

# Klassik MegaTrends

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 2015/2016

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fonstdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Fonstdetails der letzten 3 Rechnungsjahre .....	5
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Fondsergebnis in EUR .....	8
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	8
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	8
C. Ertragsausgleich .....	8
Kapitalmarktbericht .....	9
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	10
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	11
Vermögensaufstellung in EUR .....	12
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	15
An Mitarbeiter der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH („RSI“) gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2014 der RSI) .....	15
Bestätigungsvermerk .....	17
Steuerliche Behandlung .....	19
Fondsbestimmungen .....	20
Anhang .....	27



# Bericht über das Rechnungsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016

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	Aufledgedatum	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.

Sehr geehrte Anteilhaber!

Die Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Klassik MegaTrends für das Rechnungsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 vorzulegen.

## Fondsdetails

	31.03.2015	31.03.2016
Fondsvermögen in EUR	24.863.045,07	21.042.850,27
errechneter Wert / Anteil (A) EUR	93,17	82,52
Ausgabepreis / Anteil (A) EUR	97,83	86,65
errechneter Wert / Anteil (T) EUR	113,93	103,18
Ausgabepreis / Anteil (T) EUR	119,63	108,34

	10.06.2015	10.06.2016
Ausschüttung / Anteil (A) EUR	2,0000	1,7500
Auszahlung / Anteil (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (T) EUR	5,7896	0,0000

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

## Umlaufende Anteile

	AT0000820139 A	AT0000820147 T
umlaufende Anteile am 31.03.2015	11.526,069	208.798,376
Absätze	1.985,951	15.663,302
Rücknahmen	- 551,455	- 30.893,029
umlaufende Anteile	12.960,565	193.568,649
<b>gesamt umlaufende Anteile am 31.03.2016</b>		<b>206.529,214</b>

## Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre

	31.03.2014	31.03.2015	31.03.2016
Fondsvermögen gesamt	21.352.827,96	24.863.045,07	21.042.850,27
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (AT0000820139) in EUR	69,86	93,17	82,52
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000820147) in EUR	85,08	113,93	103,18



## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

	Ausschüttungsanteil AT0000820139
<b>Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rechnungsjahres</b>	93,17
Ausschüttung am 10.06.2015 (errechneter Wert: 87,86) von EUR 2,00 entspricht 0,022763 Anteilen)	
<b>Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rechnungsjahres</b>	82,52
<b>Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbene Anteile (1,0228 * 82,52)</b>	84,40
<b>Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil</b>	-8,77
<b>Wertentwicklung eines Ausschüttungsanteils im Rechnungsjahr in %</b>	-9,41
	Thesaurierungsanteil AT0000820147
<b>Errechneter Wert je Anteil am Beginn des Rechnungsjahres</b>	113,93
<b>Errechneter Wert je Anteil am Ende des Rechnungsjahres</b>	103,18
<b>Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbene Anteile (1,00 * 103,18)</b>	103,18
<b>Nettoertrag / Nettominderung pro Anteil</b>	-10,75
<b>Wertentwicklung eines Thesaurierungsanteils im Rechnungsjahr in %</b>	-9,44

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 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.

## Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.03.2015 (220.324,445 Anteile)</b>		<u>24.863.045,07</u>
Ausschüttung am 10.06.2015 (EUR 2,00 x 11.105,091 Ausschüttungsanteilen)		-22.210,18
<b>Mittelveränderung</b>		
aus Zertifikatabsatz	1.811.506,63	
aus Zertifikatrücknahmen	-3.412.599,64	
Anteiliger Ertragsausgleich	34.491,96	-1.566.601,05
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		-2.231.383,57
<b>Fondsvermögen am 31.03.2016 (206.529,214 Anteile)</b>		<u><u>21.042.850,27</u></u>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

#### Ordentliches Fondsergebnis

##### *Erträge (ohne Kursergebnis)*

Dividendenerträge einschl. Dividendenäquivalent	328.516,72	
inländische Dividendenerträge	2.475,00	
Zinsaufwendungen	-9,44	330.982,28

##### *Aufwendungen*

Depotbankgebühren	-19.284,70	
Depotgebühren	-8.543,65	
Wirtschaftsprüfungskosten	-4.286,60	
Steuerberatungskosten	-3.348,42	
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-1.964,92	
Verwaltungsgebühren	-332.006,62	-369.434,91

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

**-38.452,63**

#### Realisiertes Kursergebnis

Realisierte Gewinne	2.086.175,89	
Realisierte Verluste	-446.591,23	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

**1.639.584,66**

Total realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

**1.601.132,03**

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-3.798.023,64	
Nachgewiesene ausschüttungsgleiche Erträge	0,00	

Total nicht realisiertes Fondsergebnis

**-3.798.023,64**

### C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-34.491,96	-34.491,96
--	------------	------------

Fondsergebnis gesamt

**-2.231.383,57**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 40.197,70 Euro.





## Kapitalmarktbericht

In den ersten Wochen 2016 gaben die Aktienkurse faktisch überall deutlich nach, ebenso Anleihen und Währungen der Schwellenländer. Ab Mitte Februar setzte eine starke Erholung ein und fast alle aufstrebenden Anleihe- und Aktienmärkte liegen mittlerweile gegenüber dem Stand vom Jahresbeginn sogar im Plus. Bei den entwickelten Aktienmärkten ist das Bild gemischt; vor allem Japan verzeichnet ein sehr kräftiges Minus. 2015 hatte die Mehrzahl der entwickelten Aktienbörsen noch ein mehr oder minder deutliches Plus verzeichnet, wobei Japan und Europa mit rund 10 % Zugewinn zu den besten Märkten gehörten. Im Gegensatz dazu dominierten bei Aktien, Währungen und Anleihen der Schwellenländerbörsen im vergangenen Jahr Wertverluste, vor allem in Asien und Lateinamerika. Auf den entwickelten Anleihemärkten war das Bild im Jahr 2015 gemischt. Staatsanleihen legten trotz größerer zwischenzeitlicher Schwankungen zumeist etwas zu, Unternehmensanleihen hingegen schwächten sich etwas ab. Die größten Wertverluste erlitten einmal mehr Rohstoffe; die Preise sackten in vielen Fällen auf Mehrjahrestiefs ab.

Vier Themen – die sich natürlich alle auch wechselseitig beeinflussen – dominierten auf den Märkten in den zurückliegenden Monaten: (1) die künftige Geldpolitik der US-Notenbank (FED), (2) die Weltkonjunktur, speziell mit Blick auf China und die USA, (3) die Preisentwicklung bei Rohöl und anderen Rohstoffen und (4) die Wechselkursveränderungen beim US-Dollar und beim chinesischen Yuan. Alle vier Bereiche dürften die Entwicklungen der globalen Liquiditätsversorgung und der Unternehmensgewinne stark beeinflussen – und damit auch die Kursbildung auf Aktien-, Anleihe- und Rohstoffmärkten.

Die Weltwirtschaft wird aller Voraussicht nach auch in den kommenden Quartalen nur wenig Dynamik entfalten. In Europa und in den USA dürfte weiterhin ein vergleichsweise geringes, aber dennoch positives Wachstum zu verzeichnen sein. In den Schwellenländern hingegen bestehen derzeit wohl die größten Konjunkturrisiken. Einige Staaten profitieren stark von den gesunkenen Rohstoffpreisen und andere wiederum leiden sehr stark darunter. In fast allen Schwellenländern aber muss das zu starke Kreditwachstum des letzten Jahrzehntes reduziert werden, was die Konjunktur mehr oder minder kräftig bremst.

Mitte Dezember hob die US-Notenbank (FED) erstmals seit über neun Jahren die Leitzinsen leicht an; sie tut sich aber sichtlich schwer damit, weitere Zinsanhebungen folgen zu lassen. Im Anschluss an die Zinsanhebung gingen die Renditen langlaufender US-Staatsanleihen sogar zurück. Der tatsächliche Zinsanhebungsspielraum der FED scheint insgesamt sehr viel geringer zu sein als in der Vergangenheit und ein massiver Renditeanstieg in den USA auf breiter Front ist bis auf weiteres unwahrscheinlich. Im Gegensatz zur US-Notenbank lockert die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Geldpolitik fortwährend und betritt teilweise geldpolitisches Neuland. Um deflationären Entwicklungen entgegenzuwirken, greift die EZB zu massiven Anleihekäufen und hat Schlüsselzinssätze in der Eurozone deutlich in den negativen Bereich abgesenkt. Volkswirtschaftlich waren die Maßnahmen der letzten Jahre bislang nur teilweise erfolgreich. Sie schwächten aber – zumindest zeitweise – den Euro-Wechselkurs und unterstützten die europäischen Finanzmärkte. Eine expansive Geldpolitik wird in der Eurozone sehr wahrscheinlich noch für längere Zeit anhalten und signifikante Renditeanstiege sind hier derzeit in Sicht. Das Renditeniveau ist inzwischen fast überall auf der Welt extrem niedrig. Rund ein Drittel aller Staatsanleihen weisen mittlerweile negative Nominalrenditen auf. Der Gläubiger bezahlt in diesen Fällen den Schuldner sogar noch dafür, dass er ihm Geld leihen „darf“. Das ist ökonomisch zwar absurd, gilt inzwischen aber trotzdem zunehmend als „normal“. Diese „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken bedeutet für die dortigen Aktienmärkte unter anderem, dass sie wahrscheinlich weniger „teuer“ sind, als es die Bewertungsmodelle der vergangenen Jahrzehnte nahelegen, in denen ein gänzlich anderes Zinsumfeld herrschte. Gegenwind für die Aktienmärkte droht in den kommenden Quartalen allerdings weiterhin von Seiten der Unternehmensgewinne. Diese sind zum Teil rückläufig – vor allem in den Schwellenländern – oder ihr Wachstum gerät zunehmend ins Stocken. Das Finanzmarktumfeld bleibt in jedem Fall herausfordernd und es dürfte wohl auch in den kommenden Monaten größere Kurschwankungen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Klassik MegaTrends erlebte im Berichtszeitraum 01.04.2015 bis 31.03.2016 sehr turbulente Phasen, die den Fonds zwischen 5 % Plus und fast 20 % Minus pendeln ließen.

Am Ende verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von -9,44 % (thesaurierende Tranche). Gründe für diese volatile Performance gibt es viele. So waren einerseits Ängste über eine Abkühlung der Konjunktur in China dafür verantwortlich, andererseits sind im Fonds viele Aktien sogenannter Wachstumsbranchen zu finden, die bereits hoch bewertet sind und wo es gelegentlich zu Gewinnmitnahmen kam.

Im Fonds kam es deshalb auch zu einigen Umschichtungen und Veränderungen. Zwar sind die größten Positionen wie Veolia Environnement, Kurita Water, Guangdong Investment, EDP Renovaveis oder Apple so wie vor 12 Monaten weiterhin stark vertreten, in der zweiten Reihe gab es aber durchaus nennenswerte Veränderungen. So wurde beispielsweise Amazon, Stada, Marine Harvest, Continental, Roche oder Mastec neu aufgenommen, während Aktien wie Ebay, Toyota oder Message verkauft wurden.

Die Verteilung der 5 Megatrends sieht derzeit folgendermaßen aus: rd. 30 % Technologie, rd. 24 % Demografischer Wandel, rd. 20 % Klimawandel, rd. 18 % Wasser und rd. 8 % neue Mobilität.

Aktien mit dem größten Ergebnisbeitrag waren: Facebook, Sixt, Alphabet, Tetra Tech, EDP Renovaveis.

Aktien mit dem negativsten Ergebnisbeitrag waren: AMS, Energy Development, Pearson, Johnson Controls, LinkedIn.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

1 . Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien		
US Dollar	9.965.026,61	47,36
Euro	4.748.613,00	22,57
Hongkong Dollar	1.245.614,91	5,92
Japanische Yen	1.139.730,44	5,42
Britische Pfund	754.232,61	3,58
Taiwan Dollar	680.938,49	3,24
Schweizer Franken	606.518,36	2,88
Südkoreanische Won	300.316,87	1,43
Norwegische Krone	280.456,11	1,33
Philippinische Pesos	267.727,87	1,27
Dänische Kronen	263.500,46	1,25
Schwedische Krone	221.187,68	1,05
<b>Summe Aktien</b>	<b>20.473.863,41</b>	<b>97,30</b>
Genussscheine		
Schweizer Franken	216.881,81	1,03
<b>Summe Genussscheine</b>	<b>216.881,81</b>	<b>1,03</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>	<b>20.690.745,22</b>	<b>98,33</b>
<b>2 . Bankguthaben</b>		
Bankguthaben auf EUR lautend	352.540,84	1,68
Fremdwährungsguthaben	7.132,63	0,03
<b>Summe Bankguthaben</b>	<b>359.673,47</b>	<b>1,71</b>
<b>3 . Abgrenzungen</b>		
Anteilige Zinsen (aus Bankverbindlichkeiten)	-0,05	0,00
Abgegrenzte Dividendenansprüche	25.525,12	0,12
<b>Summe Abgrenzungen</b>	<b>25.525,07</b>	<b>0,12</b>
<b>4 . Sonstige Verrechnungsposten</b>		
Diverse Gebühren	-33.093,49	-0,16
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>	<b>-33.093,49</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>21.042.850,27</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 31.03.2016	Zugänge Stk. Nominal	Abgänge Stk. Nominal	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>AKTIEN EURO</b>								
AT0000818802	DO + CO. AKT. O.N.	EUR	3.200	3.200		104,400000	334.080,00	1,59
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	EUR	1.200	1.200		200,600000	240.720,00	1,14
DE0007164600	SAP SE O.N.	EUR	5.000			71,160000	355.800,00	1,69
DE0007231326	SIXT SE ST O.N.	EUR	10.000			48,590000	485.900,00	2,31
DE0007236101	SIEMENS AG NA	EUR	5.000			93,330000	466.650,00	2,22
DE0007251803	STADA ARZNEIMITT.VNA O.N.	EUR	10.000	10.000		34,785000	347.850,00	1,65
DE000A0DPRE6	SIXT LEASING O.N.	EUR	15.000	15.000		17,301000	259.515,00	1,23
DE000HLAG475	HAPAG-LLOYD NA. O.N.	EUR	12.000	12.000		16,200000	194.400,00	0,92
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS EO 5	EUR	100.000		13.120	6,780000	678.000,00	3,22
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	3.000	3.000		71,270000	213.810,00	1,02
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	EUR	35.000		11.000	21,295000	745.325,00	3,54
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT EO 4	EUR	20.000			16,160000	323.200,00	1,54
LU1377527517	SENVION S.A. EUR -,01	EUR	6.500	6.500		15,902000	103.363,00	0,49
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>								
IE00BLS09M33	PENTAIR PLC DL-,01	USD	6.050			54,070000	288.087,63	1,37
US00484M1062	ACORDA THERAP.CDT DL-,001	USD	8.000		1.700	26,380000	185.856,45	0,88
US01609W1027	ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1	USD	3.000			78,860000	208.348,75	0,99
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	USD	572	572		750,530000	378.074,12	1,80
US02079K3059	ALPHABET INC.CL A DL-,001	USD	800	800		768,340000	541.322,77	2,57
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	USD	800	800		598,690000	421.798,33	2,00
US0378331005	APPLE INC.	USD	7.000		1.300	109,560000	675.402,91	3,21
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	20.000			28,460000	501.276,97	2,38
US23918K1088	DAVITA HEALTH.PAR.DL-,001	USD	6.000		1.000	73,030000	385.891,68	1,83
US30303M1027	FACEBOOK INC.A DL-,000006	USD	5.000			114,700000	505.063,85	2,40
US38268T1034	GOPRO INC. A DL -,0001	USD	10.000	10.000		12,160000	107.089,39	0,51
US44980X1090	IPG PHOTONICS DL-,0001	USD	5.500		4.300	96,340000	466.640,25	2,22
US45167R1041	IDEX CORP. DL-,01	USD	6.700			83,410000	492.159,40	2,34
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	USD	10.000			32,710000	288.066,93	1,37
US4783661071	JOHNSON CONTROLS DL-,0139	USD	10.000		1.000	38,880000	342.404,23	1,63
US5355551061	LINDSAY CORP. DL 1	USD	4.000		1.900	78,570000	276.776,75	1,32
US53578A1088	LINKEDIN CLASS A DL-,0001	USD	1.000	1.000		113,830000	100.246,59	0,48
US5763231090	MASTEC INC. DL-,10	USD	10.000	10.000		20,170000	177.631,00	0,84
US62855J1043	MYRIAD GENETICS DL-,01	USD	10.000			37,260000	328.137,38	1,56
US68375N1037	OPKO HEALTH INC. DL-,01	USD	33.000	33.000		9,900000	287.714,66	1,37
US6974351057	PALO ALTO NETWKS DL-,0001	USD	2.000			161,990000	285.319,24	1,36
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	USD	6.000	6.000		39,040000	206.287,98	0,98
US79466L3024	SALESFORCE.COM DL-,001	USD	8.000		1.000	74,300000	523.469,84	2,49
US83416T1007	SOLARCITY CORP. DL-,0001	USD	10.000	12.000	2.000	23,310000	205.284,02	0,98
US8589121081	STERICYCLE INC. DL-,01	USD	3.000			125,680000	332.047,56	1,58
US8715031089	SYMANTEC CORP. DL-,01	USD	15.000			18,380000	242.800,53	1,15
US8725901040	T-MOBILE US INC.DL-,00001	USD	8.000			38,440000	270.823,43	1,29
US88162G1031	TETRA TECH INC. DL-,01	USD	15.000			29,760000	393.130,78	1,87
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	USD	3.000		1.000	140,790000	371.968,30	1,77
US8969452015	TRIPADVISOR INC. DL -,001	USD	3.000			66,580000	175.904,89	0,84
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>								
GB0006776081	PEARSON PLC LS-,25	GBP	15.062			9,055000	173.541,68	0,82
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC LS-,05	GBP	12.000	12.000		13,020000	198.803,92	0,94
GB00B06GM726	TELIT COMMUNICAT. LS -,01	GBP	50.000	50.000		2,142500	136.308,69	0,65
GB00B09LSH68	INMARSAT PLC EO-,0005	GBP	20.000	20.000		9,650000	245.578,32	1,17
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>								
JP3270000007	KURITA WATER IND.	JPY	30.000			2.600,000000	610.841,74	2,90
JP3937200008	AZBIL CORP.	JPY	23.200			2.911,000000	528.888,70	2,51
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>								
AT0000A18XM4	AMS AG AKT O.N.	CHF	10.000			32,450000	297.079,56	1,41
CH0012255151	SWATCH GRP AG INH.SF 2,25	CHF	1.000	1.000		338,000000	309.438,80	1,47
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>								
NO0003054108	MARINE HARVEST ASA NK 7,5	NOK	20.000	20.000		132,200000	280.456,11	1,33

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

<b>AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE</b>									
SE0006886750	ATLAS COPCO A	SEK	10.000	10.000			204,300000	221.187,68	1,05
<b>AKTIEN DÄNISCHE KRONEN</b>									
DK0010268440	WILLIAM DEM.HLDG A DK 1	DKK	3.000	3.000			654,500000	263.500,46	1,25
<b>AKTIEN HONGKONG DOLLAR</b>									
CNE100000TW9	CN.SUNTEN GR.ENRGY H YC1	HKD	1.575.000				0,940000	168.167,93	0,80
HK0270001396	GUANGDONG INV. LTD	HKD	500.000		187.000		10,020000	569.078,91	2,70
KYG8655K1094	TIANNENG POWER HD -,1	HKD	666.000				6,720000	508.368,07	2,42
<b>AKTIEN SÜDKOREANISCHE WON</b>									
KR7005930003	SAMSUNG EL. SW 5000	KRW	300	300	300		1.308.000,000000	300.316,87	1,43
<b>AKTIEN TAIWAN DOLLAR</b>									
TW0002330008	TAIWAN SEMICON.MANU. TA10	TWD	60.000	60.000			161,500000	264.037,37	1,26
<b>AKTIEN PHILIPPINISCHE PESOS</b>									
PHY2292T1026	ENERGY DEVELOPM.CORP.PP 1	PHP	2.336.500				5,990000	267.727,87	1,27
<b>GENUSSSCHEINE</b>									
<b>GENUSSSCHEINE SCHWEIZER FRANKEN</b>									
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	1.000	1.000	1.000		236,900000	216.881,81	1,03
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE</b>								<b>20.273.844,10</b>	<b>96,35</b>
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>									
KYG1194E1061	BLUESCOUT TECHNOLOGIES	CAD	7.965					0,00	0,00
<b>AKTIEN TAIWAN DOLLAR</b>									
TW0006121007	SIMPLO TECHNOLOGY TA 10	TWD	136.000				112,500000	416.901,12	1,98
<b>SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE</b>								<b>416.901,12</b>	<b>1,98</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>									
EUR-Guthaben								352.540,84	1,68
GUTHABEN/VERBINDLICHKEITEN IN NICHT-EU-WÄHRUNGEN									
TWD								7.132,63	0,03
<b>SUMME</b>								<b>359.673,47</b>	<b>1,71</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>									
SONSTIGE FORDERUNGEN								0,00	0,00
DIVIDENDENFORDERUNGEN								25.525,12	0,12
ZINSENANSPRÜCHE								-0,05	0,00
SOLLZINSEN								0,00	0,00
DIVERSE GEBÜHREN								-33.093,49	-0,16
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>								<b>-7.568,42</b>	<b>-0,04</b>
<b>SUMME Fondsvermögen</b>								<b>21.042.850,27</b>	<b>100,00</b>
ERRECHNETER WERT Klassik Megatrends (AUS)								EUR	82,52
ERRECHNETER WERT Klassik Megatrends (TTH)								EUR	103,18
UMLAUFENDE ANTEILE Klassik Megatrends (AUS)								STUECK	12.960,565
UMLAUFENDE ANTEILE Klassik Megatrends (TTH)								STUECK	193.568,649

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

## UMRECHNUNGSKURSE/DEISENKURSE

VERMOEGENSWERTE IN FREMDE WAEHRUNG ZU DEN DEISEN/UMRECHNUNGSKURSEN  
PER 30.03.2016 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG	EINHEIT in EUR	KURS
Britische Pfund	GBP 1 = EUR	0,785900
Canadische Dollar	CAD 1 = EUR	1,469350
Dänische Kronen	DKK 1 = EUR	7,451600
Euro	EUR 1 = EUR	1,000000
Hongkong Dollar	HKD 1 = EUR	8,803700
Japanische Yen	JPY 1 = EUR	127,692650
Norwegische Krone	NOK 1 = EUR	9,427500
Philippinische Pesos	PHP 1 = EUR	52,275600
Schwedische Krone	SEK 1 = EUR	9,236500
Schweizer Franken	CHF 1 = EUR	1,092300
Südkoreanische Won	KRW 1 = EUR	1.306,619900
Taiwan Dollar	TWD 1 = EUR	36,699350
US Dollar	USD 1 = EUR	1,135500

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

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand 31.03.2016	Zugänge Stk. Nominal	Abgänge Stk. Nominal
<b>AKTIEN CANADISCHE DOLLAR</b>					
CA73755L1076	POTASH CORP. SAS. INC.	CAD	0		10.000
CA7459151089	PURE TECHNOLOGIES LTD.	CAD	0		68.400
<b>AKTIEN EURO</b>					
DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	EUR	0		2.500
DE0005785802	FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	EUR	0		4.107
DE000KSAG888	K+S AG NA O.N.	EUR	0		15.000
FR0000125585	CASINO, GUICH.INH. EO1,53	EUR	0	4.000	4.000
FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7	EUR	0		8.247
IT0003977540	ANSALDO STS S.P.A. EO-.50	EUR	0		64.000
<b>AKTIEN JAPANISCHE YEN</b>					
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.	JPY	0		5.000
JP3921020008	MESSAGE CO. LTD.	JPY	0		10.000
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>					
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL NK1,70	NOK	0		15.000
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>					
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS EO-.20	USD	0		8.000
US0010551028	AFLAC INC. DL -,10	USD	0		7.150
US0138171014	ALCOA INC. DL 1	USD	0		25.000
US09057G6026	BIO-REFERENCE LABS DL-,01	USD	0		12.000
US2786421030	EBAY INC. DL-,001	USD	0		6.000
US2910111044	EMERSON EL. DL -,50	USD	0		8.400
US38259P5089	GOOGLE INC. A DL-,001	USD	0		570
US38259P7069	GOOGLE INC.C DL-,001	USD	0	2	572
US80004C1018	SANDISK CORP. DL-,001	USD	0		3.000
US90184L1026	TWITTER INC. DL-,000005	USD	0		5.000



## 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

### An Mitarbeiter der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH („RSI“) gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2014 der RSI)

Anzahl Mitarbeiter	inkl. Karenzen: 17 / exkl. Karenzen: 16
fixe Vergütungen	885.680
variable Vergütungen (Boni)	–
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>885.680</b>
Anzahl Risikoträger	6
Vergütungen für Führungskräfte	200.910
Vergütungen für sonstige Risikoträger	257.380
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>458.290</b>
<b>Summe Vergütungen für sonstige Mitarbeiter</b>	<b>427.390</b>

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens RSI erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“).  
RSI verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem.  
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 RSI ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens oder des Einzelnen oder der erzielten Ergebnisse 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 RSI bestimmt. Daher hängt die Höhe des fixen Gehalts nicht vom operativen Ergebnis oder den individuellen Zielerreichungen ab. RSI verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z.B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands).



Die Zielstruktur in der RSI 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.

- Die Vergütungspolitik der RSI wird vom Aufsichtsrat der RSI beschlossen. Der Aufsichtsrat legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft sie einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 31.03.2016 nachgekommen.
- Für das Jahr 2015 in der RSI ergaben sich bezüglich der Vergütungspolitik keine Änderungen.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat festgelegten Vergütungsvorschriften und –verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der RSI hat ihren aktuellsten Bericht am 22.10.2015 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine Unregelmäßigkeiten oder sonstige offene Punkte hinsichtlich der Vergütungspolitik der RSI.


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

Salzburg, am 24. Juni 2016

Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH



Mag. Klaus Hager



MMag. Ingrid Szeiler



Rudolf Kammel





## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 31. März 2016 der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH, Salzburg, über den von ihr verwalteten Klassik MegaTrends über das Rechnungsjahr vom 1. April 2015 bis 31. März 2016 geprüft.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung dieses Rechenschaftsberichts in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften, den Bestimmungen des Investmentfondsgesetzes und für die internen Kontrollen, die die gesetzlichen Vertreter als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen beabsichtigten oder unbeabsichtigten falschen Darstellungen ist.

#### Verantwortung des Bankprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil zu diesem Rechenschaftsbericht abzugeben.

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs 5 Investmentfondsgesetz in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing – ISA). Nach diesen Grundsätzen haben wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einzuhalten und die Abschlussprüfung so zu planen und durchzuführen, dass hinreichende Sicherheit darüber erlangt wird, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Bankprüfers. Dies schließt die Beurteilung der Risiken wesentlicher beabsichtigter oder unbeabsichtigter falscher Darstellungen im Rechenschaftsbericht ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Bankprüfer das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Rechenschaftsberichts durch die Gesellschaft relevante interne 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. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Rechenschaftsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Prüfungsurteil**

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht zum 31. März 2016 über den Klassik MegaTrends den gesetzlichen Vorschriften.

### **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 24. Juni 2016

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca  
Wirtschaftsprüfer

## Steuerliche Behandlung

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichts erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu finden Sie auf unserer Homepage [www.raiffeisen-salzburg-invest.at](http://www.raiffeisen-salzburg-invest.at).



## Fondsbestimmungen

### gemäß Investmentfondsgesetz 2011

#### Klassik MegaTrends

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

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Salzburg verwaltet.

#### Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

#### Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstellen für Anteilscheine und Einreichstellen für Erträgnisscheine (effektive Stücke) sind der Raiffeisenverband Salzburg reg.Gen.m.b.H. oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

#### Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und – grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Das Fondsvermögen des Klassik MegaTrends setzt sich überwiegend aus Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen zusammen, die in den Bereichen Klimawandel, Wasser und Demografie tätig sind. Die Ausrichtung ist international. Für den Fonds können bis zu 10 v.H. des Fondsvermögens Anteile anderer Investmentfonds erworben werden, die ihrerseits überwiegend in Aktien und Aktien gleichwertigen Wertpapieren der Fondsthemen Klimawandel, Wasser und Demografie investieren.

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

- **Wertpapiere**

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



- **Geldmarktinstrumente**

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

- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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

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

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

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

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

- **Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

#### **Commitment Ansatz**

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **50 v.H.** des 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 20 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihengeschäfte dürfen **bis zu 30 v.H.** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird börsetäglich ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

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

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



Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

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

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

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

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

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung**

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

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

### **Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

Jedenfalls ist ab dem 10. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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.

Der Anspruch der Anteilhaber auf Herausgabe der Ertragsanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragsanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge 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 10. Juni 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 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 10. Juni des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

## Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,50 v.H.** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.





## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

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

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

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

[http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_mifid\\_rma](http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma)<sup>1</sup>

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

##### 1.4. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

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

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

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

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

---

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden. Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:  
<https://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MIFID Database; ESMA)“ – „Show table columns“

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

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

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

#### **5. Börsen mit Futures und Options Märkten**

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

Schwarzstraße 13-15, 5020 Salzburg

Für den Inhalt verantwortlich:

Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH

Schwarzstraße 13-15, 5020 Salzburg

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Salzburg

**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