

# Kathrein European Equity

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.12.2022 – 30.11.2023

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2022 bis 30.11.2023 .....	4
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Fondsergebnis in EUR .....	8
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	8
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	8
C. Ertragsausgleich .....	9
Kapitalmarktbericht .....	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	12
Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2023 .....	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	19
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR .....	21
Bestätigungsvermerk .....	22
Steuerliche Behandlung .....	25
Fondsbestimmungen .....	26
Anhang .....	33

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000779749	Kathrein European Equity (R) A	Ausschüttung	EUR	12.07.1999
AT0000A0ETV8	Kathrein European Equity (I) T	Thesaurierung	EUR	01.12.2009
AT0000779756	Kathrein European Equity (R) T	Thesaurierung	EUR	12.07.1999

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.12. – 30.11.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.02.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,250 %
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	Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

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

## Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

Referenzwert	Gewichtung
	in %
MSCI Europe Standard Net EUR	100,00

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

### Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Kathrein European Equity für das Rechnungsjahr vom 01.12.2022 bis 30.11.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.11.2023 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	30.11.2021	30.11.2022	30.11.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	32.464.970,78	19.104.876,62	25.554.291,97
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749) in EUR	54,54	45,75	47,82
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749) in EUR	56,45	47,35	49,49
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8) in EUR	198,13	172,98	186,83
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8) in EUR	198,13	172,98	186,83
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756) in EUR	184,87	161,22	173,41
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756) in EUR	191,34	166,86	179,48
		15.02.2023	15.02.2024
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,4000	1,5500
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,2481	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0947	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		0,1562	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000

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

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.11.2023
AT0000779749 (R) A	34.963,000	3.981,093	-8.578,000	30.366,093
AT0000A0ETV8 (I) T	66.991,000	81.610,000	-55.844,000	92.757,000
AT0000779756 (R) T	36.699,394	8.063,975	-5.713,000	39.050,369
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>162.173,462</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	45,75
Ausschüttung am 15.02.2023 (errechneter Wert: EUR 46,98) in Höhe von EUR 1,4000, entspricht 0,029800 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	47,82
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,029800 x 47,82)	49,25
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,50
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>7,64</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>7,86</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	172,98
Auszahlung am 15.02.2023 (errechneter Wert: EUR 182,85) in Höhe von EUR 0,2481, entspricht 0,001357 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	186,83
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,001357 x 186,83)	187,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	14,10
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>8,15</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>7,86</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	161,22
Auszahlung am 15.02.2023 (errechneter Wert: EUR 170,38) in Höhe von EUR 0,0947, entspricht 0,000556 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	173,41
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000556 x 173,41)	173,51
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,29
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>7,62</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>7,86</b>

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

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

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 3,5 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

### Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 30.11.2022 (138.653,394 Anteile)</b>		<b>19.104.876,62</b>
Ausschüttung am 15.02.2023 (EUR 1,4000 x 31.766,000 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749))		-44.472,40
Auszahlung am 15.02.2023 (EUR 0,2481 x 83.643,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8))		-20.751,83
Auszahlung am 15.02.2023 (EUR 0,0947 x 36.092,858 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756))		-3.417,99
Ausgabe von Anteilen	16.270.280,70	
Rücknahme von Anteilen	-11.177.268,29	
Anteiliger Ertragsausgleich	74.006,94	5.167.019,35
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>1.351.038,22</b>
<b>Fondsvermögen am 30.11.2023 (162.173,462 Anteile)</b>		<b>25.554.291,97</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	8.848,64
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-57,27
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	608.763,89
Inländische Dividenderträge	6.334,69
	<b>623.889,95</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-209.326,78
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-22.729,38
Abschlussprüferkosten	-3.320,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-600,00
Depotgebühr	-8.970,17
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-493,36
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-2.703,67
Researchkosten	-53.046,00
	<b>-301.189,36</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>322.700,59</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.249.987,98
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	238,38
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.885.605,89
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-649,15
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-636.028,68</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-313.328,09</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	1.726.301,07
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	12.072,18
	<b>1.738.373,25</b>

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-74.006,94	
		<b>-74.006,94</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>1.351.038,22</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 50.579,09 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Das abgelaufene Geschäftsjahr stand im Zeichen historischer Zinsanhebungen der Notenbanken. Nach dem herausfordernden Jahr 2022 mit Rekordinflation und deutlichen Verlusten an den Aktien- und Anleihemärkten, begann das Jahr 2023 mit kräftigen Kursgewinnen. Die positiven Wirtschaftsdaten und eine rückläufige Inflation dies- und jenseits des Atlantiks sorgten bei Investoren für hoffnungsvolle Erwartungen an eine „sanfte Landung“. Unterbrochen wurde die positive Marktstimmung nur kurzfristig im März 2023, als die Silicon Valley Bank mit Liquiditätsschwierigkeiten ein globales Bankenbeben auslöste. Bei der Credit Suisse war das schwierige Umfeld, das verlorene Vertrauen und die großen Verluste in den Vor-Quartalen tatsächlich der Tropfen, der das Fass zum Überlaufen brachte und die Credit Suisse musste nach 167-jähriger Geschichte von der UBS übernommen werden. Die Zusicherung der Notenbanken, sowie der Regulierungs- und Überwachungsinstitutionen an ein stabiles Finanzsystem sorgte für Beruhigung an den Märkten. Unterstützt wurden die Kursgewinne bei Aktien durch einen Boom bei Künstliche Intelligenz (KI), der für Effizienz bei Unternehmen sorgen soll, aber auch Fantasie für neue Produkte bringt. Bislang konnten aber nur die großen Technologiekonzerne aus den USA und einige wenige europäische Chipunternehmen profitieren. Nach dem Sommer kippte dann die Stimmung an den Märkten, als die Investoren das „höher-für-länger“-Narrativ der Zentralbanken neu gepreist haben. Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte den Einlagesatz im September auf 4 % und die Leitzinsen der amerikanischen Notenbank (Fed) sind bei einem Niveau von 5,25 % bis 5,50 %. Im Oktober 2023 folgte dann durch den brutalen Angriff der Hamas auf Israel eine neue geopolitische Krise, die für Unsicherheit und Volatilität an den Märkten sorgte. Getrieben von der steigenden Wahrscheinlichkeit für Zinssenkungen im Jahr 2024 legten sowohl die Anleihen- als auch die Aktienmärkte kräftig zu. Nach einer ruhigen Thanksgiving-Woche setzten die Finanzmärkte zum Jahresendspurt an. So legte z. B. der DAX um mehr als 9 % zu und verzeichnete damit die beste Monatsperformance seit der Covid-19-Erholung. Der Dow Jones Industrial Average erreichte pünktlich zum Monatsende ein neues Jahreshoch für 2023. Auch der S&P 500 Index erreichte auf Gesamtertragsebene ein neues Jahreshoch. Aus Sicht des Euro-Anlegers litten die US-Dollar-Indizes jedoch unter der Schwäche des US-Dollars. Dies spiegelt sich vor allem in den globalen Indizes wider. Der Anstieg des MSCI World in Euro fällt aufgrund der USD-Abwertung von rund 3 % deutlich geringer aus. Der US-Dollar hat im Berichtszeitraum leicht abgewertet und notierte Ende November 2023 bei 1,088 EUR/USD.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Anlagepolitik des Kathrein European Equity beruht auf einem quantitativen Aktienselektionsprozess und orientiert sich an einem breiten Anlageuniversum (15 Länder, 11 Sektoren und rund 425 Aktieneinzeltitel). Ziel des Fondsmanagements ist es, ein breit diversifiziertes Aktienportfolio nach bewährten Strategien zusammenzustellen. Der aktive Selektionsansatz beruht auf einer Kombination aus verschiedenen Fundamentaldaten (wie z. B. Kurs Gewinnverhältnis, Gewinnwachstum, Kurs-Buchwert, etc.), markttechnischen Indikatoren (Aktienkurs-Momentum, Sektor- und Industrie-Momentum) sowie dem Input der besten internationalen Analysten (Analystensentiment).

Je nach Dynamik werden Aktien von Unternehmen selektiert, die noch relativ günstig bewertet sind aber bereits einen positiven Trend aufweisen und von den Analysten hochgestuft wurden (positives Analystensentiment). Ein Sektor- sowie ein Industriallokationsmodell sorgen dafür, dass die aussichtsreichsten Sektoren bzw. Subsektoren (Industrien) stärker gewichtet werden. Das erfordert eine regelmäßige Optimierung mithilfe eines Software-Tools. Das Ergebnis der Optimierung ist ein breit gestreutes Portfolio mit ca. 75 Einzeltiteln.

Im Berichtszeitraum (1.12.2022 – 30.11.2023) kam es zu einer Aufstockung von Industriewerten und Unternehmen aus dem IT-Sektor. Reduziert wurden vor allem defensive Konsumgüterhersteller, der Gesundheitssektor und Aktien aus dem Versorgungssektor. Die Gewichtung des stark gewichteten Finanzsektors wurde weiter erhöht. Gegen Ende der Berichtsperiode wurden zudem erstmals auch wieder Immobilienaktien in das Portfolio aufgenommen.

Auf der Länderebene wurde die Gewichtung von Frankreich deutlich zugunsten der Schweiz reduziert. Erhöht wurde aber auch das Gewicht in Deutschland, Holland und in Spanien. Der wichtige britische Aktienmarkt blieb trotz günstiger Bewertung weiterhin untergewichtet.

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CHF	4.968.255,22	19,44 %
Aktien		DKK	793.361,19	3,10 %
Aktien		EUR	12.812.699,98	50,14 %
Aktien		GBP	3.960.424,24	15,50 %
Aktien		NOK	933.820,17	3,65 %
Aktien		SEK	1.600.180,29	6,26 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>25.068.741,09</b>	<b>98,10 %</b>
Bezugsrechte		EUR	0,00	0,00 %
<b>Summe Bezugsrechte</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>25.068.741,09</b>	<b>98,10 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			417.397,85	1,63 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			76.460,49	0,30 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>493.858,34</b>	<b>1,93 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.930,67	0,01 %
Dividendenforderungen			17.592,83	0,07 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>19.523,50</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-27.830,96	-0,11 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-27.830,96</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>25.554.291,97</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CH0012221716	ABB LTD-REG ABBN	CHF	28.451	33.312	4.861		34,090000	1.010.043,83	3,95 %
Aktien		CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD BAER	CHF	4.189	5.902	1.713		43,400000	189.328,40	0,74 %
Aktien		CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG KNIN	CHF	1.125	1.310	185		256,200000	300.156,21	1,17 %
Aktien		CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG LOGN	CHF	3.920	4.572	652		75,060000	306.415,20	1,20 %
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF	3.391	3.391			99,130000	350.064,91	1,37 %
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	10.998	12.397	1.399		84,840000	971.695,20	3,80 %
Aktien		CH1243598427	SANDOZ GROUP AG SDZ	CHF	6.848	6.848			25,980000	185.275,75	0,73 %
Aktien		CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG SLHN	CHF	481	176	165		561,000000	281.011,20	1,10 %
Aktien		CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG SPSN	CHF	2.102	2.102			87,300000	191.100,86	0,75 %
Aktien		CH0244767585	UBS GROUP AG-REG UBSG	CHF	39.171	23.349	10.610		23,900000	974.940,80	3,82 %
Aktien		CH0311864901	VAT GROUP AG VACN	CHF	514	514			389,000000	208.222,86	0,81 %
Aktien		DK0060079531	DSV A/S DSV	DKK	1.389	976	1.305		1.053,500000	196.259,59	0,77 %
Aktien		DK0010272202	GENMAB A/S GMAB	DKK	1.143	1.081	640		2.142,000000	328.367,22	1,28 %
Aktien		DK0060336014	NOVOZYMES A/S-B SHARES NZYMB	DKK	5.733	5.733			349,500000	268.734,38	1,05 %
Aktien		ES0105046009	AENA SME SA AENA	EUR	1.281	1.795	514		156,500000	200.476,50	0,78 %
Aktien		NL0000235190	AIRBUS SE AIR	EUR	1.396	2.419	1.023		135,600000	189.297,60	0,74 %
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR	4.055	5.427	1.372		70,180000	284.579,90	1,11 %
Aktien		FR0004125920	AMUNDI SA AMUN	EUR	5.104	5.937	833		56,100000	286.334,40	1,12 %
Aktien		NL0010832176	ARGENX SE ARGX	EUR	415	886	1.076		402,200000	166.913,00	0,65 %
Aktien		FR0010313833	ARKEMA AKE	EUR	2.635	3.704	1.069		93,520000	246.425,20	0,96 %
Aktien		NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV ASM	EUR	494	847	1.411		469,400000	231.883,60	0,91 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	1.418	1.836	418		629,200000	892.205,60	3,49 %
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS	EUR	10.080	11.729	1.649		28,440000	286.675,20	1,12 %
Aktien		ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BBVA	EUR	56.427	71.526	54.099		8,696000	490.689,19	1,92 %
Aktien		DE0005158703	BECHTLE AG BC8	EUR	4.001	4.001			45,770000	183.125,77	0,72 %
Aktien		DE0005200000	BEIERSDORF AG BEI	EUR	1.559	1.559			129,150000	201.344,85	0,79 %
Aktien		FR0000039299	BOLLORE SE BOL	EUR	39.962	34.448	68.768		5,340000	213.397,08	0,84 %
Aktien		DE000A1DAH0	BRENNTAG SE BNR	EUR	3.934	4.586	652		77,260000	303.940,84	1,19 %
Aktien		ES0140609019	CAIXABANK SA CABK	EUR	45.472	121.816	76.344		4,197000	190.845,98	0,75 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA CLNX	EUR	5.625	7.767	2.142		35,100000	197.437,50	0,77 %
Aktien		DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED DBK	EUR	19.830	29.796	9.966		11,272000	223.523,76	0,87 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	15.294	4.787	3.613		21,935000	335.473,89	1,31 %
Aktien		DE0005552004	DHL GROUP DHL	EUR	5.342	6.884	1.542		42,910000	229.225,22	0,90 %
Aktien		ES0130670112	ENDESA SA ELE	EUR	9.737	9.737			19,100000	185.976,70	0,73 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	12.012	12.012			15,872000	190.654,46	0,75 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	3.571	1.560	419		177,240000	632.924,04	2,48 %
Aktien		NL0015001FS8	FERROVIAL SE FER	EUR	5.448	10.347	4.899		31,765000	173.055,72	0,68 %
Aktien		BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV GBLB	EUR	2.581	3.159	578		72,300000	186.606,30	0,73 %
Aktien		DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG HEI	EUR	3.299	3.299			74,100000	244.455,90	0,96 %
Aktien		ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL ITX	EUR	9.324	6.169	5.584		37,540000	350.022,96	1,37 %
Aktien		DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN SE LEG	EUR	2.711	2.711			71,900000	194.920,90	0,76 %
Aktien		FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI MC	EUR	896	875	486		690,500000	618.688,00	2,42 %
Aktien		DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG MBG	EUR	10.141	11.057	5.220		59,290000	601.259,89	2,35 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	1.143	842	1.699		160,400000	183.337,20	0,72 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	1.872	2.287	1.134		387,500000	725.400,00	2,84 %
Aktien		NL0010773842	NN GROUP NV NN	EUR	7.187	7.187			31,750000	228.187,25	0,89 %
Aktien		IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA PST	EUR	89.772	88.516	25.845		9,814000	881.022,41	3,45 %
Aktien		FR0000130577	PUBLICIS GROUPE PUB	EUR	6.351	5.640	2.899		77,280000	490.805,28	1,92 %
Aktien		DE0007037129	RWE AG RWE	EUR	7.290	8.904	6.423		39,260000	286.205,40	1,12 %
Aktien		BE0003470755	SOLVAY SA SOLB	EUR	1.830	1.830	2.402		105,450000	192.973,50	0,76 %
Aktien		ES0178430E18	TELEFONICA SA TEF	EUR	50.431	50.431			3,888000	196.075,73	0,77 %
Aktien		FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ UPM	EUR	9.004	5.332	1.826		32,000000	288.128,00	1,13 %
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR	3.273	5.008	5.712		112,120000	366.968,76	1,44 %
Aktien		FI0009003727	WARTSILA OYJ ABP WRT1V	EUR	18.995	44.664	25.669		12,700000	241.236,50	0,94 %
Aktien		GB00B1YW4409	3I GROUP PLC III	GBP	27.237	15.645	8.453		22,310000	703.022,47	2,75 %
Aktien		GB0000811801	BARRATT DEVELOPMENTS PLC BDEV	GBP	33.054	33.054			5,082000	194.343,06	0,76 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	104.462	60.674			4,719500	570.380,53	2,23 %
Aktien		GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BATS	GBP	11.249	5.695	6.750		25,145000	327.247,19	1,28 %
Aktien		GB0030913577	BT GROUP PLC BT/A	GBP	166.551	166.551			1,225500	236.140,74	0,92 %
Aktien		IE0001827041	CRH PLC CRH	GBP	7.893	7.893			49,230000	449.554,45	1,76 %
Aktien		JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC GLEN	GBP	48.515	48.515			4,439500	249.184,18	0,98 %
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA	GBP	37.262	7.873	29.357		5,948000	256.417,40	1,00 %
Aktien		GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC IMB	GBP	9.146	9.146			18,345000	194.115,08	0,76 %
Aktien		GB0006776081	PEARSON PLC PSON	GBP	35.495	17.481			9,274000	380.841,82	1,49 %
Aktien		GB00BP6MXD84	SHELL PLC SHEL	GBP	13.512	13.749	14.912		25,535000	399.177,32	1,56 %
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK	8.663	8.855	6.105		342,250000	253.303,01	0,99 %
Aktien		NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA KOG	NOK	6.252	6.252			464,600000	248.157,13	0,97 %
Aktien		NO0003733800	ORKLA ASA ORK	NOK	31.328	31.328			79,920000	213.902,93	0,84 %
Aktien		NO0010310956	SALMAR ASA SALM	NOK	4.374	9.079	4.705		584,600000	218.457,10	0,85 %
Aktien		SE0000695876	ALFA LAVAL AB ALFA	SEK	8.824	11.382	2.658		389,800000	299.218,23	1,17 %
Aktien		SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B ASSAB	SEK	14.879	17.411	2.532		269,600000	352.958,94	1,38 %
Aktien		FI4000297767	NORDEA BANK ABP NDA	SEK	28.677	44.638	36.798		116,900000	294.970,64	1,15 %
Aktien		SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B SCAB	SEK	18.380	13.330	11.599		159,400000	257.789,00	1,01 %
Aktien		SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS SHBA	SEK	21.557	21.557			99,240000	188.237,28	0,74 %
Aktien		SE0000242455	SWEDBANK AB - A SHARES SWEDA	SEK	12.174	8.263	9.816		193,250000	207.006,20	0,81 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>25.068.741,09</b>	<b>98,10 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Bezugsrechte		NL0015001RN4	FERROVIAL SE-SCRIP FER/D	EUR	5.448	5.448			0,000000	0,00	0,00 %
<b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>25.068.741,09</b>	<b>98,10 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						417.397,85	1,63 %
				CHF						30.363,28	0,12 %
				DKK						5.622,60	0,02 %
				GBP						27.627,77	0,11 %
				NOK						4.341,96	0,02 %
				SEK						8.424,71	0,03 %
				USD						80,17	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>493.858,34</b>	<b>1,93 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.930,67	0,01 %
Dividendenforderungen										17.592,83	0,07 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>19.523,50</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-27.830,96	-0,11 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-27.830,96</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>25.554.291,97</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779749	R Ausschüttung	EUR	47,82	30.366,093
AT0000A0ETV8	I Thesaurierung	EUR	186,83	92.757,000
AT0000779756	R Thesaurierung	EUR	173,41	39.050,369

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.11.2023 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	0,960250
Dänische Krone	DKK	7,456000
Britische Pfund	GBP	0,864350
Norwegische Krone	NOK	11,705000
Schwedische Kronen	SEK	11,365000
Amerikanische Dollar	USD	1,097500

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG CFR	CHF		410	2.335
Aktien		CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG SOON	CHF		603	603
Aktien		CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG ZURN	CHF		1.356	1.994
Aktien		DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B MAERSKB	DKK		140	140
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK		2.714	2.714
Aktien		DK0060636678	TRYG A/S TRYG	DKK			8.378
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS	EUR		4.360	4.360
Aktien		BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV ABI	EUR		14.639	18.514
Aktien		IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI G	EUR			13.500
Aktien		DE000BAY0017	BAYER AG-REG BAYN	EUR			4.346
Aktien		IE0001827041	CRH PLC CRH	EUR		1.163	8.804
Aktien		DE000DTR0CK8	DAIMLER TRUCK HOLDING AG DTG	EUR			9.871
Aktien		PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA EDP	EUR			40.909
Aktien		BE0003822393	ELIA GROUP SA/NV ELI	EUR			2.000
Aktien		FI0009007884	ELISA OYJ ELISA	EUR			3.750
Aktien		FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC ERF	EUR		4.539	7.873
Aktien		ES0118900010	FERROVIAL SA 2281671D	EUR		10.248	10.248
Aktien		ES0171996087	GRIFOLS SA GRF	EUR		26.212	26.212
Aktien		NL0000009165	HEINEKEN NV HEIA	EUR			4.034
Aktien		ES0144580Y14	IBERDROLA SA IBE	EUR			21.164
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR		6.420	6.420
Aktien		FR0010259150	IPSEN IPN	EUR			1.864
Aktien		NL0014332678	JDE PEET'S NV JDEP	EUR			3.590
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR			5.847
Aktien		ES0116870314	NATURGY ENERGY GROUP SA NTGY	EUR			7.460
Aktien		FI0009013296	NESTE OYJ NESTE	EUR		2.864	7.711
Aktien		FR0000120693	PERNOD RICARD SA RI	EUR			1.563
Aktien		DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF PAH3	EUR		1.286	4.131
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR			5.989
Aktien		FR0000130395	REMY COINTREAU RCO	EUR		358	2.041
Aktien		FI0009003305	SAMPO OYJ-A SHS SMPA	EUR		5.110	9.263
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR		1.900	5.976
Aktien		FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH DIM	EUR		232	747
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR			2.256
Aktien		DE000A12DM80	SCOUT24 SE G24	EUR			4.930
Aktien		IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GROUP PLC SKG	EUR		1.365	8.445
Aktien		FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA GLE	EUR			8.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		FR0000121220	SODEXO SA SW	EUR			2.352
Aktien		NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV STMMI	EUR			7.528
Aktien		LU0156801721	TENARIS SA TEN	EUR		3.118	17.195
Aktien		DE0005089031	UNITED INTERNET AG-REG SHARE UTDI	EUR		11.578	11.578
Aktien		FR0000127771	VIVENDI SE VIV	EUR			22.811
Aktien		AT0000937503	VOESTALPINE AG VOE	EUR		5.825	5.825
Aktien		FR0000121204	WENDEL MF	EUR			3.593
Aktien		GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC AAL	GBP		12.576	12.576
Aktien		GB0002374006	DIAGEO PLC DGE	GBP		2.581	11.025
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP		807	5.052
Aktien		GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC SGRO	GBP		4.848	29.214
Aktien		GB00B1WY2338	SMITHS GROUP PLC SMIN	GBP			12.782
Aktien		NO0010345853	AKER BP ASA AKRBP	NOK		9.556	9.556
Aktien		NO0010582521	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA GJF	NOK		16.733	16.733
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK			5.797
Aktien		SE0000202624	GETINGE AB-B SHS GETIB	SEK			11.354
Aktien		SE0000872095	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB SOBI	SEK			9.190
Bezugsrechte		FR001400GCH7	ESSILORLUXOTTICA SA-SCRIP 2261373D	EUR		2.997	2.997
Bezugsrechte		NL0015001105	FERROVIAL SE-SCRIP FER/D	EUR		10.248	10.248
Bezugsrechte		NL0015001LR8	NN GROUP NV 2302432D	EUR		5.455	5.455

## Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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.

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

## Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

## Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Value-at-Risk Ansatz relativ	
Verwendetes Referenzvermögen		100 % MSCI Europe Standard Net EUR (Aktienindex)	
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	-0,91	Ein negativer Wert bedeutet ein geringeres Risiko als das Vergleichsvermögen, während ein positiver Wert ein gegenüber dem Vergleichsvermögen höheres Risiko des Fonds ausweist.
	Ø Wert	9,65	
	Höchster Wert	14,21	
Verwendetes Modell		historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 DerVO)	
Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter Nominalwertbetrachtung		0,00 %	

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	278
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	26.202.737,91
variable Vergütungen (Boni)	3.326.445,03
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>29.529.182,94</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.551.531,28
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.626.366,43
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.559.239,73
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	225.809,39
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>14.962.946,83</b>

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes 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.

### An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR

Der beauftragte Manager Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft hat für das Geschäftsjahr 2022 folgende Informationen zu an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in 2022 veröffentlicht:

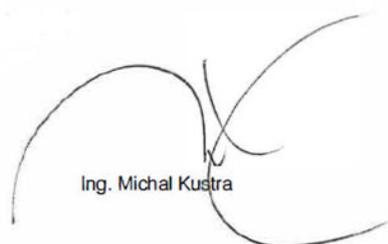
Anzahl der Mitarbeiter	105
fixe Vergütungen	8.745.069,90
variable Vergütungen (Boni)	541.674,47
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>9.286.744,37</b>

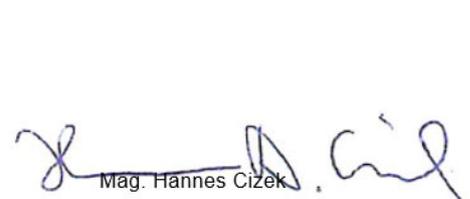
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 25. März 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 Kathrein European Equity, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, 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 30. November 2023 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

26. März 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](http://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](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [my.oekb.at](http://my.oekb.at).

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Kathrein European Equity, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

#### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

#### **Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)**

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

#### **Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze**

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zumindest 95 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren, die den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen, und an einer anerkannten Börse nach Art. 2 iVm Anhang II DVO (EU) 2016/1646 in der geltenden Fassung gehandelt werden. In Aktien oder Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben, werden zumindest 51 % des Fondsvermögens veranlagt.

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zu dem in den Wesentlichen Anlegerinformationen und dem Prospekt angegebenen Referenzwert verwaltet.

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 5 % 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 5 % des Fondsvermögens erworben werden.

## Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 5 % des Fondsvermögens und insgesamt bis zu 5 % 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 5 % des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

## Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### Value at Risk

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

### Relativer VaR

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

## Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 5 % 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

Nicht anwendbar.

## Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

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 3,50 % zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

### Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

## Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Dezember bis zum 30. November.

## Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

### Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Februar des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESSt-Auszahlung (Thesaurierer)**

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden 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 depoführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

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

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESSt-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 0,75 % des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ bzw.
- bis zu einer Höhe von 1,25 % des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen

die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

Zusätzlich kann nach Maßgabe des Prospekts bei allen oder bestimmten Anteilscheingattungen jährlich eine variable Verwaltungsgebühr verrechnet werden. Diese variable Erfolgsgebühr beträgt maximal 20 % jener Wertentwicklung des Fonds, die über der Wertentwicklung des Referenzwerts MSCI Europe Standard Net im jeweiligen Geschäftsjahr liegt (Outperformance).

Dabei muss eine gegenüber dem Referenzwert negative relative Wertentwicklung des Fonds (Underperformance) bezogen auf zumindest die letzten 10 Rechnungsjahre aufgeholt werden, bevor neuerlich eine variable Erfolgsgebühr verrechnet werden kann.

Es wird darauf hingewiesen, dass eine variable Erfolgsgebühr auch dann verrechnet werden kann, wenn die Wertentwicklung des Fonds negativ ist, aber über der Wertentwicklung des Referenzwertes liegt.

Die variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Volumens des Fonds beziehungsweise jeder betroffenen Anteilscheingattung - jeweils bezogen auf die Periode vom Beginn des Rechnungsjahres bis zum jeweiligen Berechnungsstichtag - täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Performanceverlauf im Vergleich zum Referenzwert auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

Der Investmentfonds ist bezüglich des oben genannten Referenzwerts MSCI Europe Standard Net Nutzer im Sinne der VO (EU) 2016/1011 (Referenzwerte-VO). Für den Fall, dass sich dieser Referenzwert wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird, hat die Verwaltungsgesellschaft robuste schriftliche Pläne mit Maßnahmen aufgestellt, die sie ergreifen würde. Weitere Informationen dazu finden sich im Prospekt.

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](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
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

3.13.	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)

## Anhang

### Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

**Raiffeisen Capital Management** ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH