

Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.08.2023 – 31.07.2024

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
Fonstdetails	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 31.07.2024	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	19
Bestätigungsvermerk.....	21
Steuerliche Behandlung.....	23
Fondsbestimmungen	24
Ökologische und/oder soziale Merkmale	30
Anhang	37

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.08.2023 bis 31.07.2024

Allgemeine Fondsdaten

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

Die **Bewertung der im Fondsvermögen befindlichen russischen Vermögenswerte** erfolgt nach folgenden Grundsätzen:

1. In Rubel denominierte Wertpapiere sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.08.2023 bis 31.07.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.07.2022	31.07.2023	31.07.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	57.691.702,41	64.503.300,09	70.239.223,39
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	179,33	193,54	202,82
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	179,33	193,54	202,82
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	110,81	120,80	127,21
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	110,81	120,80	127,21
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	217,45	237,22	251,57
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	217,45	237,22	251,57
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	118,67	130,65	139,42
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	118,67	130,65	139,42
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4) in EUR	102,48	112,92	122,08
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4) in EUR	102,48	112,92	122,08
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	233,13	254,33	272,24
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	233,13	254,33	272,24
		16.10.2023	15.10.2024
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		3,7500	3,0000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		2,9000	2,1500
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		2,0330	0,5402
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,5678	0,5395
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		11,1014	1,8205
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		6,8366	2,0561
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		7,2640	2,2650
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		14,0819	2,5500

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 31.07.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2024
AT0000A09ZJ4 (R) A	12.902,154	2.209,230	-575,068	14.536,316
AT0000A1U5Q4 (RZ) A	6.186,248	1.890,810	-265,661	7.811,397
AT0000A09ZK2 (R) T	135.758,356	17.035,607	-22.531,777	130.262,186
AT0000A1U5P6 (RZ) T	57.549,535	22.263,700	-8.065,884	71.747,351
AT0000A2R8P4 (I) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A09ZL0 (R) VTA	84.669,597	27.690,837	-25.958,585	86.401,849
Gesamt umlaufende Anteile				310.769,099

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	193,54
Ausschüttung am 16.10.2023 (errechneter Wert: EUR 173,44) in Höhe von EUR 3,7500, entspricht 0,021621 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	202,82
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,021621 x 202,82)	207,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,67
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,06
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	120,80
Ausschüttung am 16.10.2023 (errechneter Wert: EUR 107,93) in Höhe von EUR 2,9000, entspricht 0,026869 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	127,21
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,026869 x 127,21)	130,63
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,83
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	8,14
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	237,22
Auszahlung am 16.10.2023 (errechneter Wert: EUR 215,12) in Höhe von EUR 2,0330, entspricht 0,009451 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	251,57
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,009451 x 251,57)	253,95
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	16,73
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,05
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	130,65
Auszahlung am 16.10.2023 (errechneter Wert: EUR 118,29) in Höhe von EUR 1,5678, entspricht 0,013254 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	139,42
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,013254 x 139,42)	141,27
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,62
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	8,13
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	112,92
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	122,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,16
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	8,11

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	254,33
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	272,24
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,91
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,04

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.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.07.2023 (297.075,890 Anteile)	64.503.300,09	
Ausschüttung am 16.10.2023 (EUR 3,7500 x 13.069,360 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4))		-49.010,10
Ausschüttung am 16.10.2023 (EUR 2,9000 x 6.697,603 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4))		-19.423,05
Auszahlung am 16.10.2023 (EUR 2,0330 x 133.138,329 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2))		-270.670,22
Auszahlung am 16.10.2023 (EUR 1,5678 x 58.555,585 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6))		-91.803,45
Ausgabe von Anteilen	14.727.130,45	
Rücknahme von Anteilen	-13.090.977,13	
Anteiliger Ertragsausgleich	-15.671,88	1.620.481,44
Fondsergebnis gesamt		4.546.348,68
Fondsvermögen am 31.07.2024 (310.769,099 Anteile)	70.239.223,39	

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	38.248,76
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	1.480.212,67
Inländische Dividendenerträge	11.092,50
	1.529.553,93
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.196.553,00
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-66.251,81
Abschlussprüferkosten	-4.760,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-9.540,04
Depotgebühr	-47.414,33
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-8.953,11
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-8.738,42
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-9.169,14
Researchkosten	-9.322,00
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-1.930,90
	-1.362.632,75
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	166.921,18
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.434.481,33
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.856.683,60
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	577.797,73
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	744.718,91
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	3.788.327,89
(Veränderung der) nicht zugeflossenen Erträge	6.825,26
Veränderung der Dividendenforderungen	-9.195,26
	3.785.957,89
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	15.671,88
	15.671,88
Fondsergebnis gesamt	4.546.348,68

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 72.678,73 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das Jahr 2023 endete doch noch versöhnlich für die meisten Kapitalmarktinvestor:innen dank eines fulminanten Endspruchs auf den Aktien- und Anleihemärkten im letzten Quartal. Im heurigen Jahr setzten sich die Kursanstiege bei den Aktien fast überall fort. Auch die in den letzten Jahren sehr schwachen chinesischen Börsen starteten eine Erholung. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichnen im laufenden Jahr bereits zweistellige prozentuale Wertzuwächse. Wie schon im Vorjahr ist „künstliche Intelligenz“ eines der beherrschenden Themen und viele Unternehmen mit vielversprechenden Positionierungen in diesem Bereich zählen heuer bislang zu den größten Gewinnern.

Rezessionen, weitere Zinsanhebungen oder erste Zinssenkungen wurden in den letzten 18 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. 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. Besser als sie schnitten heuer bislang erneut Unternehmensanleihen ab. Sie verzeichnen bislang recht gute Wertzuwächse, vor allem dank der Zinserträge. Die Schwankungen auf den Anleihemärkten sind weiterhin relativ hoch, nehmen aber ab.

Rohstoffe standen 2023 wiederholt unter Druck und gaben überwiegend nach. Lediglich Edelmetalle verzeichneten dank anziehender Goldnotierungen ein leichtes Plus. Diese setzten ihren Anstieg auch 2024 fort. Industriemetalle und Energierohstoffe legten heuer im ersten Halbjahr zu, gaben diese Zugewinne im Juli aber komplett wieder ab. 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 stabil zeigt, setzte der Yen seinen Kursverfall fort, erholte sich zuletzt aber kräftig. Relativ wenig Bewegung gab es in den vergangenen 12 Monaten hingegen zwischen Euro und US-Dollar.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen 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 beithalten.

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.

Die Aktien im Fonds bieten häufig einen expliziten Inflationsschutz durch ihre regulierten Renditen von Versorgern, Einkommen aus dem Konzessionsgeschäft von Mautstraßen und Flughäfen sowie andere Preismechanismen im Bereich Infrastruktur.

Insgesamt entwickelte sich der Fonds im Berichtszeitraum positiv, in der Mitte einer einstelligen Performance.

Die Märkte erreichten gegen Ende Oktober 2023 einen Tiefststand für die Berichtsperiode - getrieben von der Erkenntnis, dass Zinsen langfristig auf ihrem höheren Niveau bleiben müssen, damit sich die Inflation ihrem Zielwert annähert und höherer Rohstoffpreise (insbesondere für Öl) haben den Sorgen über Inflation und Zinsen ebenfalls neuen Auftrieb gegeben. Danach erholten sich die Märkte, angefacht von der Aussicht auf mehrere Zinssenkungen und als Folge einer starken Performance von IT-MegaCaps und notierten Mitte Juli 2024 auf neuen Höchstständen.

Die Aktien von Aalberts, BP, Inpex, CNH Industrial, Alibaba, Aubay, Consolidated Water, Neste und Nextera Energy wurden unter anderem neu in den Fonds aufgenommen. Verkauft wurden hingegen die Aktien von Fedex, O-I Glass, NSK, HP, Nokia, Infosys und Atos.

Die drei größten positiven Beiträge für den Fonds wurden durch den indischen Telekomkonzern Bharti Airtel, den amerikanischen Industriekonzern United Rentals und den französischen Industriekonzern Schneider generiert. Die Aktienauswahl im Technologiebereich mit Stmicroelectronics und Worldline und mit Darling Ingredients, ein Biofuel Hersteller führte zu den drei größten negativen Beiträgen für den Fonds.

Industrie-, Versorger-, Technologie- und Telekomunternehmen bildeten im Fonds den größten Anteil. Geografisch gesehen wurde der größte Anteil im Fonds in den USA investiert, gefolgt von Frankreich und dem britischen Aktienmarkt.

Im Segment Emerging Markets entfiel der größte Anteil im Portfolio auf Aktien aus Indien und China, gefolgt von Brasilien. 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.

Transparenz zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmalen (Art. 8 iVm Art 11 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung)

Informationen über die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale entnehmen Sie bitte dem Anhang „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ zu diesem Rechenschaftsbericht.

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	1.338.823,80	1,91 %
Aktien		CHF	914.097,68	1,30 %
Aktien		DKK	1.011.854,11	1,44 %
Aktien		EUR	24.615.203,18	35,04 %
Aktien		GBP	4.596.070,04	6,54 %
Aktien		HKD	1.326.076,37	1,89 %
Aktien		HUF	273.836,96	0,39 %
Aktien		INR	3.139.845,50	4,47 %
Aktien		JPY	2.613.259,85	3,72 %
Aktien		KRW	401.237,06	0,57 %
Aktien		MXN	186.180,10	0,27 %
Aktien		NOK	513.242,28	0,73 %
Aktien		PHP	615.575,08	0,88 %
Aktien		RUB	0,00 ¹	0,00 %
Aktien		SEK	672.990,01	0,96 %
Aktien		THB	1.006.113,83	1,43 %
Aktien		TRY	142.401,75	0,20 %
Aktien		TWD	1.348.835,25	1,92 %
Aktien		USD	20.036.999,35	28,53 %
Aktien		ZAR	228.046,76	0,32 %
Summe Aktien			64.980.688,96	92,51 %
Aktien ADR		USD	1.621.936,89	2,31 %
Summe Aktien ADR			1.621.936,89	2,31 %
Participation notes		USD	2.236.448,39	3,18 %
Summe Participation notes			2.236.448,39	3,18 %
Summe Wertpapiervermögen			68.839.074,24	98,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.476.551,67	2,10 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			32,53	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.476.584,20	2,10 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			4.709,31	0,01 %
Dividendenforderungen			62.530,34	0,09 %
Summe Abgrenzungen			67.239,65	0,10 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-143.674,70	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-143.674,70	-0,20 %
Summe Fondsvermögen			70.239.223,39	100,00 %

¹ Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2024

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
Aktien		BRCCROACNOR2	CCR SA CCRO3	BRL	81.600	13.200			12,170000	162.975,02	0,23 %
Aktien		BRELETACNOR6	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER ELET3	BRL	97.100	15.831			37,990000	605.381,07	0,86 %
Aktien		BRSBSPACNOR5	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP SBSP3	BRL	20.800	3.300			87,350000	298.171,79	0,42 %
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	51.321	8.921			32,330000	272.295,92	0,39 %
Aktien		CH0038388911	SULZER AG-REG SUN	CHF	6.700				130,600000	914.097,68	1,30 %
Aktien		DK0010287663	NKT A/S NKT	DKK	12.500				604,000000	1.011.854,11	1,44 %
Aktien		NL0000852564	AALBERTS NV AALB	EUR	14.000	14.000			35,200000	492.800,00	0,70 %
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC	EUR	18.000				36,040000	648.720,00	0,92 %
Aktien		ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV ACS	EUR	14.728	728	5.936		40,560000	597.367,68	0,85 %
Aktien		FR0010220475	ALSTOM ALO	EUR	38.400	18.400	12.000		18,045000	692.928,00	0,99 %
Aktien		FR0000063737	AUBAY AUB	EUR	8.000	8.000			36,700000	293.600,00	0,42 %
Aktien		FR0000120503	BOUYGUES SA EN	EUR	30.000		7.000		32,130000	963.900,00	1,37 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	4.200				184,800000	776.160,00	1,11 %
Aktien		FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	EUR	18.000		4.000		78,720000	1.416.960,00	2,02 %
Aktien		FR0000130452	EIFFAGE FGR	EUR	12.000	7.000			92,600000	1.111.200,00	1,58 %
Aktien		IT0003128367	ENEL SPA ENEL	EUR	140.000				6,630000	928.200,00	1,32 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	85.000	15.000	15.000		14,480000	1.230.800,00	1,75 %
Aktien		FR0000131757	ERAMET ERA	EUR	6.000				78,000000	468.000,00	0,67 %
Aktien		IT0001157020	ERG SPA ERG	EUR	54.000	37.000	8.000		24,560000	1.326.240,00	1,89 %
Aktien		NL0015001FS8	FERROVIAL SE FER	EUR	15.125	611	7.882		38,460000	581.707,50	0,83 %
Aktien		FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA GTT	EUR	4.000		1.500		137,200000	548.800,00	0,78 %
Aktien		FR0000120859	IMERYS SA NK	EUR	24.000	9.000			32,040000	768.960,00	1,09 %
Aktien		IT0005090300	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL INW	EUR	63.000	15.000			10,320000	650.160,00	0,93 %
Aktien		IT0003027817	IREN SPA IRE	EUR	350.000				1,899000	664.650,00	0,95 %
Aktien		FI0009013296	NESTE OYJ NESTE	EUR	15.000	15.000			18,350000	275.250,00	0,39 %
Aktien		ES0173093024	REDEIA CORP SA RED	EUR	39.000				16,320000	636.480,00	0,91 %
Aktien		FR0010451203	REXEL SA RXL	EUR	10.000		10.000		23,480000	234.800,00	0,33 %
Aktien		FR0013269123	RUBIS RUI	EUR	37.000	10.000			28,860000	1.067.820,00	1,52 %
Aktien		FR0013227113	S.O.I.T.E.C. SOI	EUR	2.800	2.800			115,700000	323.960,00	0,46 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	6.000				216,100000	1.296.600,00	1,85 %
Aktien		DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG ENR	EUR	12.000		28.000		25,410000	304.920,00	0,43 %
Aktien		FR0012757854	SPIE SA SPIE	EUR	24.000		6.000		34,960000	839.040,00	1,19 %
Aktien		NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV STMMI	EUR	35.000	11.000	7.000		30,420000	1.064.700,00	1,52 %
Aktien		NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV TE	EUR	40.000		10.000		23,280000	931.200,00	1,33 %
Aktien		NL0000852523	TKH GROUP NV-DUTCH CERT TWEKA	EUR	11.000				40,100000	441.100,00	0,63 %
Aktien		FR0000120271	TOTALENERGIES SE TTE	EUR	11.000				62,080000	682.880,00	0,97 %
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR	4.000				106,650000	426.600,00	0,61 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		FR000127771	VIVENDI SE VIV	EUR	120.000				9,876000	1.185.120,00	1,69 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE	EUR	17.000		3.600		32,760000	556.920,00	0,79 %
Aktien		FR0011981968	WORLDLINE SA WLN	EUR	18.000				10,370000	186.660,00	0,27 %
Aktien		GB0000536739	ASHTAD GROUP PLC AHT	GBP	13.000				54,200000	836.568,71	1,19 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	140.000	140.000			4,516500	750.739,09	1,07 %
Aktien		GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA	GBP	650.000				1,321000	1.019.471,65	1,45 %
Aktien		IE0001827041	CRH PLC CRH	GBP	14.000	14.000			65,420000	1.087.420,60	1,55 %
Aktien		GB00BJVQC708	HELIOS TOWERS PLC HTWS	GBP	600.000	100.000			1,266000	901.869,99	1,28 %
Aktien		BMG2113B1081	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 1193	HKD	46.000	8.000	56.000		26,350000	143.567,82	0,20 %
Aktien		CNE100003688	CHINA TOWER CORP LTD-H 788	HKD	2.820.000	540.000	716.000		0,960000	320.655,71	0,46 %
Aktien		KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 2688	HKD	37.200	6.000			54,800000	241.458,30	0,34 %
Aktien		CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H 177	HKD	192.000	192.000			7,450000	169.424,47	0,24 %
Aktien		KYG6470A1168	NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC 9901	HKD	71.100	10.500	42.600		53,550000	450.970,07	0,64 %
Aktien		HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA MTELEKOM	HUF	99.600	99.600			1,086,000000	273.836,96	0,39 %
Aktien		INE742F01042	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON ADSEZ	INR	17.000	17.000			1,546,250000	290.555,65	0,41 %
Aktien		INE437A01024	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE APHS	INR	6.800	1.400			6,641,000000	499.163,80	0,71 %
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	106.100	12.389	3.400		1,470,350000	1.724.395,18	2,46 %
Aktien		INE752E01010	POWER GRID CORP OF INDIA LTD PWGR	INR	161.833	54.267			349,800000	625.730,87	0,89 %
Aktien		JP3112000009	AGC INC 5201	JPY	19.300				5,275,000000	609.421,03	0,87 %
Aktien		JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO 9020	JPY	28.500	28.500	9.500		2,771,000000	472.736,40	0,67 %
Aktien		JP3294460005	INPEX CORP 1605	JPY	40.000	40.000			2,264,500000	542.213,06	0,77 %
Aktien		JP3573000001	TOKYO GAS CO LTD 9531	JPY	50.000				3,304,000000	988.889,36	1,41 %
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW	11.000	1.849			54,600,000000	401.237,06	0,57 %
Aktien		MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B GAPB	MXN	13.000	1.600			290,060000	186.180,10	0,27 %
Aktien		NO0010715139	SCATEC ASA SCATC	NOK	68.466	28.466			88,850000	513.242,28	0,73 %
Aktien		PHY411571011	INTL CONTAINER TERM SVCS INC ICT	PHP	110.500	17.900			353,000000	615.575,08	0,88 %
Aktien		SE0005999836	AFRY AB AFRY	SEK	41.000				191,400000	672.990,01	0,96 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	65.700	10.700			231,000000	390.274,95	0,56 %
Aktien		TH0765010R16	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR AOT-R	THB	193.500	31.400			57,250000	284.872,01	0,41 %
Aktien		TH0264010R10	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR BDMS-R	THB	490.300	79.600			26,250000	330.966,87	0,47 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	48.300	48.300			105,400000	142.401,75	0,20 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	194.000	32.000			121,000000	660.820,61	0,94 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	26.000	6.000	15.000		940,000000	688.014,64	0,98 %
Aktien		US00790R1041	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN WMS	USD	2.000		3.600		173,470000	321.092,09	0,46 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD	3.000	1.700	1.000		264,230000	733.632,58	1,04 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	2.600	2.600			223,050000	536.723,74	0,76 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	4.800				218,800000	971.994,45	1,38 %
Aktien		US01741R1023	ATI INC ATI	USD	14.000				65,570000	849.588,15	1,21 %
Aktien		US16115Q3083	CHART INDUSTRIES INC GTLS	USD	4.000	2.000	1.500		158,990000	588.579,36	0,84 %
Aktien		US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC LNG	USD	4.000	1.000			181,880000	673.317,91	0,96 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	16.000	16.000			48,140000	712.855,16	1,01 %
Aktien		NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV CNH	USD	30.000	30.000			10,170000	282.369,27	0,40 %
Aktien		KYG237731073	CONSOLIDATED WATER CO-ORD SH CWCO	USD	4.454	4.454			28,570000	117.770,27	0,17 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	3.000				289,040000	802.517,35	1,14 %
Aktien		US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR	USD	17.000				39,230000	617.223,51	0,88 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	900		900		371,770000	309.664,97	0,44 %
Aktien		US29270J1007	ENERGY RECOVERY INC ERII	USD	35.000	25.000			14,470000	468.718,19	0,67 %
Aktien		US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC ENPH	USD	3.300				109,370000	334.031,47	0,48 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	24.000	10.600			30,130000	669.245,72	0,95 %
Aktien		US4657411066	ITRON INC ITRI	USD	6.000		2.000		101,540000	563.850,07	0,80 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC JNPR	USD	15.000		7.000		37,960000	526.978,25	0,75 %
Aktien		US5763231090	MASTEC INC MTZ	USD	13.000	9.000	6.000		106,370000	1.279.787,14	1,82 %
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	USD	20.000				29,570000	547.339,19	0,78 %
Aktien		US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC NEE	USD	8.000	8.000			74,280000	549.967,61	0,78 %
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD	2.400		800		251,680000	559.030,08	0,80 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	12.500	8.000	2.000		135,670000	1.569.528,00	2,23 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	4.000		1.000		182,030000	673.873,21	0,96 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	1.000		1.100		317,510000	293.854,70	0,42 %
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD	3.300		1.500		166,940000	509.858,40	0,73 %
Aktien		US8334451098	SNOWFLAKE INC-CLASS A SNOW	USD	4.000	4.000			128,880000	477.112,45	0,68 %
Aktien		US86614U1007	SUMMIT MATERIALS INC -CL A SUM	USD	22.000				40,940000	833.577,05	1,19 %
Aktien		US86745K1043	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL NOVA	USD	14.000				7,080000	91.735,31	0,13 %
Aktien		US9113631090	UNITED RENTALS INC URI	USD	1.300		1.100		737,080000	886.815,36	1,26 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	24.000				40,040000	889.366,03	1,27 %
Aktien		US9694571004	WILLIAMS COS INC WMB	USD	20.000				42,950000	795.002,31	1,13 %
Aktien		ZAE000132577	VODACOM GROUP LTD VOD	ZAR	45.000	45.000			100,410000	228.046,76	0,32 %
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD	6.000	6.000			78,000000	433.132,81	0,62 %
Aktien ADR		US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMX	USD	42.420	2.500	12.700		16,490000	647.390,84	0,92 %
Aktien ADR		US29278D1054	ENEL CHILE SA-ADR ENIC	USD	73.600	11.000			2,800000	190.726,52	0,27 %
Aktien ADR		US4005061019	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR PAC	USD	750				155,380000	107.852,85	0,15 %
Aktien ADR		US8740801043	TAL EDUCATION GROUP- ADR TAL	USD	25.400	25.400			10,330000	242.833,87	0,35 %
Participation notes		XS2747608342	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/25	USD	131.600	131.600			2,857460	348.025,67	0,50 %
Participation notes		XS2783580546	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/31/25	USD	6.200	6.200			76,820560	440.802,84	0,63 %
Participation notes		XS2800579679	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/25	USD	97.550	97.550			10,404030	939.299,52	1,34 %
Participation notes		XS2696820351	HSBC BANK PLC HSBC 0 09/30/24	USD	120.800	120.800			4,546690	508.320,36	0,72 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										68.839.074,24	98,01 %
Aktien		RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO MTSS	RUB	23.300				0,000000	0,00	0,00 %
Aktien		RU000A0JP7J7	PIK GROUP PJSC PIKK	RUB	2.600				0,000000	0,00	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und seit 01.03.2022 illiquiden Wertpapieren										0,00 ¹	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen										68.839.074,24	98,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR					1.476.551,67	2,10 %	
				HKD					0,03	0,00 %	
				USD					32,50	0,00 %	
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.476.584,20	2,10 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										4.709,31	0,01 %
Dividendenforderungen										62.530,34	0,09 %
Summe Abgrenzungen										67.239,65	0,10 %

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
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-143.674,70	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-143.674,70	-0,20 %
Summe Fondsvermögen										70.239.223,39	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A09ZJ4	R Ausschüttung	EUR	202,82	14.536,316
AT0000A1U5Q4	RZ Ausschüttung	EUR	127,21	7.811,397
AT0000A09ZK2	R Thesaurierung	EUR	251,57	130.262,186
AT0000A1U5P6	RZ Thesaurierung	EUR	139,42	71.747,351
AT0000A2R8P4	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	122,08	10,000
AT0000A09ZL0	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	272,24	86.401,849

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2024 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL 6,093400
Schweizer Franken	CHF 0,957250
Dänische Krone	DKK 7,461550
Britische Pfund	GBP 0,842250
Hongkong Dollar	HKD 8,442700
Ungarische Forint	HUF 395,000000
Indische Rupien	INR 90,468900
Japanische Yen	JPY 167,056100
Koreanische Won	KRW 1.496,870700
Mexikanische Pesos	MXN 20,253400
Norwegische Krone	NOK 11,852500
Philippinische Peso	PHP 63,365950
Russische Rubel	RUB 93,409250
Schwedische Kronen	SEK 11,660500
Thailändische Baht	THB 38,887200
Türkische Lire	TRY 35,749700
Taiwan Dollar	TWD 35,522500
Amerikanische Dollar	USD 1,080500
Südafrikanische Rand	ZAR 19,813700

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		BRCOGNACNOR2	COGNA EDUCACAO COGN3	BRL	18.600	312.100
Aktien		BREQTLR02OR3	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL9	BRL		680
Aktien		BREQTLR03OR1	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL9	BRL	741	741
Aktien		BRRENTACNOR4	LOCALIZA RENT A CAR RENT3	BRL	2.623	21.223

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		BRRENTR04OR3	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT9	BRL		152	152
Aktien		FR0000051732	ATOS SE ATO	EUR			50.000
Aktien		IE0001827041	CRH PLC CRH	EUR			14.000
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR			130.000
Aktien		FR0014005HJ9	OVH GROUPE SAS OVH	EUR		40.000	40.000
Aktien		CNE100000221	BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H 694	HKD		30.000	516.000
Aktien		KYG5313A1013	EAST BUY HOLDING LTD 1797	HKD		49.000	49.000
Aktien		JP3720800006	NSK LTD 6471	JPY			67.000
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN		74.000	74.000
Aktien		RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN H2O	RON		1.100	18.630
Aktien		TW0002395001	ADVANTECH CO LTD 2395	TWD		4.496	29.496
Aktien		US31428X1063	FEDEX CORP FDX	USD			1.100
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ	USD			18.000
Aktien		US67098H1041	O-I GLASS INC OI	USD			10.000
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD		13.300	13.300
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY	USD			38.200
Bezugsrechte		BREQTLD03OR1	EQUATORIAL ENERGIA SA-RIGHTS EQTL1	BRL		741	741
Bezugsrechte		BRRENTD04OR3	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT1	BRL		145	145
Bezugsrechte		BRRENTD05OR0	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT1	BRL		71	71
Bezugsrechte		NL0015001Z46	AALBERTS NV-SCRIP 2391759D	EUR		14.000	14.000
Bezugsrechte		ES06670509P5	ACS ACTIVIDADES DE CO-RIGHTS ACS/D	EUR		14.162	14.162
Bezugsrechte		ES06670509O8	ACS ACTIVIDADES DE CONS-RTS ACS/D	EUR		14.000	14.000
Bezugsrechte		FR001400Q9B4	ALSTOM SA-RTS ALODS	EUR		32.000	32.000
Bezugsrechte		FR001400IKH6	ALSTOM SA-SCRIP 2292693D	EUR			32.000
Bezugsrechte		NL00150023I0	FERROVIAL SE - SCRIP 2446684D	EUR		15.000	15.000
Bezugsrechte		NL0015001I05	FERROVIAL SE-SCRIP FER/D	EUR			22.396
Bezugsrechte		NL0015001RN4	FERROVIAL SE-SCRIP FER/D	EUR		18.000	18.000
Participation notes		XS2568628833	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/24	USD		7.000	117.200
Participation notes		XS2590103573	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/28/24	USD		300	5.600
Participation notes		XS2604196415	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/24	USD		17.600	92.250
Participation notes		XS2539614490	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/10/23	USD		6.400	107.600

¹ Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Ukraine-Krieges verhängten Sanktionen beziehungsweise deren Gegensanktionen derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

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 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 06. November 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-NewInfrastructure-ESG-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 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. Juli 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
06. November 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-NewInfrastructure-ESG-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 auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) zumindest 95 % der Einzeltitel in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % 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 in den Branchen Industrie, Technologie, Telekommunikation, Versorgung, Energie, Health Care sowie in sonstigen Branchen, die dem Aufbau und Erhalt von Infrastruktur dienen, tätig sind, investiert werden.

Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in Unternehmen der Rüstungsbranche oder Unternehmen, die gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen oder deren Umsatz aus der Produktion bzw. Förderung sowie zu einem substantiellen Teil aus der Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird, ausgeschlossen. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die maßgebliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, oder deren Unternehmensführung ein gewisses Qualitätsniveau nicht erfüllt. Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Anhang 1. „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Prospekts enthalten.

Für den Investmentfonds werden nur Anteile an als nachhaltig eingestuftem Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088) erworben.

Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Integration von ESG verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren wie den traditionellen Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Sicherheit, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte ebenso wie verantwortungsvolle Unternehmensführung in den Anlageprozess integriert.

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

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % 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 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 % des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 30 % des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 30 % 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 % 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 % des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % 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 % 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. 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 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 15. Oktober des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-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 % des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 % 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_upreg12

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich	
	Großbritannien und Nordirland	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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal

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.

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 Union

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	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)

Name des Produkts:

Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900MGPYWWCXSVX423

Das Produkt (der Fonds) wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. als Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Fondsmanager: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <u> </u> % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>69,06 %</u> an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds berücksichtigte im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale, wie insbesondere Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologische Verbesserungsmöglichkeiten (wie grüne Technologien und erneuerbare Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehung zu Interessensgruppen sowie soziale Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung). Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung“) waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung.

Es bestand keine Beschränkung auf bestimmte ökologische oder soziale Merkmale. Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert laufend Unternehmen und Staaten auf Basis interner und externer Researchquellen. Die Ergebnisse dieses Nachhaltigkeitsresearch münden gemeinsam mit einer gesamtheitlichen ESG-Bewertung, inkludierend einer ESG-Risikobewertung in den so- genannten ‚Raiffeisen-ESG-Indikator‘. Der Raiffeisen ESG-Indikator wird auf einer Skala von 0-100 gemessen. Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensbranche.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 70,44

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Rechnungsjahr 01.08.2022-31.07.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,62

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Zielsetzungen der nachhaltigen Investitionen umfassten eine Verbesserung in den Bereichen Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologischen Verbesserungsmöglichkeiten (wie grünen Technologien und erneuerbaren Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehungen zu Interessensgruppen, sozialen Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung) im Vergleich zum traditionellen Markt. Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung“) waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung.

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wurde auf Basis des internen Indikators „Raiffeisen-ESG-Corporate Indikator“ durchgeführt. Dabei wurde eine große Bandbreite an Datenpunkten aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) zusammengezogen. Neben Nachhaltigkeits-Risiken und -Chancen wurde auch der Beitrag der unternehmerischen Tätigkeit auf nachhaltige Zielsetzungen entlang der gesamten unternehmerischen Wertschöpfungskette durchleuchtet und in qualitative und quantitative Ratings übergeleitet. Ein wichtiger Bestandteil dabei war der nachhaltige Einfluss der jeweiligen Produkte und/oder Dienstleistungen (wirtschaftliche Tätigkeit).

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels zu vermeiden, wurden Titel, die gegen für diesen Zweck von der Verwaltungsgesellschaft definierten Negativkriterien zu Umwelt und sozialen Zielsetzungen (zum Beispiel Förderung und Verwendung von Kohle, Verstoß gegen Arbeitsrechte, Verletzung der Menschenrechte, Korruption) verstoßen, nicht als nachhaltiges Investment angerechnet.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Siehe dazu die Angaben unter „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die im Rahmen der Anlagestrategie geltenden Positiv- und Negativkriterien deckten alle Aspekte der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen ab (z.B. Vermeidung von Umweltzerstörung, Korruption, Menschenrechtsverletzungen oder Berücksichtigung der ILO-Kernarbeitsnormen). Das Fondsmanagement prüfte laufend durch verschiedene Informationskanäle wie Medien und Researchagenturen, ob bei einem Investment schwer-wiegende Kontroversen vorliegen. Darüber hinaus wurde das Fondsvermögen mittels eines Screening-Tools eines anerkannten ESG-Researchproviders auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen geprüft. Ein Unternehmen, das die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen nicht einhielt, kam für eine Veranlagung nicht in Betracht.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Von einem Verstoß wurde ausgegangen, wenn ein Unternehmen in einen oder mehrere kontroverse Fälle verwickelt war, in denen es glaubwürdige Anschuldigungen gab, dass das Unternehmen oder sein Management unter Verletzung globaler Normen schwerwiegenden Schaden in großem Umfang angerichtet hatte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltete die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholder-bezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeiter, Gesellschaft, Lieferanten, Geschäftsethik und Umwelt. Zusätzlich wurde bei Unternehmen durch das „Engagement“ in Form von Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt. Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt und werden derzeit nicht auf Fondsebene dokumentiert. Die Tabelle zeigt die Themengebiete, aus denen Nachhaltigkeitsfaktoren für nachteilige Auswirkungen insbesondere berücksichtigt wurden, sowie die Maßnahmen, die schwerpunktmäßig zum Einsatz kamen.

Unternehmen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen	✓	✓
	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	✓	✓
	Wasser (Verschmutzung, Verbrauch)		✓
	Gefährlicher Abfall		✓
Soziales und Beschäftigung	Verstöße bzw. mangelnde Prozesse zu United Nations Global Compact (Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung) und OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen; Arbeitsunfälle	✓	✓
	Geschlechtergerechtigkeit		✓
	Kontroverse Waffen	✓	✓

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.08.2023 – 31.07.2024

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	Telekommunikationsdienste	2.06	Indien
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	Industrie	2.04	Frankreich
US5763231090	MASTEC INC MTZ	Industrie	1.88	Vereinigte Staaten von Amerika
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV STMMI	IT	1.84	Schweiz
FR0010208488	ENGIE ENGI	Versorgungsbetriebe	1.82	Frankreich
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	Industrie	1.77	Frankreich
FR0000127771	VIVENDI SE VIV	Telekommunikationsdienste	1.76	Frankreich
FR0000120503	BOUYGUES SA EN	Industrie	1.75	Frankreich
IT0001157020	ERG SPA ERG	Versorgungsbetriebe	1.71	Italien
US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	IT	1.66	Vereinigte Staaten von Amerika
GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA	Versorgungsbetriebe	1.66	Großbritannien
JP3573000001	TOKYO GAS CO LTD 9531	Versorgungsbetriebe	1.62	Japan
FR0013269123	RUBIS RUI	Versorgungsbetriebe	1.45	Frankreich
FR0000130452	EIFFAGE FGR	Industrie	1.43	Frankreich
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV TE	Energie	1.41	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die im folgenden angegebenen Werte beziehen sich auf das Ende des Rechnungsjahres.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Zum Berichtsstichtag waren 98,01 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 1,99 % des gesamten Fondsvermögens waren „andere Investitionen“ (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

69,06 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“).





#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Industrie	30.42
Versorgungsbetriebe	16.39
IT	14.71
Telekommunikationsdienste	12.03
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8.33
Energie	7.41
Sonstige / Others	10.71
Gesamt / Total	100,00

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?**

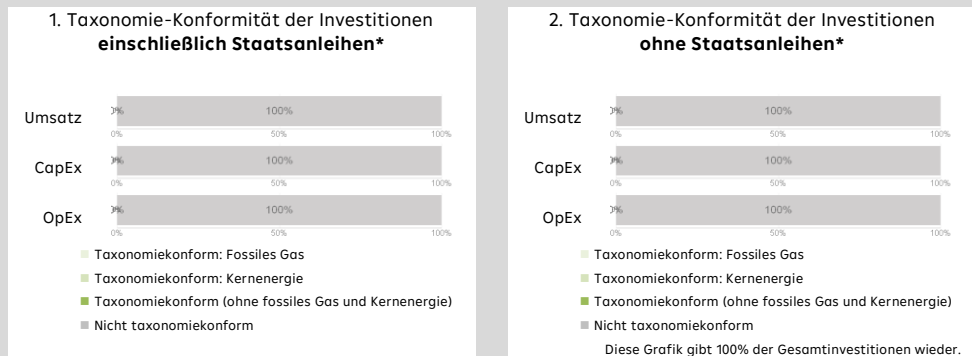
- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein.
- Nicht anwendbar.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen –siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen wirtschaftsrelevanten Investition der Unternehmen, in die investiert wird aufzeigen.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

In vergangenen Berichtszeiträumen hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 69,06% des Fondsvermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 69,06 % des Fondsvermögens.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/8652 nicht berücksichtigen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei Investitionen, die weder als nachhaltige Investition eingestuft wurden noch auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, handelte es sich um Sichteinlagen. Sichteinlagen unterlagen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Hinblick auf die Erfüllung der mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfolgte eine laufende Prüfung gegen definierte Grenzen im Rahmen des internen Limit-systems.

Die Umsetzung der Anlagestrategie umfasste verbindliche Negativkriterien, eine umfassende nachhaltigkeitsbezogene Analyse und die Konstruktion der Portfolios unter Berücksichtigung der ESG Bewertung und des ESG Momentums. Dabei wurde besonders hoher Wert auf die Qualität des Unternehmens und des Geschäftsmodells gelegt. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke waren ausschlaggebend für eine Veranlagung.

Zur Umsetzung der Mitwirkungspolitik finden Sie nähere Informationen im jährlich erstellten Engagementbericht auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft im Abschnitt „Unsere Themen/Nachhaltigkeit“ unter „Policies & Reports“.

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.