

# Raiffeisen-MegaTrends-Aktien

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.04.2018 – 31.03.2019

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Besondere Hinweise nach Ablauf des Berichtszeitraumes .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Fondsergebnis in EUR .....	8
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	8
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	8
C. Ertragsausgleich .....	8
Kapitalmarktbericht .....	9
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	10
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	11
Vermögensaufstellung in EUR per 29.03.2019 .....	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	18
Bestätigungsvermerk .....	21
Steuerliche Behandlung .....	24
Fondsbestimmungen .....	25
Anhang .....	31

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000820139	Raiffeisen-MegaTrends-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	24.09.1999
AT0000A1TX38	Raiffeisen-MegaTrends-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000820147	Raiffeisen-MegaTrends-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	24.09.1999
AT0000A1TX20	Raiffeisen-MegaTrends-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	10.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH Schwarzstraße 13 – 15, A-5020 Salzburg Tel. +43 662 88 86 - 12500, Fax +43 662 88 86 - 12509 <a href="http://www.raiffeisen-salzburg-invest.com">www.raiffeisen-salzburg-invest.com</a> Firmenbuchnummer: 133117 k
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

## Besondere Hinweise nach Ablauf des Berichtszeitraumes

Änderung der Verwaltungsgesellschaft	ab 01.06.2019: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
--------------------------------------	---

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat die Verwaltung des Fonds von der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH (nunmehr Raiffeisen Salzburg Invest GmbH) nach Ende des Berichtszeitraums am 1. Juni 2019 im Wege einer Gesamtrechtsnachfolge übernommen.

### 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 Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-MegaTrends-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.03.2019 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	24.173.170,92	46.889.258,31	75.880.065,05
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000820139) in EUR	94,77	97,99	106,54
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000820139) in EUR	98,56	101,91	110,80
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TX38) in EUR	102,24	108,12	118,58
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TX38) in EUR	102,24	108,12	118,58
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820147) in EUR	121,02	127,44	140,50
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820147) in EUR	125,86	132,54	146,12
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TX20) in EUR	102,26	108,08	119,73
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TX20) in EUR	102,26	108,08	119,73
		<b>11.06.2018</b>	<b>11.06.2019</b>
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,5000	1,5000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,5000	1,5000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,3083	0,0941
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		1,3194	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,4466	0,2598

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds.

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2019
AT0000820139 (R) A	28.592,898	14.676,834	-3.143,629	40.126,103
AT0000A1TX38 (RZ) A	11.047,575	22.761,766	-1.935,746	31.873,595
AT0000820147 (R) T	278.222,494	143.543,053	-62.578,597	359.186,950
AT0000A1TX20 (RZ) T	68.782,861	86.784,206	-10.591,938	144.975,129
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>576.161,777</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

#### Ausschüttungsanteile (R) (AT0000820139)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	97,99
Ausschüttung am 11.06.2018 (errechneter Wert: EUR 108,22) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,013861 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,54
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,013861 x 106,54)	108,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,03

#### Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

10,23

#### Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TX38)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,12
Ausschüttung am 11.06.2018 (errechneter Wert: EUR 119,74) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,012527 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	118,58
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,012527 x 118,58)	120,07
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,95

#### Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

11,05

#### Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820147)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	127,44
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	140,50
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,06

#### Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

10,25

#### Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TX20)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,08
Auszahlung am 11.06.2018 (errechneter Wert: EUR 120,89) in Höhe von EUR 0,3083, entspricht 0,002550 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	119,73
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,002550 x 119,73)	120,04
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,96

#### Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

11,06

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 Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 4,00 % 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 31.03.2018 (386.645,828 Anteile)</b>		<b>46.889.258,31</b>
Ausschüttung am 11.06.2018 (EUR 1,5000 x 30.816,777 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000820139))		-46.225,17
Ausschüttung am 11.06.2018 (EUR 1,5000 x 14.585,886 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TX38))		-21.878,83
Auszahlung am 11.06.2018 (EUR 0,3083 x 82.913,856 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TX20))		-25.562,34
Ausgabe von Anteilen	33.441.648,65	
Rücknahme von Anteilen	-10.204.299,43	
Anteiliger Ertragsausgleich	130.462,01	23.367.811,23
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>5.716.661,85</b>
<b>Fondsvermögen am 31.03.2019 (576.161,777 Anteile)</b>		<b>75.880.065,05</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-3.629,34
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	789.547,96
	<b>785.918,62</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-807.428,63
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-55.850,58
Abschlussprüferkosten	-5.417,56
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-7.781,03
Depotgebühr	-24.621,88
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-2.935,50
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-2.102,27
Researchkosten	-27.085,87
	<b>-933.223,32</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-147.304,70</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.663.963,16
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.555.137,62
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>108.825,54</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-38.479,16</b>
<b>B. Nicht realisiertes Kursergebnis</b>	
<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	<b>5.793.801,54</b>
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	<b>91.801,48</b>
	<b>5.885.603,02</b>
<b>C. Ertragsausgleich</b>	
<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	<b>-130.462,01</b>
	<b>-130.462,01</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>5.716.661,85</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 73.308,62 EUR.



## Kapitalmarktbericht

Auf ein sehr schwaches Schlussquartal der Aktienmärkte in 2018 folgte im ersten Quartal 2019 eine kräftige Erholung. Vor allem ein überraschender Kurswechsel der US-Notenbank (Fed) trieb die Kurse stark nach oben. Neuer fiskalischer und geldpolitischer Stimulus in China, eine zum Jahreswechsel extrem negative Investorenstimmung und technisch massiv überverkaufte Märkte lieferten zusätzlichen Treibstoff für die Kursrallye. Viele Belastungsfaktoren, die im vergangenen Jahr die Aktienkurse nach unten gedrückt hatten, bestehen allerdings weiter. Dazu gehören beispielsweise ein abgeschwächtes globales Wachstum, Handelskonflikte, Brexit und das Risiko einer weiter nachlassenden Dynamik bei den Unternehmensgewinnen.

Die meisten Rentenmärkte verzeichneten 2018 eine negative Wertentwicklung, speziell jene in den Schwellenländern. Letztere litten spürbar unter dem stärkeren US-Dollar, unter gesunkener Risikobereitschaft der Investoren und unter einem deutlichen Renditeanstieg in den USA im Jahresverlauf. Im ersten Quartal des neuen Jahres beflügelte der Kurswechsel der Fed auch die Rentenmärkte weltweit, vor allem Anleihen aus den Schwellenländern sowie Unternehmensanleihen niedrigerer Bonität. In der Eurozone waren die Bewegungen auf den Rentenmärkten sowohl nach unten als auch nach oben weniger stark ausgeprägt. Auch hier holten Unternehmensanleihen seit Jahresbeginn die Wertverluste des Vorjahres aber schon wieder vollständig auf. Staatsanleihen zeigten sich in den letzten Monaten ebenfalls freundlich. Sie profitierten vom veränderten geldpolitischen Umfeld und einem insgesamt weiterhin moderaten Wachstums- und Inflationsausblick in den USA, Europa und Japan.

Auf den Rohstoffmärkten gaben Industrie- und Edelmetalle 2018 spürbar nach. Der lange Zeit im Aufwind befindliche Ölpreis kollabierte im letzten Quartal des Jahres geradezu. Seit Jahresbeginn erholte er sich deutlich, so wie auch die meisten anderen Rohstoffnotierungen. Der US-Dollar legte 2018 zu, vor allem gegenüber Schwellenländer-Währungen, aber auch gegenüber dem Euro. Letzterer tendierte bislang auch im neuen Jahr schwächer.

Die US-Notenbank hat im Dezember 2018 den Leitzins angehoben, zum bislang letzten Mal im laufenden Zinszyklus. Mit 2,25-2,5 % liegt der Leitzins historisch allerdings noch immer sehr niedrig und nahe der aktuellen Inflationsrate. Zudem baut die Fed ihre gewaltigen Anleihebestände schrittweise ab. Seit Oktober 2017 hat sie ihre Bilanzsumme um rund 12 % (ca. 560 Milliarden Dollar) reduziert. In Reaktion auf die starken Kursrückgänge auf den US-Aktienmärkten sowie auf etwas schwächere Konjunkturdaten verkündete die Fed zu Jahresbeginn überraschend ein Pausieren ihrer Zinsanhebungen. Sie wird auch den Bilanzabbau bereits im kommenden September beenden, weit früher als ursprünglich erwartet und geplant. Beides scheint zu bestätigen, dass trotz des noch immer sehr niedrigen Zinsniveaus der Zinserhöhungsspielraum der US-Notenbank erheblich geringer sein könnte als in der Vergangenheit.

Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die EZB ihre ultralockere Geldpolitik mit Negativzinsen noch bei. Etwaige Leitzinserhöhungen hat sie auf frühestens 2020 verschoben. In Japan sind Zinsanhebungen weiterhin kein Thema.

Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken in den letzten 10 Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Gegenwärtig wachsen aber viele Regionen wieder recht robust. In etlichen Teilen der Welt haben die Inflationsraten auch wieder etwas angezogen, wobei dies in den USA bislang deutlich stärker ausgeprägt ist als in der Eurozone. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine etwaige weitere Drosselung der insgesamt noch immer großzügigen globalen Liquiditätsversorgung auf Weltkonjunktur und Teuerungsraten auswirken wird.

Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin sehr tief. Diese niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken haben die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für weitere Korrekturen, insbesondere falls es keine Einigungen bei den Handelskonflikten geben sollte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte in den kommenden Monaten weitere größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten. Aktuell überwiegen für die meisten Vermögenswerte dabei noch die positiven Faktoren.

## **Bericht zur Anlagepolitik des Fonds**

Der Raiffeisen-MegaTrends-Aktien hat im Berichtszeitraum 1.4.2018 bis 31.3.2019 eine sehr zufriedenstellende Kursentwicklung von 11,06% (Tranche RZ thesaurierend) vorzuweisen. Zwar waren die letzten drei Monate des Jahres 2018 von einer teils massiven Abwärtsbewegung geprägt, die ersten drei Monate 2019 konnten diese Verluste aber mehr als wettmachen. Die Abwärtsbewegung wurde ausgelöst durch Ängste eines sich verschärfenden Handelskonfliktes zwischen China und den USA, eine weiterhin starke Konjunktur und aktienfreundliche Zentralbanken konnten zu Beginn des Jahres aber die Anleger wieder freundlicher stimmen.

Branchenseitig zeigten weiterhin Technologie sowie Pharma und Konsum die beste Kursentwicklung, Finanzwerte und Rohstoffe hatten eine weniger freundliche Entwicklung.

Die größte Performanceattribution kommt u.a. von Keysight mit 66 Basispunkten (bp), gefolgt von Paypal (65bp), Chegg (61bp), Fast Retailing (51bp) und Thermo Fisher (51bp).

Eine negative Performanceattribution kam u.a. von IPG Photonics (-50bp), U-Blox (-43bp), TUI (-42bp), Nidec (-37bp) und Electronic Arts (-34bp).

## 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		CHF	2.555.102,40	3,37 %
Aktien		DKK	1.755.325,56	2,32 %
Aktien		EUR	8.598.692,60	11,33 %
Aktien		GBP	1.899.006,93	2,50 %
Aktien		HKD	3.658.921,80	4,82 %
Aktien		JPY	10.003.893,45	13,18 %
Aktien		KRW	1.192.298,93	1,57 %
Aktien		NOK	1.048.923,68	1,38 %
Aktien		SEK	489.913,13	0,65 %
Aktien		TWD	1.031.344,97	1,36 %
Aktien		USD	37.380.046,26	49,26 %
Aktien		ZAR	729.229,96	0,96 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>70.342.699,67</b>	<b>92,70 %</b>
Aktien ADR		USD	3.137.192,69	4,13 %
<b>Summe Aktien ADR</b>			<b>3.137.192,69</b>	<b>4,13 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>73.479.892,36</b>	<b>96,84 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.358.534,38	3,11 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			7.554,51	0,01 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>2.366.088,89</b>	<b>3,12 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-1.663,40	-0,00 %
Dividendenforderungen			146.829,58	0,19 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>145.166,18</b>	<b>0,19 %</b>

<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>		
Diverse Gebühren	-111.082,38	-0,15 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>	<b>-111.082,38</b>	<b>-0,15 %</b>
<hr/>		
<b>Summe Fondsvermögen</b>	<b>75.880.065,05</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 29.03.2019

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF	10.000	10.000			95,200000	851.444,41	1,12 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	6.000	2.000			271,350000	1.456.130,94	1,92 %
Aktien		CH0033361673	U-BLOX HOLDING AG UBXN	CHF	3.700	200			74,800000	247.527,05	0,33 %
Aktien		DK0060027142	ALK-ABELLO A/S ALKB	DKK	4.000	4.000			1.110,000000	594.855,31	0,78 %
Aktien		DK0060738599	DEMANT A/S DEMANT	DKK	18.000	4.000			193,000000	465.434,08	0,61 %
Aktien		DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	15.000	5.000			345,850000	695.036,17	0,92 %
Aktien		DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE AIXA	EUR	25.000	25.000			7,900000	197.500,00	0,26 %
Aktien		DE000A2E4K43	DELIVERY HERO SE DHER	EUR	10.000	10.000			31,640000	316.400,00	0,42 %
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN	EUR	42.300	2.300			9,932000	420.123,60	0,55 %
Aktien		DE0005664809	EVOTEC AG EVT	EUR	31.800	1.800			22,840000	726.312,00	0,96 %
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR	31.800	16.800			17,420000	553.956,00	0,73 %
Aktien		FI0009004824	KEMIRA OYJ KEMIRA	EUR	30.000	30.000			10,760000	322.800,00	0,43 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	320.000	260.000			5,046000	1.614.720,00	2,13 %
Aktien		FR0000184798	ORPEA ORP	EUR	2.600	100			104,000000	270.400,00	0,36 %
Aktien		FR0000120693	PERNOD RICARD SA RI	EUR	2.300	100			160,000000	368.000,00	0,48 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE	EUR	15.900	900			95,000000	1.510.500,00	1,99 %
Aktien		NL0011821392	SIGNIFY NV LIGHT	EUR	13.800	3.000			23,360000	322.368,00	0,42 %
Aktien		DE0007231334	SIXT SE - PRFD SIX3	EUR	7.900	400			59,300000	468.470,00	0,62 %
Aktien		FR0010613471	SUEZ SEV	EUR	19.400	1.100			11,670000	226.398,00	0,30 %
Aktien		DE000TUA0000	TUI AG-DI TUI1	EUR	80.000	53.100			8,952000	716.160,00	0,94 %
Aktien		FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT VIE	EUR	28.500	1.600			19,810000	564.585,00	0,74 %
Aktien		JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC GLEN	GBP	63.500	3.500			3,116000	230.465,32	0,30 %
Aktien		GB00B09LSH68	INMARSAT PLC ISAT	GBP	42.300	2.300			5,500000	270.980,14	0,36 %
Aktien		GB0007099541	PRUDENTIAL PLC PRU	GBP	26.500	1.500			15,250000	470.706,42	0,62 %
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP	12.700	700			43,835000	648.424,09	0,85 %
Aktien		GB00BF8Q6K64	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC SLA	GBP	92.600	92.600			2,581500	278.430,96	0,37 %
Aktien		CNE100000TW9	CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H 956	HKD	1.667.000	92.000			2,370000	447.963,31	0,59 %
Aktien		KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT 175	HKD	179.000	179.000			14,800000	300.381,54	0,40 %
Aktien		HK0270001396	GUANGDONG INVESTMENT LTD 270	HKD	227.200	12.000			15,140000	390.025,23	0,51 %
Aktien		KYG596691041	MEITUAN DIANPING-CLASS B 3690	HKD	62.300	62.300			52,000000	367.324,49	0,48 %
Aktien		KYG7800X1079	SANDS CHINA LTD 1928	HKD	63.200	63.200			38,850000	278.398,31	0,37 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	16.900	6.100			354,000000	678.341,62	0,89 %
Aktien		KYG8655K1094	TIANNENG POWER INTL LTD 819	HKD	704.000	38.000			7,070000	564.352,65	0,74 %

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		KYG982971072	XIABUXIABU CATERING MANAGEME 520	HKD	211.500	211.500			14,020000	336.214,84	0,44 %
Aktien		CNE100001T72	YANGTZE OPTICAL FIBRE AND-H 6869	HKD	127.000	127.000			20,550000	295.919,81	0,39 %
Aktien		JP3128800004		JPY	37.000	2.000			2.018,000000	601.134,14	0,79 %
Aktien		JP3937200008	AZBIL CORP 6845	JPY	52.900	52.900	25.000		2.569,000000	1.094.128,38	1,44 %
Aktien		JP3802400006	FANUC CORP 6954	JPY	2.100	100			18.715,000000	316.415,42	0,42 %
Aktien		JP3802300008	FAST RETAILING CO LTD 9983	JPY	3.200	200			52.320,000000	1.347.926,53	1,78 %
Aktien		JP3236200006	KEYENCE CORP 6861	JPY	1.400	100			69.250,000000	780.542,08	1,03 %
Aktien		JP3982100004	LAWSON INC 2651	JPY	15.000	15.000			6.120,000000	739.079,56	0,97 %
Aktien		JP3734800000	NIDEC CORP 6594	JPY	18.000	9.000			14.040,000000	2.034.642,54	2,68 %
Aktien		JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 9432	JPY	15.000	15.000			4.652,000000	561.797,07	0,74 %
Aktien		JP3435000009	SONY CORP 6758	JPY	15.900	900			4.673,000000	598.193,12	0,79 %
Aktien		JP3351100007	SYSMEX CORP 6869	JPY	7.000	7.000			6.690,000000	377.027,19	0,50 %
Aktien		JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP 7203	JPY	21.200	9.200			6.514,000000	1.111.813,96	1,47 %
Aktien		JP3942600002	YAMAHA CORP 7951	JPY	10.000	10.000			5.480,000000	441.193,46	0,58 %
Aktien		KR7035720002	KAKAO CORP 035720	KRW	7.900	400			102.500,000000	633.978,76	0,84 %
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	KRW	15.900	15.900	300		44.850,000000	558.320,17	0,74 %
Aktien		NO0003054108	MOWI ASA MOWI	NOK	35.000	18.900			201,400000	726.027,40	0,96 %
Aktien		NO0010081235	NEL ASA NEL	NOK	550.000	550.000			5,700000	322.896,28	0,43 %
Aktien		SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS ERICB	SEK	60.000	60.000			85,300000	489.913,13	0,65 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	60.000				242,000000	419.048,83	0,55 %
Aktien		US0010841023	AGCO CORP AGCO	USD	12.700	12.700			68,900000	778.842,90	1,03 %
Aktien		US0126531013	ALBEMARLE CORP ALB	USD	5.300	300			81,170000	382.911,44	0,50 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	1.600	300			1.172,270000	1.669.454,38	2,20 %
Aktien		US02079K1079	ALPHABET INC-CL C GOOG	USD	500				1.168,490000	520.022,25	0,69 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	1.500	300			1.773,420000	2.367.716,96	3,12 %
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN	USD	5.000	3.000			187,650000	835.113,48	1,10 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	5.000	3.000	5.000		188,720000	839.875,39	1,11 %
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG	USD	1.200	1.000			1.728,890000	1.846.611,48	2,43 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	18.000	1.000			53,360000	854.899,87	1,13 %
Aktien		US2283681060	CROWN HOLDINGS INC CCK	USD	7.500	7.500			54,910000	366.555,41	0,48 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	5.300	1.300			175,950000	830.026,70	1,09 %
Aktien		US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC EA	USD	18.000	18.000			102,200000	1.637.383,18	2,16 %
Aktien		US30050B1017	EVOLENT HEALTH INC - A EVH	USD	21.200	1.200			12,510000	236.058,74	0,31 %
Aktien		US30303M1027	FACEBOOK INC-CLASS A FB	USD	5.000	4.501	3.500		165,550000	736.760,12	0,97 %
Aktien		US45167R1041	IDEX CORP IEX	USD	5.300	300			151,450000	714.450,38	0,94 %
Aktien		US45168D1046	IDEX LABORATORIES INC IDXX	USD	4.000	4.000			220,560000	785.260,35	1,03 %
Aktien		US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC ISRG	USD	1.600	100			562,890000	801.623,50	1,06 %
Aktien		US44980X1090	IPG PHOTONICS CORP IPGP	USD	11.000	5.100			148,170000	1.450.707,61	1,91 %
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS	USD	20.000	12.000			86,510000	1.540.008,90	2,03 %
Aktien		US5355551061	LINDSAY CORP LNN	USD	5.300	300			95,620000	451.077,88	0,59 %
Aktien		US5763231090	MASTEC INC MTZ	USD	26.500	1.500			47,220000	1.113.778,37	1,47 %
Aktien		US57665R1068	MATCH GROUP INC MTCH	USD	13.000	6.000			55,870000	646.470,85	0,85 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	12.700	2.700			116,930000	1.321.772,14	1,74 %
Aktien		US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC NEE	USD	2.600	100			191,920000	444.140,63	0,59 %
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE	USD	10.000	10.000			84,040000	748.019,58	0,99 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	4.000	3.700	2.700		177,250000	631.063,64	0,83 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	3.200	200			238,390000	678.992,43	0,89 %
Aktien		US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC PYPL	USD	14.800	800			103,860000	1.368.160,21	1,80 %
Aktien		IE00BLS09M33	PENTAIR PLC PNR	USD	7.400	400			43,930000	289.347,57	0,38 %
Aktien		US71639T1060	PETIQ INC PETQ	USD	20.000	20.000			30,950000	550.956,83	0,73 %
Aktien		US74165N1054	PRIMO WATER CORP PRMW	USD	21.200	21.200			15,400000	290.591,90	0,38 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE.COM INC CRM	USD	8.500	2.500			155,180000	1.174.036,49	1,55 %
Aktien		US81761R1095	SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING SERV	USD	12.000	12.000			46,770000	499.546,06	0,66 %
Aktien		US8589121081	STERICYCLE INC SRCL	USD	8.000	2.600			53,390000	380.169,11	0,50 %
Aktien		US8725901040	T-MOBILE US INC TMUS	USD	10.600	600			69,150000	652.416,56	0,86 %
Aktien		US87918A1051	TELADOC HEALTH INC TDOC	USD	8.500	500			53,680000	406.123,72	0,54 %
Aktien		US88162G1031	TETRA TECH INC TTEK	USD	15.900	900			59,310000	839.367,16	1,11 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	6.000	2.000			270,300000	1.443.524,70	1,90 %
Aktien		US8969452015	TRIPADVISOR INC TRIP	USD	7.400	400			51,230000	337.429,46	0,44 %
Aktien		US8982021060	TRUPANION INC TRUP	USD	15.000	15.000			31,510000	420.694,26	0,55 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	10.600	3.600			154,670000	1.459.280,82	1,92 %
Aktien		US9486261061	WEIGHT WATCHERS INTL INC WTW	USD	20.000	20.000			19,780000	352.113,93	0,46 %
Aktien		US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A WDAY	USD	2.300	100			190,150000	389.270,14	0,51 %
Aktien		US98850P1093	YUM CHINA HOLDINGS INC YUMC	USD	10.600	10.600			43,750000	412.772,59	0,54 %
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD	10.000	10.000			99,390000	884.646,19	1,17 %
Aktien		ZAE000265971	MULTICHOICE GROUP LTD MCG	ZAR	3.500	3.500			118,880000	25.326,95	0,03 %
Aktien		ZAE000015889	NASPERS LTD-N SHS NPN	ZAR	3.500				3.303,990000	703.903,01	0,93 %
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD	7.400	2.400			177,730000	1.170.629,28	1,54 %
Aktien ADR		US55315J1025	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR MNOD	USD	31.800	1.800			20,810000	589.014,69	0,78 %
Aktien ADR		US60879B1070	MOMO INC-SPON ADR MOMO	USD	14.000	14.000			37,590000	468.411,21	0,62 %
Aktien ADR		US6475811070	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR EDU	USD	9.000	9.000			86,270000	691.081,44	0,91 %
Aktien ADR		US9485961018	WEIBO CORP-SPON ADR WB	USD	4.200	1.200			58,330000	218.056,07	0,29 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>72.867.596,22</b>	<b>96,03 %</b>
Aktien		KYG1194E1061	BLUESCOUT TECHNOLOGIES LTD SCT/H	CAD	7.965				0,000000	0,00	0,00 %
Aktien		TW0006121007	SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD 6121	TWD	81.600				260,000000	612.296,14	0,81 %
<b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>612.296,14</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>73.479.892,36</b>	<b>96,84 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						2.358.534,38	3,11 %
				TWD						7.554,51	0,01 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>2.366.088,89</b>	<b>3,12 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-1.663,40	-0,00 %
Dividendenforderungen										146.829,58	0,19 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>145.166,18</b>	<b>0,19 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-111.082,38	-0,15 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-111.082,38</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>75.880.065,05</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000820139	R	Ausschüttung	EUR	106,54	40.126,103
AT0000A1TX38	RZ	Ausschüttung	EUR	118,58	31.873,595
AT0000820147	R	Thesaurierung	EUR	140,50	359.186,950
AT0000A1TX20	RZ	Thesaurierung	EUR	119,73	144.975,129

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.03.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD	1,508450
Schweizer Franken	CHF	1,118100
Dänische Krone	DKK	7,464000
Britische Pfund	GBP	0,858550
Hongkong Dollar	HKD	8,819450
Japanische Yen	JPY	124,208550
Koreanische Won	KRW	1.277,251000
Norwegische Krone	NOK	9,709000
Schwedische Kronen	SEK	10,446750
Taiwan Dollar	TWD	34,649900
Amerikanische Dollar	USD	1,123500
Südafrikanische Rand	ZAR	16,428350



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		CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG KNIN	CHF		600	2.600
Aktien		FI0009000285	AMER SPORTS OYJ AMEAS	EUR		2.600	10.600
Aktien		DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG BMW	EUR		4.000	4.000
Aktien		DE0005203947	BIOTECHNOLOGY RESEARCH & INF BNN	EUR		300	5.300
Aktien		DE0005439004	CONTINENTAL AG CON	EUR			2.000
Aktien		DE0006602006	GEA GROUP AG G1A	EUR		500	8.500
Aktien		IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A KYG	EUR			2.200
Aktien		FR0000044448	NEXANS SA NEX	EUR			5.000
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR			10.000
Aktien		GB00BVF7Q58	STANDARD LIFE ABERDEEN PLC SLA	GBP			100.000
Aktien		CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	HKD		45.500	105.500
Aktien		JP3966750006	LINE CORP 3938	JPY		500	9.100
Aktien		JP3758190007	NEXON CO LTD 3659	JPY		21.200	21.200
Aktien		JP3436100006	SOFTBANK GROUP CORP 9984	JPY		300	4.600
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD		4.000	13.000
Aktien		US09239B1098	BLACKLINE INC BL	USD		400	7.400
Aktien		US1124631045	BROOKDALE SENIOR LIVING INC BKD	USD		1.800	31.800
Aktien		US1510201049	CELGENE CORP CELG	USD		200	3.400
Aktien		US1567821046	CERNER CORP CERN	USD		300	4.600
Aktien		US1630921096	CHEGG INC CHGG	USD		1.100	19.400
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD			4.000
Aktien		US35905A1097	FRONTDOOR INC FTDR	USD		2.600	2.600
Aktien		US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO GE	USD			30.000
Aktien		US37045V1008	GENERAL MOTORS CO GM	USD		8.000	8.000
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD			2.200
Aktien		IE00BDVJJQ56	NVENT ELECTRIC PLC NVT	USD		7.000	7.000
Aktien		US7434241037	PROOFPOINT INC PFPT	USD		400	6.400
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD			4.300
Aktien		US8486371045	SPLUNK INC SPLK	USD		300	5.800
Aktien		US8715031089	SYMANTEC CORP SYMC	USD			14.000
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	USD		10.600	10.600
Bezugsrechte		IT0005333866	PRYSMIAN SPA-RTS PRYAXA	EUR		10.000	10.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

## Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt.

Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften 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 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	265
Anzahl der Risikoträger	84
fixe Vergütungen	22.158.147,47
variable Vergütungen (Boni)	2.005.354,33
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>24.163.501,80</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.438.323,87
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.145.847,00
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.251.251,22
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.956,98
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>12.088.379,07</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 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.

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

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

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

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 29.11.2018 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 28.08.2018 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 17. Juli 2019

**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 (als Gesamtrechtsnachfolger des Teilbetriebs Fondsverwaltung (OGAW und AIF) der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH, Salzburg), über den von ihr verwalteten Raiffeisen-MegaTrends-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, 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. März 2019 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 bedeutensamer 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 17. Juli 2019

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](http://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](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [www.profitweb.at](http://www.profitweb.at).



## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Raiffeisen 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 dargestellt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

#### **Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)**

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

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

#### **Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze**

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren, wobei im Zuge der Veranlagung auf die Bereiche Technologie, Klimawandel, Mobilität, Wasser und demografischer Wandel Bedacht genommen wird. Die Ausrichtung des Investmentfonds ist international.

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

##### **Wertpapiere**

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

##### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

##### **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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

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

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

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **Derivative Instrumente**

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

### **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### **Commitment Ansatz**

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 20 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

### **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

### **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihengeschäfte 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.

## **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

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

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 4 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. April bis zum 31. März.

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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.

### **Ertragnisverwendung 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 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 10. Juni des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 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 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.

### **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 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.

### **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 § 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 auszuführen.

### **Artikel 7            Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilwertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt.

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

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

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

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

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.
---

## Anhang

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

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

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

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

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

<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/kapitalmaerkte/allgemeine-rechtsaufsicht-ueber-boersen/> – hinunterscrollen – Link „Verzeichnis aller geregelten Märkte“ – „Show table columns“.

- 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 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 GmbH