

Raiffeisen-Ethik-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 2013/2014

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Fonstdetails 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	20
Bestätigungsvermerk	21
Steuerliche Behandlung	23
Fondsbestimmungen	24

Bericht über das Rechnungsjahr vom 1. April 2013 bis 31. März 2014

Der Raiffeisen-Ethik-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 Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen unter Berücksichtigung sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien. Zusätzlich kann auch in andere Wertpapiere, in u. a. von Staaten, Unternehmen oder supranationalen Emittenten begebene 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	Aufledgedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	13.05.2002	AT0000677901
ISIN thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	13.05.2002	AT0000677919
ISIN vollthesaurierend Ausland (R) (VTA)	EUR	EUR	29.10.2002	AT0000677927
ISIN vollthesaurierend Ausland (I) (VTA)	EUR	EUR	01.03.2011	AT0000A0LSJ0
ISIN Fondssparen ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	13.05.2002	AT0000677935
ISIN Fondssparen thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	13.05.2002	AT0000677943

Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.06.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	R-Tranche: 1,75 % I-Tranche: 0,90 %
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 AG

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-Ethik-Aktien für das Rechnungsjahr vom 1. April 2013 bis 31. März 2014 vorzulegen.

Fondsdetails

	31.03.2013	31.03.2014
Fondsvermögen in EUR	15.171.937,84	14.351.235,56
errechneter Wert / Anteil (R) (A) EUR	88,17	87,98
Ausgabepreis / Anteil (R) (A) EUR	92,58	92,38
errechneter Wert / Anteil (R) (T) EUR	91,70	94,48
Ausgabepreis / Anteil (R) (T) EUR	96,29	99,20
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) EUR	92,21	95,10
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) EUR	96,82	99,86
errechneter Wert / Anteil (I) (VTA) EUR	93,89	97,68
Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA) EUR	98,58	102,56
	17.06.2013	16.06.2014
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	2,72	0,88
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,09	0,00
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,00	0,00
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,00	0,00
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,00	0,00

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

Umlaufende Anteile

	AT0000677901 (R) A	AT0000677919 (R) T	AT0000677927 (R) VTA	AT0000A0LSJ0 (I) VTA
umlaufende Anteile am 31.03.2013	8.807,624	140.905,794	15.963,432	10,000
Absätze	3.988,817	17.963,550	3.929,194	0,000
Rücknahmen	- 1.419,321	- 31.133,031	- 6.428,000	0,000
umlaufende Anteile	11.377,120	127.736,313	13.464,626	10,000
gesamt umlaufende Anteile am 31.03.2014				152.588,059

Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre

	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2014
Fondsvermögen gesamt	26.148.907,22	15.171.937,84	14.351.235,56
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901) in EUR	84,18	88,17	87,98
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919) in EUR	87,32	91,70	94,48
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000677927) in EUR	87,71	92,21	95,10
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0) in EUR	88,55	93,89	97,68

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	88,17
Ausschüttung am 17.06.2013 (errechneter Wert: EUR 81,81) in Höhe von EUR 2,72, entspricht 0,033248 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	87,98
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,033248 x 87,98)	90,91
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,74

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **3,10**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	91,70
Auszahlung am 17.06.2013 (errechneter Wert: EUR 87,83) in Höhe von EUR 0,09, entspricht 0,001025 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,48
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,001025 x 94,48)	94,58
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,88

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **3,14**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000677927)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	92,21
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	95,10
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,89

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **3,13**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,89
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,79
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,04

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 Jahresperformannewerte 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

Fondsvermögen am 31.03.2013 (165.686,850 Anteile)		15.171.937,84
Ausschüttung am 17.06.2013 (EUR 2,72 x 8.534,412 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901))		- 23.213,60
Auszahlung am 17.06.2013 (EUR 0,09 x 140.364,342 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919))		- 12.632,79
Ausgabe von Anteilen	2.366.654,07	
Rücknahme von Anteilen	- 3.675.992,34	
Anteiliger Ertragsausgleich	39.046,30	- 1.270.291,97
Fondsergebnis gesamt		485.436,08
Fondsvermögen am 31.03.2014 (152.588,059 Anteile)		14.351.235,56

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinserträge	2.687,33	
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	8.724,49	
Zinsaufwendungen	- 2.475,31	
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	383.478,46	
Inländische Dividendenerträge	4.500,00	396.914,97
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	- 263.179,57	
Depotbankgebühren	- 13.437,07	
Wirtschaftsprüfungskosten	- 4.080,00	
Steuerberatungskosten	- 2.400,00	
Depotgebühr	- 5.805,89	
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	- 7.307,80	- 296.210,33
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		100.704,64
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	2.694.427,38	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	- 3.294.312,97	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		- 599.885,59
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		- 499.180,95
B. Nicht realisiertes Kursergebnis		
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses		1.023.663,33
C. Ertragsausgleich		
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	- 39.050,58	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge	4,28	- 39.046,30
Fondsergebnis gesamt		485.436,08

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 72.184,34 Euro.

Verwendung des Fondsergebnisses in EUR

Ausschüttung (EUR 0,88 x 11.377,120 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901))	10.011,87
Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG (EUR 0,00 x 127.736,313 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919))	0,00
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (R) (Thesaurierung (AT000677919))	0,00
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (R) (Vollthesaurierung (AT0000677927))	0,00
der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (I) (Vollthesaurierung (AT0000A0LSJ0))	0,00
Summe	10.011,87
Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	- 538.227,25
Aufwands- und Verlustabdeckung aus der Substanz	548.224,44
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	14,68
Summe	10.011,87

Kapitalmarktbericht

Das Jahr 2013 erwies sich für die meisten Anlageklassen als ein recht positives. Vor allem die Aktienmärkte in den USA, der Eurozone und in Japan verbuchten Wertzuwächse zwischen 20 und 30 %. Bei Euro-Anleihen profitierten vor allem die Staatsanleihen der angeschlagenen Peripheriestaaten (Griechenland, Italien, Irland, Portugal, Spanien) sowie Unternehmensanleihen. Geringe oder leicht negative Erträge gab es bei langlaufenden US-Staatsanleihen sowie Staatsanleihen der Euro-Kernländer. Letztere wurden von etwas verbesserten Wachstumsaussichten belastet und sie litten zudem darunter, dass das Bedürfnis nach möglichst großer Sicherheit mit dem Abflauen der Euro-Staatschuldenkrise deutlich zurückging. Wesentlich schlechter schnitten Anleihen, Währungen und Aktien der meisten Emerging Markets (EM) ab. 2013 verzeichneten EM-Aktien eine um nahezu 30 %-Punkte geringere Wertentwicklung als die entwickelten Märkte. So etwas gab es seit 1998 nicht mehr. Nach einem Jahrzehnt fast kontinuierlich steigender Notierungen gehörten die Edelmetalle 2013 erstmals wieder zu den großen Verlierern – der Goldpreis gab um rund 30 % nach. Wichtigste direkte Einflussfaktoren waren und bleiben bis auf weiteres die Aktivitäten der Notenbanken. Spekulationen über eine allmähliche Rückführung der extrem lockeren Geldpolitik der amerikanischen Notenbank (Fed) führten in der 2. Jahreshälfte 2013 zu einem kräftigen Zinsanstieg in den USA. Seit dem Jahreswechsel stoppte der Renditeanstieg und die Renditen tendierten wieder deutlich nach unten. Die rückläufigen Wachstumserwartungen sowohl für die Weltwirtschaft als auch für die USA und die Auflösung zahlreicher Carry-Trade-Positionen (Short US-Dollar – Long EM-Anleihen) dürften stark dazu beigetragen haben. Parallel zum Renditeanstieg in den USA kam es 2013 zu starken Abwärtskorrekturen bei Anleihen, Aktien und Währungen vieler Schwellenländer. Diese waren allerdings nicht allein auf die veränderten Erwartungen zur US-Geldpolitik zurückzuführen. Vielmehr spiegeln sie die verschlechterte fundamentale Situation vieler EM-Staaten wider, die nun nicht mehr so stark wie bisher von den Liquiditätsspritzen aus den USA „zudeckelt“ wird. Der Negativtrend bei vielen Schwellenländern setzte sich zu Beginn des neuen Jahres fort – unter anderem aufgrund von neuerlichen Sorgen über eine stärkere Wachstumsabschwächung in China. Hinzu kam seit Februar 2014 die Krise rund um die Ukraine. Ein schnelles Ende dieses Konfliktes erscheint derzeit unwahrscheinlich. Es besteht durchaus das Risiko, dass die Situation weiter verschärft wird und die Ukraine in den kommenden Monaten Schauplatz eines mehr oder minder offen geführten Stellvertreterkonfliktes zwischen einerseits dem „Westen“ (USA/NATO/EU) und andererseits Russland bleiben könnte. Bislang waren die Auswirkungen auf die Finanzmärkte allerdings recht moderat und beschränkten sich weitgehend auf die Ukraine und Russland. Die entwickelten Aktienmärkte starteten generell etwas schwächer ins neue Jahr 2014, stiegen danach aber wieder deutlich an. Die meisten US-Aktienindizes erreichten sogar neue Allzeithochs, fielen in den letzten Wochen allerdings zurück und liegen in etwa auf demselben Niveau wie zum Jahreswechsel.

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. Unter den Industrienationen dürften die USA 2014 abermals das robusteste Wachstum zeigen; es könnte aber geringer ausfallen als noch zu Jahresbeginn erwartet wurde. 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 könnte demnächst die Europäische Zentralbank (EZB) stärker auf den Plan rufen, zumal die Inflation in der Eurozone weiter zurückgeht und sogar in deflationäres Terrain zu fallen droht. In diesem Fall dürften der EZB dann nur Maßnahmen ähnlich denen der Fed bleiben. Deren langfristige Wirksamkeit für die Realwirtschaft ist nach den Erfahrungen der letzten 5 Jahre freilich mehr als zweifelhaft; sie könnten aber durchaus erhebliche Auswirkungen auf die europäischen Finanzmärkte haben. Das Umfeld für die kommenden 12 Monate bleibt damit ein herausforderndes.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die eine nachhaltige Ausrichtung aufweisen und bezüglich Sozial- und Umweltfaktoren überdurchschnittlich gut abschneiden. Neben einer ansprechenden Nachhaltigkeitsbewertung müssen die ausgewählten Unternehmen auch eine aus finanzieller Sicht attraktive Bewertung aufweisen.

Per Jahreswechsel 2013/2014 kam es zu einem Wechsel des Investmentansatzes und des Fondsmanagements. Der neue Ansatz konzentriert sich dabei noch stärker auf die Nachhaltigkeitsdetails der Unternehmen und berücksichtigt außerdem spezielle Schlüsselfaktoren pro Branche.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum eine deutlich positive Wertentwicklung erzielen.

Dabei entwickelten sich die einzelnen Branchen aber sehr unterschiedlich. Während Unternehmen aus den Sektoren nicht-zyklischer Konsum und Grundstoffe im globalen Durchschnitt kaum Wertzuwachs erzielen konnten, verzeichneten Unternehmen aus den Sektoren IT, zyklischer Konsum und Gesundheitswesen im Durchschnitt deutliche Zugewinne. Die restlichen Sektoren erzielten moderate Wertzuwächse.

Unter den Einzeltiteln leisteten besonders Nokia, Vestas Wind und ING Groep positive Beiträge, während Gold Fields, Newmont Mining und CGG die Wertentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum belasteten.

Im Berichtszeitraum gab es im Fonds einige Umschichtungen, die meisten davon bei Umstellung des Investmentansatzes zu Jahreswechsel.

Der Fonds war am stärksten in den Bereichen Finanz und Energie gewichtet, gefolgt von nicht-zyklischem Konsum und IT. Am geringsten gewichtet waren die Bereiche Telekommunikation und Versorger.

Auf regionaler Ebene war der Fonds ähnlich stark in Europa und Nordamerika gewichtet, Japan spielte eine vergleichsweise untergeordnete Rolle.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Aktien:		
USD	6.218.711,61	43,33
EUR	2.875.211,19	20,04
GBP	1.333.542,91	9,29
CAD	914.456,75	6,37
JPY	913.061,65	6,36
CHF	617.060,88	4,30
NOK	333.547,33	2,33
AUD	316.236,73	2,20
DKK	216.119,56	1,51
SEK	193.990,75	1,35
Summe Aktien	13.931.939,36	97,08
Real-Estate-Investment-Trusts		
USD	216.423,20	1,51
Summe Wertpapiere	14.148.362,56	98,59
Bankguthaben		
Bankguthaben in Fondswährung	172.606,56	1,20
Bankguthaben in Fremdwährung	1.902,30	0,01
Summe Bankguthaben	174.508,86	1,21
Abgrenzungen		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	2,72	0,00
Dividendenforderungen	28.361,42	0,20
Summe Abgrenzungen	28.364,14	0,20
Summe Fondsvermögen	14.351.235,56	100,00

Vermögensaufstellung in EUR

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
AKTIEN EURO								
FR0000120404	ACCOR SA INH. EO 3	EUR	2.194	2.194		37,000000	81.178,00	0,57
NL0000009132	AKZO NOBEL EO 2	EUR	1.319	1.319		59,110000	77.966,09	0,54
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	EUR	2.150	2.150		67,150000	144.372,50	1,01
DE0005190003	BAY.MOTOREN WERKE AG ST	EUR	1.299	1.299		92,230000	119.806,77	0,83
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM. EO-49	EUR	8.248	8.248		8,892000	73.341,22	0,51
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	EUR	2.623		377	56,100000	147.150,30	1,02
FR0000061129	BOIRON SA INH. EO 1	EUR	1.463	1.463		58,510000	85.600,13	0,60
FR0000125338	CAP GEMINI INH. EO 8	EUR	1.514	1.514		55,180000	83.542,52	0,58
FR0000120164	CGG SA INH. EO-,4	EUR	6.000		6.000	11,200000	67.200,00	0,47
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	EUR	2.770	2.770		27,545000	76.299,65	0,53
DE0006048432	HENKEL AG+CO.KGAA VZO	EUR	1.300	2.627	1.327	78,450000	101.985,00	0,71
NL0000303600	ING GROEP NV CVA EO -,24	EUR	11.015		18.985	9,997000	110.116,96	0,77
DE0006483001	LINDE AG O.N.	EUR	700	1.452	752	145,300000	101.710,00	0,71
FI0009007835	METSO CORP.	EUR	3.849		4.151	23,340000	89.835,66	0,62
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	EUR	1.836	1.836		159,050000	292.015,80	2,03
AT0000743059	OMV AG AKT. O.N.	EUR	5.342	4.000	3.658	32,440000	173.294,48	1,21
NL0006144495	REED ELSEVIER NAM. EO-,07	EUR	7.229	7.229		15,615000	112.880,84	0,79
ES0173516115	REPSOL S.A. INH. EO 1	EUR	3.000	6.029	17.029	18,605000	55.815,00	0,39
DE0007164600	SAP AG O.N.	EUR	4.000	4.000		58,700000	234.800,00	1,64
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	EUR	2.337	2.337		64,450000	150.619,65	1,05
DE0007236101	SIEMENS AG NA	EUR	738	738		98,970000	73.039,86	0,51
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	EUR	4.215	4.215		17,750000	74.816,25	0,52
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT EO 4	EUR	13.637	13.637		14,875000	202.850,38	1,41
BE0003884047	UMICORE S.A. NEW	EUR	2.000	2.000		36,690000	73.380,00	0,51
AT0000746409	VERBUND KAT.A O.N.	EUR	4.765	4.765		15,025000	71.594,13	0,50
AKTIEN US DOLLAR								
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	USD	1.940	1.940		50,980000	71.915,07	0,50
US00817Y1082	AETNA INC. DL-,01	USD	2.982	2.982		74,100000	160.673,48	1,12
US00846U1016	AGILENT TECHS INC. DL-,01	USD	3.566	3.566		54,690000	141.810,25	0,99
US0091581068	AIR PROD. CHEM. DL 1	USD	1.797	1.797		117,300000	153.272,57	1,07
US03524A1088	ANHEUSER-BUSCH INBEV ADR	USD	1.900	1.900		105,810000	146.183,60	1,02
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	USD	6.374	6.374		35,070000	162.542,21	1,13
US0758871091	BECTON, DICKINSON DL 1	USD	1.386	1.386		115,540000	116.443,15	0,81
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	USD	5.600	5.600		51,820000	211.010,36	1,47
US1344291091	CAMPBELL SOUP CO.DL-,0375	USD	6.591	6.591		44,560000	213.557,51	1,49
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	USD	5.500	5.500		26,850000	107.380,48	0,75
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	USD	10.000			22,330000	162.370,48	1,13
US1890541097	CLOROX CO. DL 1	USD	3.060	5.000	1.940	88,090000	196.004,65	1,36
US2003401070	COMERICA INC. DL 5	USD	2.000	2.000		51,090000	74.299,22	0,52
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS DL-,01	USD	3.620	3.620		70,350000	185.178,69	1,29
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	USD	2.187		813	146,000000	232.177,42	1,62
US2441991054	DEERE CO. DL 1	USD	1.124	1.124		88,750000	72.535,90	0,51
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	USD	2.056	2.056		78,990000	118.090,12	0,82
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	USD	976	976		106,230000	75.390,28	0,52
US38259P5089	GOOGLE INC. A DL-,001	USD	217	217		1.120,150000	176.747,90	1,23
US42809H1077	HESS CORP. DL 1	USD	1.841		11.159	83,220000	111.403,76	0,78
US4282361033	HEWLETT-PACKARD DL-,01	USD	7.000	7.000		32,040000	163.083,08	1,14
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001	USD	7.963	10.000	2.037	25,620000	148.345,44	1,03
US4783661071	JOHNSON CONTROLS DL-,0139	USD	5.634	5.634		46,550000	190.701,84	1,33
US46625H1005	JPMORGAN CHASE DL 1	USD	4.558	7.500	2.942	60,040000	198.990,96	1,39
US4878361082	KELLOGG CO. DL -,25	USD	4.012	4.012		62,130000	181.251,09	1,26
US5719032022	MARRIOTT INTL A DL-,01	USD	2.090	2.090		55,440000	84.253,48	0,59
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	USD	4.913	4.913		55,980000	199.985,27	1,39
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	USD	5.467	10.000	4.533	40,300000	160.203,67	1,12
US6005441000	MILLER (HERMAN) DL-,20	USD	4.787	4.787		31,180000	108.532,02	0,76
US6081901042	MOHAWK INDS INC. DL-,01	USD	695	695		134,730000	68.087,51	0,47
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	USD	3.028	3.028		64,300000	141.574,55	0,99
US68389X1054	ORACLE CORP. DL-,01	USD	5.367	5.367		39,570000	154.424,42	1,08
US7427181091	PROCTER GAMBLE	USD	3.231	3.231		79,760000	187.387,43	1,30

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
AKTIEN US DOLLAR								
US8475601097	SPECTRA ENERGY DL -,001	USD	4.000	4.000		36,820000	107.093,26	0,75
US8552441094	STARBUCKS CORP.	USD	3.632	3.632		73,700000	194.639,81	1,36
US8574771031	STATE STREET CORP. DL 1	USD	3.493	3.493		68,990000	175.227,83	1,22
US8715031089	SYMANTEC CORP. DL-,01	USD	8.844	8.844		19,790000	127.266,14	0,89
US88076W1036	TERADATA (DEL.) DL-,01	USD	4.554	4.554		48,100000	159.278,24	1,11
US88162G1031	TETRA TECH INC. DL-,01	USD	3.629	3.629		29,190000	77.026,37	0,54
US9078181081	UNION PAC. DL 2,50	USD	921	921		184,750000	123.726,41	0,86
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	USD	2.049	2.049		47,420000	70.651,58	0,49
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	USD	696	696		212,090000	107.336,59	0,75
US9668371068	WHOLE FOODS MKT	USD	5.395	5.395		51,150000	200.657,52	1,40
AKTIEN BRITISCHE PFUND								
GB00B4WQ2Z29	AGGREKO PLC LS-,13708387	GBP	3.584	3.584		15,040000	65.210,94	0,45
GB0008762899	BG GRP PLC LS-,10	GBP	19.058		4.942	11,115000	256.266,24	1,78
GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0.05	GBP	42.215	42.215		3,741000	191.055,30	1,33
GB00B85KYF37	INTERCONT.HOTELS GRP	GBP	3.052	3.052		19,320000	71.333,95	0,50
GB0033195214	KINGFISHER LS-,157142857	GBP	24.070	24.070		4,181000	121.747,73	0,85
GB0005603997	LEGAL GENL GRP PLCLS-,025	GBP	27.687	27.687		2,050000	68.664,83	0,48
GB00B08SNH34	NATIONAL GRID PLC NEW	GBP	15.635	15.635		8,300000	156.993,10	1,09
GB00B43G0577	PREMIER OIL LS-,125	GBP	19.568	19.568		2,924000	69.219,49	0,48
GB0004082847	STAND. CHART. PLC DL-,50	GBP	8.000	8.000		12,595000	121.896,93	0,85
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	GBP	42.497	42.497		2,191000	112.643,27	0,78
JE00B8KF9B49	WPP PLC LS-,10	GBP	6.702	6.702		12,150000	98.511,13	0,69
AKTIEN JAPANISCHE YEN								
JP3112000009	ASAHI GLASS	JPY	23.224	23.224	39.000	596,000000	97.786,92	0,68
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC.	JPY	8.725	8.725	10.000	1.209,000000	74.522,81	0,52
JP3835620000	BENESSE HOLDINGS INC.	JPY	5.000			3.985,000000	140.765,37	0,98
JP3551500006	DENSO CORP.	JPY	1.942		5.058	4.796,000000	65.800,00	0,46
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	31.610		13.390	555,000000	123.940,99	0,86
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	JPY	13.000	13.000		1.594,000000	146.395,98	1,02
JP3866800000	PANASONIC CORP.	JPY	20.000			1.164,000000	164.467,64	1,15
JP3419400001	SEKISUI CHEM.	JPY	8.405	8.405		1.055,000000	62.645,18	0,44
JP3351100007	SYSMEX CORP.	JPY	1.600	1.600		3.250,000000	36.736,76	0,25
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN								
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	CHF	1.090	1.090		263,200000	235.202,30	1,64
CH0002497458	SGS S.A. NA SF 1	CHF	67	67		2.151,000000	118.152,90	0,82
CH0126881561	SWISS RE AG NAM. SF -,10	CHF	2.300			81,350000	153.396,19	1,07
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	CHF	500			269,100000	110.309,49	0,77
AKTIEN KANADISCHE DOLLAR								
CA0636711016	BK MONTREAL CD 2	CAD	5.400	5.400		73,530000	260.907,45	1,82
CA0641491075	BK NOVA SCOTIA	CAD	5.700	5.700		63,600000	238.210,07	1,66
CA0977512007	BOMBARDIER INC. CL. B	CAD	46.300	46.300		4,060000	123.519,40	0,86
CA1363751027	CANADIAN NATL RAILWAY CO.	CAD	2.600	2.600		61,420000	104.932,81	0,73
CA3759161035	GILDAN ACTIVEWEAR SV	CAD	1.900	1.900		54,520000	68.067,16	0,47
CA73755L1076	POTASH CORP. SAS. INC.	CAD	4.600	4.600		39,310000	118.819,86	0,83
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE								
NO0003733800	ORKLA NK 1,25	NOK	13.229		11.771	51,150000	81.908,11	0,57
NO0010096985	STATOIL ASA NK 2,50	NOK	8.451	1.451		169,500000	173.393,19	1,21
NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA NK 1	NOK	11.145	11.145		58,000000	78.246,03	0,54
AKTIEN SCHWEDISCHE KRONE								
SE0000108656	ERICSSON B (FRIA)	SEK	12.575	25.000	12.425	85,400000	120.066,52	0,84
SE0000109290	HOLMEN AB B SK 50	SEK	2.816	2.816		234,800000	73.924,23	0,51
AKTIEN DÄNISCHE KRONE								
DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	DKK	2.400	3.081	681	436,000000	140.158,19	0,98
DK0060336014	NOVOZYMES A/S NAM. B DK 2	DKK	2.401	2.401		236,200000	75.961,37	0,53
AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR								
AU000000ANZ3	A.N.Z. BKG GRP	AUD	7.000			32,820000	154.332,93	1,08
AU000000WBC1	WESTPAC BKG	AUD	7.000			34,430000	161.903,80	1,13
REAL-ESTATE-INVESTMENT-TRUSTS US DOLLAR								
US9621661043	WEYERHAEUSER CO. DL 1,25	USD	10.200	10.200		29,180000	216.423,20	1,51
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							14.148.362,56	98,59

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

	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
BANKGUTHABEN		
EUR-GUTHABEN	172.606,56	1,20
GUTHABEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN		
GBP	679,53	0,00
NOK	817,47	0,01
GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN		
CHF	138,14	0,00
JPY	25,23	0,00
USD	241,93	0,00
SUMME BANKGUTHABEN	174.508,86	1,21
ABGRENZUNGEN		
ZINSENANSPRÜCHE	2,72	0,00
DIVIDENDENFORDERUNGEN	28.361,42	0,20
SUMME ABGRENZUNGEN	28.364,14	0,20
SUMME FONDSVERMÖGEN	14.351.235,56	100,00
ERRECHNETER WERT JE ANTEIL		
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND	EUR	87,98
TRANCHE R THESAURIEREND	EUR	94,48
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND	EUR	95,10
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND	EUR	97,68
UMLAUFENDE ANTEILE		
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND	STÜCK	11.377,120
TRANCHE R THESAURIEREND	STÜCK	127.736,313
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND	STÜCK	13.464,626
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND	STÜCK	10,000

IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE)

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 31.03.2014
FI0009007835	METSO CORP.	EUR	3.100
AT0000743059	OMV AG AKT. O.N.	EUR	5.342
DE0007164600	SAP AG O.N.	EUR	4.000
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	31.400

DEISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEISENKURSEN PER 28.03.2014 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG	EINHEIT	KURS
AUSTRALISCHE DOLLAR	AUD 1 EUR =	1,488600
KANADISCHE DOLLAR	CAD 1 EUR =	1,521850
SCHWEIZER FRANKEN	CHF 1 EUR =	1,219750
DÄNISCHE KRONE	DKK 1 EUR =	7,465850
BRITISCHE PFUND	GBP 1 EUR =	0,826600
JAPANISCHE YEN	JPY 1 EUR =	141,547600
NORWEGISCHE KRONE	NOK 1 EUR =	8,261250
SCHWEDISCHE KRONE	SEK 1 EUR =	8,944250
US DOLLAR	USD 1 EUR =	1,375250

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
AKTIEN AUSTRALISCHE DOLLAR				
AU000000TFC8	TFS CORP. LTD.	AUD		250.000

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

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
AKTIEN BRASILIANISCHE REAL				
BRNATUACNOR6	NATURA COSMETICOS S.A.	BRL	10.000	10.000
AKTIEN KANADISCHE DOLLAR				
CA8672241079	SUNCOR ENERGY (NEW)	CAD		4.812
AKTIEN SCHWEIZER FRANKEN				
CH0012829898	EMMI AG SF 10	CHF		2.500
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	CHF	8.000	8.000
AKTIEN DÄNISCHE KRONE				
DK0010181759	CARLSBERG A/S NAM. B DK20	DKK	1.852	1.852
DK0060534915	NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DKK	840	840
DK0010268606	VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	DKK		15.000
AKTIEN EURO				
DE000A0M6M79	ASIAN BAMBOO AG INH.ON	EUR		18.000
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG O.N.	EUR		5.000
NL0000009165	HEINEKEN EO 1,60	EUR	1.526	1.526
NL0000009538	KONINKL. PHILIPS EO -,20	EUR	10.000	10.000
FR0000120537	LAFARGE EO 4	EUR		4.000
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	2.000	4.000
AT0000644505	LENZING AG AKT.O.N.	EUR	4.000	4.000
FR0000051070	MAUREL ET PROM INH.EO-,77	EUR		14.000
FI0009000681	NOKIA CORP. EO-,06	EUR	100.000	100.000
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	EUR	20.000	20.000
AT0000758305	PALFINGER AKT.O.N.	EUR		11.600
FR0000131906	RENAULT INH. EO 3,81	EUR	3.000	3.000
ES0178430E18	TELEFONICA INH. EO 1	EUR	15.000	15.000
IT0004781412	UNICREDIT	EUR		50.000
FI4000074984	VALMET OYJ	EUR	8.000	8.000
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNE. EO 5	EUR		15.000
AT0000831706	WIENERBERGER AKT.O.N.	EUR	15.000	15.000
AKTIEN JAPANISCHE YEN				
JP3242800005	CANON INC.	JPY		10.000
JP3502200003	DAIWA SEC. GRP INC.	JPY		35.000
JP3899600005	MITSUBISHI EST.	JPY		22.700
JP3362700001	MITSUI OSK LINES	JPY		62.000
JP3762600009	NOMURA HLDGS	JPY		35.000
JP3973400009	RICOH CO. LTD	JPY		20.000
JP3359600008	SHARP	JPY		35.000
JP3538800008	TDK CORP.	JPY		6.200
JP3637300009	TREND MICRO INC.	JPY		3.000
AKTIEN NORWEGISCHE KRONE				
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	NOK		40.000
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL NK1,70	NOK		7.000
AKTIEN US DOLLAR				
US0079031078	ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	USD		30.000
US0325111070	ANADARKO PET.CORP. DL-,10	USD		4.500
US0374111054	APACHE CORP. DL -,625	USD		3.900
US0718131099	BAXTER INTL DL 1	USD		5.000
BMG169621056	BUNGE LTD. DL -,01	USD		5.000
US2044096012	CIA EN.GER.ADR PFD NV 1	USD	2.314	20.314
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	USD	10.000	10.000
US25179M1036	DEVON ENERGY CORP. DL-,10	USD		2.500
US2635341090	DU PONT NEMOURS DL -,30	USD	1.586	1.586
US38059T1060	GOLD FIELDS ADR/1 RC-,50	USD		55.000
US4655621062	ITAU UNIBCO HLDG ADR PFD1	USD	1.500	16.500
US48666V2043	KAZMUNAIGAS GDRS KT 250	USD		14.000
US50076Q1067	KRAFT FOODS GRP	USD		3.900
US5658491064	MARATHON OIL DL 1	USD		7.000
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	USD	4.000	4.000
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	USD		11.000
US6516391066	NEWMONT MNG CORP. DL 1,60	USD		6.000
AN8068571086	SCHLUMBERGER DL-,01	USD		6.000
US8257242060	SIBANYE GOLD SPONS.ADR	USD		13.750
CA8672241079	SUNCOR ENERGY (NEW)	USD		9.188
US8681571084	SUPERIOR EN. SVCS DL-,001	USD		13.000
KYG932051132	VANTAGE DRILLING DL-,001	USD		220.000
XC000A1XA0D7	VODAFONE GRP C	USD	77.911	77.911
US94973V1070	WELLPOINT INC. DL-,01	USD		7.000

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
AKTIEN BRITISCHE PFUND				
GB0007980591	BP PLC DL-,25	GBP		65.000
GB0005405286	HSBC HLDGS PLC DL-,50	GBP		15.500
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP DL-,11428571	GBP	100.000	100.000
AKTIEN SÜDAFRIKANISCHE RAND				
ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD. RC 1	ZAR		26.000

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

1,64 %

Zum Stichtag 31. März 2014 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND	KURSWERT (inkl. allfälliger Stückzinsen)
			31.03.2014	31.03.2014
FI0009007835	METSO CORP.	EUR	3.100	72.354,00
AT0000743059	OMV AG AKT. O.N.	EUR	5.342	173.294,48
DE0007164600	SAP AG O.N.	EUR	4.000	234.800,00
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINL GRP	JPY	31.400	123.117,59

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. Der vereinbarte Besicherungsgrad beträgt bei Sichteinlagen 100 % des Wertes der verliehenen Wertpapiere und bei den sonstigen Sicherheiten 103 % des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Der Besicherungsgrad wird börsentäglich überprüft und angepasst.

Zum Rechnungsjahresende setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 78,13 %

Aktien: 21,87 %

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: 8.724,49 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 18. Juli 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. März 2014 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Ethik-Aktien, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, über das Rechnungsjahr vom 1. April 2013 bis 31. März 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 Rechenschaftsberichts

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 Rechenschaftsberichts.

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. März 2014 über den Raiffeisen-Ethik-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 18. Juli 2014

KPMG Austria AG 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.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Raiffeisen-Ethik-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 ohne jede Regions- und Brancheneinschränkung, die jedoch unter besonderer Berücksichtigung des Ethikgedankens (insbesondere ökologische und soziale Kriterien) ausgewählt werden.

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 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 60 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 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. 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 Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen Erträgnisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, 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 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 15. Juni des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

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. 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 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. 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.

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 **1,75 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

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

¹ 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)