

Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.08.2020 – 31.07.2021

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
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	10
Kapitalmarktbericht	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 30.07.2021	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	21
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	22
Bestätigungsvermerk	25
Steuerliche Behandlung	28
Fondsbestimmungen	29
Anhang	35

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.08.2020 bis 31.07.2021

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A09ZJ4	Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5Q4	Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A09ZK2	Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5P6	Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A2R8P4	Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.06.2021
AT0000A09ZL0	Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	05.08.2008

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.08. – 31.07.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.10.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 1,000 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,750 %
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 ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.08.2020 bis 31.07.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.07.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	34.077.722,53	29.120.854,02	52.148.821,37
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	158,31	130,66	177,77
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	164,64	135,89	177,77
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	95,07	79,26	108,76
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	95,07	79,26	108,76
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	183,84	154,63	213,41
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	191,19	160,82	213,41
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	97,65	82,84	115,31
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	97,65	82,84	115,31
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4) in EUR	-	-	99,58
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4) in EUR	-	-	99,58
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	195,67	165,70	228,80
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	203,50	172,33	228,80
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5R2) in EUR	99,59	-	-
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5R2) in EUR	99,59	-	-
		15.10.2020	15.10.2021
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,1000	1,7800
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,4000	1,0900
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0870	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,1729	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,5671	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		-	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	0,0000

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.07.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2021
AT0000A09ZJ4 (R) A	11.790,113	1.671,506	-2.420,474	11.041,145
AT0000A1U5Q4 (RZ) A	3.023,973	2.485,631	-478,291	5.031,313
AT0000A09ZK2 (R) T	114.910,680	23.642,700	-16.349,729	122.203,651
AT0000A1U5P6 (RZ) T	40.043,945	15.351,366	-5.983,628	49.411,683
AT0000A2R8P4 (I) VTA	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A09ZL0 (R) VTA	37.741,172	53.949,521	-13.634,303	78.056,390
Gesamt umlaufende Anteile				265.754,182

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	130,66
Ausschüttung am 15.10.2020 (errechneter Wert: EUR 141,04) in Höhe von EUR 2,1000, entspricht 0,014889 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	177,77
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,014889 x 177,77)	180,42
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	49,76
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	38,08
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	79,26
Ausschüttung am 15.10.2020 (errechneter Wert: EUR 85,61) in Höhe von EUR 1,4000, entspricht 0,016353 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,76
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,016353 x 108,76)	110,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	31,28
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	39,46
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	154,63
Auszahlung am 15.10.2020 (errechneter Wert: EUR 169,32) in Höhe von EUR 0,0870, entspricht 0,000514 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	213,41
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000514 x 213,41)	213,52
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	58,89
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	38,08
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	82,84
Auszahlung am 15.10.2020 (errechneter Wert: EUR 90,77) in Höhe von EUR 0,1729, entspricht 0,001905 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	115,31
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,001905 x 115,31)	115,53
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	32,69
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	39,46
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4)	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.06.2021) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,58
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,42
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.06.2021) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	-0,42

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	165,70
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	228,80
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	63,10
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	38,08

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 Jahresperformannewerte 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 (maximal 0,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.07.2020 (207.509,883 Anteile)	29.120.854,02
Ausschüttung am 15.10.2020 (EUR 2,1000 x 10.022,456 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4))	-21.047,16
Ausschüttung am 15.10.2020 (EUR 1,4000 x 3.169,887 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4))	-4.437,84
Auszahlung am 15.10.2020 (EUR 0,0870 x 117.666,314 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2))	-10.236,97
Auszahlung am 15.10.2020 (EUR 0,1729 x 41.407,291 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6))	-7.159,32
Ausgabe von Anteilen	18.788.977,18
Rücknahme von Anteilen	-6.889.669,16
Anteiliger Ertragsausgleich	691.170,79
Fondsergebnis gesamt	10.480.369,83
Fondsvermögen am 31.07.2021 (265.754,182 Anteile)	52.148.821,37

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	6.115,99
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	44,87
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-2.259,66
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	625.915,51
Inländische Dividendenerträge	17.921,99
	647.738,70
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-714.377,35
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-35.185,25
Abschlussprüferkosten	-3.690,13
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-10.369,73
Depotgebühr	-28.540,02
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-8.397,40
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-310,15
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-3.807,77
Researchkosten	-9.586,80
	-814.264,60
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-166.525,90
Realisiertes Kursergebnis	
Ausschüttungsgleiche Erträge	14.057,00
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.332.907,87
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-4.755.619,91
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-3.408.655,04
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-3.575.180,94

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	14.712.791,29
Veränderung der Dividendenforderungen	33.930,27
	14.746.721,56

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-691.170,79
	-691.170,79
Fondsergebnis gesamt	10.480.369,83

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 82.510,31 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nach einem außergewöhnlichen Jahr 2020 präsentieren sich die Finanzmärkte 2021 sehr viel ruhiger. Die Aktienkurse legten dabei fast überall kräftig zu, oft im zweistelligen Prozentbereich. Europäische und speziell österreichische Aktien, aber auch US-Aktien zeigten sich mit besonders starken Wertzuwächsen. Erwartungen einer Rückkehr zur Normalität und eines globalen Wirtschaftsaufschwungs haben auch die Aktienkurse von stark konjunkturabhängigen (zyklischen) Unternehmen beflügelt sowie die Aktien vieler Firmen, die unter der Pandemie besonders gelitten haben. Nennenswerte Ausnahmen sind Japan sowie die chinesischen Börsen, die seit Jahresbeginn teilweise sogar im Minus liegen. An den Anleihemärkten kam es vor allem in den USA in den ersten Monaten des Jahres zu einem recht kräftigen Renditeanstieg und entsprechend rückläufigen Kursen bei US-Staatsanleihen mit langen Laufzeiten. Das färbte auch auf Anleihen aus Schwellenländern und in etwas geringerem Maße auf die europäischen Anleihemärkte ab. In den letzten Monaten erholten sich die Kurse aber wieder und die Renditen gingen entsprechend zurück. Unternehmensanleihen zeigen für die ersten sieben Monate einen leicht positiven Ertrag; High-Yield-Anleihen sogar einen deutlich positiven. Nach wie vor sind die massiven Anleihekäufe durch die Notenbanken die zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Staatsanleihen in den entwickelten Volkswirtschaften weisen weiterhin sehr niedrige bis extrem niedrige Renditen auf. Rohstoffe setzten ihren Aufwärtstrend aus dem vergangenen Jahr heuer fort, die Aufwärtsbewegung verlor in den letzten Monaten aber an Schwung. Der 2020 extrem stark gefallene Ölpreis liegt inzwischen erheblich höher als unmittelbar vor der Pandemie. Der Goldpreis hingegen tendiert seit dem Spätsommer 2020 unter Schwankungen eher seitwärts bis leicht abwärts. Zur Überraschung vieler Marktteilnehmer legte der US-Dollar heuer gegenüber dem Euro etwas zu, während der japanische Yen nachgab. In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen faktisch bei null oder darunter. Zusätzlich kaufen die Zentralbanken in gewaltigem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Dieser Trend startete allerdings schon vor über 10 Jahren. Er wurde durch die Pandemie lediglich verstärkt und beschleunigt. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Jetzt ist sie wohl weiter entfernt denn je. Offen ist, wie die Notenbanken künftig auf etwaige Inflationsanstiege antworten wollen. Denn angesichts der gewaltigen Schuldenberge im Finanzsystem haben sie, anders als früher, wenig Spielraum für Zinsanhebungen. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin sehr tief. Anleihen im Gegenwert von über 16 Billionen Dollar weisen derzeit negative Nominalrenditen auf. Im Dezember 2020 waren es sogar 18 Billionen Dollar. Diese extrem niedrigen Anleiherenditen stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in noch vor kurzem kaum vorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Diese riesigen Fiskalpakete werden vermutlich auch nach einem Abflauen der ja noch längst nicht besiegten Pandemie fortwirken. Sie werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen sehr unterschiedlich niederschlagen und neue Gewinner und Verlierer hervorbringen. Zugleich steigen die Schuldenberge fast überall kräftig an, was langfristig neue Probleme mit sich bringen könnte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert überwiegend in Unternehmen, die von einem Anstieg der globalen Infrastrukturausgaben überproportional profitieren sollten und die ein nachvollziehbares Geschäftsmodell, eine solide Bilanzstruktur und ein vertrauenswürdiges Management aufweisen. Wenn der Wert eines Unternehmens die Bewertung an den Börsen signifikant überschreitet, wird eine auf langfristige Behaltdauer ausgerichtete Position eingegangen.

Im Berichtszeitraum konnte der Fonds von den strukturellen Wachstumstreibern im Infrastruktur-Bereich profitieren. Hinzu kamen weitere Stimuli wie etwa die beschleunigte und umfangreichere Implementierung von Infrastruktur-Programmen als bedeutender Teil der fiskalpolitischen Stützungspakete, eine hohe Attraktivität von Infrastruktur-Assets als auch eine erwartete starke wirtschaftliche Erholung, speziell in Europa. Sowohl China als auch die neue US-Regierung bekennen sich zu umfangreichen Klimaschutz-Maßnahmen, was dem Bereich erneuerbare Energien nochmals neue Schubkraft verliehen hat. Die Sorge vor einer höheren Inflation und damit einhergehend höheren Zinsen konnte den Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien in der Mehrheit nichts anhaben, denn durch seine regulierten Renditen von Versorgern, Einkommen aus dem Konzessionsgeschäft von Mautstraßen und Flughäfen sowie andere Preismechanismen im Bereich Infrastruktur bieten häufig einen expliziten Inflationsschutz. Auch eine am Beginn des Jahres einsetzende Outperformance von Value-Titeln half dem Fonds hier explizit. Die Aktien von Owens Corning (Hersteller von Dämmstoffen und Glasfasern), AT&T (Telekommunikationskonzern) Atos (französischer IT-Dienstleister), Engie (französischer Energieversorger), NXP Semiconductors und Qualcomm (Halbleiterhersteller) wurden unter anderem neu in den Fonds aufgenommen. Reduziert wurden hingegen unter anderem die Aktien von Centrica (britisches Energieversorgungsunternehmen), Bpost (belgische Postunternehmen) sowie die chinesischen privaten Bildungsdienstleister. Zur Ankurbelung der globalen Konjunktur werden aus Sicht des Fondsmanagements Infrastrukturausgaben der Staaten eine bedeutende Rolle spielen. Unternehmen, die von diesen Maßnahmen profitieren sollten, bieten generell gute Einstiegsmöglichkeiten. Daher wird die Ausrichtung des Fonds beibehalten.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRL	655.153,68	1,26 %
Aktien		CAD	908.864,63	1,74 %
Aktien		CHF	1.229.533,32	2,36 %
Aktien		CZK	143.475,96	0,28 %
Aktien		DKK	781.672,25	1,50 %
Aktien		EUR	11.582.591,51	22,21 %
Aktien		GBP	1.706.286,18	3,27 %
Aktien		HKD	1.910.288,16	3,66 %
Aktien		IDR	322.029,27	0,62 %
Aktien		INR	1.055.620,70	2,02 %
Aktien		JPY	3.872.109,55	7,43 %
Aktien		KRW	321.101,26	0,62 %
Aktien		MXN	257.103,89	0,49 %
Aktien		MYR	458.056,29	0,88 %
Aktien		PHP	175.988,64	0,34 %
Aktien		PLN	54.467,23	0,10 %
Aktien		RON	21.516,17	0,04 %
Aktien		RUB	146.302,60	0,28 %
Aktien		THB	685.042,35	1,31 %
Aktien		TRY	26.995,91	0,05 %
Aktien		TWD	673.161,35	1,29 %
Aktien		USD	18.480.223,81	35,44 %
Aktien		ZAR	419.609,55	0,80 %
Summe Aktien			45.887.194,26	87,99 %
Aktien ADR		USD	1.810.058,22	3,47 %
Summe Aktien ADR			1.810.058,22	3,47 %
Bezugsrechte		BRL	27,89	0,00 %
Summe Bezugsrechte			27,89	0,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	901.500,00	1,73 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			901.500,00	1,73 %
Partizipationsscheine		USD	1.370.444,58	2,62 %
Summe Partizipationsscheine			1.370.444,58	2,62 %
Summe Wertpapiervermögen			49.969.224,95	95,82 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.185.647,42	4,19 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			17.418,29	0,03 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.203.065,71	4,22 %
Abgrenzungen				
Zinsenanspruche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-691,25	-0,00 %
Dividendenforderungen			82.050,43	0,16 %
Summe Abgrenzungen			81.359,18	0,16 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-104.828,47	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-104.828,47	-0,20 %
Summe Fondsvermögen			52.148.821,37	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.07.2021

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRCCROACNOR2	CCR SA CCRO3	BRL	28.300	6.300			13,450000	63.286,75	0,12 %
Aktien		BRELETACNOR6	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER ELET3	BRL	31.500	14.600			42,290000	221.489,08	0,42 %
Aktien		BRSBSPACNOR5	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP SBSP3	BRL	7.100	900			35,750000	42.202,53	0,08 %
Aktien		BRCOGNACNOR2	COGNA EDUCACAO COGN3	BRL	55.000	26.000			3,710000	33.926,63	0,07 %
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	41.200	19.600			25,040000	171.528,24	0,33 %
Aktien		BRTIMSACNOR5	TIM SA TIMS3	BRL	42.400	42.400			11,490000	81.000,92	0,16 %
Aktien		BRUGPAACNOR8	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA UGPA3	BRL	13.600				18,450000	41.719,53	0,08 %
Aktien		CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP TOU	CAD	38.700				34,740000	908.864,63	1,74 %
Aktien		AT0000A18XM4	AMS AG AMS	CHF	24.000	12.100			17,475000	389.505,46	0,75 %
Aktien		CH0038388911	SULZER AG-REG SUN	CHF	6.700				135,000000	840.027,86	1,61 %
Aktien		CZ0005112300	CEZ AS CEZ	CZK	6.100	3.200	1.600		600,000000	143.475,96	0,28 %
Aktien		DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B MAERSKB	DKK	340	50	190		17.100,000000	781.672,25	1,50 %
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC	EUR	18.000	25.200	7.200		30,050000	540.900,00	1,04 %
Aktien		FR0010220475	ALSTOM ALO	EUR	20.000	20.000			35,540000	710.800,00	1,36 %
Aktien		FR0000051732	ATOS SE ATO	EUR	15.000	15.000			41,200000	618.000,00	1,19 %
Aktien		FR0000120503	BOUYGUES SA EN	EUR	17.000	17.000			32,720000	556.240,00	1,07 %
Aktien		BE0974268972	BPOST SA BPOST	EUR	55.000	20.000	43.000		9,455000	520.025,00	1,00 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	4.200		900		181,600000	762.720,00	1,46 %
Aktien		FR0010242511	EDF EDF	EUR	40.493	40.493			10,460000	423.556,78	0,81 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	50.000	50.000			11,600000	580.000,00	1,11 %
Aktien		ES0118900010	FERROVIAL SA FER	EUR	21.507	388			25,390000	546.062,73	1,05 %
Aktien		NL0012015705	JUST EAT TAKEAWAY TKWY	EUR	2.000		3.000		74,250000	148.500,00	0,28 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	176.600	74.000	12.000		5,175000	913.905,00	1,75 %
Aktien		ES0173093024	RED ELECTRICA CORPORACION SA REE	EUR	39.000	14.200			16,855000	657.345,00	1,26 %
Aktien		FI0009007694	SANOMA OYJ SAA1V	EUR	67.700				15,800000	1.069.660,00	2,05 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	4.600				138,800000	638.480,00	1,22 %
Aktien		DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG ENR	EUR	27.000	27.000			23,090000	623.430,00	1,20 %
Aktien		NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV STM	EUR	14.000	14.000			35,040000	490.560,00	0,94 %
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR	5.500	5.500			90,510000	497.805,00	0,95 %
Aktien		FI0009003727	WARTSILA OYJ ABP WRT1V	EUR	45.000	20.000	25.200		12,790000	575.550,00	1,10 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE	EUR	20.600	2.500	2.500		34,420000	709.052,00	1,36 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		GB00BKDRYJ47	AIRTEL AFRICA PLC AAF	GBP	83.300	27.500			0,836500	81.943,26	0,16 %
Aktien		GB0000536739	ASSTEAD GROUP PLC AHT	GBP	13.000	15.000	2.000		54,580000	834.409,36	1,60 %
Aktien		GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA	GBP	650.000	300.000	450.000		0,464800	355.289,00	0,68 %
Aktien		GB0033195214	KINGFISHER PLC KGF	GBP	100.000		145.500		3,696000	434.644,56	0,83 %
Aktien		BMG2109G1033	CHINA GAS HOLDINGS LTD 384	HKD	143.800	77.800			23,550000	366.648,08	0,70 %
Aktien		BMG2113B1081	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 1193	HKD	48.000	48.000			47,750000	248.149,97	0,48 %
Aktien		CNE100003688	CHINA TOWER CORP LTD-H 788	HKD	2.126.000	1.182.000			1,010000	232.479,28	0,45 %
Aktien		KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 2688	HKD	41.200	19.400			162,700000	725.745,56	1,39 %
Aktien		CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H 177	HKD	70.000	70.000			8,450000	64.040,45	0,12 %
Aktien		BMG5320C1082	KUNLUN ENERGY CO LTD 135	HKD	278.000	278.000			6,700000	201.659,75	0,39 %
Aktien		CNE1000004S4	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H 576	HKD	100.000	100.000			6,610000	71.565,07	0,14 %
Aktien		ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK TLKM	IDR	1.716.000	807.900			3.230,000000	322.029,27	0,62 %
Aktien		INE742F01042	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON ADSEZ	INR	11.800	3.700			659,650000	88.168,52	0,17 %
Aktien		INE372A01015	APAR INDUSTRIES LTD APR	INR	6.000				668,850000	45.456,71	0,09 %
Aktien		INE437A01024	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE APHS	INR	2.700	2.700			4.038,750000	123.517,57	0,24 %
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	78.811	31.700			567,150000	506.293,99	0,97 %
Aktien		INE129A01019	GAIL INDIA LTD GAIL	INR	29.032	1.300			137,500000	45.216,57	0,09 %
Aktien		INE121J01017	INDUS TOWERS LTD INDUSTOW	INR	11.600				221,950000	29.162,93	0,06 %
Aktien		INE347G01014	PETRONET LNG LTD PLNG	INR	20.200	3.300			214,900000	49.170,63	0,09 %
Aktien		INE752E01010	POWER GRID CORP OF INDIA LTD PWGR	INR	55.400	20.900			167,400000	105.046,89	0,20 %
Aktien		INE195A01028	SUPREME INDUSTRIES LTD SI	INR	2.700	100			2.079,150000	63.586,89	0,12 %
Aktien		JP3112000009	AGC INC 5201	JPY	19.300				4.750,000000	703.688,04	1,35 %
Aktien		JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO 9020	JPY	9.500	2.000			7.446,000000	542.970,07	1,04 %
Aktien		JP3818800009	FUJITEC CO LTD 6406	JPY	26.000	31.000	5.000		2.449,000000	488.755,19	0,94 %
Aktien		JP3234400004	GAKKUO CO LTD 2301	JPY	62.100				1.183,000000	563.904,55	1,08 %
Aktien		JP3720800006	NSK LTD 6471	JPY	67.000				933,000000	479.828,12	0,92 %
Aktien		JP3976600001	RYOYO ELECTRO CORP 8068	JPY	26.000				2.424,000000	483.765,86	0,93 %
Aktien		JP3932820008	YASUDA LOGISTICS CORP 9324	JPY	82.500				962,000000	609.197,72	1,17 %
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW	1.400	800			312.500,000000	321.101,26	0,62 %
Aktien		MXP001661018	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B ASURB	MXN	7.400	7.400			362,320000	113.639,15	0,22 %
Aktien		MX01PI000005	PROMOTORA Y OPERADORA DE INF PINFRA*	MXN	22.400	10.700			151,110000	143.464,74	0,28 %
Aktien		MYL688800001	AXIATA GROUP BERHAD AXIATA	MYR	139.800	139.800			3,840000	106.572,44	0,20 %
Aktien		MYL694700005	DIGI.COM BHD DIGI	MYR	50.000	50.000			4,240000	42.086,46	0,08 %
Aktien		MYL522500007	IHH HEALTHCARE BHD IHH	MYR	198.100	93.100			5,790000	227.703,41	0,44 %
Aktien		MYL486300006	TELEKOM MALAYSIA BHD T	MYR	68.700	68.700			5,990000	81.693,98	0,16 %
Aktien		PHY272571498	GLOBE TELECOM INC GLO	PHP	900				1.907,000000	28.705,01	0,06 %
Aktien		PHY411571011	INTL CONTAINER TERM SVCS INC ICT	PHP	20.800	1.700			159,800000	55.591,02	0,11 %
Aktien		PHY5764J1483	MANILA ELECTRIC COMPANY MER	PHP	5.200				267,000000	23.220,91	0,04 %
Aktien		PHY569991086	MANILA WATER COMPANY MWC	PHP	243.400	8.400			16,820000	68.471,70	0,13 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA OPL	PLN	15.000	15.000	4.900		7,580000	24.852,19	0,05 %
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN	40.700		12.800		3,329000	29.615,04	0,06 %
Aktien		NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV DIGI	RON	2.924				36,200000	21.516,17	0,04 %
Aktien		RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC MTSS	RUB	21.500	10.100	10.200		318,250000	78.660,96	0,15 %
Aktien		RU000AQP7J7	PIK GROUP PJSC PIKK	RUB	2.600	2.600			1.137,300000	33.993,88	0,07 %
Aktien		RU0008943394	ROSTELECOM PJSC RTKM	RUB	31.200	16.000	4.200		93,810000	33.647,76	0,06 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	55.000	26.000			178,000000	250.573,97	0,48 %
Aktien		TH0765010R16	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR AOT-R	THB	101.100	47.600			57,500000	148.789,49	0,29 %
Aktien		TH0264010R10	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR BDMS-R	THB	348.000	163.900	26.900		22,700000	202.189,39	0,39 %
Aktien		TH6999010R15	BANGKOK EXPRESSWAY-NVDR BEM-R	THB	418.200	152.000	56.200		7,800000	83.489,50	0,16 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	17.500				15,510000	26.995,91	0,05 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	77.000	36.000			116,500000	270.225,49	0,52 %
Aktien		TW0003045001	TAIWAN MOBILE CO LTD 3045	TWD	128.000	61.000			104,500000	402.935,86	0,77 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	900	900			318,350000	241.082,92	0,46 %
Aktien		US01741R1023	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC ATI	USD	49.000	10.000	6.000		21,290000	877.790,40	1,68 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	7.000	8.000	3.000		145,640000	857.823,22	1,64 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	27.000	27.000			28,290000	642.711,09	1,23 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	3.000	500	500		233,150000	588.539,69	1,13 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	2.400		900		359,800000	726.593,46	1,39 %
Aktien		US30057T1051	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO AQUA	USD	8.000	8.000			33,270000	223.955,57	0,43 %
Aktien		US31428X1063	FEDEX CORP FDY	USD	2.900	700	1.500		281,920000	687.927,97	1,32 %
Aktien		US3453708600	FORD MOTOR CO F	USD	73.000				14,390000	883.899,20	1,69 %
Aktien		US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO GE	USD	66.000	15.100			13,290000	738.053,77	1,42 %
Aktien		US37045V1008	GENERAL MOTORS CO GM	USD	13.500	1.900	6.500		57,280000	650.662,63	1,25 %
Aktien		US0936711052	H&R BLOCK INC HRB	USD	38.000	38.000			24,600000	786.570,74	1,51 %
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ	USD	26.500				28,780000	641.735,03	1,23 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	13.400	13.400			53,700000	605.477,72	1,16 %
Aktien		US4990491049	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION KNX	USD	8.000				49,610000	333.947,58	0,64 %
Aktien		US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC MU	USD	13.000	3.000			77,080000	843.148,64	1,62 %
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	USD	33.300				31,130000	872.252,93	1,67 %
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD	2.500	2.500			204,270000	429.698,35	0,82 %
Aktien		US67098H1041	O-I GLASS INC OI	USD	31.000				14,650000	382.136,40	0,73 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	8.500				87,630000	626.744,92	1,20 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	4.000	4.000			96,410000	324.489,88	0,62 %
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD	3.500	3.500			150,990000	444.667,42	0,85 %
Aktien		US86614U1007	SUMMIT MATERIALS INC -CL A SUM	USD	30.000	30.000			34,270000	865.076,36	1,66 %
Aktien		US86745K1043	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL NOVA	USD	9.000	9.000			36,720000	278.076,49	0,53 %
Aktien		US8969452015	TRIPADVISOR INC TRIP	USD	15.800	6.500			38,290000	509.051,29	0,98 %
Aktien		US9113631090	UNITED RENTALS INC URI	USD	3.400		1.100		322,460000	922.515,88	1,77 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	9.000	9.000			55,980000	423.930,33	0,81 %
Aktien		US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP WDC	USD	15.500	15.500			64,460000	840.700,07	1,61 %
Aktien		US9598021098	WESTERN UNION CO WU	USD	31.000	6.000			23,260000	606.723,04	1,16 %
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD	21.300		3.800		34,830000	624.240,82	1,20 %
Aktien		ZAE000042164	MTN GROUP LTD MTN	ZAR	55.200	26.100			104,060000	331.827,24	0,64 %
Aktien		ZAE000044897	TELKOM SA SOC LTD TKG	ZAR	36.000	13.100			42,210000	87.782,31	0,17 %
Aktien ADR		US02364W1053	AMERICA MOVIC-SPN ADR CL L AMX	USD	55.820	25.000			16,810000	789.544,53	1,51 %
Aktien ADR		US29274F1049	ENEL AMERICAS SA-ADR ENIA	USD	23.981	16.200	6.819		6,920000	139.634,41	0,27 %
Aktien ADR		US29278D1054	ENEL CHILE SA-ADR ENIC	USD	14.100	4.000			2,670000	31.677,39	0,06 %
Aktien ADR		US4005061019	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR PAC	USD	750				115,180000	72.687,11	0,14 %
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY	USD	38.200		25.400		21,920000	704.568,13	1,35 %
Aktien ADR		US87936R2058	TELEFONICA BRASIL-ADR VIV	USD	6.700	6.700			8,140000	45.890,02	0,09 %
Aktien ADR		US91822M1062	VEON LTD VEON	USD	17.900	17.900			1,730000	26.056,63	0,05 %
Bezugsrechte		BRUGPAD02OR1	ULTRAPAR PARTICIPACOES - RTS UGPA1	BRL	16.776	16.776			0,010000	27,89	0,00 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2DFH4	RAIFFEISEN-SMARTENERGY-ESG-AKTIE (I) T	EUR	5.000				180,300000	901.500,00	1,73 %
Partizipationsscheine		XS2220515766	HSBC BANK PLC HSBC 0 19/08/21	USD	12.900	12.900			4,486410	48.697,62	0,09 %
Partizipationsscheine		XS2280431920	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/19/22	USD	23.900	23.900			6,836690	137.487,39	0,26 %
Partizipationsscheine		XS2289137312	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/22	USD	22.200	22.200			1,947270	36.374,60	0,07 %
Partizipationsscheine		XS2298093001	HSBC BANK PLC HSBC 0 02/24/22	USD	1.400	1.400			47,777630	56.282,29	0,11 %
Partizipationsscheine		XS2303090604	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/01/22	USD	1.400	1.400			45,243570	53.297,15	0,10 %
Partizipationsscheine		XS2322422218	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/05/22	USD	62.100	62.100			1,947320	101.753,18	0,20 %
Partizipationsscheine		XS2322423703	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/05/22	USD	16.800	16.800			35,728570	505.061,19	0,97 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Partizipationsscheine		XS2322431631	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/05/22	USD	12.100	12.100			3,748300	38.162,67	0,07 %
Partizipationsscheine		XS2244029455	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/18/21	USD	60.600	60.600			6,186000	315.429,00	0,60 %
Partizipationsscheine		XS2250026064	HSBC BANK PLC HSBC 0 11/09/21	USD	10.800	10.800			8,572190	77.899,49	0,15 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										49.969.224,95	95,82 %
Aktien		DE000A0F6MD5	PRAKTIKER AG PRA	EUR	25.000				0,000000	0,00	0,00 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										0,00	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen										49.969.224,95	95,82 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR					2.185.647,42		4,19 %
				HKD					0,03		0,00 %
				TWD					17.390,92		0,03 %
				USD					27,34		0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.203.065,71	4,22 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-691,25	-0,00 %
Dividendenforderungen										82.050,43	0,16 %
Summe Abgrenzungen										81.359,18	0,16 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-104.828,47	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-104.828,47	-0,20 %
Summe Fondsvermögen										52.148.821,37	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A09ZJ4	R Ausschüttung	EUR	177,77	11.041,145
AT0000A1U5Q4	RZ Ausschüttung	EUR	108,76	5.031,313
AT0000A09ZK2	R Thesaurierung	EUR	213,41	122.203,651
AT0000A1U5P6	RZ Thesaurierung	EUR	115,31	49.411,683
AT0000A2R8P4	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,58	10,000
AT0000A09ZL0	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	228,80	78.056,390

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.07.2021 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL	6,014450
Kanadische Dollar	CAD	1,479250
Schweizer Franken	CHF	1,076750
Tschechische Kronen	CZK	25,509500
Dänische Krone	DKK	7,437900
Britische Pfund	GBP	0,850350
Hongkong Dollar	HKD	9,236350
Indonesische Rupien	IDR	17.211,727500
Indische Rupien	INR	88,284000
Japanische Yen	JPY	130,277900
Koreanische Won	KRW	1.362,498550
Mexikanische Pesos	MXN	23,593700
Malaysische Ringgit	MYR	5,037250
Philippinische Peso	PHP	59,790950
Polnische Zloty	PLN	4,575050
Rumänische Lei	RON	4,919500
Russische Rubel	RUB	86,985650
Thailändische Baht	THB	39,070300
Türkische Lire	TRY	10,054300
Taiwan Dollar	TWD	33,196350
Amerikanische Dollar	USD	1,188450
Südafrikanische Rand	ZAR	17,310550

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		BRTIMPACNOR1	TIM PARTICIPACOES SA TIMP3	BRL			25.900
Aktien		LT0000115768	AB IGNITIS GRUPE IGN1L	EUR		2.000	2.000
Aktien		GB00BK1PTB77	AGGREKO PLC AGK	GBP			98.100
Aktien		GB00B1VYCH82	THOMAS COOK GROUP PLC TCG	GBP			1.797.600
Aktien		HK0941009539	CHINA MOBILE LTD 941	HKD			112.000
Aktien		CNE1000002V2	CHINA TELECOM CORP LTD-H 728	HKD			352.000
Aktien		HK0000049939	CHINA UNICOM HONG KONG LTD 762	HKD			109.000
Aktien		HK0270001396	GUANGDONG INVESTMENT LTD 270	HKD		70.000	160.000
Aktien		BMG8086V1467	SHENZHEN INTL HOLDINGS 152	HKD		50.000	110.000
Aktien		JP3128800004	ANRITSU CORP 6754	JPY			31.000
Aktien		KR7015760002	KOREA ELECTRIC POWER CORP 015760	KRW			4.700
Aktien		MYL7277O0006	DIALOG GROUP BHD DLG	MYR		36.800	227.400
Aktien		MYL5347O0009	TENAGA NASIONAL BHD TNB	MYR			88.700
Aktien		NO0010716582	AKER SOLUTIONS ASA AKSO	NOK		372.181	372.181
Aktien		NO0010605371	KVAERNER ASA KVAER	NOK			381.500
Aktien		PLPLSEP00013	POLENERGIA SA PEP	PLN			1.400
Aktien		ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR EL	RON			7.720
Aktien		TRETTLK00013	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TTKOM	TRY			23.800
Aktien		US0326541051	ANALOG DEVICES INC ADI	USD			5.500
Aktien		US3570231007	FREIGHTCAR AMERICA INC RAIL	USD			70.700
Aktien		US1567001060	LUMEN TECHNOLOGIES INC LUMN	USD		8.000	52.900
Aktien		US74623V1035	PURECYCLE TECHNOLOGIES INC PCT	USD		12.000	12.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US92556H2067	VIACOMCBS INC - CLASS B VIAC	USD			23.000
Aktien		US9297401088	WABTEC CORP WAB	USD			332
Aktien		NL0009805522	YANDEX NV-A YNDX	USD		100	1.100
Aktien		ZAE000132577	VODACOM GROUP LTD VOD	ZAR			11.200
Aktien ADR		US36257Y1091	GSX TECHEDU INC- ADR GSX	USD		3.000	4.400
Aktien ADR		US6475811070	NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR EDU	USD		57.100	60.500
Aktien ADR		US8740801043	TAL EDUCATION GROUP- ADR TAL	USD		7.000	14.800
Aktien ADR		US87936R1068	TELEFONICA BRASIL-ADR PREF VIV	USD			5.200
Aktien GDR		US66981G2075	AB IGNITIS GRUPE - REG S GDR IGN	EUR		1.800	1.800
Bezugsrechte		ES06189009G9	FERROVIAL SA-RTS FER/D	EUR		21.119	21.119
Bezugsrechte		ES06189009H7	FERROVIAL SA-RTS FER/D	EUR		21.330	21.330
Partizipationsscheine		XS2102443368	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/28/21	USD		2.000	14.800
Partizipationsscheine		XS1750028984	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/19/21	USD		6.000	15.400
Partizipationsscheine		XS2127994320	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/01/21	USD		900	900
Partizipationsscheine		XS1804139795	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/01/21	USD		43.600	43.600
Partizipationsscheine		XS1805268460	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/05/21	USD		8.800	11.900
Partizipationsscheine		XS2066860227	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/15/20	USD			30.000
Partizipationsscheine		XS1716539751	HSBC BANK PLC HSBC 0 11/09/20	USD		1.500	6.900

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

Vereinfachter Ansatz

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	254
Anzahl der Risikoträger	87
fixe Vergütungen	23.931.425,80
variable Vergütungen (Boni)	2.322.302,82
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	26.253.728,62
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.409.459,32
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.280.802,18
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	9.420.732,02
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.499,82
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	13.363.493,34

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

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 23.11.2020 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 17.08.2021 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 27. Oktober 2021

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2021, 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. Juli 2021 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, 28. Oktober 2021

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-Infrastruktur-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 Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate) in Aktien oder Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Emerging Markets der Regionen Asien, Lateinamerika, Afrika, Europa, Naher und Mittlerer Osten sowie in Nordamerika, Europa, in den entwickelten Ländern des pazifischen Raums haben und die in den Branchen Industrie, Technologie, Telekommunikation, Versorgung, Energie, Health Care sowie in sonstigen Branchen, die dem Aufbau und Erhalt von Infrastruktur dienen, tätig sind.

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 geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 60 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

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 Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. August bis zum 31. Juli.

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 Anteilnehmer 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. Oktober des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Oktober der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilnehmern 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-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung 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 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, Abwicklungsgebühr

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

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 |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |

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.

3.9.	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