

VPI World Invest TM

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.01.2023 – 31.12.2023

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	6
Fondsergebnis in EUR	7
A. Realisiertes Fondsergebnis	7
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	7
C. Ertragsausgleich	8
Kapitalmarktbericht	9
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	12
Vermögensaufstellung in EUR per 29.12.2023	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	20
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	21
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR	23
Bestätigungsvermerk	24
Steuerliche Behandlung	27
Fondsbestimmungen	28
Anhang	34

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000707401	VPI World Invest™ T	Thesaurierung	EUR	12.01.2004

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	10.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	1,700 %
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	DJE Kapital AG, Pullach bei München
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des VPI World Invest™ für das Rechnungsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.12.2023 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	36.668.251,62	32.033.121,69	30.058.543,39
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000707401) in EUR	73,39	63,72	68,97
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000707401) in EUR	77,06	66,91	72,42
		10.03.2023	11.03.2024
Auszahlung / Anteil (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (T) EUR		0,0000	0,7886

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2023
AT0000707401 T	502.658,656	24.836,681	-91.723,311	435.772,026
Gesamt umlaufende Anteile				435.772,026

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Thesaurierungsanteile (AT0000707401)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	63,72
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	68,97
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,25
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	8,24

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 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.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.12.2022 (502.658,656 Anteile)		32.033.121,69
Ausgabe von Anteilen	1.652.692,40	
Rücknahme von Anteilen	-6.079.535,67	
Anteiliger Ertragsausgleich	-9.200,30	-4.436.043,57
Fondsergebnis gesamt		2.461.465,27
Fondsvermögen am 31.12.2023 (435.772,026 Anteile)		30.058.543,39

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	383.466,56
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-193,16
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	348.461,35
	731.734,75
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-525.666,80
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-20.477,44
Abschlussprüferkosten	-4.040,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-600,00
Depotgebühr	-9.798,92
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-1.714,50
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-1.382,38
	-563.680,04
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	168.054,71
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.562.752,90
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	397.186,69
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.305.352,55
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-488.203,27
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	166.383,77
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	334.438,48

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	2.117.930,17
Veränderung der Dividendenforderungen	-103,68
	2.117.826,49

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	9.200,30	
		9.200,30
Fondsergebnis gesamt		2.461.465,27

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktions-bezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 59.342,35 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das Jahr 2023 war ein insgesamt sehr erfreuliches Jahr für die Aktienmärkte – auch wenn man bis Ende Oktober den Eindruck hatte, die Märkte bewegten sich nur seitwärts. Die Märkte wurden zunächst vor allem getragen von wenigen großen Technologiewerten. Im November und Dezember jedoch kam es zu einer starken Rally und die Zuwächse verteilten sich auf mehr Titel, d.h. die Marktbreite nahm zu. Insgesamt stiegen weltweite Aktien, gemessen am MSCI World, auf Euro-Basis um 17,64 %.

Die Anleihemärkte erlebten ebenfalls ein sehr starkes Jahr. In den ersten zehn Monaten taten sie sich noch schwer, stiegen aber in den beiden letzten Monaten stark an. Die Zinsstrukturkurve war in den USA über das gesamte Jahr invers, d.h. kurzlaufende hochwertige Staatsanleihen rentierten höher als länger laufende, was im Allgemeinen als Zeichen für eine Rezession gesehen wird. Im Laufe des Jahres normalisierte sich dieses Phänomen zwar nicht, ging aber zurück. 10jährige US-Staatsanleihen rentierten mit 3,88 % um 4 Basispunkte höher als zu Jahresbeginn, während in Deutschland die Rendite 10jähriger Staatsanleihen um 55 Basispunkte auf 2,02 % sank. Mit dem Erstarren des Aktienmarktes sanken auch die Renditen der Unternehmensanleihen, deren Rendite in den USA um 37 Basispunkte auf durchschnittlich 5,05 % und in Europa um 76 Basispunkte auf 3,56 % zurückging. Im Zuge eines fallenden Zinsniveaus stieg der Goldpreis um 13,1 % von 1.824,02 USD auf 2.062,98 USD.

Dass 2023 für Aktien- und Anleihemärkte gleichermaßen ein erfolgreiches Jahr wurde, war dem Zinsoptimismus der Marktteilnehmer zu verdanken. Und der beruhte auf den Verlautbarungen der großen Notenbanken. Diese wiederum setzten zu Beginn des Jahres ihre stark restriktive Geldpolitik fort, um die Inflation einzudämmen. Die USA starteten mit einer Teuerungsrate von 6,5 % ins Jahr 2023, der Euroraum sogar mit 9,2 %, jeweils gegenüber dem Vorjahresmonat. Durch den Krieg in der Ukraine zogen die Energie- und Rohstoffpreise deutlich an und verteuerten somit Produktion und Transport. Außerdem stiegen die Preise für viele Lebensmittel stark an und beides zusammen trieb die Teuerung durch so gut wie alle Wirtschaftsbereiche. Die Notenbanken steuerten mit Zinserhöhungen dagegen. Die US-Notenbank (Fed) erhöhte die Leitzinsen bis Juli in vier weiteren Schritten bis auf 5,25-5,50 %. Die Europäische Zentralbank zog nach und erhöhte die Leitzinsen in sechs Schritten bis September 2023 auf 4,50 %. Diese Maßnahmen trugen dazu bei, die Inflation bis Jahresende auf 3,4 % in den USA und auf 2,9 % im Euroraum zu drücken. Die Marktteilnehmer rechneten ab Jahresmitte damit, dass ein Zinsplateau erreicht sei und weitere Zinsschritte die im Euroraum ohnehin schwache Konjunktur zu sehr beeinträchtigen würden. Ab November kamen Hoffnungen auf, dass die Leitzinsen 2024 gesenkt werden könnten. Das löste an den Aktienmärkten die Jahresendrally aus und an den Anleihemärkten eine Phase fallender Renditen. Im Dezember bestätigte der Fed-Vorsitzende Jerome Powell die Markterwartungen, zeigte sich mit der Inflationsentwicklung zufrieden und stellte für 2024 drei Zinssenkungen auf eine Spanne von 4,50 % bis 4,75 % in Aussicht. Auch im Euroraum rechnen die Marktteilnehmer mit sinkenden Leitzinsen, zum Teil bis zu 150 Basispunkte bis Jahresende 2024.

Konjunkturrell begann das Jahr im Euroraum bereits schwach mit Einkaufsmanagerindex-Werten von 47,8 im verarbeitenden Gewerbe und 49,8 für Dienstleistungen – und ließ dann weiter nach, zumindest was den Index für das verarbeitende Gewerbe betrifft. Anders als sein Dienstleistungs-Pendant kam der Index für das verarbeitende Gewerbe das ganze Jahr über nicht über den Schwellenwert von 50 hinaus, der eine expandierende Wirtschaft signalisiert, sondern sank bis zum Jahresende tief in den rezessiven Bereich auf 44,2 Punkte. Die Wirtschaft des Euroraums schrumpfte im 3. Quartal 2023 erstmals seit dem Corona-Einschnitt im 2. Quartal 2020 um -0,1 %. Im gesamten Jahr 2023 betrug das Wirtschaftswachstum des Euroraums lediglich 0,5 %. Anders in den USA. Die Wirtschaft profitierte im Unterschied zu Europa von einer eigenständigen Energieversorgung und von einem dynamisch wachsenden Technologiesektor.

Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe lag zu Beginn des Jahrs 2023 bei 47,7 Punkten und stieg bis zum Jahresende auf 49,4 Punkte. Sein Pendant für Dienstleistungen stieg von 46,2 auf 50,8 Punkte und war nur im 1. Quartal 2023 negativ. Die US-Wirtschaft entwickelte sich vor allem im 3. Quartal stark und konnte im Jahr 2023 um 2,5 % wachsen.

China erreichte 2023 sein selbstgestecktes Wachstumsziel von „rund fünf Prozent“ und legte auf Jahressicht um 5,2 % zu. Aus Sicht der Aktienanleger enttäuschte das Reich der Mitte jedoch. Der Aktienmarkt, gemessen am FTSE China A50, gab um über 11 % in lokaler Währung nach. Belastet wurde der Markt u.a. durch einen angespannten Immobilienmarkt mit stark verschuldeten bzw. überschuldeten Immobiliengesellschaften, starke Regulierungen seitens der Regierung, z.B. für den Technologiesektor, und geopolitische Spannungen aufgrund der Taiwan-Frage. Diese führten zu Export- und Import-Beschränkungen, verhängt durch die USA. Allerdings entwickelten sich andere asiatische Märkte zum Jahresende erfreulich und konnten wieder Boden gutmachen. Dies wurde zum einen getragen von der optimistischen Anlegerstimmung in den USA und Europa, zum anderen profitieren mehrere Länder, darunter Japan, vom sogenannten „Friend shoring“, unter dem man eine stärkere langfristige Einbindung von verlässlichen Partnern in die Lieferkette versteht.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im Berichtszeitraum konnte der Fonds VPI World Invest TM eine Wertsteigerung von 8,24 % erzielen. Die Anlagepolitik des VPI World Invest war im Jahr 2023 weiterhin auf eine ausgewogene Mischung zwischen Aktien und verzinslichen Wertpapieren ausgerichtet. Das erhöhte Zinsniveau wurde zum Zukauf von Anleihen genutzt, die zum Ende des Berichtszeitraums 48,8 % des Portfolios ausmachten. Die modified Duration der im Fonds befindlichen Wertpapiere wurde von 3,9 % auf 4,3 % verlängert. Daneben wurden auch Aktien aufgestockt, deren Gewichtung sich im Portfolio auf 47,8 % erhöhte. Der geographische Schwerpunkt der Aktienanlagen lag auf US-Titeln sowie europäischen Unternehmen. Zusätzlich wurden asiatische Aktien beigemischt. Der Kassenbestand lag bei 3,4 %. Die größten Aktienpositionen zum Ende der Berichtsperiode waren Hannover Rück (2,04 %), Microsoft (1,69 %), Visa (1,56 %) und JP Morgan Chase (1,55 %). Auf Sektorebene war der Fonds zum Ende des Rechnungsjahres am höchsten in Finanz- (11,98 %), Technologie- (9,05 %) und Telekommunikationswerten (8,77 %) investiert. Die Währungsgewichtung war zum Ende der Berichtsperiode vor allem auf den Euro (49,2 %) und US-Dollar (38,5 %) konzentriert, wobei die Wertpapieranlagen in US-Dollar teilweise währungsgesichert waren. Während des Berichtszeitraumes wurden die Aktien-, Anleihen- und Währungsgewichtung aktiv mittels börsennotierter Derivate gesteuert, die sowohl zur Absicherung als auch zur Investition eingesetzt wurden.

Nach den fulminanten Kurssteigerungen zum Jahresende 2023 dürfte zu Beginn des neuen Jahres sowohl an den Aktien- als auch den Anleihemärkten zunächst eine Konsolidierungsperiode anstehen. Die weitere Tendenz hängt dann von der Entwicklung der Wirtschaft und der Inflation ab. Hier erwartet die deutliche Mehrzahl der Marktteilnehmer eine weiche Landung der Wirtschaft in den USA und einen weiteren Rückgang der Inflationsraten. Letzteres gilt auch für die Eurozone. Viele Entwicklungsländer dürften im Jahr 2024 ein ansehnliches Wirtschaftswachstum erreichen, so dass eine globale Rezession unwahrscheinlich ist. Das Risiko für dieses positive Szenario liegt vor allem in einer geopolitischen Eskalation (China/Taiwan, Russland/Ukraine, Israel/Palästina). Wenn sich die Erwartung rückläufiger Inflationsraten erfüllt, werden die Zentralbanken in den USA und Europa zu Leitzinssenkungen übergehen, was wiederum die Kurse von Staats- und Unternehmensanleihen unterstützt. Beim Ausbleiben negativer Überraschungen könnten Aktien von Steigerungen der Unternehmensgewinne im laufenden Jahr zwischen 5 % und 10 % profitieren. Unter saisonalen Aspekten ist bei Präsidentenwahljahren in den USA bis Ende Mai eine Seitwärtsphase und dann bis zum Jahresende eine Aufwärtsbewegung zu erwarten. Zinssenkungen der Notenbanken würden sich positiv auf den Goldpreis auswirken. Allerdings muss dieser erst die große charttechnische Hürde bei ca. 2070 US-Dollar überwinden.

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	862.020,03	2,87 %
Aktien		DKK	426.483,93	1,42 %
Aktien		EUR	3.699.844,75	12,31 %
Aktien		GBP	27.995,59	0,09 %
Aktien		HKD	591.328,58	1,97 %
Aktien		JPY	204.178,47	0,68 %
Aktien		NOK	313.799,92	1,04 %
Aktien		SGD	167.222,49	0,56 %
Aktien		USD	7.228.078,52	24,05 %
Summe Aktien			13.520.952,28	44,98 %
Aktien ADR		USD	515.333,59	1,71 %
Summe Aktien ADR			515.333,59	1,71 %
Aktien GDR		USD	279.353,47	0,93 %
Summe Aktien GDR			279.353,47	0,93 %
Anleihen fix		EUR	10.767.208,91	35,82 %
Anleihen fix		NOK	761.028,24	2,53 %
Anleihen fix		USD	3.130.273,27	10,41 %
Summe Anleihen fix			14.658.510,42	48,77 %
Summe Wertpapiervermögen			28.974.149,76	96,39 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			120.388,52	0,40 %
Summe Derivative Produkte			120.388,52	0,40 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			152.380,18	0,51 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			685.267,90	2,29 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			837.648,08	2,79 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			173.888,70	0,58 %
Dividendenforderungen			7.052,32	0,02 %
Summe Abgrenzungen			180.941,02	0,60 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-54.583,99	-0,18 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-54.583,99	-0,18 %
Summe Fondsvermögen			30.058.543,39	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.12.2023

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CH0008207356	BVZ HOLDING AG-REG NEW BVZN		260				905,000000	253.337,64	0,84 %
Aktien		CH0012214059	HOLCIM LTD HOLN	CHF	3.600	5.000	1.400		65,880000	255.348,84	0,85 %
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	3.905	5.073	1.168		84,040000	353.333,55	1,18 %
Aktien		DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	4.553	6.436	1.883		698,200000	426.483,93	1,42 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	1.466	1.691	1.184		240,650000	352.792,90	1,17 %
Aktien		FR0004125920	AMUNDI SA AMUN	EUR	3.360	3.360			61,550000	206.808,00	0,69 %
Aktien		ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BBVA	EUR	21.896	57.866	35.970		8,192000	179.372,03	0,60 %
Aktien		FR0000120644	DANONE BN	EUR	3.070	3.070			58,510000	179.625,70	0,60 %
Aktien		DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG DB1	EUR	1.732	2.257	1.899		184,700000	319.900,40	1,06 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	10.835	6.172	12.375		21,615000	234.198,53	0,78 %
Aktien		DE000PAG9113	DR ING HC F PORSCHE AG P911	EUR	1.243	1.926	2.661		79,900000	99.315,70	0,33 %
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EOAN	EUR	7.100	25.230	18.130		12,135000	86.158,50	0,29 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	682		600		180,960000	123.414,72	0,41 %
Aktien		DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA FRE	EUR	7.500	7.500			28,360000	212.700,00	0,71 %
Aktien		DE0008402215	HANNOVER RUECK SE HNR1	EUR	2.830	711	1.712		215,200000	609.016,00	2,03 %
Aktien		ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL ITX	EUR	4.912	8.337	3.425		39,380000	193.434,56	0,64 %
Aktien		FR0000120321	L'OREAL OR	EUR	396	350	484		451,300000	178.714,80	0,59 %
Aktien		FI4000297767	NORDEA BANK ABP NDA	EUR	18.662	31.835	25.000		11,252000	209.984,82	0,70 %
Aktien		FR0000120271	TOTALENERGIES SE TTE	EUR	5.449	1.430	4.494		61,410000	334.623,09	1,11 %
Aktien		GB00B10RZP78	UNILEVER PLC UNA	EUR	4.100	4.100			43,850000	179.785,00	0,60 %
Aktien		CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	HKD	3.000	3.000			213,600000	73.847,43	0,25 %
Aktien		KYG217651051	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD 1	HKD	29.900				41,950000	144.549,32	0,48 %
Aktien		BMG4069C1486	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD 41	HKD	106.000				12,020000	146.832,85	0,49 %
Aktien		KYG525621408	KINGBOARD HOLDINGS LTD 148	HKD	57.500				18,780000	124.444,67	0,41 %
Aktien		IT0003874101	PRADA S.P.A. 1913	HKD	19.800		28.200		44,550000	101.654,31	0,34 %
Aktien		JP3496400007	KDDI CORP 9433	JPY	4.000	4.000			4.473,000000	114.347,10	0,38 %
Aktien		JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC 8766	JPY	4.000	4.000			3.514,000000	89.831,37	0,30 %
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK	10.926	5.463	9.747		323,450000	313.799,92	1,04 %
Aktien		SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD DBS	SGD	7.400	22.787	21.387		33,040000	167.222,49	0,56 %
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE	USD	293	169	184		595,520000	157.117,97	0,52 %
Aktien		US02079K1079	ALPHABET INC-CL C GOOG	USD	3.342	5.986	5.399		141,280000	425.156,69	1,41 %

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		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	2.740	4.070	4.367		153,380000	378.426,19	1,26 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	523	2.553	3.188		193,580000	91.164,14	0,30 %
Aktien		US09247X1019	BLACKROCK INC BLK	USD	122	122			814,410000	89.467,40	0,30 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	174	586	412		1.122,410000	175.858,21	0,59 %
Aktien		US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC LNG	USD	1.700	1.700	909		171,020000	261.792,81	0,87 %
Aktien		US1667641005	CHEVRON CORP CVX	USD	1.291	1.861	2.911		149,770000	174.105,69	0,58 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	370	670	300		399,260000	133.020,76	0,44 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	730	150	180		580,850000	381.811,26	1,27 %
Aktien		US4612021034	INTUIT INC INTU	USD	654	1.398	744		628,020000	369.839,34	1,23 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD	3.020	1.943	1.561		170,300000	463.109,27	1,54 %
Aktien		IE000S9YS762	LINDE PLC LIN	USD	1.176	1.426	250		409,770000	433.919,70	1,44 %
Aktien		US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A META	USD	1.356	2.532	1.911		358,320000	437.514,67	1,46 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	1.493	1.933	865		375,280000	504.518,52	1,68 %
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE	USD	1.000	1.000			108,820000	97.987,48	0,33 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	718	718			495,220000	320.172,85	1,07 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	1.277	2.580	1.303		295,580000	339.881,73	1,13 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	USD	1.344	3.091	1.747		265,580000	321.407,88	1,07 %
Aktien		US8716071076	SYNOPSYS INC SNPS	USD	337	740	403		517,410000	157.009,74	0,52 %
Aktien		US8725401090	TJX COMPANIES INC TJX	USD	1.043	1.043			93,240000	87.568,61	0,29 %
Aktien		US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE TRV	USD	547	547			189,330000	93.254,25	0,31 %
Aktien		US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC UBER	USD	7.598	13.925	6.327		63,140000	431.982,10	1,44 %
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD	351	351			524,900000	165.899,69	0,55 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	7.941	13.191	5.250		37,490000	268.072,66	0,89 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	1.996	1.689	1.093		260,400000	468.018,91	1,56 %
Aktien ADR		US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR HDB	USD	3.106	3.106	4.740		67,220000	188.001,73	0,63 %
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	USD	3.472	3.968	3.186		104,700000	327.331,86	1,09 %
Aktien GDR		US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S SMSN	USD	206	206			1.506,000000	279.353,47	0,93 %
Anleihen fix		DE0001102606	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1.7 08/15/32	EUR	660.000	660.000			98,629400	650.954,04	2,17 %
Anleihen fix		IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/4 12/01/26	EUR	750.000	750.000			95,970920	719.781,90	2,39 %
Anleihen fix		IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 1/2 12/01/32	EUR	790.000	700.000	310.000		93,190610	736.205,82	2,45 %
Anleihen fix		IT0005370306	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.1 07/15/26	EUR	750.000	750.000			98,492725	738.695,44	2,46 %
Anleihen fix		XS2408458730	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 2 7/8 05/16/27	EUR	200.000				96,073000	192.146,00	0,64 %
Anleihen fix		XS2296203123	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 3 3/4 02/11/28	EUR	700.000				98,457000	689.199,00	2,29 %
Anleihen fix		XS1956027947	FORTUM OYJ FUMVFH 2 1/8 02/27/29	EUR	575.000				94,702220	544.537,77	1,81 %
Anleihen fix		XS2405483301	FORVIA SE EOFP 2 3/4 02/15/27	EUR	280.000				95,512000	267.433,60	0,89 %
Anleihen fix		FR0013341682	FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 3/4 11/25/28	EUR	310.000				93,531000	289.946,10	0,96 %
Anleihen fix		FR0013250560	FRANCE (GOVT OF) FRTR 1 05/25/27	EUR	2.250.000				96,119000	2.162.677,50	7,19 %
Anleihen fix		XS2324724645	FRAPORT AG FRAGR 1 7/8 03/31/28	EUR	512.000	512.000			94,549000	484.090,88	1,61 %
Anleihen fix		XS2605914105	GENERAL MILLS INC GIS 3.907 04/13/29	EUR	200.000	200.000			103,484700	206.969,40	0,69 %
Anleihen fix		XS1821883102	NETFLIX INC NFLX 3 5/8 05/15/27	EUR	360.000				101,287600	364.635,36	1,21 %
Anleihen fix		XS2211183244	PROSUS NV PRXNA 1.539 08/03/28	EUR	412.000				86,200000	355.144,00	1,18 %
Anleihen fix		AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 1/2 02/20/29	EUR	750.000	750.000			91,710000	687.825,00	2,29 %
Anleihen fix		AT0000A10683	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 2.4 05/23/34	EUR	600.000	600.000			98,897190	593.383,14	1,97 %
Anleihen fix		AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 4.85 03/15/26	EUR	500.000				105,218000	526.090,00	1,75 %
Anleihen fix		XS1647481206	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 2.15 07/18/24	EUR	380.000				98,704000	375.075,20	1,25 %
Anleihen fix		XS1199954691	SYNGENTA FINANCE NV SYNNVX 1 1/4 09/10/27	EUR	200.000				91,209380	182.418,76	0,61 %
Anleihen fix		NO0010786288	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 1 3/4 02/17/27	NOK	9.000.000	6.000.000			95,230000	761.028,24	2,53 %
Anleihen fix		US58013MFJ80	MCDONALD'S CORP MCD 2 5/8 09/01/29	USD	980.000	580.000			91,375000	806.334,70	2,68 %
Anleihen fix		US30303M8G02	META PLATFORMS INC META 3 1/2 08/15/27	USD	600.000	600.000			97,254000	525.436,95	1,75 %
Anleihen fix		US594918BC73	MICROSOFT CORP MSFT 3 1/2 02/12/35	USD	300.000	300.000			94,777000	256.027,19	0,85 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool/ ILB-Fak- tor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Anleihen fix		US55354GAQ38	MSCI INC MSCI 3 1/4 08/15/33	USD	400.000				83,761000	301.691,95	1,00 %
Anleihen fix		US641062BL75	NESTLE HOLDINGS INC NESNVX 5 09/12/28	USD	200.000	200.000			103,307000	186.046,55	0,62 %
Anleihen fix		US87264ABU88	T-MOBILE USA INC TMUS 2 5/8 04/15/26	USD	200.000		200.000		95,081000	171.232,27	0,57 %
Anleihen fix		US87264ABW45	T-MOBILE USA INC TMUS 3 1/2 04/15/31	USD	300.000				91,393000	246.885,78	0,82 %
Anleihen fix		US88032XAM65	TENCENT HOLDINGS LTD TENCNT 3.575 04/11/26	USD	370.000				96,766000	322.393,59	1,07 %
Anleihen fix		US912828Z948	US TREASURY N/B T 1 1/2 02/15/30	USD	400.000	400.000			87,240445	314.224,29	1,05 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										28.946.154,17	96,30 %
Aktien		JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC POLY	GBP	7.050				3,453385	27.995,59	0,09 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										27.995,59	0,09 %
Summe Wertpapiervermögen										28.974.149,76	96,39 %
Währungsfutures		0FEC20240318	EURO FX CURR FUT Mar24 ECH4 PIT	USD	7				1,114090	14.495,04	0,05 %
Währungsfutures		0FEC20240318	EURO FX CURR FUT Mar24 ECH4 PIT	USD	64				1,114090	105.893,48	0,35 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										120.388,52	0,40 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						152.380,18	0,51 %
				AUD						14.761,69	0,05 %
				CAD						8.843,11	0,03 %
				CHF						110.587,12	0,37 %
				DKK						7.343,20	0,02 %
				GBP						1.823,31	0,01 %
				HKD						5.578,43	0,02 %
				JPY						86.381,84	0,29 %
				NOK						38.210,08	0,13 %
				NZD						41.495,30	0,14 %
				SEK						30.738,61	0,10 %
				SGD						6.551,64	0,02 %
				USD						332.953,57	1,11 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										837.648,08	2,79 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										173.888,70	0,58 %
Dividendenforderungen										7.052,32	0,02 %
Summe Abgrenzungen										180.941,02	0,60 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-54.583,99	-0,18 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-54.583,99	-0,18 %
Summe Fondsvermögen										30.058.543,39	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000707401	--	Thesaurierung	EUR	68,97	435.772,026

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.12.2023 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,618750
Kanadische Dollar	CAD	1,464450
Schweizer Franken	CHF	0,928800
Dänische Krone	DKK	7,453750
Britische Pfund	GBP	0,869650
Hongkong Dollar	HKD	8,677350
Japanische Yen	JPY	156,470950
Norwegische Krone	NOK	11,262000
Neuseeland Dollar	NZD	1,746850
Schwedische Kronen	SEK	11,050000
Singapur Dollar	SGD	1,462100
Amerikanische Dollar	USD	1,110550

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		CA45823T1066	INTACT FINANCIAL CORP IFC	CAD		1.600
Aktien		CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG CFR	CHF	593	593
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF	807	3.459
Aktien		CH1243598427	SANDOZ GROUP AG SDZ	CHF	1.014	1.014
Aktien		CH0418792922	SIKA AG-REG SIKA	CHF	375	375
Aktien		CH0244767585	UBS GROUP AG-REG UBSG	CHF	8.665	8.665
Aktien		DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B MAERSKB	DKK	44	138
Aktien		DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK		4.718
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	372	372
Aktien		DE000BAY0017	BAYER AG-REG BAYN	EUR	1.764	3.814
Aktien		DE000CBK1001	COMMERZBANK AG CBK	EUR	8.200	8.200
Aktien		DE0005552004	DHL GROUP DHL	EUR	6.220	6.220
Aktien		ES0144580Y14	IBERDROLA SA IBE	EUR	9.061	9.061
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR		8.484
Aktien		IE00BZ12WP82	LINDE PLC 2227639D	EUR		619
Aktien		IE00S9YS762	LINDE PLC LIN	EUR	916	916
Aktien		FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI MC	EUR	123	375
Aktien		DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG MBG	EUR		2.743
Aktien		DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES AG MTX	EUR		500
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	240	240
Aktien		DE0007037129	RWE AG RWE	EUR	4.507	8.718
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	2.757	2.757
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR		1.867
Aktien		FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ UPM	EUR		4.570
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER	EUR	1.122	1.122
Aktien		DE000A1ML7J1	VONOVIA SE VNA	EUR	7.774	7.774
Aktien		GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC AAL	GBP	15.186	22.726

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP		933	933
Aktien		GB0002374006	DIAGEO PLC DGE	GBP		4.628	11.693
Aktien		GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC RKT	GBP		1.284	1.284
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP		1.418	1.418
Aktien		HK0000069689	AIA GROUP LTD 1299	HKD			22.000
Aktien		KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 9988	HKD		39.100	65.101
Aktien		KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD 2020	HKD			15.000
Aktien		CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD-H 3988	HKD		680.000	680.000
Aktien		CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD		17.200	17.200
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD		23.000	23.000
Aktien		HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES 16	HKD		4.000	11.000
Aktien		JP3116000005	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 2502	JPY		2.000	2.000
Aktien		JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD 4063	JPY		4.000	4.000
Aktien		JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR 8316	JPY		2.000	2.000
Aktien		JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4502	JPY			6.000
Aktien		JP3545240008	TECHNOPRO HOLDINGS INC 6028	JPY			7.600
Aktien		JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD 8035	JPY		2.300	2.300
Aktien		NO0010063308	TELENOR ASA TEL	NOK		9.210	9.210
Aktien		US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC ATVI	USD			1.615
Aktien		US0126531013	ALBEMARLE CORP ALB	USD		661	661
Aktien		US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO ADM	USD			1.438
Aktien		US09260D1072	BLACKSTONE INC BX	USD		800	800
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG	USD		143	298
Aktien		US1273871087	CADENCE DESIGN SYS INC CDNS	USD		500	500
Aktien		US22052L1044	CORTEVA INC CTVA	USD			2.522
Aktien		US34959E1091	FORTINET INC FTNT	USD		1.684	1.684
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD			718
Aktien		US5128071082	LAM RESEARCH CORP LRCX	USD		388	388
Aktien		US5178341070	LAS VEGAS SANDS CORP LVS	USD		2.350	2.350
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD		237	237
Aktien		US58733R1023	MERCADOLIBRE INC MELI	USD		80	80
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD		876	2.844
Aktien		US6516391066	NEWMONT CORP NEM	USD		1.937	1.937
Aktien		CA67077M1086	NUTRIEN LTD NTR	USD			1.365
Aktien		US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC PYPL	USD		4.826	6.327
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE	USD			2.900
Aktien		US81762P1021	SERVICENOW INC NOW	USD		450	450
Aktien ADR		US38059T1060	GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR GFI	USD		14.766	30.297
Anleihen fix		XS2083147343	ALBEMARLE NEW HOLDING ALB 1 5/8 11/25/28	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		DE0001102358	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 05/15/24	EUR		1.800.000	1.800.000
Anleihen fix		XS2265369657	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 3 05/29/26	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1854830889	K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2679903950	LSEG NETHERLANDS BV LSELN 4 1/8 09/29/26	EUR		250.000	250.000
Anleihen fix		XS2523390271	RWE AG RWE 2 1/2 08/24/25	EUR			288.000
Anleihen fix		FR0013494168	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPP 0 1/4 03/11/29	EUR			900.000
Anleihen fix		NO0010646813	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 2 05/24/23	NOK			3.700.000
Anleihen fix		NO0010705536	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 3 03/14/24	NOK			5.000.000
Anleihen fix		US025816BR90	AMERICAN EXPRESS CO AXP 3 10/30/24	USD			300.000
Anleihen fix		US487836BS63	KELLOGG CO K 2.65 12/01/23	USD			200.000
Anleihen fix		USU59197AB66	META PLATFORMS INC META 3 1/2 08/15/27	USD			600.000
Anleihen fix		US641062BA11	NESTLE HOLDINGS INC NESNVX 4 09/12/25	USD			300.000
Anleihen fix		US654106AH65	NIKE INC NKE 2.4 03/27/25	USD			300.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		US912828M565	US TREASURY N/B T 2 1/4 11/15/25	USD			970.000
Anleihen fix		US91282CEH07	US TREASURY N/B T 2 5/8 04/15/25	USD			400.000
Anleihen fix		US92857WBH25	VODAFONE GROUP PLC VOD 3 3/4 01/16/24	USD			200.000
Bezugsrechte		FR001400GCH7	ESSILORLUXOTTICA SA-SCRIP 2261373D	EUR		682	682
Bezugsrechte		ES06445809Q1	IBERDROLA SA-RTS IBE/D	EUR		8.823	8.823

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

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
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.529.182,94
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
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.962.946,83

- 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 DJE Kapital AG hat für das Geschäftsjahr 2022 folgende Informationen zu an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in EUR veröffentlicht:

Anzahl der Mitarbeiter	164
fixe Vergütungen	17.158.479,00
variable Vergütungen (Boni)	4.755.919,00
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	21.914.398,00

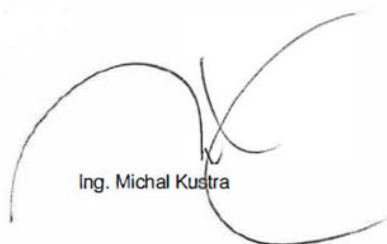
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 21. März 2024

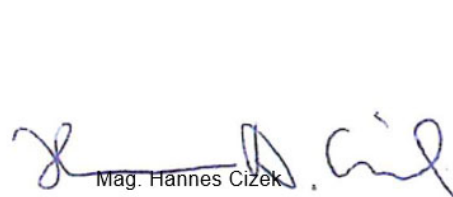
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



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 VPI World Invest TM, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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 31. Dezember 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

22. 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 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 **VPI World Invest**™, 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), der Raiffeisenverband Salzburg eGen oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG und unter Einhaltung des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8, Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz in der Fassung BGBl. I Nr. 68/2015 (PKG)¹ ausgewählt werden. Der Investmentfonds ist somit zur Veranlagung von Pensionsrückstellungen gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit. e Einkommensteuergesetz geeignet.

Die Ausrichtung des Investmentfonds ist international.

Aktien, aktienähnliche begebare Wertpapiere, Corporate Bonds und sonstige Beteiligungswertpapiere im Sinne des § 25 Abs. 2 Z 4 PKG dürfen gemeinsam mit „sonstigen Vermögenswerten“ im Sinne des § 25 Abs. 2 Z 6 PKG jeweils direkt oder indirekt über Anteile an Investmentfonds bis zu 70 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Veranlagungen in Vermögenswerten, die auf eine andere Währung als Euro lauten, sind mit insgesamt 30 vH des Fondsvermögens begrenzt. Wird das Währungsrisiko durch Kurssicherungsgeschäfte beseitigt, so können diese Veranlagungen den auf Euro lautenden Veranlagungen zugeordnet werden.

Vermögenswerte desselben Ausstellers, mit Ausnahme von Geldeinlagen bei Kreditinstituten sowie Veranlagungen in Schuldverschreibungen des Bundes, eines Bundeslandes, eines anderen EWR-Mitgliedstaates, eines Gliedstaates eines anderen EWR-Mitgliedstaates oder einer internationalen Organisation öffentlich-rechtlichen Charakters, der ein oder mehrere EWR-Mitgliedstaaten angehören, dürfen nur bis zu 5 vH des Fondsvermögens erworben werden. Die Einrechnung in diese 5 vH Emittentengrenze kann gemäß § 25 Abs. 8 PKG für Vermögenswerte unterbleiben, die indirekt über Anteile an anderen Investmentfonds gehalten werden, sofern es sich dabei um OGAW (§ 2 InvFG 2011) handelt und diese Investmentfonds jeweils bis zu 5 vH des Fondsvermögens pro Investmentfonds erworben werden.

Vermögenswerte von Ausstellern, die einer einzigen Unternehmensgruppe im Sinne des InvFG angehören, können bis zu 10 vH des Fondsvermögens erworben werden.

¹ Dementsprechend beziehen sich die weiteren in den Fondsbestimmungen enthaltenen Verweise auf § 25 PKG auf diese Fassung.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung der oben ausgeführten Beschreibung für das Fondsvermögen erworben.

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang 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 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

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

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

Derivative Instrumente

Für den Investmentfonds dürfen derivative Instrumente zur Absicherung erworben werden. Zusätzlich können derivative Instrumente im Sinne des § 25 Abs. 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.

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 49 vH des Gesamtnettwerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 20 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 5 vH zur Deckung der Ausgabe- und Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine und Thesaurierungsanteilscheine mit 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 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 10. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 10. März 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 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 mit KESSt-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 10. März 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 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.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,7 vH 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 vH des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg²

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

- | | | |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ³ |

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

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

HINWEIS

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau Exchange |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |

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

3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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