

# Kathrein Max Return

## **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 .....  | 7  |
| Kapitalmarktbericht .....  | 8  |
| Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....  | 9  |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....  | 10 |
| Vermögensaufstellung in EUR per 29.12.2023 .....   | 12 |
| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....   | 15 |
| An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR<br>(Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ..... | 16 |
| An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR .....   | 18 |
| Bestätigungsvermerk .....  | 19 |
| Steuerliche Behandlung .....   | 22 |
| Fondsbestimmungen .....  | 23 |
| Anhang .....   | 29 |

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

## Allgemeine Fondsdaten

| ISIN         | Tranche               | Ertragstyp    | Währung | Auflegedatum |
|--------------|-----------------------|---------------|---------|--------------|
| AT0000623020 | Kathrein Max Return A | Ausschüttung  | EUR     | 03.05.2004   |
| AT0000623038 | Kathrein Max Return T | Thesaurierung | EUR     | 03.05.2004   |

## Fondscharakteristik

|  |  |
|--|--|
| Fondswährung   | EUR  |
| Rechnungsjahr  | 01.01. – 31.12.  |
| Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder-<br>veranlagungstag | 15.03.   |
| Fondsbezeichnung   | Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)   |
| max. Verwaltungsgebühr des Fonds                           | 2,000 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)<br>Performanceabhängige Verwaltungsgebühr: Details siehe unten   |
| max. Verwaltungsgebühr der Subfonds                        | 0,350 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)  |
| Depotbank  | Raiffeisen Bank International AG   |
| Verwaltungsgesellschaft                                    | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.<br>Mooslackengasse 12, A-1190 Wien<br>Tel. +43 1 71170-0<br>Fax +43 1 71170-761092<br>www.rcm.at<br>Firmenbuchnummer: 83517 w |
| Fondsmanagement  | Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien   |
| Abschlussprüfer  | KPMG Austria GmbH  |

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

### Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich kann nach Maßgabe des Prospekts bei allen oder bestimmten Anteilsgattungen jährlich eine variable Erfolgsgebühr verrechnet werden. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 20 % jener Wertentwicklung, die über einer Wertentwicklung von 1,70 % im jeweiligen Geschäftsjahr liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Die variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Volumens des Fonds beziehungsweise jeder betroffenen Anteilsgattung - jeweils bezogen auf die Periode vom Beginn des Rechnungsjahres bis zum jeweiligen Berechnungstichtag - 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.

Angabe des tatsächlichen Betrages der für den Berichtszeitraum berechneten erfolgsabhängigen Vergütung und des prozentualen Anteils der erfolgsabhängigen Vergütung auf der Grundlage des Nettoinventarwerts des Fonds.

| Fonds               | erfolgsabhängige Vergütung (EUR) | erfolgsabhängige Vergütung (%) |
|---------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Kathrein Max Return | 17.229,06                        | 0,42                           |

### 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:

- 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.
- 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 Max Return 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                                    | 4.554.726,06 | 4.929.447,15      | 3.455.291,36      |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (AT0000623020) in EUR  | 103,61       | 120,51            | 122,78            |
| Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (AT0000623020) in EUR      | 108,79       | 126,54            | 128,92            |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000623038) in EUR | 107,32       | 125,04            | 126,95            |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000623038) in EUR     | 112,69       | 131,29            | 133,30            |
|  |              | <b>15.03.2023</b> | <b>15.03.2024</b> |
| Ausschüttung / Anteil (A) EUR                                  |              | 2,1000            | 2,0000            |
| Auszahlung / Anteil (T) EUR                                    |              | 2,8777            | 0,0000            |
| Wiederveranlagung / Anteil (T) EUR                             |              | 14,5335           | 0,0000            |

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

## Umlaufende Anteile

|                                  | Umlaufende Anteile<br>am 31.12.2022 | Absätze   | Rücknahmen  | Umlaufende Anteile<br>am 31.12.2023 |
|----------------------------------|-------------------------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|
| AT0000623020 A                   | 1.914,000                           | 1.142,316 | -2.184,000  | 872,316                             |
| AT0000623038 T                   | 37.578,000                          | 6.775,000 | -17.980,000 | 26.373,000                          |
| <b>Gesamt umlaufende Anteile</b> |                                     |           |             | <b>27.245,316</b>                   |

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

| <b>Ausschüttungsanteile (AT0000623020)</b>   |             |
|--|-------------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR   | 120,51      |
| Ausschüttung am 15.03.2023 (errechneter Wert: EUR 113,97) in Höhe von EUR 2,1000, entspricht 0,018426 Anteilen |             |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR   | 122,78      |
| Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,018426 x 122,78)                                     | 125,04      |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil   | 4,53        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>   | <b>3,76</b> |
| <b>Thesaurierungsanteile (AT0000623038)</b>  |             |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR   | 125,04      |
| Auszahlung am 15.03.2023 (errechneter Wert: EUR 117,60) in Höhe von EUR 2,8777, entspricht 0,024470 Anteilen   |             |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR   | 126,95      |
| Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,024470 x 126,95)                                       | 130,06      |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil   | 5,02        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>   | <b>4,01</b> |

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

Die Anteilswernermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte 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

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>Fondsvermögen am 31.12.2022 (39.492.000 Anteile)</b>                                 | <b>4.929.447,15</b> |
| Ausschüttung am 15.03.2023 (EUR 2,1000 x 2.331,344 Ausschüttungsanteile (AT0000623020)) | -4.895,82           |
| Auszahlung am 15.03.2023 (EUR 2,8777 x 36.916,000 Thesaurierungsanteile (AT0000623038)) | -106.233,17         |
| Ausgabe von Anteilen  | 937.112,36          |
| Rücknahme von Anteilen  | -2.365.963,91       |
| Anteiliger Ertragsausgleich   | -100.655,02         |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>   | <b>166.479,77</b>   |
| <b>Fondsvermögen am 31.12.2023 (27.245,316 Anteile)</b>                                 | <b>3.455.291,36</b> |

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

| <b>Ordentliches Fondsergebnis</b>                                    |                    |
|--|--------------------|
| <b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>                                   |                    |
| Zinserträge  | 65.698,87          |
| Inflationsgebundenen Zinserträge                                     | 7.359,50           |
| Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen) | 16,00              |
|  | <b>73.074,37</b>   |
| <b>Aufwendungen</b>  |                    |
| Verwaltungsgebühren  | -41.229,07         |
| Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle                       | -3.250,00          |
| Abschlussprüferkosten  | -3.440,00          |
| Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung                   | -600,00            |
| Publizitäts-, Aufsichtskosten  | -494,50            |
| Performancegebühren  | -17.229,06         |
| Kosten für Berater und sonstige Dienstleister                        | -1.236,08          |
|  | <b>-67.478,71</b>  |
| <b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>           | <b>5.595,66</b>    |
| <b>Realisiertes Kursergebnis</b>                                     |                    |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren                                 | 5.150,36           |
| Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten                     | 3.139.136,05       |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren                                | -126.086,11        |
| Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten                    | -3.252.076,52      |
| <b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>            | <b>-233.876,22</b> |
| <b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>           | <b>-228.280,56</b> |

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b> | 294.053,17        |
| <b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>              | 52,14             |
|   | <b>294.105,31</b> |

### C. Ertragsausgleich

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b> | 100.655,02        |
|   | <b>100.655,02</b> |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>                             | <b>166.479,77</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 29.962,69 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 Chipunter-nehmen 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 2023 auf 4 % und die Leitzinsen der US-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 im November 2023 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 im November 2023 fällt aufgrund der USD-Abwertung von rund 3 % deutlich geringer aus. Der US-Dollar hat im Berichtszeitraum Jänner bis November leicht abgewertet und notierte Ende November 2023 bei 1,088 EUR/USD. Im Dezember 2023 zeigte sich – vor allem am Anleihemarkt – eine Rallye wie sie nur selten vorkommt. Auf Basis der letzten Notenbankentscheidungen dieses Jahres in den USA und der Eurozone, aber auch in Großbritannien und der Schweiz, haben die Marktteilnehmer das bereits in den letzten Novembertagen gestartete Kursfeuerwerk weiter fortgesetzt und die Kurse von Anleihen sind stark angestiegen. Aber nicht nur am Anleihemarkt wurde eine Jahresendrallye gefeiert, auch die meisten Aktienmärkte konnten im Dezember 2023 noch einmal weiter zulegen und damit werden viele Indices das Jahr wieder mit zweistelligen Prozentgewinnen, in der jeweiligen lokalen Währung, das Jahr 2023 abschließen.



## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Kathrein Max Return ist ein Managed Futures Fund, der nach einem systematischen Ansatz verwaltet wird. Der Fonds soll ein Risikoniveau, das einem breit gestreuten Weltaktienindex entspricht und eine geringe Korrelation zu Aktienmärkten aufweisen. Der Fonds investiert in Futures auf Anleihen, Aktienindizes, Volatilitäten, Währungen und andere Instrumente. Durch die Asset Allocation und das Money Management werden das Einzelpositionsrisiko und das Gesamtrisiko kontrolliert, wobei der Value-at-Risk-Ansatz zum Tragen kommt.

Innerhalb dieses Konzepts generieren regelbasierte Modelle Handelssignale auf Anleihen, Währungen, Aktien und Volatilität. Die Umsetzung erfolgt mittels Futures, wobei breite Diversifikation durch unterschiedliche Wertpapierklassen und regionale Märkte im Vordergrund steht.

Das Portfolio der eingesetzten Modelle blieb im Geschäftsjahr unverändert.

Am Ende der Berichtsperiode war der Fonds auf fallende Renditen in Großbritannien, Japan und Deutschland sowie steigende Renditen in Australien ausgerichtet. Die Währungsmodelle signalisieren einen fallenden US-Dollar gegen den Australischen Dollar und dem Mexikanischen Peso. Die Volatilitätsfutures waren am kurzen Laufzeitende short.

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<br>Fondsvermögen |
|--|------------|---------|---------------------|----------------------------|
| Anleihen fix   |            | EUR     | 2.971.532,58        | 86,00 %                    |
| <b>Summe Anleihen fix</b>  |            |         | <b>2.971.532,58</b> | <b>86,00 %</b>             |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | EUR     | 30.495,70           | 0,88 %                     |
| <b>Summe Exchange-traded-funds</b>                                 |            |         | <b>30.495,70</b>    | <b>0,88 %</b>              |
| Investmentzertifikate extern                                       | OGAW       | EUR     | 8.636,00            | 0,25 %                     |
| <b>Summe Investmentzertifikate extern</b>                          |            |         | <b>8.636,00</b>     | <b>0,25 %</b>              |
| Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen              |            | EUR     | 142.456,56          | 4,12 %                     |
| <b>Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen</b> |            |         | <b>142.456,56</b>   | <b>4,12 %</b>              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                    |            |         | <b>3.153.120,84</b> | <b>91,25 %</b>             |
| <b>Derivative Produkte</b>   |            |         |                     |                            |
| Bewertung Finanzterminkontrakte                                    |            |         | 252.730,38          | 7,31 %                     |
| <b>Summe Derivative Produkte</b>                                   |            |         | <b>252.730,38</b>   | <b>7,31 %</b>              |
| <b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>                             |            |         |                     |                            |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung                    |            |         | 12.008,93           | 0,35 %                     |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung                    |            |         | 36.159,29           | 1,04 %                     |
| <b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>                       |            |         | <b>48.168,22</b>    | <b>1,39 %</b>              |
| <b>Abgrenzungen</b>  |            |         |                     |                            |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)                |            |         | 25.454,10           | 0,74 %                     |
| Dividendenforderungen  |            |         | 71,64               | 0,00 %                     |
| <b>Summe Abgrenzungen</b>  |            |         | <b>25.525,74</b>    | <b>0,74 %</b>              |

| Wertpapierart                            | OGAW/§ 166 | Währung | Kurswert in EUR     | Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--|------------|---------|---------------------|----------------------------|
| <b>Sonstige Verrechnungsposten</b>       |            |         |                     |                            |
| Diverse Gebühren                         |            |         | -24.253,82          | -0,70 %                    |
| <b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b> |            |         | <b>-24.253,82</b>   | <b>-0,70 %</b>             |
| <b>Summe Fondsvermögen</b>               |            |         | <b>3.455.291,36</b> | <b>100,00 %</b>            |

## 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 Stk./Nom. | Pool-/ILB-Faktor | Kurs       | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|-----------------------|------------|--------------|---|---------|-------------------|-------------------------------------|--------------------|------------------|------------|-----------------|-------------------------|
| Anleihen fix          |            | XS1136406342 | 3M COMPANY MMM 1 1/2 11/09/26                 | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 94,126500  | 94.126,50       | 2,72 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1843443513 | ALTRIA GROUP INC MO 1.7 06/15/25              | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 97,116100  | 97.116,10       | 2,81 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1369278764 | AMGEN INC AMGN 2 02/25/26                     | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 97,671190  | 97.671,19       | 2,83 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1877836079 | ARCHER-DANIELS-MIDLAND C ADM 1 09/12/25       | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 96,304810  | 96.304,81       | 2,79 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1062900912 | ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 4 1/8 05/04/26  | EUR     | 100.000           |                                     | 100.000            |                  | 100,516170 | 100.516,17      | 2,91 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS0542534192 | AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 4 3/8 09/16/25 | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 101,087940 | 101.087,94      | 2,93 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS2049707180 | BANK OF NOVA SCOTIA BNS 0 1/8 09/04/26        | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 92,339570  | 92.339,57       | 2,67 %                  |
| Anleihen fix          |            | BE6286963051 | BARRY CALLEBAUT SVCS NV BARY 2 3/8 05/24/24   | EUR     | 100.000           |                                     | 200.000            |                  | 99,249000  | 99.249,00       | 2,87 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1998215393 | BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 0.4 05/15/24     | EUR     | 100.000           |                                     |                    |                  | 98,638000  | 98.638,00       | 2,85 %                  |
| Anleihen fix          |            | FR0013429073 | BPCE SA BPCEGP 0 5/8 09/26/24                 | EUR     | 100.000           |                                     |                    |                  | 97,620000  | 97.620,00       | 2,83 %                  |
| Anleihen fix          |            | FR0014003Q41 | DANONE SA BNF 0 12/01/25                      | EUR     | 100.000           |                                     | 100.000            |                  | 94,376960  | 94.376,96       | 2,73 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1041772986 | DSM BV DSM 2 3/8 04/03/24                     | EUR     | 100.000           |                                     |                    |                  | 99,577000  | 99.577,00       | 2,88 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1202849086 | GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 3/4 03/17/25 | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 97,753750  | 97.753,75       | 2,83 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1411535799 | JOHNSON & JOHNSON JUN 0.65 05/20/24           | EUR     | 100.000           |                                     |                    |                  | 98,792000  | 98.792,00       | 2,86 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1199356954 | KELLANOVA K 1 1/4 03/10/25                    | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 97,433440  | 97.433,44       | 2,82 %                  |
| Anleihen fix          |            | ES0443307063 | KUTXABANK SA KUTXAB 1 1/4 09/22/25            | EUR     | 100.000           |                                     | 100.000            |                  | 96,925290  | 96.925,29       | 2,81 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1362384262 | LINDE INC/CT LIN 1.2 02/12/24                 | EUR     | 100.000           |                                     |                    |                  | 99,572000  | 99.572,00       | 2,88 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1440976535 | MOLSON COORS BEVERAGE TAP 1 1/4 07/15/24      | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 98,472000  | 98.472,00       | 2,85 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1707074941 | NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 0 3/8 01/18/24 | EUR     | 50.000            |                                     | 100.000            |                  | 99,833000  | 49.916,50       | 1,44 %                  |
| Anleihen fix          |            | NL0015000QL2 | NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 01/15/26      | EUR     | 100.000           | 400.000                             | 300.000            |                  | 95,326000  | 95.326,00       | 2,76 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1974922442 | NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25          | EUR     | 200.000           | 200.000                             |                    |                  | 96,559650  | 193.119,30      | 5,59 %                  |
| Anleihen fix          |            | FR0013359197 | ORANGE SA ORAFP 1 09/12/25                    | EUR     | 100.000           |                                     | 100.000            |                  | 96,381520  | 96.381,52       | 2,79 %                  |
| Anleihen fix          |            | FR0012173862 | PERNOD RICARD SA RIFF 2 1/8 09/27/24          | EUR     | 100.000           |                                     |                    |                  | 98,739000  | 98.739,00       | 2,86 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1040105980 | PHILIP MORRIS INTL INC PM 2 7/8 03/03/26      | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 98,910240  | 98.910,24       | 2,86 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS2344385815 | RYANAIR DAC RYRID 0 7/8 05/25/26              | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 94,417620  | 94.417,62       | 2,73 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1849518276 | SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26 | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 98,408390  | 98.408,39       | 2,85 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS2087622069 | STRYKER CORP SYK 0 1/4 12/03/24               | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 96,806900  | 96.806,90       | 2,80 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS0862442331 | TELENOR ASA TELNO 2 5/8 12/06/24              | EUR     | 100.000           |                                     | 100.000            |                  | 98,972860  | 98.972,86       | 2,86 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1566101603 | UNILEVER FINANCE UNANA 1 02/14/27             | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 94,857290  | 94.857,29       | 2,75 %                  |
| Anleihen fix          |            | XS1532779748 | ZIMMER BIOMET HOLDINGS ZBH 2.425 12/13/26     | EUR     | 100.000           | 100.000                             |                    |                  | 98,105240  | 98.105,24       | 2,84 %                  |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | IE00B87G8S03 | ISHARES GLBL AAA-AA GOVT BND                  | EUR     | 150               |                                     |                    |                  | 73,262000  | 10.989,30       | 0,32 %                  |

| Wertpapierart  | OGAW/§ 166 | ISIN         | Wertpapierbezeichnung                                       | Währung | Bestand Stk./Nom. | Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Pool-/ILB-Faktor | Kurs         | Kurswert in EUR     | Anteil am Fondsvermögen |
|--|------------|--------------|---|---------|-------------------|-------------------------------------|--|------------------|--------------|---------------------|-------------------------|
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00B5ZR2157 | PIMCO EURO SHORT MATURITY UCITS ETF EUR INCOME              | EUR     | 200               |                                     |  |                  | 97,532000    | 19.506,40           | 0,56 %                  |
| Investmentzertifikate extern   | OGAW       | LU0389813071 | AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBA | EUR     | 100               |                                     |  |                  | 86,360000    | 8.636,00            | 0,25 %                  |
| Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen  |            | IT0005388175 | BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.65 10/28/27                 | EUR     | 150.000           | 200.000                             | 50.000                                 | 1,001350         | 94,843000    | 142.456,56          | 4,12 %                  |
| <b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate</b> |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              | <b>3.153.120,84</b> | <b>91,25 %</b>          |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              | <b>3.153.120,84</b> | <b>91,25 %</b>          |
| Aktienindex Futures  |            | FEMI20240315 | MSCI EmgMkt Mar24 MESH4                                     | USD     | 13                |                                     |  |                  | 1.032,700000 | 27.216,24           | 0,79 %                  |
| Anleihenfutures  |            | FGBL20240307 | EURO-BUND FUTURE Mar24 RXH4                                 | EUR     | 13                |                                     |  |                  | 138,310000   | 63.310,00           | 1,83 %                  |
| Anleihenfutures  |            | FLGR20240326 | LONG GILT FUTURE Mar24 G H4                                 | GBP     | 14                |                                     |  |                  | 103,380000   | 77.343,02           | 2,24 %                  |
| Anleihenfutures  |            | FJGB20240313 | JPN 10Y BOND(OSE) Mar24 JBH4 PIT                            | JPY     | 2                 |                                     |  |                  | 147,050000   | 21.218,00           | 0,61 %                  |
| Volatilitätsindex Futures  |            | FVIX20240117 | CBOE VIX FUTURE Jan24 UXF4                                  | USD     | -25               |                                     |  |                  | 13,983700    | 4.869,21            | 0,14 %                  |
| Volatilitätsindex Futures  |            | FVIX20240320 | CBOE VIX FUTURE Mar24 UXH4                                  | USD     | 27                |                                     |  |                  | 16,244900    | 9.531,46            | 0,28 %                  |
| Währungsfutures  |            | FAUD20240318 | AUDUSD Crncy Fut Mar24 ADH4 PIT                             | USD     | 14                |                                     |  |                  | 0,687700     | 37.756,06           | 1,09 %                  |
| Währungsfutures  |            | OFMP20240318 | MEXICAN PESO FUT Mar24 PEH4 PIT                             | USD     | 28                |                                     |  |                  | 0,058540     | 21.809,02           | 0,63 %                  |
| Rendite Futures  |            | FTCB20240315 | AUST 10Y BOND FUT Mar24 XMH4 PIT                            | AUD     | -12               |                                     |  |                  | 96,100000    | -10.322,63          | -0,30 %                 |
| <b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>  |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              | <b>252.730,38</b>   | <b>7,31 %</b>           |
| <b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>   |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              |                     |                         |
|  |            |              |   | EUR     |                   |                                     |  |                  |              | 12.008,93           | 0,35 %                  |
|  |            |              |   | AUD     |                   |                                     |  |                  |              | 325,73              | 0,01 %                  |
|  |            |              |   | CAD     |                   |                                     |  |                  |              | 181,19              | 0,01 %                  |
|  |            |              |   | GBP     |                   |                                     |  |                  |              | 13.193,43           | 0,38 %                  |
|  |            |              |   | HKD     |                   |                                     |  |                  |              | 845,97              | 0,02 %                  |
|  |            |              |   | JPY     |                   |                                     |  |                  |              | 5.610,27            | 0,16 %                  |
|  |            |              |   | USD     |                   |                                     |  |                  |              | 16.002,70           | 0,46 %                  |
| <b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>   |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              | <b>48.168,22</b>    | <b>1,39 %</b>           |
| <b>Abgrenzungen</b>  |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              |                     |                         |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)  |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              | 25.454,10           | 0,74 %                  |
| Dividendenforderungen  |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              | 71,64               | 0,00 %                  |
| <b>Summe Abgrenzungen</b>  |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              | <b>25.525,74</b>    | <b>0,74 %</b>           |
| <b>Sonstige Verrechnungsposten</b>   |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              |                     |                         |
| Diverse Gebühren   |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              | -24.253,82          | -0,70 %                 |
| <b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>   |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              | <b>-24.253,82</b>   | <b>-0,70 %</b>          |
| <b>Summe Fondsvermögen</b>   |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |              | <b>3.455.291,36</b> | <b>100,00 %</b>         |

| ISIN         | Ertragstyp       | Währung | Errechneter Wert je Anteil | Umlaufende Anteile in Stück |
|--------------|------------------|---------|----------------------------|-----------------------------|
| AT0000623020 | -- Ausschüttung  | EUR     | 122,78                     | 872.316                     |
| AT0000623038 | -- Thesaurierung | EUR     | 126,95                     | 26.373.000                  |

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       |
| Britische Pfund      | GBP | 0,869650       |
| Hongkong Dollar      | HKD | 8,677350       |
| Japanische Yen       | JPY | 156,470950     |
| Amerikanische Dollar | USD | 1,110550       |

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<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge |
|---|------------|--------------|--|----------|--------------------|-----------------------|
| Anleihen fix  |            | FR0011439835 | AIR LIQUIDE SA AIFP 2 3/8 09/06/23             | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | XS0954302104 | AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLM 3.259 07/22/23   | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | XS2375836470 | BECTON DICKINSON & CO BDX 0 08/13/23           | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | XS1492691008 | CELANESE US HOLDINGS LLC CE 1 1/8 09/26/23     | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | XS1956955980 | COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 5/8 02/27/24 | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | ES0413320062 | DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 1 1/8 01/20/23      | EUR      |                    | 200.000               |
| Anleihen fix  |            | XS1529859321 | ECOLAB INC ECL 1 01/15/24                      | EUR      |                    | 300.000               |
| Anleihen fix  |            | XS1493322355 | ENI SPA ENIIM 0 5/8 09/19/24                   | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | XS1843434017 | FISERV INC FI 0 3/8 07/01/23                   | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | XS2406913884 | HIGHLAND HOLDINGS SARL OTIS 0 11/12/23         | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | XS2126093744 | HONEYWELL INTERNATIONAL HON 0 03/10/24         | EUR      |                    | 150.000               |
| Anleihen fix  |            | XS1944456018 | IBM CORP IBM 0 3/8 01/31/23                    | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | XS1580476759 | JOHNSON CONTROLS INTL PL JCI 1 09/15/23        | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | FR0011832039 | KERING KERFP 2 3/4 04/08/24                    | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | XS1872032369 | NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0 5/8 08/30/23     | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | XS1612958253 | NATL WESTMINSTER BANK NWG 0 1/2 05/15/24       | EUR      |                    | 200.000               |
| Anleihen fix  |            | XS1978668298 | NIBC BANK NV NIBCAP 2 04/09/24                 | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen fix  |            | XS0953580981 | PROVINCE OF QUEBEC Q 2 1/4 07/17/23            | EUR      |                    | 200.000               |
| Anleihen fix  |            | XS1718480327 | UNITED PARCEL SERVICE UPS 0 3/8 11/15/23       | EUR      |                    | 100.000               |
| Anleihen variabel                                     |            | IT0005252520 | CCTS EU CCTS FLOAT 10/15/24                    | EUR      |                    | 150.000               |
| Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen |            | XS0328430003 | TERNA RETE ELETTRICA TRNIM 2.731 09/15/23      | EUR      |                    | 100.000               |

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

## 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 absolut   |       |
|---|--|-------|
| Verwendetes Referenzvermögen  | -  |       |
| Value-at-Risk   | Niedrigster Wert   | 4,00  |
|   | Ø Wert   | 10,98 |
|   | Höchster Wert  | 19,07 |
| Verwendetes Modell  | historische Simulation (99 % Konfidenzniveau,<br>20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß<br>§ 18 Abs. 1 Z 3 DerVO) |       |
| Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter<br>Nominalwertbetrachtung | 269,06 %   |       |

**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 Euro veröffentlicht:

|   |                     |
|---|---------------------|
| Anzahl der Mitarbeiter gesamt             | 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 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 Kathrein Max Return, 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](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 Max Return, 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 80 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Euro denominatede Anleihen (inklusive Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten gemäß InvFG) mit zumindest Investmentgrade-Rating (Standard & Poor's BBB-, Moody's Baa3, Fitch BBB- oder vergleichbare Ratings von anderen Ratinganbietern) und einer maximalen (Rest-)Laufzeit von fünf Jahren.

Bei der Auswahl von Geldmarktinstrumenten wird ein Schwerpunkt auf die Denominierungswährung EUR gelegt.

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

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

#### Wertpapiere

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

#### Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Australien, Deutschland, Frankreich, Italien, Japan, Kanada, Mexiko, Neuseeland, Österreich, Schweden, Schweiz, Spanien, Südkorea, den Vereinigten Staaten von Amerika oder dem Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35 % des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 % des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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

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

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

## Anteile an Investmentfonds

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

## Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 20 % 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.

#### Absoluter VaR

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt (absoluter VaR).

## Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 20 % 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 und/oder Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten 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 5 % 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 Anteilinhabers 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, 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. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. März 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 depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. März 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 KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

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

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

## **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 2 % des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

Zusätzlich kann nach Maßgabe des Prospekts bei allen oder bestimmten Anteilsgattungen jährlich eine variable Erfolgsgebühr verrechnet werden. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 20 % jener Wertentwicklung, die über einer Wertentwicklung von 1,70 % im jeweiligen Geschäftsjahr liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Die variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Volumens des Fonds beziehungsweise jeder betroffenen Anteilsgattung - 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.

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\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

##### 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 <sup>2</sup> |

##### 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

Nach dem Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritannien und Nordirland (GB) aus der EU und dem Verlust des Status als EWR-Mitgliedstaat, haben die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte verloren. Seit diesem Zeitpunkt gelten 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.

#### 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. | 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 |

<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.

<sup>2</sup> 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.

|       |                                  |   |
|-------|----------------------------------|---|
| 3.6.  | 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  |
| 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<br>Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq |
| 3.24. | Venezuela:                       | Caracas   |
| 3.25. | Vereinigte Arabische<br>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<br>der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA      | Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B.<br>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<br>Securities Exchange (ASX)  |
| 5.3.  | Brasilien:   | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de<br>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<br>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<br>(SAFEX)  |
| 5.13. | Türkei:      | TurkDEX   |
| 5.14. | USA:         | NYCE American, Chicago Board Options<br>Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US<br>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