

Raiffeisen-Active-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.06.2023 – 31.05.2024

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.06.2023 bis 31.05.2024.....	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 31.05.2024.....	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	17
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	18
Bestätigungsvermerk.....	20
Steuerliche Behandlung.....	22
Fondsbestimmungen.....	23
Anhang	29

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.06.2023 bis 31.05.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000796446	Raiffeisen-Active-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	12.05.1999
AT0000A1V4N3	Raiffeisen-Active-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	02.05.2017
AT0000796453	Raiffeisen-Active-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	12.05.1999
AT0000A1V4M5	Raiffeisen-Active-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	02.05.2017
AT0000712575	Raiffeisen-Active-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	17.08.2007

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	16.08.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,250 % RZ-Tranche (EUR): 0,625 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,500 % (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

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.06.2023 bis 31.05.2024

Referenzwert	Gewichtung in %
MSCI World Net USD	70,00
MSCI EM Net	15,00
Bloomberg Energy Subindex TR hedged EUR	5,00
Bloomberg Industrial Metals Subindex TR hedged EUR	5,00
Bloomberg Precious Metals Subindex TR hedged EUR	5,00

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe www.rcm.at/lizenzgeberhinweise bzw. www.rcm-international.com auf der Website des jeweiligen Landes.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Active-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.06.2023 bis 31.05.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.05.2022	31.05.2023	31.05.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	83.207.207,51	86.939.808,72	103.899.339,26
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796446) in EUR	156,69	146,50	161,90
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796446) in EUR	156,69	146,50	161,90
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4N3) in EUR	132,03	124,03	137,93
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4N3) in EUR	132,03	124,03	137,93
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796453) in EUR	205,45	195,85	223,70
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796453) in EUR	205,45	195,85	223,70
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4M5) in EUR	146,88	140,77	161,63
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4M5) in EUR	146,88	140,77	161,63
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000712575) in EUR	222,99	215,40	248,99
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000712575) in EUR	222,99	215,40	248,99
		16.08.2023	16.08.2024
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		6,5900	3,7400
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		5,5800	3,1900
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		2,3879	1,4185
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,8535	1,1746
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		11,8076	6,9538
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		9,1774	5,7913
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		15,4814	9,3172

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.05.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2024
AT0000796446 (R) A	34.580,276	885,087	-2.349,996	33.115,367
AT0000A1V4N3 (RZ) A	28.573,441	1.141,504	-1.098,948	28.615,997
AT0000796453 (R) T	323.383,826	39.462,977	-27.906,922	334.939,881
AT0000A1V4M5 (RZ) T	87.923,265	20.766,734	-8.191,076	100.498,923
AT0000712575 (R) VTA	12.141,321	3.070,006	-1.474,977	13.736,350
Gesamt umlaufende Anteile				510.906,518

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796446)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	146,50
Ausschüttung am 16.08.2023 (errechneter Wert: EUR 142,82) in Höhe von EUR 6,5900, entspricht 0,046142 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	161,90
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,046142 x 161,90)	169,37
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	22,87
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,61
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	20,54
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4N3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	124,03
Ausschüttung am 16.08.2023 (errechneter Wert: EUR 121,08) in Höhe von EUR 5,5800, entspricht 0,046085 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	137,93
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,046085 x 137,93)	144,29
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	20,26
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	16,33
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	20,54
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796453)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	195,85
Auszahlung am 16.08.2023 (errechneter Wert: EUR 197,34) in Höhe von EUR 2,3879, entspricht 0,012100 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	223,70
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,012100 x 223,70)	226,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	30,56
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,60
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	20,54
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4M5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	140,77
Auszahlung am 16.08.2023 (errechneter Wert: EUR 141,89) in Höhe von EUR 1,8535, entspricht 0,013063 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	161,63
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,013063 x 161,63)	163,74
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	22,97
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	16,32
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	20,54

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000712575)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	215,40
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	248,99
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	33,59
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,59
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	20,54

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 Jahresperformanzenwerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.05.2023 (486.602,129 Anteile)		86.939.808,72
Ausschüttung am 16.08.2023 (EUR 6,5900 x 34.574,673 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796446))		-227.847,10
Ausschüttung am 16.08.2023 (EUR 5,5800 x 28.547,855 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4N3))		-159.297,03
Auszahlung am 16.08.2023 (EUR 2,3879 x 327.368,042 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796453))		-781.722,15
Auszahlung am 16.08.2023 (EUR 1,8535 x 91.763,023 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4M5))		-170.082,76
Ausgabe von Anteilen	12.184.043,34	
Rücknahme von Anteilen	-7.853.266,70	
Anteiliger Ertragsausgleich	-31.259,15	4.299.517,49
Fondsergebnis gesamt		13.998.962,09
Fondsvermögen am 31.05.2024 (510.906,518 Anteile)		103.899.339,26

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	39.082,69
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-3.387,88
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	7.218,32
Dividendenergebnis aus Subfonds	303.716,10
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	2.762,01
	349.391,24
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-993.393,01
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-22.677,89
Abschlussprüferkosten	-4.080,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-900,00
Depotgebühr	-21.928,02
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-5.365,72
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-1.424,73
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-8.584,93
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	26.944,58
	-1.031.409,72
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-682.018,48
Realisiertes Kursergebnis	
Ausschüttungsgleiche Erträge	1.650.780,99
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.891.031,55
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	1.012.848,06
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-886.585,52
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-1.013.968,94
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	4.654.106,14
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	3.972.087,66

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	9.995.615,28
	9.995.615,28

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	31.259,15
	31.259,15

Fondsergebnis gesamt	13.998.962,09
-----------------------------	----------------------

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 39.047,42 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das Jahr 2023 endete doch noch versöhnlich für die meisten Kapitalmarktinvestor:innen dank eines fulminanten Endsprints auf den Aktien- und Anleihemärkten im letzten Quartal. Viele Aktienmärkte beendeten das Jahr mit zweistelligen prozentualen Wertzuwächsen, doch lange Zeit hatte es nicht danach ausgesehen. Erst zum Jahresende hin entschieden sich die Märkte angesichts der Datenlage für positivere Zins- und Konjunkturszenarien. Negativer Ausreißer unter den großen Aktienmärkten im abgelaufenen Jahr war China, wo die Kurse kräftig fielen. Die chinesischen Aktienmärkte belasteten auch die großen internationalen Aktienindizes der Schwellenländer und verschleierten damit, dass die meisten Schwellenländer-Aktienmärkte ebenfalls ein gutes Jahr hatten. Im heurigen Jahr setzten sich die Kursanstiege bei den Aktien zumeist fort und auch die chinesischen Börsen starteten eine Erholung. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs.

Rezessionen, weitere Zinsanhebungen oder erste Zinssenkungen wurden in den letzten 12 Monaten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch Anleihen führte. In Erwartung rascher und kräftiger Zinssenkungen auch in den USA und Europa legten die Anleihekurse in faktisch allen Marktsegmenten zum Jahresende 2023 kräftig zu. Für die allermeisten Anleiheinvestor:innen war 2023 daher insgesamt ein gutes Jahr. Die riskanteren Marktsegmente (Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen) zeigten dabei die beste Wertentwicklung. In den letzten Monaten haben sich die Zinssenkungserwartungen vor allem für die USA, aber auch für Europa wieder erheblich reduziert, zumindest für das heurige Jahr. Im Zuge dessen verspürten Staatsanleihen im bisherigen Jahresverlauf wieder einigen Gegenwind. Etwas besser als sie schnitten heuer bislang erneut Unternehmensanleihen ab. Sie verzeichnen leichte Wertzuwächse, vor allem dank der Zinserträge. Die Schwankungen auf den Anleihemärkten sind weiterhin hoch.

Rohstoffe gerieten im vergangenen Jahr wiederholt unter Druck. Vor allem die Preise für Öl und Gas, aber auch für viele Industriemetalle, gaben kräftig nach. Lediglich Edelmetalle verzeichneten dank anziehender Goldnotierungen ein leichtes Plus. Im neuen Jahr setzte der Goldpreis seinen Anstieg fort. Edelmetalle, aber auch Industriemetalle stiegen bis Ende Mai um rund 15 % (in Euro), während Energierohstoffe im bisherigen Jahresverlauf nur einen leichten Preisanstieg verzeichneten. Bei den großen Währungen stachen 2023 vor allem der japanische Yen und der chinesische Yuan mit deutlicher Kursschwäche hervor. Während sich die chinesische Währung heuer bislang stabil zeigt, setzte der Yen seinen Kursverfall fort. Auch der Schweizer Franken zeigt sich in diesem Jahr etwas schwächer. Relativ wenig Bewegung gab es in den vergangenen 12 Monaten hingegen zwischen Euro und US-Dollar.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind nahezu vollständig überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden neuerlich erschüttert durch eskalierende geopolitische Konfrontationen und wieder aufflammende Konflikte in Regionen, die wichtige Durchgangspunkte für Handelsrouten sind. Dies dürfte wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und könnte die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd, und es dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Raiffeisen-Active-Aktien ist ein Aktiendachfonds, der in Subfonds von nationalen und internationalen Fondsgesellschaften veranlagt.

Im Berichtszeitraum erzielte der Raiffeisen-Active-Aktien ein deutlich positives Ergebnis.

Seit Juli 2017 sind im Fonds auch Investitionen in Rohstoffe ex Agrarrohstoffe und Lebewild mit einem Anteil von 15 % enthalten. Die drei Subkomponenten Energie, Industriemetalle und Edelmetalle haben einen Anteil von jeweils 5 %. Der Berichtszeitraum begann für die Aktienmärkte mit einer Seitwärts-Phase. Ein bis Ende Mai 2024 anhaltender deutlich positiver Trend begann im November 2023. Zunächst wurden aufgrund fallender Inflationsraten und einer noch etwas unsicheren Wirtschaftssituation deutliche Leitzinssenkungen erwartet. Es hat sich aber nach und nach herausgestellt, dass die Wirtschaftssituation insgesamt stabil blieb, die Unternehmensergebnisse im Durchschnitt in Ordnung waren und die Inflationsraten etwas höher waren als gewünscht. Die erwarteten Zinssenkungen waren nicht notwendig. Ein weiterer wichtiger Faktor waren positive Erwartungen für die Zukunft der künstlichen Intelligenz. Der Hauptgewinner und einer der wichtigsten Treiber der globalen Aktienmärkte war in diesem Zusammenhang die NVIDIA-Aktie. Deutlich überdurchschnittlich haben sich US-Aktien entwickelt. Europa und der Asien-Pazifik-Raum sind langsamer gestiegen. Der Verlauf der Rohstoffkurse war im Durchschnitt positiv. Für Energie hat der Berichtszeitraum sehr gut angefangen. Der weitere Kursverlauf war aber gegen Ende der Berichtsperiode schwächer als bei Industrie- und Edelmetallen.

Aufgrund einer anhaltend besonderen Marktsituation gab es einige Anpassungen des Ideenportfolios. Viele Ideen konnten mit Gewinnern im Technologie-Bereich nicht mithalten. Veranlagungen in Security, Wasser, die Global-Franchise-Strategie, Dividenden, Kreislaufwirtschaft und Big Data wurden reduziert und durch für diese Marktphase besser geeignete globale Strategien ersetzt.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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
Exchange-traded-commodities		EUR	7.658.874,00	7,37 %
Summe Exchange-traded-commodities			7.658.874,00	7,37 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	21.249.812,62	20,45 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	6.397.369,75	6,16 %
Summe Exchange-traded-funds			27.647.182,37	26,61 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	5.072.689,54	4,88 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			5.072.689,54	4,88 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	29.600.151,54	28,49 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	JPY	2.052.709,78	1,98 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	29.809.940,07	28,69 %
Summe Investmentzertifikate extern			61.462.801,39	59,16 %
Summe Wertpapiervermögen			101.841.547,30	98,02 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			86.722,85	0,08 %
Optionen			710,27	0,00 %
Summe Derivative Produkte			87.433,12	0,08 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.532.621,43	1,48 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			541.553,75	0,53 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.074.175,18	2,00 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			6.138,51	0,01 %
Summe Abgrenzungen			6.138,51	0,01 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-109.954,86	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-109.954,86	-0,11 %
Summe Fondsvermögen			103.899.339,26	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2024

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird. Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben. Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool- / ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-commodities		CH0042990066	UBS BBG CMCI ENERGY TR EUR EENCI	EUR	2.780	100			889,500000	2.472.810,00	2,38 %
Exchange-traded-commodities		CH0036249016	UBS BBG CMCI INDS MTL TR EUR EIMCI	EUR	2.289	200			1.117,000000	2.556.813,00	2,46 %
Exchange-traded-commodities		CH0042990116	UBS BBG CMCI PRCS MTL TR EUR EPMCI	EUR	1.167	50			2.253,000000	2.629.251,00	2,53 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1953136527	BNP PARIBAS EASY - ECPI CIRCULAR ECONOMY LEADERS UCITS ETF	EUR	143.883	143.883			18,789600	2.703.504,02	2,60 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BF4G6Y48	JPMORGAN ETFs (IRELAND) ICAV - GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY (ESG) UCITS ETF	EUR	62.000	62.000			43,180000	2.677.160,00	2,58 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0480132876	UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	EUR	5.302	911			96,686000	512.629,17	0,49 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BJ0KDR00	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF 1C	EUR	14.943		850		139,860000	2.089.927,98	2,01 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BL25JL35	XTRACKERS MSCI WORLD QUALITY UCITS ETF 1C	EUR	30.691	30.691			61,980000	1.902.228,18	1,83 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BL45Y983	ISHARES III PLC - ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD (AC	EUR	64.183	64.183			91,246000	5.856.442,02	5,64 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BP3QZB59	ISHARES IV PLC - ISHARES EDGE MSCI WORLD VALUE FACTOR UCITS	EUR	38.872		37.139		39,615000	1.539.914,28	1,48 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BFNM3J75	ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI WORLD ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC) 1C EUR	EUR	465.128	93.433	15.194		8,531000	3.968.006,97	3,82 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BF4G7076	JPMORGAN ETFs (IRELAND) ICAV - JPM US RESEARCH ENHANCED IND	USD	102.262	57.191	2.000		52,440000	4.946.609,43	4,76 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BD4TXS21	UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA UCITS ETF (USD) A-ACC	USD	52.321		25.000		30,060000	1.450.760,32	1,40 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000677919	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-AKTIE (R) T	EUR	4.584				227,690000	1.043.779,23	1,00 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TB67	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIE (I) T	EUR	11.491	1.117			125,280000	1.439.592,48	1,39 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIE (R) T	EUR	2.363				257,250000	607.881,75	0,59 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764741	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-US-AKTIE (R) A	EUR	7.592		4.677		260,990000	1.981.436,08	1,91 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0389656389	AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON SUSTAINABLE EUROPE I CAPITALI	EUR	2.683	703	2.007		389,460000	1.044.921,18	1,01 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1165135952	BNP PARIBAS FUNDS - AQUA I CAPITALISATION	EUR	6.468	450	1.928		373,240000	2.414.116,32	2,32 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH PLC - COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC CLASS	EUR	16.089				48,440000	779.351,16	0,75 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0249045476	COMMODITIES-INVEST UNICOMMODITIES	EUR	51.631	12.000	3.502		61,040000	3.151.556,24	3,03 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1244894827	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND - BIG DATA N-EUR ACCUMULATING	EUR	5.854	4.500	8.359		320,400000	1.875.621,60	1,81 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B3DJ5M15	FEDERATED HERMES INVESTMENT FUNDS PLC - FEDERATED HERMES GL	EUR	518.407	6.900	475.980		4,242100	2.199.134,33	2,12 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1529809227	JPMORGAN FUNDS - JPM EUROPE SUSTAINABLE EQUITY I (ACC) - EU	EUR	10.077	6.607			191,130000	1.926.017,01	1,85 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0512953406	JPMORGAN FUNDS - JPM GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY	EUR	4.572	2.773			423,750000	1.937.385,00	1,86 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	DE000A0MU8J9	LBBW ROHSTOFFE 1 I	EUR	34.098	5.656	1.000		82,790000	2.822.973,42	2,72 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0144509550	PICTET - QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES I EUR	EUR	1.810	1.810			434,360000	786.191,60	0,76 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0329356306	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO QI EMERGING MARKETS AC	EUR	9.171	9.171			283,140000	2.596.676,94	2,50 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	NL0010366407	ROBECO SUSTAINABLE GLOBAL STARS EQUITIES FUND - EUR G	EUR	11.400	11.400			82,150000	936.510,00	0,90 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248177411	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EMERGING MARKETS C	EUR	157.388	57.125	40.523		18,627400	2.931.729,23	2,82 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1832004292	THREADNEEDLE (LUX) - PAN EUROPEAN ESG EQUITIES - 3E - EUR	EUR	56.616	17.850	30.235		16,148200	914.246,49	0,88 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0007201266	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - VANGUARD PACIFIC EX-JAPAN	EUR	3.843				275,846800	1.060.079,25	1,02 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1106545616	VONTOBEL FUND - NON-FOOD COMMODITY HI (HEDGED)	EUR	24.787	5.125	1.094		89,710000	2.223.641,77	2,14 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0328437438	GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY PORT	JPY	4.304	4.304			26.643,000000	675.473,20	0,65 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BW38TP23	NOMURA FUNDS IRELAND - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS R J	JPY	4.812	825			23.669,930000	670.927,09	0,65 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0155301467	PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES I JPY	JPY	5.573	5.573			21.515,590000	706.309,49	0,68 %

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
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1883855915	AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH -	USD	1.036	169	89		3.130,220000	2.991.336,52	2,88 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BF1T6S03	BROWN ADVISORY FUNDS PLC - BROWN ADVISORY US SUSTAINABLE GR	USD	78.448		34.275		24,100000	1.743.932,11	1,68 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0971623524	CS INVESTMENT FUNDS 2 - CREDIT SUISSE (LUX) SECURITY EQUITY	USD	642	180	626		3.112,390000	1.843.145,82	1,77 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B44DJL65	COMGEST GROWTH PLC - COMGEST GROWTH AMERICA USD I ACC CLASS	USD	33.416	33.416			55,920000	1.723.662,69	1,66 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0346390940	FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKETS FUND Y-ACC-USD	USD	102.561	102.561			15,630000	1.478.672,11	1,42 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0605515963	FIDELITY FUNDS - GLOBAL DIVIDEND FUND Y-ACC-USD	USD	91.320		17.838		29,330000	2.470.635,18	2,38 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0234572450	GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS	USD	129.187	29.476			21,560000	2.569.201,84	2,47 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248041781	JPMORGAN FUNDS - JPM AMERICA EQUITY I (ACC) - USD	USD	6.659	995	549		486,040000	2.985.462,93	2,87 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0426422076	NINETY ONE GLOBAL STRATEGY FUND - GLOBAL FRANCHISE FUND I A	USD	17.822		49.716		93,050000	1.529.690,16	1,47 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0704154458	RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITIES - CL	USD	6.012	3.937	9.030		259,950000	1.441.582,33	1,39 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2016217551	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - QEP GLOBAL CORE IZ	USD	36.299	36.299			58,242700	1.950.152,66	1,88 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1864957565	THREADNEEDLE (LUX) - GLOBAL SELECT - 3U - USD	USD	117.721	117.721			5,449900	591.797,51	0,57 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0957798241	THREADNEEDLE (LUX) - US CONTRARIAN CORE EQUITIES - ZU - USD	USD	116.740	44.615	3.200		28,406400	3.058.908,90	2,94 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE000XNUGI52	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (IRELAND) PLC - WELLINGTON GLOB	USD	281.205				13,230100	3.431.759,31	3,30 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										101.841.547,30	98,02 %
Summe Wertpapiervermögen										101.841.547,30	98,02 %
Aktienindex Futures		FESX20240621	EURO STOXX 50 Jun24 VGM4	EUR	-10				5.038,000000	719,26	0,00 %
Aktienindex Futures		FMWN20240621	MSCI Wor NTR Inde Jun24 RSWM4	EUR	14				514,150000	15.981,00	0,02 %
Aktienindex Futures		FTSP20240613	TOPIX INDX FUTR Jun24 TPM4 PIT	JPY	3				2.771,000000	18.743,80	0,02 %
Aktienindex Futures		FEMI20240621	MSCI EmgMkt Jun24 MESM4	USD	10				1.087,600000	3.818,76	0,00 %
Aktienindex Futures		OFES20240621	S&P500 EMINI FUT Jun24 ESM4	USD	4				5.324,750000	6.619,71	0,01 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20240621	BCOMEN Energy XL Jun24 XLBM4	USD	11				32,460000	1.826,40	0,00 %
Rohstoffindex Futures		FCXB20240621	Bloomberg exLivst Jun24 FCTM4	USD	2				129,070000	3.685,08	0,00 %
Rohstoffindex Futures		FCXB20240621	Bloomberg exLivst Jun24 FCTM4	USD	20				129,070000	35.328,84	0,03 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										86.722,85	0,08 %
Aktienindex Optionen		OSP54R003800	June 24 Puts on SPX SPX US 06/21/24 P3800	USD	14				0,550000	710,27	0,00 %
Summe Optionen ¹										710,27	0,00 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						1.532.621,43	1,48 %
				AUD						15.792,97	0,02 %
				CAD						78.263,24	0,08 %
				CHF						18.552,83	0,02 %
				GBP						178.439,72	0,17 %
				HKD						23.761,15	0,02 %
				HUF						4,34	0,00 %
				JPY						7.911,41	0,01 %
				MXN						5.769,47	0,01 %
				PLN						1.035,63	0,00 %
				SEK						90.844,90	0,09 %
				SGD						71,41	0,00 %

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
				TRY						14,19	0,00 %
				USD						96.646,71	0,09 %
				ZAR						24.445,78	0,02 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.074.175,18	2,00 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										6.138,51	0,01 %
Summe Abgrenzungen										6.138,51	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-109.954,86	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-109.954,86	-0,11 %
Summe Fondsvermögen										103.899.339,26	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000796446	R Ausschüttung	EUR	161,90	33.115,367
AT0000A1V4N3	RZ Ausschüttung	EUR	137,93	28.615,997
AT0000796453	R Thesaurierung	EUR	223,70	334.939,881
AT0000A1V4M5	RZ Thesaurierung	EUR	161,63	100.498,923
AT0000712575	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	248,99	13.736,350

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.05.2024 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD 1,632050
Kanadische Dollar	CAD 1,481900
Schweizer Franken	CHF 0,979750
Britische Pfund	GBP 0,851000
Hongkong Dollar	HKD 8,474350
Ungarische Forint	HUF 388,875000
Japanische Yen	JPY 169,764650
Mexikanische Pesos	MXN 18,400950
Polnische Zloty	PLN 4,281000
Schwedische Kronen	SEK 11,485000
Singapur Dollar	SGD 1,463000
Türkische Lire	TRY 34,957100
Amerikanische Dollar	USD 1,084100
Südafrikanische Rand	ZAR 20,192750

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
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B44Z5B48	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI UCITS ETF USD	EUR		4.905	20.818
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BYX8XC17	ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI JAPAN SRI UCITS ETF USD (ACC)	EUR			44.613
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2DFH4	RAIFFEISEN-SMARTENERGY-ESG-AKTIE (I) T	EUR			11.125
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU09444408318	MFS MERIDIAN FUNDS - EUROPEAN RESEARCH W1EUR	EUR			27.685
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0219424644	MFS MERIDIAN FUNDS - GLOBAL EQUITY I1EUR	EUR			2.922
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0233138477	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO BP GLOBAL PREMIUM EQUI	EUR			4.120
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0940006702	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO SUSTAINABLE EUROPEAN S	EUR			4.393
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0230817925	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV - JAPANESE EQUITY FUND - I	EUR			16.787
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0106240533	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - JAPANESE EQUITY C	JPY			65.857
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BZ01QS72	AXA IM EQUITY TRUST - AXA IM US ENHANCED INDEX EQUITY QI I	USD			113.420
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BF1XKT19	CANDORIS ICAV COHO ESG US LARGE CAP EQUITY FUND USD INSTITU	USD			11.222
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0106255481	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - QEP GLOBAL CORE C	USD			37.968
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0096364715	THREADNEEDLE US EQUITIES-IU\$ EPCLCIU	USD		30.442	30.442

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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.

Im Berichtszeitraum wurden 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.

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		Value-at-Risk Ansatz relativ
Verwendetes Referenzvermögen		70% MSCI World Net USD 15% MSCI EM Net 5% Bloomberg Energy Subindex TR hedged EUR 5% Bloomberg Industrial Metals Subindex TR hedged EUR 5% Bloomberg Precious Metals Subindex TR hedged EUR
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	-13,81
	Ø Wert	-11,06
	Höchster Wert	-7,83
		Ein negativer Wert bedeutet ein geringeres Risiko als das Vergleichsvermögen, während ein positiver Wert ein gegenüber dem Vergleichsvermögen höheres Risiko des Fonds ausweist.
Verwendetes Modell		historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 DerVO)
Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter Nominalwertbetrachtung		3,95 %

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	281
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	27.084.610,23
variable Vergütungen (Boni)	2.689.523,10
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.774.133,33
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.332.891,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.301.015,53
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.783.571,36
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	230.294,55
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.647.773,33

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“). Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.
 In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsgrading).
 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 01.12.2023 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 06.11.2023 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 12. September 2024

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Active-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, 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. Mai 2024 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 bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 kollusives 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Wilhelm Kovsca.

Wien
12. September 2024

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage my.oekb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Active-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. (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), 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 nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Aktienfonds nationaler und/oder internationaler Anbieter, die ihrerseits schwerpunktmäßig in bestimmte Regionen, Branchen oder nach bestimmten Managementstilen veranlagen.

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

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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



Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 20 vH des Fondsvermögens und insgesamt im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen insgesamt bis zu 30 vH des Fondsvermögens erworben werden.

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:

Value at Risk

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

Relativer VaR

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal das Zweifache des VaR eines Referenzportfolios, welches den Anforderungen des § 16 Abs. 2 der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF. entspricht, begrenzt.

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 Anteilen an Investmentfonds kann der Investmentfonds den Anteil an Anteilen an Investmentfonds 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.

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 4 vH zur Deckung der Ausgabe-kosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

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 Anteil-scheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

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 Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugs-rechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 16. August des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 16. August der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungs-gleichen 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.

Ertrnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 16. August der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, 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 depofhrenden 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.

Ertrnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 16. August des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depofhrenden 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.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depofhrenden Kreditinstituts auszus zahlen.

Ertrnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 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 Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebhr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 2 vH des Fondsvermögens, die bis zum 31. Mai 2019 auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der brsentglichen Anteilswertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt. Ab 1. Juni 2019 wird die Vergütung für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen.

Diese Vergütung reduziert sich um jenen Betrag (max. 2,00 % p.a.), den die Verwaltungsgesellschaft für jene Teile des Fonds, die sie in Anteilen eines von ihr verwalteten Investmentfonds veranlagt hat, an Verwaltungsgebühr in jenem Investmentfonds erhalten hat.

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_upreg¹

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 ² |

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.

HINWEIS

Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

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 Exchange |
| 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 |

¹ 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.

² Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
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, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
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; Nasdaq
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)
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
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, 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