranlagt werden. Die Ausrichtung ist international. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

## Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Fondswährung	Tranchenwährung	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (A)	EUR	EUR	24.09.1999	AT0000820139
ISIN thesaurierend (T)	EUR	EUR	24.09.1999	AT0000820147

## Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag:	10.06.
Fondsbezeichnung:	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
Verwaltungsgebühr des Fonds:	1,50 %
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft:	Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH Schwarzstraße 13-15, A-5020 Salzburg Tel. +43 662 8886-12500, Fax +43 662 8886-12509 <a href="http://www.raiffeisen-salzburg-invest.com">www.raiffeisen-salzburg-invest.com</a> Firmenbuchnummer: 133117k
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.

Die Performance wird von der Raiffeisen Salzburg Invest 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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH erlaubt sich den Halbjahresbericht des Klassik MegaTrends vom 01. April 2015 bis 30. September 2015 vorzulegen.

## Fondsdetails

	31.03.2015	30.09.2015
Fondsvermögen in EUR	24.863.045,07	19.745.844,79
errechneter Wert / Anteil (A) EUR	93,17	77,43
Ausgabepreis / Anteil (A) EUR	97,83	81,30
errechneter Wert / Anteil (T) EUR	113,93	96,81
Ausgabepreis / Anteil (T) EUR	119,63	101,65

## Umlaufende Anteile

	AT0000820139 A	AT0000820147 T
umlaufende Anteile am 31.03.2015	11.526,069	208.798,376
Absätze	363,806	6.122,781
Rücknahmen	- 474,065	- 20.093,613
umlaufende Anteile	11.415,810	194.827,544
<b>gesamt umlaufende Anteile am 30.09.2015</b>		<b>206.243,354</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Klassik MegaTrends erzielte im Berichtszeitraum eine negative Performance (A-Tranche: -15 %), zeigte in den letzten Wochen aber deutlich positive Tendenzen. Insbesondere im August, als die Angst vor einer Konjunkturabschwächung in China die weltweiten Börsen verunsicherte, verlor der Fonds innerhalb weniger Wochen fast 15 %, holte dieses Minus bis zuletzt aber fast wieder komplett auf.

Die für den Fonds schwächsten Sektoren im Berichtszeitraum waren Grundstoffe und Energie, die stärksten Sektoren waren Telekom und Pharma. Im Bereich Grundstoffe litten die beiden Düngemittelhersteller Potash (-32 %) und Kali & Salz (-19 %), im Bereich Energie verlor China Suntien (-25 %).

Im Bereich Telekom stieg T-Mobile USA um 13 % und im Bereich Pharma konnte Acorda um 23 % zulegen und Myriad stieg um 27 %.

Im für den Fonds wichtigen Sektor Technologie gab es ein gemischtes Bild. Einerseits gab es viele Aktien mit stark gestiegenen Kursen, wie z.B. Alphabet, also die ehemalige Google mit +39 %, Facebook mit +36 % oder EBay mit +17 %, andererseits gab es auch Unternehmen mit Gewinnwarnungen, die dann dementsprechend im Kurs stark abgeben mussten, so z.B. AMS mit -39 % oder NXP mit -22 %.

Alles in allem also ein ziemlich gemischtes Bild. Die letzten Wochen im Berichtszeitraum verliefen aber sehr vielversprechend und lassen so auf ein gutes Jahresende hoffen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

1 . Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien		
US Dollar	10.129.537,02	51,30
Euro	4.377.113,28	22,17
Japanische Yen	1.480.089,35	7,50
Hongkong Dollar	1.215.139,30	6,15
Taiwan Dollar	591.251,90	2,99
Canadische Dollar	410.270,16	2,08
Norwegische Krone	388.838,71	1,97
Schweizer Franken	324.354,04	1,64
Philippinische Pesos	251.661,79	1,27
Südkoreanische Won	248.882,10	1,26
Britische Pfund	223.328,90	1,13
<b>Summe Aktien</b>	<b>19.640.466,55</b>	<b>99,46</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>	<b>19.640.466,55</b>	<b>99,46</b>
<b>2 . Bankguthaben</b>		
Bankguthaben auf EUR lautend	106.220,93	0,54
Fremdwährungsguthaben	7.067,03	0,04
<b>Summe Bankguthaben</b>	<b>113.287,96</b>	<b>0,58</b>
<b>3 . Abgrenzungen</b>		
Anteilige Zinsen (aus Bankverbindlichkeiten)	-0,71	0,00
Abgegrenzte Dividendenansprüche	23.872,67	0,12
<b>Summe Abgrenzungen</b>	<b>23.871,96</b>	<b>0,12</b>
<b>4 . Sonstige Verrechnungsposten</b>		
Diverse Gebühren	-31.781,68	-0,16
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>	<b>-31.781,68</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>19.745.844,79</b>	<b>100,00</b>

## 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 30.09.2015	Zugänge Stk. Nominal	Abgänge Stk. Nominal	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>AKTIEN EURO</b>								
DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	EUR	2.500			76,370000	190.925,00	0,97
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	4.107			68,800000	282.561,60	1,43
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	5.000			56,780000	283.900,00	1,44
DE0007231326	SIXT SE ST O.N.	EUR	10.000			42,460000	424.600,00	2,15
DE0007236101	SIEMENS AG NA	EUR	5.000			79,000000	395.000,00	2,00
DE000A0DPRE6	SIXT LEASING O.N.	EUR	15.000	15.000		17,061000	255.915,00	1,30
DE000KSAG888	K+S AG NA O.N.	EUR	8.000		7.000	29,405000	235.240,00	1,19
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS EO 5	EUR	113.120			5,789000	654.851,68	3,32
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	EUR	40.000		6.000	19,770000	790.800,00	4,00
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT EO 4	EUR	20.000			15,645000	312.900,00	1,58
IT0003977540	ANSALDO STS S.P.A. EO-,50	EUR	58.000		6.000	9,490000	550.420,00	2,79
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
IE00BLS09M33	PENTAIR PLC DL-,01	USD	6.050			50,790000	273.879,85	1,39
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	USD	7.000		1.000	82,320000	513.605,78	2,60
US0010551028	AFLAC INC. DL -,10	USD	7.150			57,720000	367.839,92	1,86
US00484M1062	ACORDA THERAP.CDT DL-,001	USD	9.700			25,780000	222.885,16	1,13
US01609W1027	ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1	USD	3.000			57,820000	154.605,82	0,78
US0378331005	APPLE INC.	USD	8.300			109,060000	806.807,79	4,09
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	20.000			25,640000	457.061,37	2,31
US23918K1088	DAVITA HEALTH.PAR.DL-,001	USD	7.000			71,180000	444.101,79	2,25
US2786421030	EBAY INC. DL-,001	USD	6.000			24,080000	128.775,79	0,65
US2910111044	EMERSON EL. DL -,50	USD	8.400			43,460000	325.383,48	1,65
US30303M1027	FACEBOOK INC.A DL-,000006	USD	5.000			86,670000	386.247,16	1,96
US38259P5089	GOOGLE INC. A DL-,001	USD	570			622,610000	316.313,29	1,60
US38259P7069	GOOGLE INC.C DL-,001	USD	572	2		594,970000	303.331,56	1,54
US44980X1090	IPG PHOTONICS DL-,0001	USD	8.000		1.800	74,550000	531.574,49	2,69
US45167R1041	IDEX CORP. DL-,01	USD	6.700			70,290000	419.754,00	2,13
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	USD	10.000			29,240000	260.617,67	1,32
US4783661071	JOHNSON CONTROLS DL-,0139	USD	11.000			39,800000	390.213,47	1,98
US5355551061	LINDSAY CORP. DL 1	USD	5.900			67,450000	354.699,41	1,80
US62855J1043	MYRIAD GENETICS DL-,01	USD	10.000			36,840000	328.356,88	1,66
US68375N1037	OPKO HEALTH INC. DL-,01	USD	33.000	33.000		8,420000	247.658,10	1,25
US6974351057	PALO ALTO NETWKS DL-,0001	USD	2.000			167,810000	299.139,89	1,51
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	USD	6.000	6.000		30,630000	163.804,09	0,83
US79466L3024	SALESFORCE.COM DL-,001	USD	8.000		1.000	68,380000	487.579,66	2,47
US8589121081	STERICYCLE INC. DL-,01	USD	3.000			138,210000	369.561,92	1,87
US8715031089	SYMANTEC CORP. DL-,01	USD	15.000			19,350000	258.701,37	1,31
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	USD	8.000			39,560000	282.080,31	1,43
US88162G1031	TETRA TECH INC. DL-,01	USD	15.000			24,240000	324.078,61	1,64
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	4.000			119,840000	427.256,12	2,16
US8969452015	TRIPADVISOR INC. DL -,001	USD	3.000			63,420000	169.579,75	0,86
US90184L1026	TWITTER INC. DL-,000005	USD	5.000			25,590000	114.042,52	0,58
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>								
GB0006776081	PEARSON PLC LS-,25	GBP	15.062			10,990000	223.328,90	1,13
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>								
JP3270000007	KURITA WATER IND.	JPY	30.000			2.449,000000	546.042,97	2,77
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	5.000			6.719,000000	249.684,41	1,26
JP3921020008	MESSAGE CO. LTD.	JPY	10.000			2.436,000000	181.048,14	0,92
JP3937200008	AZBIL CORP.	JPY	23.200			2.919,000000	503.313,83	2,55
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>								
AT0000A18XM4	AMS AG AKT O.N.	CHF	10.000			35,400000	324.354,04	1,64
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>								
CA73755L1076	POTASH CORP. SAS. INC.	CAD	9.300		700	27,250000	168.427,87	0,85
CA7459151089	PURE TECHNOLOGIES LTD.	CAD	68.400			5,320000	241.842,29	1,23
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>								
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL NK1,70	NOK	11.000		4.000	336,600000	388.838,71	1,97

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



**AKTIEN HONGKONG DOLLAR**

CNE100000TW9	CN.SUNTIEN GR.ENERGY H YC1	HKD	1.575.000			1,320000	239.096,06	1,21
HK0270001396	GUANGDONG INV. LTD	HKD	500.000	187.000		10,860000	624.478,88	3,16
KYG8655K1094	TIANNENG POWER HD -,1	HKD	666.000			4,590000	351.564,36	1,78

**AKTIEN SÜDKOREANISCHE WON**

KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 5000	KRW	300	300	300	1.112.000,000000	248.882,10	1,26
--------------	---------------------	-----	-----	-----	-----	------------------	------------	------

**AKTIEN TAIWAN DOLLAR**

TW0002330008	TAIWAN SEMICON.MANU. TA10	TWD	60.000	60.000		127,000000	205.723,26	1,04
--------------	---------------------------	-----	--------	--------	--	------------	------------	------

**AKTIEN PHILIPPINISCHE PESOS**

PHY2292T1026	ENERGY DEVELOPM.CORP.PP 1	PHP	2.336.500			5,670000	251.661,79	1,27
--------------	---------------------------	-----	-----------	--	--	----------	------------	------

**SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE**
**19.254.937,91 97,51**
**AKTIEN CANADISCHE DOLLAR**

KYG1194E1061	BLUESCOUT TECHNOLOGIES	CAD	7.965				0,00	0,00
--------------	------------------------	-----	-------	--	--	--	------	------

**AKTIEN TAIWAN DOLLAR**

TW0006121007	SIMPLO TECHNOLOGY TA 10	TWD	136.000			105,000000	385.528,64	1,95
--------------	-------------------------	-----	---------	--	--	------------	------------	------

**SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE**
**385.528,64 1,95**
**BANKGUTHABEN**

EUR-Guthaben							106.220,93	0,54
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WAEHRUNGEN								
TWD							7.067,03	0,04

**SUMME**
**113.287,96 0,58**
**ABGRENZUNGEN**

SONSTIGE FORDERUNGEN							0,00	0,00
DIVIDENDENFORDERUNGEN							23.872,67	0,12
ZINSENANSPRÜCHE							-0,71	0,00
SOLLZINSEN							0,00	0,00
DIVERSE GEBÜHREN							-31.781,68	-0,16

**SUMME ABGRENZUNGEN**
**-7.909,72 -0,04**
**SUMME Fondsvermögen**
**19.745.844,79 100,00**

ERRECHNETER WERT Klassik Megatrends (AUS)

EUR 77,43

ERRECHNETER WERT Klassik Megatrends (TTH)

EUR 96,81

UMLAUFENDE ANTEILE Klassik Megatrends (AUS)

STUECK 11.415,810

UMLAUFENDE ANTEILE Klassik Megatrends (TTH)

STUECK 194.827,544

**UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE**

 VERMOEGENSWERTE IN FREMDER WAEHRUNG ZU DEN DEISEN/UMRECHNUNGSKURSEN  
PER 29.09.2015 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG	EINHEIT in EUR	KURS
Britische Pfund	GBP 1 = EUR	0,741200
Canadische Dollar	CAD 1 = EUR	1,504650
Euro	EUR 1 = EUR	1,000000
Hongkong Dollar	HKD 1 = EUR	8,695250
Japanische Yen	JPY 1 = EUR	134,549850
Norwegische Krone	NOK 1 = EUR	9,522200
Philippinische Pesos	PHP 1 = EUR	52,641900
Schweizer Franken	CHF 1 = EUR	1,091400
Südkoreanische Won	KRW 1 = EUR	1.340,393700
Taiwan Dollar	TWD 1 = EUR	37,040050
US Dollar	USD 1 = EUR	1,121950

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

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

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand 30.09.2015	Zugänge Stk. Nominal	Abgänge Stk. Nominal
<b>GENUSSSCHEINE SCHWEIZER FRANKEN</b>					
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	0		1.000
<b>AKTIEN EURO</b>					
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7	EUR	0		8.247
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>					
US0138171014	ALCOA INC. DL 1	USD	0		25.000
US09057G6026	BIO-REFERENCE LABS DL-,01	USD	0		12.000
US80004C1018	SANDISK CORP. DL-,001	USD	0		3.000

Die Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Salzburg, am 17. November 2015

Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH



Mag. Klaus Hager



MMag. Ingrid Szeiler



Rudolf Kammel