

# Klassik Invest Aktien

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.04.2019 – 31.03.2020

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres .....	4
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 31.03.2020 .....	12
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	16
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	17
Bestätigungsvermerk .....	20
Steuerliche Behandlung .....	23
Fondsbestimmungen .....	24
Anhang .....	30

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0EX69	Klassik Invest Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	04.01.2010
AT0000A0EX51	Klassik Invest Aktien (S) T	Thesaurierung	EUR	04.01.2010
AT0000820097	Klassik Invest Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	03.05.1999

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	10.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,900 % S-Tranche (EUR): 0,000 % R-Tranche (EUR): 2,000 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,850 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Ab Beginn des Rechnungsjahres erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

## Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

Änderung der Verwaltungsgesellschaft	bis 31.05.2019: Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH
Änderung des Fondsmanagements / der Delegation	bis 31.05.2019: Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH

### Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Klassik Invest Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.04.2019 bis 31.03.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.03.2020 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	89.218.636,90	64.644.496,89	31.663.985,34
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EX69) in EUR	170,16	181,43	149,51
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EX69) in EUR	178,67	184,15	151,75
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A0EX51) in EUR	182,31	195,89	162,71
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A0EX51) in EUR	191,43	205,68	162,71
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820097) in EUR	110,95	117,16	95,49
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820097) in EUR	116,50	123,02	100,26
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A026H2) in EUR	194,06	211,42	-
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A026H2) in EUR	203,76	221,99	-
		<b>11.06.2019</b>	<b>10.06.2020</b>
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		2,4942	0,0000
Auszahlung / Anteil (S) (T) EUR		2,8780	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		1,5727	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		11,4949	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (S) (T) EUR		13,7806	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		6,1718	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTIA) EUR		17,9369	-

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2020
AT0000A0EX69 (I) T	4.431,000	4.073,000	-8.051,000	453,000
AT0000A0EX51 (S) T	320.068,000	329.624,000	-458.398,000	191.294,000
AT0000820097 (R) T	5.679,945	0,000	-754,059	4.925,886
AT0000A026H2 (S) VTIA	2.256,000	1.111,000	-3.367,000	-
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>196.672,886</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EX69)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	181,43
Auszahlung am 11.06.2019 (errechneter Wert: EUR 177,95) in Höhe von EUR 2,4942, entspricht 0,014016 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	149,51
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,014 x 149,51)	151,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-29,82
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-16,44</b>
<b>Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A0EX51)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	195,89
Auszahlung am 11.06.2019 (errechneter Wert: EUR 192,29) in Höhe von EUR 2,8780, entspricht 0,014967 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	162,71
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,015 x 162,71)	165,15
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-30,74
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-15,69</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820097)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	117,16
Auszahlung am 11.06.2019 (errechneter Wert: EUR 114,69) in Höhe von EUR 1,5727, entspricht 0,013713 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	95,49
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0137 x 95,49)	96,80
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-20,36
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-17,38</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A026H2)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	211,42
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (30.09.2019) in EUR	223,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,60
<b>Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (30.09.2019) in %</b>	<b>- 1</b>

1 Durch das unterjährige Absinken der umlaufenden Anteile der Vollthesaurierenden S-Tranche wird darauf hingewiesen, dass es bei der Berechnung der Wertentwicklung der unterschiedlichen Tranchen aus systemtechnischen Gründen zu Abweichungen kommt, welche nicht gesondert dargestellt wird.

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 5,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

### Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.03.2019 (332.434,945 Anteile)</b>		<b>64.644.496,89</b>
Auszahlung am 11.06.2019 (EUR 2,4942 x 3.683,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EX69))		-9.186,14
Auszahlung am 11.06.2019 (EUR 2,8780 x 354.105,000 Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A0EX51))		-1.019.114,19
Auszahlung am 11.06.2019 (EUR 1,5727 x 5.679,945 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820097))		-8.932,85
Ausgabe von Anteilen	68.639.675,86	
Rücknahme von Anteilen	-86.013.686,36	
Anteiliger Ertragsausgleich	-1.124.126,57	-18.498.137,07
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-13.445.141,30</b>
<b>Fondsvermögen am 31.03.2020 (196.672,886 Anteile)</b>		<b>31.663.985,34</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	65,35
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-1.422,96
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	1.552.158,64
Inländische Dividenderträge	56.836,37
	<b>1.607.637,40</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-17.583,16
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-17.675,75
Abschlussprüferkosten	-5.537,20
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-800,00
Depotgebühr	-17.427,12
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-1.029,15
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-1.788,00
	<b>-61.840,38</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>1.545.797,02</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.960.256,26
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-12.866.074,70
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-8.905.818,44</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-7.360.021,42</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	-7.287.139,84
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	77.893,39
	<b>-7.209.246,45</b>

### C. Ertragsausgleich

<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	1.124.126,57
	<b>1.124.126,57</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>-13.445.141,30</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 225.312,01 EUR.



## Kapitalmarktbericht

Nachdem 2019 eines der besten Aktienjahre der letzten Jahrzehnte war (durchschnittlicher weltweiter Wertzuwachs weit über 20 %, in Euro gerechnet sogar rund 30 %), gab es im 1. Quartal 2020 die schnellste und schärfste Aktienmarktkorrektur der modernen Wirtschaftsgeschichte. Das betrifft allerdings nur die Geschwindigkeit, nicht das Ausmaß. Mit der COVID-19 Pandemie sind alle bisherigen Konjunkturprognosen und Gewinnerwartungen für Unternehmen gegenstandslos geworden. Auch die Anleihemärkte reagierten sehr heftig auf die drastisch veränderte Situation für die Weltwirtschaft. Während Staatsanleihen in den entwickelten Ländern zumeist zulegten (speziell in den USA), gaben die risikoreicheren Anleihemarktsegmente (Unternehmensanleihen, Anleihen aus Schwellenländern) kräftig nach. Die Akteure an den Finanzmärkten versuchen, deutlich erhöhte Ausfallwahrscheinlichkeiten etlicher Emittenten einzupreisen.

Die Rohstoffmärkte bekamen bereits 2019 wiederholt Gegenwind vom eingetrübten globalen Wachstumsausblick und von den eskalierenden Handelskonflikten. Mit der COVID-19 Pandemie und dem dadurch ausgelösten globalen Wachstumseinbruch gerieten die Rohstoffpreise neuerlich stark unter Druck, speziell auf den Ölmärkten. Beim Rohöl hat sich schlagartig ein enormer Angebotsüberhang aufgetan, der sich auch bei einer raschen globalen Konjunkturerholung erst nach und nach abbauen lässt. Im Gegensatz dazu hielt sich der Goldpreis in diesen Turbulenzen stabil bzw. legte sogar deutlich zu. Gold profitiert dabei von seiner Eigenschaft als (Krisen-)Währung, von den weiter fallenden Realrenditen und den zahlreichen Zinssenkungen, vor allem in den USA. Der US-Dollar zeigte sich weiterhin stark, während vor allem viele Schwellenländerwährungen spürbar nachgaben. Auch der Euro neigte neuerlich etwas zur Schwäche gegenüber dem US-Dollar. Die US-Notenbank (Fed) hatte 2019 einen überraschenden geldpolitischen Schwenk vollzogen und mehrfach die Leitzinsen gesenkt. Im März nahm sie diese faktisch auf null zurück und startete neue, massive Kaufprogramme von US-Staatsanleihen und, ein Novum für die Fed, auch von Unternehmensanleihen. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat im Gegensatz zur US-Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik seit 10 Jahren fast ununterbrochen beibehalten. Angesichts von bereits negativen Leitzinsen hatte und hat sie kaum noch Spielraum für weitere Zinssenkungen. Auch die EZB startete aber neue, umfangreiche Kaufprogramme von Staats- und Unternehmensanleihen. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken in den letzten zwölf Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Mit den jüngsten Entwicklungen dürfte sie weiter entfernt sein denn je. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Die extrem niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken der Erde stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern und möglichst viele Arbeitsplätze und Unternehmen zu retten, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Wann, wie schnell und wie stark sich eine solche Konjunkturerholung vollziehen wird, lässt sich derzeit nicht absehen. Je nachdem, wie sich die Pandemie weiter entwickelt und wie lange die Gegenmaßnahmen zu ihrer Eindämmung anhalten, sind ganz verschiedene weltwirtschaftliche Szenarien für die kommenden 12-24 Monate denkbar. Diese werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen in sehr unterschiedlicher Weise auswirken. Die Finanzmarktakteure versuchen natürlich, das alles irgendwie einzupreisen, doch das ist im Moment kaum möglich. Das Finanzmarktumfeld bleibt damit überaus herausfordernd und wird wohl noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Strategie des Klassik Invest Aktien ist wertorientiert, wobei schwerpunktmäßig in unterbewertete, solide Unternehmen mit langfristigem Geschäftsmodell und hohen Eintrittsbarrieren investiert wird. Durch die fundamentale Aktienausswahl weicht die Zusammensetzung des Fonds in der Regel relativ stark vom Markt ab. Dies bezieht sich sowohl auf die Einzeltitelgewichte als auch auf die daraus folgende Ländergewichtung im Fonds. Die Titelauswahl erfolgt nach sorgfältiger Unternehmensanalyse und Unternehmensbewertung. Der Investmenthorizont ist langfristig. Die Anlagephilosophie des Fonds ist wertorientiert und auf Bilanzqualität und Marktstellung ausgerichtet.

Das Gewicht nordamerikanischer Aktien liegt stabil bei annähernd 73 %, der Rest wird in europäischen Titeln veranlagt. Die Branchen und Sektoren sind breit gestreut und bilden weitestgehend die Zusammensetzung der großen Wertpapiermärkte ab. Die größten Werte am Stichtag waren Amazon, Microsoft, Alphabet, Eli Lilly und Nestle. Während des Berichtszeitraumes wurden an den europäischen Aktienpositionen nur kleine Portfolioanpassungen vorgenommen, mit Ausnahme von Zukäufen im deutschen Pharmakonzern Bayer und im deutschen Chemiewert BASF. Die Position in Metro wurde zur Gänze verkauft. Das Fondsmanagement geht von einer Erholung der Weltwirtschaft aus und bleibt daher weiter in konjunkturabhängigen Unternehmen investiert.

## 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	925.401,22	2,92 %
Aktien		DKK	342.798,99	1,08 %
Aktien		EUR	4.529.958,02	14,31 %
Aktien		GBP	1.443.239,59	4,56 %
Aktien		USD	23.562.631,90	74,41 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>30.804.029,72</b>	<b>97,28 %</b>
Aktien ADR		USD	515.196,25	1,63 %
<b>Summe Aktien ADR</b>			<b>515.196,25</b>	<b>1,63 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>31.319.225,97</b>	<b>98,91 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			217.265,82	0,69 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			3.773,97	0,01 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>221.039,79</b>	<b>0,70 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-139,64	-0,00 %
Dividendenforderungen			139.850,90	0,44 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>139.711,26</b>	<b>0,44 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-15.991,68	-0,05 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-15.991,68</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>31.663.985,34</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2020

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF	7.170	10.930	13.960		99,800000	675.923,11	2,13 %
Aktien		CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR UHR	CHF	1.400	2.060	2.360		188,650000	249.478,11	0,79 %
Aktien		DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B MAERSKB	DKK	440	940	1.200		5.818,000000	342.798,99	1,08 %
Aktien		NL0000303709	AEGON NV AGN	EUR	66.050	89.040	105.090		2,336000	154.292,80	0,49 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	2.250	2.940	3.390		152,840000	343.890,00	1,09 %
Aktien		DE000BASF111	BASF SE BAS	EUR	6.510	16.600	10.090		42,455000	276.382,05	0,87 %
Aktien		DE000BAY0017	BAYER AG-REG BAYN	EUR	6.650	17.470	10.820		52,680000	350.322,00	1,11 %
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN	EUR	63.960	96.170	125.210		9,547000	610.626,12	1,93 %
Aktien		FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS ETL	EUR	22.300	30.590	35.890		9,066000	202.171,80	0,64 %
Aktien		DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG -ORD BOSS	EUR	10.260	17.780	15.320		21,300000	218.538,00	0,69 %
Aktien		NL0012015705	JUST EAT TAKEAWAY TKWY	EUR	4.170	6.000	1.830		68,200000	284.394,00	0,90 %
Aktien		DE000KSAG888	K+S AG-REG SDF	EUR	24.400	32.620	39.320		5,414000	132.101,60	0,42 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	85.870	118.140	137.270		2,737500	235.069,13	0,74 %
Aktien		AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA RBI	EUR	27.710	42.440	55.930		13,745000	380.873,95	1,20 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	5.080	8.520	11.040		102,180000	519.074,40	1,64 %
Aktien		IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA TIT	EUR	1.211.670	1.691.590	2.126.920		0,360100	436.322,37	1,38 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE	EUR	26.780	41.370	54.290		14,410000	385.899,80	1,22 %
Aktien		GB00BK1PTB77	AGGREKO PLC AGK	GBP	42.690	57.510	67.820		4,534000	217.821,81	0,69 %
Aktien		GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS RDSA	GBP	25.820	35.260	41.440		13,252000	385.062,62	1,22 %
Aktien		GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC STAN	GBP	78.260	123.810	158.250		4,555000	401.163,97	1,27 %
Aktien		GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC VOD	GBP	341.320	463.570	546.250		1,143400	439.191,19	1,39 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	6.510	8.770	10.410		79,340000	468.292,67	1,48 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	620	940	1.220		1.146,310000	644.373,91	2,04 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	410	540	730		1.963,950000	730.059,84	2,31 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	3.230	4.300	5.170		230,580000	675.255,81	2,13 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	2.810	5.420	8.010		254,810000	649.182,74	2,05 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	10.070	20.000	9.930		47,300000	431.851,85	1,36 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	19.000	29.570	37.970		30,230000	520.757,97	1,64 %
Aktien		US0605051046	BANK OF AMERICA CORP BAC	USD	13.600	22.950	31.150		22,040000	271.765,72	0,86 %

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		CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA BNS	USD	7.510	10.060	11.850		38,740000	263.781,13	0,83 %
Aktien		US1567001060	CENTURYLINK INC CTL	USD	34.720	47.730	56.110		9,840000	309.755,47	0,98 %
Aktien		US1667641005	CHEVRON CORP CVX	USD	6.320	8.680	10.160		71,950000	412.279,80	1,30 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	13.780	18.170	21.390		40,320000	503.748,67	1,59 %
Aktien		US1729674242	CITIGROUP INC C	USD	11.050	17.810	15.160		44,080000	441.619,29	1,39 %
Aktien		US1912161007	COCA-COLA CO/THE KO	USD	10.260	13.630	16.170		45,000000	418.604,65	1,32 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	2.640	4.300	5.760		141,230000	338.045,42	1,07 %
Aktien		US26441C2044	DUKE ENERGY CORP DUK	USD	4.890	6.590	7.500		83,460000	370.025,30	1,17 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	6.510	10.220	10.310		138,440000	817.121,72	2,58 %
Aktien		US31428X1063	FEDEX CORP FDX	USD	4.940	7.540	7.500		124,310000	556.771,75	1,76 %
Aktien		US3453708600	FORD MOTOR CO F	USD	51.810	69.390	82.380		5,030000	236.279,34	0,75 %
Aktien		US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO GE	USD	64.560	87.780	102.920		7,890000	461.832,72	1,46 %
Aktien		US37045V1008	GENERAL MOTORS CO GM	USD	11.860	15.970	19.010		21,320000	229.253,55	0,72 %
Aktien		US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS	USD	3.630	5.600	6.070		159,620000	525.337,14	1,66 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	3.050	4.590	6.440		196,100000	542.277,53	1,71 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	13.930	19.120	22.690		55,490000	700.825,69	2,21 %
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD	3.230	4.300	5.170		133,010000	389.521,10	1,23 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD	5.490	8.580	10.990		93,500000	465.401,88	1,47 %
Aktien		US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE KHC	USD	22.890	35.720	35.630		25,170000	522.363,93	1,65 %
Aktien		US5658491064	MARATHON OIL CORP MRO	USD	24.020	33.040	38.820		3,240000	70.560,59	0,22 %
Aktien		US5763231090	MASTEC INC MTZ	USD	6.850	10.770	15.520		30,950000	192.218,60	0,61 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	2.010	4.000	1.990		253,250000	461.519,11	1,46 %
Aktien		US5801351017	MCDONALD'S CORP MCD	USD	3.940	5.180	6.140		168,130000	600.600,39	1,90 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	7.820	10.540	12.320		76,950000	545.581,40	1,72 %
Aktien		US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC MU	USD	12.860	24.360	24.700		44,520000	519.087,18	1,64 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	4.820	8.490	11.570		160,230000	700.220,86	2,21 %
Aktien		US6516391066	NEWMONT CORP NEM	USD	14.370	27.240	40.670		46,360000	604.010,34	1,91 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	14.370	19.700	23.030		50,360000	656.125,12	2,07 %
Aktien		US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL PM	USD	5.280	7.240	8.660		72,550000	347.308,58	1,10 %
Aktien		US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP PNC	USD	3.230	4.300	5.170		100,970000	295.691,65	0,93 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	6.020	8.120	9.700		115,000000	627.680,31	1,98 %
Aktien		AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD SLB	USD	18.940	35.260	36.120		13,280000	228.045,88	0,72 %
Aktien		US8425871071	SOUTHERN CO/THE SO	USD	8.850	13.720	17.370		57,990000	465.308,04	1,47 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	1.600	2.690	3.590		284,960000	413.378,67	1,31 %
Aktien		US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE TRV	USD	4.930	6.740	8.810		102,590000	458.559,95	1,45 %
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD	2.700	3.690	4.490		251,280000	615.128,52	1,94 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	9.170	12.270	14.500		54,770000	455.361,44	1,44 %
Aktien		US92556H2067	VIACOMCBS INC - CLASS B VIAC	USD	15.750	34.420	18.670		14,085000	201.132,19	0,64 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	3.260	6.400	3.140		165,570000	489.376,85	1,55 %
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT	USD	6.160	9.340	11.980		115,190000	643.338,68	2,03 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD	4.960	8.290	11.830		99,800000	448.803,66	1,42 %
Aktien		US9497461015	WELLS FARGO & CO WFC	USD	13.190	24.660	26.970		29,920000	357.808,42	1,13 %
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD	17.530	25.380	27.950		16,950000	269.398,88	0,85 %
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY	USD	66.930	105.790	88.860		8,490000	515.196,25	1,63 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>31.319.225,97</b>	<b>98,91 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>31.319.225,97</b>	<b>98,91 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						217.265,82	0,69 %
				USD						3.773,97	0,01 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>221.039,79</b>	<b>0,70 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-139,64	-0,00 %
Dividendenforderungen										139.850,90	0,44 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>139.711,26</b>	<b>0,44 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-15.991,68	-0,05 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-15.991,68</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>31.663.985,34</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0EX69	I	Thesaurierung	EUR	149,51	453,000
AT0000A0EX51	S	Thesaurierung	EUR	162,71	191.294,000
AT0000820097	R	Thesaurierung	EUR	95,49	4.925,886

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.03.2020 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,058650
Dänische Krone	DKK 7,467700
Britische Pfund	GBP 0,888600
Amerikanische Dollar	USD 1,102950

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		DK0061135753	DRILLING CO OF 1972/THE DRLCO	DKK	1.800	1.800
Aktien		ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA SAN	EUR	235.110	401.910
Aktien		IT0003132476	ENI SPA ENI	EUR	34.880	66.380
Aktien		DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG EVK	EUR	22.410	42.810
Aktien		DE000BFB0019	METRO AG B4B	EUR	13.100	43.800
Aktien		DE000A0D6554	NORDEX SE NDX1	EUR	36.520	75.520
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR		6.700
Aktien		GB0031348658	BARCLAYS PLC BARC	GBP	527.490	877.490
Aktien		GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA	GBP	1.019.550	1.579.550
Aktien		GB0033195214	KINGFISHER PLC KGF	GBP	263.070	441.070
Aktien		US1248572026	CBS CORP-CLASS B NON VOTING CBS	USD	9.000	18.900
Aktien		US9297401088	WABTEC CORP WAB	USD	94	450
Bezugsrechte		NL0013380272	AEGON NV-SCRIP 1699368D	EUR	106.900	106.900
Bezugsrechte		NL0013771645	AEGON NV-SCRIP 1740984D	EUR	119.200	119.200
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BW38TP23	NOMURA FUNDS IRELAND - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS R J	JPY		99.500
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0188804743	PICTET - PACIFIC EX JAPAN INDEX I USD	USD		16.500

### Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

### 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 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	249
Anzahl der Risikoträger	86
fixe Vergütungen	23.266.854,30
variable Vergütungen (Boni)	2.453.040,49
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>25.719.894,79</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.450.304,51
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.287.369,16
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.994.874,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	259.423,17
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>12.991.971,77</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 Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).  
Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.  
In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).  
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 27.11.2019 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 31.07.2019 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 6. Juli 2020

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

  
Mag. Rainer Schnabl

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Klassik Invest Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, 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 2020 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 6. Juli 2020

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 **Klassik Invest 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 Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.<sup>1</sup> (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 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), der Raiffeisenverband Salzburg eGen 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 von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Nordamerika oder Europa haben.

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 20 vH des Fondsvermögens erworben werden.

---

<sup>1</sup> Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat am 1. Juni 2019 die Fondsverwaltung von der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH (nunmehr Raiffeisen Salzburg Invest GmbH) im Wege einer Gesamtrechtsnachfolge übernommen.



### **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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

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

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

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **Derivative Instrumente**

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

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### **Commitment Ansatz**

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 50 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**

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.

## 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 an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

### Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

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

### Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen 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 ausbezahlen.

## 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-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung 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 ausbezahlen, 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 KESSt-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 10. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

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 KESSt-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 auszuzahlen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 2 vH des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen 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 abwickelnde Stelle 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 sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>2</sup>

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

- |        |           |                                    |
|--------|-----------|------------------------------------|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg                 |
| 1.2.2. | Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

##### 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. | Serbien:             | Belgrad   |
| 2.5. | Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                     |

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- |       |              |  |
|-------|--------------|--|
| 3.1.  | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth   |
| 3.2.  | Argentinien: | Buenos Aires   |
| 3.3.  | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo  |
| 3.4.  | Chile:       | Santiago   |
| 3.5.  | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange   |
| 3.6.  | Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange  |
| 3.7.  | Indien:      | Mumbai   |
| 3.8.  | Indonesien:  | Jakarta  |
| 3.9.  | Israel:      | Tel Aviv   |
| 3.10. | Japan:       | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima                                  |
| 3.11. | Kanada:      | Toronto, Vancouver, Montreal   |
| 3.12. | Kolumbien:   | Bolsa de Valores de Colombia   |
| 3.13. | Korea:       | Korea Exchange (Seoul, Busan)  |
| 3.14. | Malaysia:    | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad  |
| 3.15. | Mexiko:      | Mexiko City  |
| 3.16. | Neuseeland:  | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland  |
| 3.17. | Peru:        | Bolsa de Valores de Lima   |
| 3.18. | Philippinen: | Manila   |
| 3.19. | Singapur:    | Singapur Stock Exchange  |
| 3.20. | Südafrika:   | Johannesburg   |
| 3.21. | Taiwan:      | Taipei   |
| 3.22. | Thailand:    | Bangkok  |
| 3.23. | USA:         | New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |

<sup>2</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

- 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: 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: NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, 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