

# Raiffeisen-TopDividende-Aktien

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 2013/2014

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	8
Fondsergebnis in EUR .....	9
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	9
C. Ertragsausgleich .....	9
Verwendung des Fondsergebnisses in EUR .....	10
Kapitalmarktbericht .....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	13
Vermögensaufstellung in EUR .....	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	19
Bestätigungsvermerk .....	20
Steuerliche Behandlung .....	22
Fondsbestimmungen .....	23

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2013 bis 31. Mai 2014

Der Raiffeisen-TopDividende-Aktien ist ein Aktienfonds. Er strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an und investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in Aktien und in Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben, wobei der Schwerpunkt auf Aktien mit hoher Dividendenerwartung liegt. Zusätzlich kann auch in andere Wertpapiere, in u. a. von Staaten, supranationalen Emittenten und/oder Unternehmen emittierte Anleihen und Geldmarktinstrumente, in Anteile an Investmentfonds sowie in Sicht- und kündbare Einlagen veranlagt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

## Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Fondswährung	Tranchenwährung	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	01.07.2005	AT0000495288
ISIN thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	01.07.2005	AT0000495296
ISIN vollthesaurierend Ausland (R) (VTA)	EUR	EUR	05.12.2005	AT0000495304
ISIN vollthesaurierend Ausland (I) (VTA)	EUR	EUR	01.03.2011	AT0000A0LST9
ISIN vollthesaurierend Inland (R) (VTI)	EUR	EUR	02.09.2013	AT0000A10TL1
ISIN Fondssparen ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	01.07.2005	AT0000495312
ISIN Fondssparen thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	01.07.2005	AT0000495320

## Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.08.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	R-Tranche: 1,50 % I-Tranche: 0,75 %
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien Tel. +43 1 71170-0, Fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH

### Rechtlicher Hinweis

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. 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-TopDividende-Aktien für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2013 bis 31. Mai 2014 vorzulegen.

## Fondsdetails

	31.05.2013	31.05.2014
Fondsvermögen in EUR	85.258.139,95	111.367.162,18
errechneter Wert / Anteil (R) (A) EUR	91,51	107,71
Ausgabepreis / Anteil (R) (A) EUR	95,17	112,02
errechneter Wert / Anteil (R) (T) EUR	109,73	131,95
Ausgabepreis / Anteil (R) (T) EUR	114,12	137,23
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) EUR	114,31	137,83
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) EUR	118,88	143,34
errechneter Wert / Anteil (I) (VTA) EUR	235,43	286,07
Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA) EUR	244,85	297,51
errechneter Wert / Anteil (R) (VTI) EUR	-	137,75
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTI) EUR	-	143,26
	16.08.2013	18.08.2014
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	2,28	2,25
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,33	0,4372
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	5,68	11,4621
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	6,27	12,3894
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	13,44	27,6281
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTI) EUR	-	11,4102

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

## Umlaufende Anteile

	AT0000495288 (R) A	AT0000495296 (R) T	AT0000495304 (R) VTA	AT0000A0LST9 (I) VTA
umlaufende Anteile am 31.05.2013	118.895,960	637.120,123	39.010,213	10,000
Absätze	30.315,029	180.759,403	43.336,165	932,698
Rücknahmen	- 13.772,873	- 224.576,813	- 21.625,342	- 10,000
umlaufende Anteile	135.438,116	593.302,713	60.721,036	932,698
				AT0000A10TL1 (R) VTI
umlaufende Anteile am 31.05.2013				-
Absätze				111.694,996
Rücknahmen				- 40.162,660
umlaufende Anteile				71.532,336
<b>gesamt umlaufende Anteile am 31.05.2014</b>				<b>861.926,899</b>

## Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre

	31.05.2012	31.05.2013	31.05.2014
Fondsvermögen gesamt	65.060.993,58	85.258.139,95	111.367.162,18
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000495288) in EUR	73,16	91,51	107,71
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000495296) in EUR	85,62	109,73	131,95
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000495304) in EUR	88,78	114,31	137,83
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LST9) in EUR	181,09	235,43	286,07
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10TL1) in EUR	-	-	137,75

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

#### Ausschüttungsanteile (R) (AT0000495288)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	91,51
Ausschüttung am 16.08.2013 (errechneter Wert: EUR 91,61) in Höhe von EUR 2,28, entspricht 0,0249 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,71
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0249 x 107,71)	110,39
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	18,88

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **20,63**

#### Thesaurierungsanteile (R) (AT0000495296)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	109,73
Auszahlung am 16.08.2013 (errechneter Wert: EUR 112,22) in Höhe von EUR 0,33, entspricht 0,0029 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	131,95
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0029 x 131,95)	132,33
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	22,60

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **20,60**

#### Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000495304)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	114,31
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	137,83
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	23,52

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **20,58**

#### Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LST9)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	235,43
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	286,07
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	50,64

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **21,51**

**Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A10TL1)**

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (02.09.2013) in EUR	115,72
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	137,75
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	22,03
<b>Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (02.09.2013) bis zum Ende des Rechnungsjahr in %</b>	<b>19,04</b>

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 31.05.2013 (795.036,296 Anteile)</b>	<b>85.258.139,95</b>
Ausschüttung am 16.08.2013 (EUR 2,28 x 121.465,515 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000495288))	- 276.941,37
Auszahlung am 16.08.2013 (EUR 0,33 x 648.745,296 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000495296))	- 214.085,95
Ausgabe von Anteilen	44.471.056,49
Rücknahme von Anteilen	- 36.086.833,23
Anteiliger Ertragsausgleich	- 382.323,71
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>18.598.150,00</b>
<b>Fondsvermögen am 31.05.2014 (861.926,899 Anteile)</b>	<b>111.367.162,18</b>



## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>		
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>		
Zinserträge	3.053,01	
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	200.596,24	
Zinsaufwendungen	- 12.379,28	
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	3.644.749,19	<b>3.836.019,16</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Verwaltungsgebühren	- 1.452.574,70	
Depotbankgebühren	- 92.251,71	
Wirtschaftsprüfungskosten	- 5.520,00	
Steuerberatungskosten	- 2.400,00	
Depotgebühr	- 38.596,14	
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	- 11.091,76	<b>- 1.602.434,31</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>		<b>2.233.584,85</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	7.778.346,49	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	1.145.457,32	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	- 946.637,95	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	- 577.801,06	
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>		<b>7.399.364,80</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>		<b>9.632.949,65</b>
<b>B. Nicht realisiertes Kursergebnis</b>		
<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>		<b>8.582.876,64</b>
<b>C. Ertragsausgleich</b>		
<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	337.429,93	
<b>Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge</b>	44.893,78	<b>382.323,71</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>18.598.150,00</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 310.939,22 Euro.

## Verwendung des Fondsergebnisses in EUR

Ausschüttung (EUR 2,25 x 135.438,116 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000495288))		304.735,76
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG (EUR 0,4372 x 593.302,713 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000495296))		259.391,95
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (R) (Thesaurierung (AT0000495296))		6.800.503,14
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (R) (Vollthesaurierung (AT0000495304))		752.299,32
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (I) (Vollthesaurierung (AT0000A0LST9))		25.768,72
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (R) (Vollthesaurierung (AT0000A10TL1))		816.200,03
<b>Summe</b>		<b>8.958.898,92</b>
Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)		10.015.273,36
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	322.671,94	
Gewinnvortrag in die Folgeperiode	1.379.046,38	- 1.056.374,44
<b>Summe</b>		<b>8.958.898,92</b>

## Kapitalmarktbericht

Nachdem bereits das vergangene Jahr für die meisten Anlageklassen recht positiv verlaufen war, setzte sich die freundliche Tendenz zumeist auch in den ersten fünf Monaten 2014 fort. Vor allem die Aktienmärkte in den USA und der Eurozone verbuchten Wertzuwächse von zumeist 5 bis 10 %. Europäische Aktien zeigten sich 2014 bislang stärker als US-Aktien und dieser Trend könnte sich langfristig fortsetzen. Weniger gut schnitten japanische Aktien ab – hier steht heuer bislang ein Minus von knapp 8 % zu Buche. Die Aktienmärkte der Schwellenländer entwickelten sich einmal mehr sehr uneinheitlich. Nach einem eher schwachen Jahresbeginn 2014 liegt der MSCI Emerging Markets Index inzwischen leicht im Plus. Insgesamt setzten Schwellenländer-Aktien damit ihre unterdurchschnittliche Wertentwicklung fort. 2013 hatten sie bereits nahezu 30 %-Punkte gegenüber den entwickelten Märkten eingebüßt. So etwas hatte es zuletzt 1998 gegeben. Die schwache Kursentwicklung widerspiegelt in hohem Maße eine verschlechterte fundamentale Situation vieler Emerging Markets-Staaten. Diese zu bereinigen, wird Zeit benötigen, bevor es zu einem neuen nachhaltigen Aufschwung kommen kann.

Ein sehr schwaches Jahr hatten 2013 auch die Edelmetalle. Nach einem Jahrzehnt fast kontinuierlich steigender Notierungen gab der Goldpreis um rund 30 % nach. In den ersten fünf Monaten 2014 konnte er sich etwas erholen. Auch die Krise um die Ukraine konnte dem Gold jedoch bislang keine größeren Aufwärtsimpulse verleihen.

Als eine der stärksten Assetklassen erwiesen sich zur Überraschung der meisten Marktteilnehmer bislang Anleihen. Nachdem die amerikanische Notenbank (Fed) zum Jahreswechsel damit begann, ihre Anleihekäufe schrittweise zu reduzieren, war allgemein ein Renditeanstieg erwartet worden. Das Gegenteil trat jedoch ein. US-Staatsanleihen, aber auch Euro-Staatsanleihen sowohl der Kernländer als auch der Peripherie legten kräftig zu. In ihrem Sog zogen auch die Kurse von Unternehmensanleihen und High Yield-Papieren abermals an. Die weiterhin rückläufigen Wachstumserwartungen für die Weltwirtschaft und für die USA und die sehr ausgeprägte Positionierung der allermeisten Marktteilnehmer auf steigende Renditen dürften stark dazu beigetragen haben.

Wichtigste direkte Einflussfaktoren für die Finanzmärkte bleiben bis auf weiteres die Aktivitäten der Notenbanken sowie die voraussichtliche Konjunktorentwicklung. Wirtschaftlich verlieren die meisten Emerging Markets weiterhin an Dynamik. Ihr Wachstumsvorsprung vor den entwickelten Industriestaaten geht weiter zurück und wird inzwischen fast nur noch von China getragen. Doch gerade dort zeichnet sich zunehmend eine weitere Wachstumsabschwächung ab. Unter den Industrienationen dürften die USA 2014 abermals das robusteste Wachstum zeigen. Es wird vermutlich aber nicht stark genug sein, um die Notenbank zu raschen Zinsanhebungen zu bewegen. Japans Notenbank (BoJ) hat fürs erste zwar keine neuen geldpolitischen Maßnahmen in Aussicht gestellt. Sie dürfte angesichts der bislang enttäuschenden Bilanz der Wirtschaftspolitik von Regierungschef Shinzō Abe früher oder später aber kaum umhin kommen, weitere massive Lockerungen vorzunehmen und die eigene Währung abermals zu schwächen. Für die Eurozone wird nach Jahren der Rezession heuer erstmals wieder ein leichtes Wachstum von ca. 1 % prognostiziert. Abzuwarten bleibt, ob und wie sich eine weitere Abschwächung in China auf Europa auswirken wird. Das und die anhaltende Stärke des Euro hat die Europäische Zentralbank (EZB) auf den Plan gerufen, zumal die Inflation in der Eurozone weiter zurückgeht und in deflationäres Terrain zu fallen droht. Mit einer Zinssenkung und erstmalig auch Strafzinsen für Banken möchte sie dem entgegenwirken. Die Wirksamkeit dieser Maßnahmen für die Realwirtschaft ist allerdings zweifelhaft. Sie könnten aber gleichwohl erhebliche Auswirkungen auf die europäischen Finanzmärkte haben und zumindest zweitweise Aktien und Anleihen zusätzlich beflügeln. Das Finanzmarktumfeld für die kommenden 12 Monate bleibt in jedem Fall ein herausforderndes, auch wenn derzeit die positiven Faktoren überwiegen.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Raiffeisen-TopDividende-Aktien konnte im Rechnungsjahr 2013/2014 einen Wertzuwachs von 20,58 (R-Tranche) erzielen, wobei die Entwicklung über die Berichtsperiode hinweg relativ gleichmäßig war. Hauptverantwortlich für die Wertentwicklung war das nach wie vor sehr tiefe Zinsniveau, das Dividendenaktien sehr attraktiv macht.

Der Fonds besteht nach wie vor aus einem konzentrierten Portfolio von rund 55 Aktien. Wichtiges Kriterium für die Aktienausswahl ist die langfristige Dividendenhistorie, wobei Unternehmen, die ein gutes langfristiges Dividendenwachstum vorweisen können, bevorzugt werden. Seit Oktober 2011 wird rund ein Viertel des Fondsvermögens durch ein quantitatives Minimum-Varianz-Portfolio verwaltet, das den eher defensiven Charakter des Produkts verstärkt.

### Diskretionäres Segment:

Im vergangenen Rechnungsjahr wurden der spanische Baukonzern ACS, der deutsche Telekomdienstleister Freenet, die Handelsunternehmen Ahold, Marks & Spencer und W.M. Morrison, der britische Pharmawert Glaxosmithkline, der portugiesische Versorger EDP, das britische Bauunternehmen Persimmon, das norwegische Telekomunternehmen Telenor, das schwedische Finanzunternehmen Swedbank und die spanische Versicherung Mapfre neu in den Fonds aufgenommen.

Verkauft wurden hingegen der deutsche Handelskonzern Metro, das niederländische Chemieunternehmen DSM, der Telekomwert Vodafone, das holländische Kabelunternehmen Ziggo, die schwedische Beteiligungsgesellschaft Kinnevik, der niederländische Immobilienwert Unibail-Rodamco sowie die Industrieunternehmen Metso und BAE Systems.

Die größten Ländergewichtungen bestanden zum Berichtsstichtag in Großbritannien, gefolgt von Frankreich und Deutschland. Durch Wertpapierleihegeschäfte konnten Zusatzerträge erzielt werden.

### Quantitatives Segment:

Das Aktienportfolio des Minimum-Varianz-Segments wird vierteljährlich aus dem Universum des diskretionären Segments errechnet, wobei Aktien mit niedriger Volatilität und niedriger Korrelation zueinander ausgewählt werden. Zum Berichtsstichtag waren die Sektoren Finanzen (vorwiegend Versicherungen), Gesundheit und Versorger am stärksten gewichtet.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien:		
EUR	58.584.499,61	52,60
GBP	32.749.895,00	29,41
CHF	7.691.043,92	6,91
SEK	4.217.696,38.	3,79
DKK	2.557.874,02	2,29
NOK	2.535.855,21	2,27
<b>Summe Aktien</b>	<b>108.336.864,14</b>	<b>97,27</b>
Bezugsrechte:		
EUR	0,00	0,00
Genussscheine:		
CHF	1.630.408,06	1,46
<b>Summe Wertpapiere</b>	<b>109.967.272,20</b>	<b>98,73</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
Bewertung Finanzterminkontrakte	211.350,00	0,19
Optionen	1.040,00	0,00
<b>Summe Derivative Produkte</b>	<b>212.390,00</b>	<b>0,19</b>
<b>Bankguthaben</b>		
Bankguthaben in Fondswährung	787.339,45	0,71
Bankverbindlichkeiten in Fremdwährung	- 201.054,54	- 0,17
<b>Summe Bankguthaben</b>	<b>586.284,91</b>	<b>0,54</b>
<b>Abgrenzungen</b>		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	- 1.221,75	0,00
Dividendenforderungen	602.436,82	0,54
<b>Summe Abgrenzungen</b>	<b>601.215,07</b>	<b>0,54</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>	<b>111.367.162,18</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung in EUR

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird. Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.05.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>AKTIEN EURO</b>								
ES0167050915	ACS,ACT.CO.SER.INH.EO-,50	EUR	55.000	55.000		32,025000	1.761.375,00	1,58
NL0010672325	AHOLD, KON. EO-,01	EUR	92.308	92.308		13,470000	1.243.388,76	1,12
DE0008404005	ALLIANZ SE VNA O.N.	EUR	11.400			124,600000	1.420.440,00	1,28
IT0003506190	ATLANTIA S.P.A. EO 1	EUR	155.450	76.300	8.000	20,090000	3.122.990,50	2,80
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	EUR	14.900			84,730000	1.262.477,00	1,13
FR0001311104	BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	25.000		10.000	52,650000	1.316.250,00	1,18
AT00BUWOG001	BUWOG AG INH.-AKT.O.N.	EUR	67.870	67.870		13,855000	940.338,85	0,85
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.	EUR	21.000			69,650000	1.462.650,00	1,31
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	50.000	52.800	65.100	27,105000	1.355.250,00	1,22
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	EUR	100.000	94.500	94.500	12,190000	1.219.000,00	1,09
PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS PORTUG. EO 1	EUR	400.000	400.000		3,400000	1.360.000,00	1,22
IT0003132476	ENI S.P.A.	EUR	93.700	42.000		18,820000	1.763.434,00	1,58
FI0009007132	FORTUM OYJ EO 3,40	EUR	165.900	87.700	47.600	17,500000	2.903.250,00	2,61
DE000A0Z2Z25	FREENET AG NA	EUR	65.000	65.000		22,770000	1.480.050,00	1,33
GRS419003009	GREEK O.FOOTB.INH EO 0,30	EUR	239.200	99.200	17.000	12,600000	3.013.920,00	2,71
IT0003990402	GTECH S.P.A. NOM. EO 1	EUR	80.000	75.100	50.100	20,170000	1.613.600,00	1,45
AT0000809058	IMMOFINANZ AG	EUR	558.400	799.600	241.200	2,557000	1.427.828,80	1,28
FI0009000202	KESKO B	EUR	48.500	10.000	16.000	32,590000	1.580.615,00	1,42
NL0000009538	KONINKL. PHILIPS EO -,20	EUR	53.900			23,250000	1.253.175,00	1,13
FR000130213	LAGARDERE NOM. EO 6,10	EUR	60.000	60.000		25,680000	1.540.800,00	1,38
ES0124244E34	MAPFRE S.A. NOM. EO -,10	EUR	440.000	440.000		2,993000	1.316.920,00	1,18
FR000133308	ORANGE INH. EO 4	EUR	140.000	50.000		12,375000	1.732.500,00	1,56
ES0173516115	REPSOL S.A. INH. EO 1	EUR	73.700			20,580000	1.516.746,00	1,36
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	EUR	170.200	86.000	3.400	28,996000	4.935.119,20	4,43
FI0009003305	SAMPO OYJ A	EUR	47.400			36,550000	1.732.470,00	1,56
FR000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	EUR	21.300	5.000		77,900000	1.659.270,00	1,49
FR0010411983	SCOR SE EO 7,8769723	EUR	106.400	56.400	50.200	25,675000	2.731.820,00	2,45
IT0003153415	SNAM S.P.A.	EUR	605.600	45.100	19.000	4,278000	2.590.756,80	2,33
FI0009005961	STORA ENSO OYJ R EO 1,70	EUR	169.600			7,675000	1.301.680,00	1,17
FR000120271	TOTAL S.A. EO 2,50	EUR	27.970			51,720000	1.446.608,40	1,30
FR000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	EUR	29.910			54,430000	1.628.001,30	1,46
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	EUR	135.000	70.000		21,865000	2.951.775,00	2,65
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>								
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	GBP	80.300	67.200	11.900	42,880000	4.227.457,34	3,80
GB0000566504	BHP BILLITON DL-,50	GBP	60.000	15.000		19,405000	1.429.465,93	1,28
GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0,05	GBP	386.400	63.400		3,970000	1.883.373,85	1,69
BMG196F11004	CATLIN GROUP LTD DL-,01	GBP	241.900	53.100	189.000	5,250000	1.559.208,10	1,40
GB00B033F229	CENTRICA LS-,061728395	GBP	1.073.600	314.900		3,363000	4.432.801,47	3,98
GB0005331532	COMPASS GROUP PLC LS-,10	GBP	101.300	23.600	63.600	10,020000	1.246.195,21	1,12
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE LS-,25	GBP	137.500	143.000	5.500	16,165000	2.728.898,10	2,45
GB00B0HZP136	GREENE KING PLC LS-,125	GBP	145.000	2.400	276.800	8,505000	1.514.088,40	1,36
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50	GBP	230.000	80.000		6,279000	1.773.075,51	1,59
GB00B09LSH68	INMARSAT PLC EO-,0005	GBP	168.600	168.600		7,215000	1.493.491,71	1,34
GB0031274896	MARKS SPENCER GRP LS-,25	GBP	230.000	230.000		4,428000	1.250.386,74	1,12
GB0006043169	MORRISON SUPERMKTS LS-,10	GBP	1.154.500	1.154.500		2,022000	2.866.051,57	2,57
GB0006825383	PERSIMMON PLC LS-,10	GBP	85.000	85.000		13,260000	1.383.793,74	1,24
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC LS-,05	GBP	107.300			13,900000	1.831.147,94	1,64
GB00BKKMKR23	RSA INSURANCE GR. LS 1	GBP	529.655	529.655		4,814000	3.130.459,39	2,81
<b>AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN</b>								
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	CHF	48.500	32.100	42.400	80,800000	3.211.078,33	2,88
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	20.500	14.300	5.600	266,700000	4.479.965,59	4,02

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.05.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>								
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	NOK	144.600	144.600		142,000000	2.535.855,21	2,27
<b>AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE</b>								
SE0000107419	INVESTOR B (FRIA) SK6,25	SEK	50.600			259,800000	1.455.148,02	1,31
SE0000108227	SKF AKTIEB.B(FRIA)SK0,625	SEK	70.000			168,600000	1.306.390,82	1,17
SE0000242455	SWEDBANK A	SEK	75.000	75.000		175,400000	1.456.157,54	1,31
<b>AKTIEN DÄNISCHE KRONE</b>								
DK0060228559	TDC A/S NAM. DK 1	DKK	359.190	31.200	201.300	53,150000	2.557.874,02	2,29
<b>BEZUGSRECHTE EURO</b>								
DE000A11Q182	DT.TELEKOM AG DIV.CASH	EUR	100.000	100.000			0,00	0,00
<b>GENUSSSCHEINE SCHWEIZER FRANKEN</b>								
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	7.500	200	6.400	265,300000	1.630.408,06	1,46
<b>SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE</b>							<b>109.967.272,20</b>	<b>98,73</b>
<b>BEZUGSRECHTE EURO</b>								
NL0010730545	ROYAL DUTCH SHELL -ANR.A-	EUR	400	400			0,00	0,00
<b>SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>							<b>109.967.272,20</b>	<b>98,73</b>
<b>FINANZTERMINKONTRAKTE</b>								
FESX20140620	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20140620	EUR	12	12		3.239,000000	16.920,00	0,02
FESX20140620	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20140620	EUR	3	3		3.239,000000	4.230,00	0,00
FESX20140620	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20140620	EUR	1	1		3.239,000000	1.410,00	0,00
FESX20140620	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20140620	EUR	63	63		3.239,000000	59.850,00	0,05
FESX20140620	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20140620	EUR	14	14		3.239,000000	19.740,00	0,02
FESX20140620	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20140620	EUR	18	18		3.239,000000	14.580,00	0,01
FESX20140620	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20140620	EUR	42	42		3.239,000000	45.780,00	0,04
FESX20140620	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20140620	EUR	5	79	74	3.239,000000	6.000,00	0,01
FESX20140620	DJ EURX E-STXX50 FUTURE20140620	EUR	42	42		3.239,000000	42.840,00	0,04
<b>SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE <sup>1</sup></b>							<b>211.350,00</b>	<b>0,19</b>
<b>WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE</b>								
OESX4F003450	DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION CALL PER 20.06.2014	EUR	208	208		0,800000	1.664,00	0,00
OESX4R002650	DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION PUT PER 20.06.2014	EUR	-104		104	0,600000	-624,00	0,00
<b>SUMME WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE <sup>2</sup></b>							<b>1.040,00</b>	<b>0,00</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
EUR-GUTHABEN							787.339,45	0,71
VERBINDLICHKEITEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
GBP							184.328,62	0,17
NOK							-513.805,23	-0,46
SEK							120.565,69	0,11
GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN								
CHF							7.856,38	0,01
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>							<b>586.284,91</b>	<b>0,54</b>

<sup>1</sup> Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

<sup>2</sup> Kursbewertung zum Stichtag.

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

	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>ABGRENZUNGEN</b>		
ZINSENANSPRÜCHE	-1.221,75	0,00
DIVIDENDENFORDERUNGEN	602.436,82	0,54
<b>SUMME ABGRENZUNGEN</b>	<b>601.215,07</b>	<b>0,54</b>
<b>SUMME FONDSVERMÖGEN</b>	<b>111.367.162,18</b>	<b>100,00</b>

<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL</b>		
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND	EUR	107,71
TRANCHE R THESAURIEREND	EUR	131,95
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND AUSLAND	EUR	137,83
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND AUSLAND	EUR	286,07
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND INLAND	EUR	137,75

<b>UMLAUFENDE ANTEILE</b>		
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND	STÜCK	135.438,116
TRANCHE R THESAURIEREND	STÜCK	593.302,713
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND AUSLAND	STÜCK	60.721,036
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND AUSLAND	STÜCK	932,698
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND INLAND	STÜCK	71.532,336

**IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHEGESCHÄFTE)**

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.05.2014
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	25.000
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	EUR	140.000
FR0000120271	TOTAL S.A. EO 2,50	EUR	27.000

**DEVISENKURSE**

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEVISENKURSEN PER 28.05.2014 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG	EINHEIT	KURS
SCHWEIZER FRANKEN	CHF 1 EUR =	1,220400
DÄNISCHE KRONE	DKK 1 EUR =	7,463600
BRITISCHE PFUND	GBP 1 EUR =	0,814500
NORWEGISCHE KRONE	NOK 1 EUR =	8,097150
SCHWEDISCHE KRONE	SEK 1 EUR =	9,034050
US DOLLAR	USD 1 EUR =	1,361550

**ERLÄUTERUNGEN DER TERMINBÖRENSCHLÜSSEL**

KURZ	BÖRSEPLATZ
EUREX	EUROPEAN EXCHANGE

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>AKTIEN EURO</b>				
NL0006033250	AHOLD, KON. EO-,30	EUR	100.000	100.000
DE000KSAG888	K+S AG NA O.N.	EUR		31.000
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM EO 1,50	EUR	15.200	39.900
DE0007257503	METRO AG ST O.N.	EUR		38.570
FI0009007835	METSO CORP.	EUR	20.000	50.000
FI4000074984	VALMET OYJ	EUR	50.000	50.000
NL0006294290	ZIGGO N.V. EO -,10	EUR	41.400	81.400

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



ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>AKTIEN BRITISCHE PFUND</b>				
GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC LS-,025	GBP	100.200	340.200
GB0000961622	BALFOUR BEATTY PLC LS-,50	GBP		377.000
GB00B17BBQ50	INVESTEC PLC LS-,0002	GBP		212.000
GB00B3ZPBX05	RSA INSURANCE GR. 3/14	GBP	358.875	358.875
GB0006616899	RSA INSURANCE GR.LS -,275	GBP	803.275	2.581.975
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	GBP	316.700	316.700
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP DL-,11428571	GBP	29.200	1.023.800
<b>AKTIEN NORWEGISCHE KRONE</b>				
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	NOK	34.600	375.200
<b>AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE</b>				
SE0000164626	INVEST.KINNEVIK B SK 0,10	SEK	1.600	119.500
SE0000112724	SVENSKA CELL.B FRIA SK10	SEK		70.200
<b>AKTIEN US DOLLAR</b>				
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	9.836	9.836
XC000A1XA0D7	VODAFONE GRP C	USD	374.000	374.000
<b>BEZUGSRECHTE EURO</b>				
ES0667050944	ACS,ACT.CO.SER. -ANR.-	EUR	55.000	55.000
DE000A1TNRX5	DT.TELEKOM AG DIV.CASH	EUR		100.000
NL0010449062	KONINKLIJKE DSM -ANR.-	EUR	24.700	24.700
ES0673516938	REPSOL S.A. -ANR.-	EUR	73.700	73.700
NL0010448890	ROYAL DUTCH SHELL -ANR.A-	EUR		100
NL0010449021	ROYAL DUTCH SHELL -ANR.A-	EUR	144.800	144.800
NL0010675070	ROYAL DUTCH SHELL -ANR.A-	EUR	63.000	63.000
FR0011470996	UNIBAIL-ROD.SE -ANR.-	EUR		5.700
<b>BEZUGSRECHTE BRITISCHE PFUND</b>				
GB00B3ZQF868	RSA INSURANCE GR. -ANR.-	GBP	826.687	826.687
<b>REAL-ESTATE-INVESTMENT-TRUSTS EURO</b>				
FR0000124711	UNIBAIL-ROD.SE INH. EO 5	EUR		5.700
<b>WERTPAPIER-OPTIONSRECHTE</b>				
OESX3F003150	DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION CALL PER 21.06.2013	EUR		150
OESX3I003150	DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION CALL PER 20.09.2013	EUR	480	480
OESX3L003250	DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION CALL PER 20.12.2013	EUR	400	400
OESX4C003400	DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION CALL PER 21.03.2014	EUR	768	768
OESX3R002350	DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION PUT PER 21.06.2013	EUR	75	
OESX3U002350	DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION PUT PER 20.09.2013	EUR	120	120
OESX3X002450	DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION PUT PER 20.12.2013	EUR	90	90
OESX4O002600	DOW JONES EUROS TOXX50 OPTION PUT PER 21.03.2014	EUR	192	192

## Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

3,28 %

Zum Stichtag 31. Mai 2014 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.05.2014	KURSWERT (inkl. allfälliger Stückzinsen)	
				30.05.2014	
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	25.000	1.316.250,00	
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	EUR	140.000	1.732.500,00	
FR0000120271	TOTAL S.A. EO 2,50	EUR	27.000	1.396.440,00	

2. Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Zum Rechnungsjahresende setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 70,66 %

Aktien: 29,34 %

Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

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

Erträge: 200.596,24 Euro

Kosten: keine

#### Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

Es wurden im Berichtszeitraum keine Pensionsgeschäfte durchgeführt.

#### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

#### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

---

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:

Vereinfachter Ansatz

---

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

Wien, am 10. September 2014

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Mag. Michael Höllerer

  
Mag. Rainer Schnabl

## Bestätigungsvermerk

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 31. Mai 2014 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-TopDividende-Aktien, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idGF, über das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2013 bis 31. Mai 2014 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft.

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

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

### **Verantwortung des Bankprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Prüfung des Rechenschaftsberichtes**

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

Wir haben unsere Prüfung gemäß § 49 Abs. 5 Investmentfondsgesetz unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist. Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Rechenschaftsbericht. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Bankprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme der Risikoeinschätzung berücksichtigt der Bankprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Bewertung des Sondervermögens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Rechenschaftsberichtes.

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

### **Prüfungsurteil**

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 31. Mai 2014 über den Raiffeisen-TopDividende-Aktien, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

### **Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen**

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

### **Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres**

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

Wien, am 10. September 2014

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Rainer Hassler  
Wirtschaftsprüfer

ppa Mag. (FH) Rainer Pasching  
Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

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

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

#### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

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

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

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

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

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

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

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend (d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben, wobei der Schwerpunkt auf Aktien mit hoher Dividendenerwartung liegt.

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

##### **Wertpapiere**

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

##### **Geldmarktinstrumente**

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

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

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem regulierten 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.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

### Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

### Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

### Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.



### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

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

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

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

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung**

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

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

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterblei-ben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugs-rechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. August des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. August der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsglei-chen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorlie-gen.

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

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

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. August des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

## Anhang

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

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

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

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

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

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

[http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks\\_id=23&language=0&pageName=REGULATED\\_MARKETS\\_Display&subsection\\_id=0](http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0)<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:

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

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

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

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

3.18.	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 im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

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

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