

# VPI World Select <sup>TM</sup>

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.01.2022 – 31.12.2022

### **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.....   | 10 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....  | 11 |
| Vermögensaufstellung in EUR per 30.12.2022 .....   | 12 |
| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos.....  | 14 |
| An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR<br>(Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ..... | 15 |
| An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR .....   | 17 |
| Bestätigungsvermerk.....   | 18 |
| Steuerliche Behandlung.....  | 21 |
| Fondsbestimmungen.....   | 22 |
| Anhang.....  | 28 |

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

## Allgemeine Fondsdaten

| ISIN         | Tranche                          | Ertragstyp    | Währung | Auflegedatum |
|--------------|----------------------------------|---------------|---------|--------------|
| AT0000A026V3 | VPI World Select <sup>TM</sup> T | Thesaurierung | EUR     | 22.09.2006   |

## Fondscharakteristik

|  |  |
|--|--|
| Fondswährung   | EUR  |
| Rechnungsjahr  | 01.01. – 31.12.  |
| Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder-<br>veranlagungstag | 10.03.   |
| Fondsbezeichnung   | Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)   |
| max. Verwaltungsgebühr des Fonds                           | 1,700 %  |
| max. Verwaltungsgebühr der Subfonds                        | 1,800 % (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  | 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 Select™ für das Rechnungsjahr vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.12.2022 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

|  | 31.12.2020    | 31.12.2021    | 31.12.2022    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen gesamt in EUR                                    | 20.763.189,96 | 30.376.818,67 | 29.822.833,75 |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000A026V3) in EUR | 71,59         | 85,43         | 74,44         |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000A026V3) in EUR     | 75,17         | 89,70         | 78,16         |
|  |               | 10.03.2022    | 10.03.2023    |
| Auszahlung / Anteil (T) EUR                                    |               | 0,7612        | 0,6974        |
| Wiederveranlagung / Anteil (T) EUR                             |               | 3,7720        | 3,3706        |

Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

## Umlaufende Anteile

|                                  | Umlaufende Anteile<br>am 31.12.2021 | Absätze    | Rücknahmen | Umlaufende Anteile<br>am 31.12.2022 |
|----------------------------------|-------------------------------------|------------|------------|-------------------------------------|
| AT0000A026V3 T                   | 355.571,089                         | 53.074,990 | -8.061,029 | 400.585,050                         |
| <b>Gesamt umlaufende Anteile</b> |                                     |            |            | <b>400.585,050</b>                  |

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

| <b>Thesaurierungsanteile (AT0000A026V3)</b>   |               |
|---|---------------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR  | 85,43         |
| Auszahlung am 10.03.2022 (errechneter Wert: EUR 77,87) in Höhe von EUR 0,7612, entspricht 0,009775 Anteilen |               |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR  | 74,44         |
| Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,009775 x 74,44)                                     | 75,17         |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil  | -10,26        |
| <b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>  | <b>-12,01</b> |

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depobank 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 5,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

### Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

|  |                      |
|--|----------------------|
| <b>Fondsvermögen am 31.12.2021 (355.571,089 Anteile)</b>                                 | <b>30.376.818,67</b> |
| Auszahlung am 10.03.2022 (EUR 0,7612 x 359.145,158 Thesaurierungsanteile (AT0000A026V3)) | -273.381,29          |
| Ausgabe von Anteilen   | 4.160.830,01         |
| Rücknahme von Anteilen   | -631.386,43          |
| Anteiliger Ertragsausgleich  | -157.581,29          |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>  | <b>-3.652.465,92</b> |
| <b>Fondsvermögen am 31.12.2022 (400.585,050 Anteile)</b>                                 | <b>29.822.833,75</b> |

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

| <b>Ordentliches Fondsergebnis</b>                                    |                     |
|--|---------------------|
| <b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>                                   |                     |
| Zinserträge  | 14.189,47           |
| Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)                       | -2.023,12           |
| Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen) | 3.339,87            |
| Dividendenergebnis aus Subfonds                                      | 456.979,07          |
| Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)                                 | 203,54              |
|  | <b>472.688,83</b>   |
| <b>Aufwendungen</b>  |                     |
| Verwaltungsgebühren  | -500.738,63         |
| Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle                       | -7.543,29           |
| Abschlussprüferkosten  | -2.240,00           |
| Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung                   | -600,00             |
| Depotgebühr  | -6.709,38           |
| Publizitäts-, Aufsichtskosten  | -1.290,54           |
| Kosten für Berater und sonstige Dienstleister                        | -8.250,53           |
|  | <b>-527.372,37</b>  |
| <b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>           | <b>-54.683,54</b>   |
| <b>Realisiertes Kursergebnis</b>                                     |                     |
| Ausschüttungsgleiche Erträge   | 1.540.924,95        |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren                                 | 1.174.314,38        |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren                                | -1.188.551,12       |
| <b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>            | <b>1.526.688,21</b> |
| <b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>           | <b>1.472.004,67</b> |

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

|   |                      |
|---|----------------------|
| <b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b> | -5.281.514,66        |
| <b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>              | -537,22              |
|   | <b>-5.282.051,88</b> |

**C. Ertragsausgleich**

|   |            |                      |
|---|------------|----------------------|
| <b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b> | 157.581,29 |                      |
|   |            | <b>157.581,29</b>    |
| <b>Fondsergebnis gesamt</b>                             |            | <b>-3.652.465,92</b> |

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten und erhaltene Geldbußen (Strafzahlungen/Penalty-Zahlungen) (inkl. externe transaktions-bezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 21.416,78 EUR.

## Kapitalmarktbericht

2022 war ein äußerst unangenehmes Jahr für die Finanzmärkte. Fast alle Anlageklassen schlossen das Jahr mit roten, teils tiefroten Ergebnissen ab. Als Investor konnte man kaum flüchten. Zu den wenigen Ausnahmen zählten die Aktienmärkte von Argentinien, Brasilien und Singapur, der US-Dollar, der im Laufe des Jahres um knapp 7 % aufwertete, sowie Rohstoffe, vor allem Öl und Gas, die einen starken Nachfrageschub erlebten. Die Anleihemärkte erlebten den schlimmsten Bärenmarkt seit 1994.

Bereits zu Beginn des Jahres distanzieren sich die Zentralbanken der USA (Fed) und des Euroraums (EZB) rhetorisch von ihrer langjährigen expansiven Nullzins-Politik. Bis dahin hatte man die Inflation, die im Dezember 2021 aufgrund angespannter globaler Lieferketten schon 5,0 % (USA: 7,0 %) erreicht hatte, für ein vorübergehendes Phänomen gehalten. Entsprechend rechneten die Investoren mit drei leichten Zinsanhebungen von je 25 Basispunkten, und das auch nur in den USA. Die Haltung gegenüber der Inflation änderte sich im Laufe der ersten beiden Monate. Am 24. Februar marschierte die russische Armee in die Ukraine ein. Diese menschliche Tragödie hatte an den Finanzmärkten einen fulminanten Effekt: Die Rohstoffpreise explodierten förmlich. Parallel dazu gab es auch für die weltweiten Lieferketten keine Entspannung, da China an seiner Null-Covid-Strategie festhielt.

Der plötzliche Anstieg der Rohstoffpreise befeuerte die Teuerung. In den USA stieg die Inflationsrate stetig an und erreichte im Juni 2022 den Spitzenwert von 9,1 %. Zahlen wie diese verzeichneten die USA zuletzt Anfang der 1980er Jahre. Im Euroraum kletterte die Inflation ebenfalls und erreichte ihren Rekordwert von 10,6 % (den höchsten Wert seit Bestehen des Euro) im Oktober 2022. Die Fed reagierte im März 2022 mit einer ersten Zinserhöhung von 25 Basispunkten. Die Kombination hoher und weiter steigender Inflation, hoher Zinserwartung bei den Marktteilnehmern und der Krieg zwischen Russland und der Ukraine ließen die Anleiherenditen auch am kurzen Ende steigen. Die immer weiter steigende Inflation zwang die Zentralbanken zum Handeln. Die Fed erhöhte die US-Leitzinsen im Mai 2022 um weitere 50, danach vier Mal in Folge um 75 Basispunkte. Im Juli 2022 zog auch die EZB nach und erhöhte die Leitzinsen im Euroraum zunächst 50 Basispunkte (ihr erster Zinsschritt seit 2011) und anschließend zweimal um 75 Basispunkte. In den USA gab die Inflation im Juli 2022 zum ersten Mal leicht nach, da die Energiepreise dort sanken. In Europa jedoch stellte Russland die Gasversorgung über die Pipeline Nord Stream 1 ein, was zu neuen Energiepreisspitzen führte und die deutsche sowie andere europäische Regierungen dazu veranlasste, die Auswirkungen allzu hoher Energiepreise auf Industrie und Verbraucher abzufedern. Im letzten Quartal des Jahres ging die Inflation sowohl in den USA als auch im Euroraum zurück. Damit mehrte sich die Hoffnung unter den Marktteilnehmern, dass der Höhepunkt bereits in der Vergangenheit liege und die Zentralbanken ihre sehr aggressive Geldpolitik abmildern könnten. Die Aktienmärkte gingen daraufhin im Oktober und November 2022 in den Rallye-Modus über und konnten verlorenen Boden zum Teil wieder gutmachen. Die Fed und die EZB entsprachen dieser Hoffnung jedoch nur zum Teil. Zwar fiel ihre letzte Zinsanhebung des Jahres, beinahe im Gleichschritt Mitte Dezember 2022, mit „nur“ 50 Basispunkten moderater aus. Aber beide Zentralbanken betonten, an ihrem Zielwert von 2 % Inflation festzuhalten und kündigten für 2023 weitere Zinsschritte an. Das dämpfte die Stimmung an den Aktienmärkten merklich, auch wenn die Inflation bis zum Jahresende weiter fiel, im Euroraum auf 9,2 % und in den USA auf 7,1 %.

Die Stimmung drehte jedoch an den Aktienmärkten zum Jahresende ganz ins Negative, als Chinas überraschende Abkehr von der Null-Covid-Strategie unabhängigen Schätzungen zufolge im Dezember 2022 zu rund einer Million Neuinfektionen und rund 5.000 Toten pro Tag führte. Das löste über China hinaus die Sorge aus, dass Produktion und Nachfrage erneut aus dem Gleichgewicht geraten könnten. Die schnelle Abfolge von Leitzinserhöhungen und die fast das ganze Jahr hindurch hohe Zinserwartung sorgten für Stress an den Anleihemärkten, da die Renditen über alle Anleihearten hinweg sehr stark anstiegen. Da die Renditekurve in den USA und in Deutschland weiter invers ist, d.h. 2-jährige Anleihen (zum Jahresende 2,76 % in Deutschland und 4,43 % in den USA) eine höhere Rendite abwerfen als 10-jährige, rechnen die meisten Volkswirte weiterhin mit einer Rezession.

Die Rendite hochwertiger Unternehmensanleihen legte beiderseits des Atlantiks ebenfalls deutlich zu. Ein ähnliches Bild zeigte sich auch bei hochverzinslichen Unternehmenspapieren, deren Renditen in Europa und in den USA zulegten. In einem von Unsicherheit, Krieg und Inflation geprägten Jahr konnte Gold auf Jahressicht gesehen seiner Funktion als sicherer Hafen gerecht werden, da der Preis für die Feinunze fast unverändert blieb. Im letzten Quartal konnte der Euro gegenüber dem US-Dollar wieder aufholen, und die Zinserwartungen ließen nach, was den Goldpreis stützte.

## **Bericht zur Anlagepolitik des Fonds**

Das Anlagejahr 2022 war weltweit geprägt von einem sprunghaften Anstieg der Zinsen und der neuen Ausrichtung der Notenbanken. Im Berichtszeitraum musste der Fonds VPI World Select™ eine Wertminderung von 12,01 % hinnehmen. Das Portfolio war im Berichtszeitraum ausschließlich in ETFs (Exchange Traded Funds) bzw. Zertifikate investiert. Zum Berichtsjahresende betrug die Investitionsquote rund 87 %. Bei der Auswahl der Zielfonds konzentrierte sich das Fondsmanagement überwiegend auf Aktienfonds mit dem Anlageschwerpunkt in den Industrieländern. Zur Beimischung wurden aber auch Branchenfonds eingesetzt. Im Jahresverlauf wurden auf Länderebene die Engagements in China und in den Schwellenländern erhöht. Das Engagement in Japan blieb nahezu unverändert. Reduziert im Portfolio wurden dagegen Zielfonds, die in Europa und in den USA investieren. Unter den Sektoren ist der Versorger- sowie der Konsumgüterbereich abgebaut worden. Ebenfalls reduziert wurde der Rohstoffsektor. Im Jahresverlauf erhöht wurde dagegen der Infrastruktur- und der Energiebereich. Ferner ist auch in den Versicherungsbereich und in Goldminenaktien investiert worden. Der Anteil an physischem Gold wurde im Jahresverlauf veräußert.

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 |
|---|------------|---------|----------------------|----------------------------|
| Exchange-traded-funds                               | OGAW       | EUR     | 24.850.813,60        | 83,33 %                    |
| Exchange-traded-funds                               | OGAW       | GBP     | 614.870,49           | 2,06 %                     |
| <b>Summe Exchange-traded-funds</b>                  |            |         | <b>25.465.684,09</b> | <b>85,39 %</b>             |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG                | OGAW       | EUR     | 367.020,00           | 1,23 %                     |
| <b>Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG</b>   |            |         | <b>367.020,00</b>    | <b>1,23 %</b>              |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                     |            |         | <b>25.832.704,09</b> | <b>86,62 %</b>             |
| <b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>              |            |         |                      |                            |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung     |            |         | 3.471.927,54         | 11,64 %                    |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung     |            |         | 550.302,43           | 1,85 %                     |
| <b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>        |            |         | <b>4.022.229,97</b>  | <b>13,49 %</b>             |
| <b>Abgrenzungen</b>                                 |            |         |                      |                            |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben) |            |         | 12.865,91            | 0,04 %                     |
| Dividendenforderungen                               |            |         | 4.181,42             | 0,01 %                     |
| <b>Summe Abgrenzungen</b>                           |            |         | <b>17.047,33</b>     | <b>0,05 %</b>              |
| <b>Sonstige Verrechnungsposten</b>                  |            |         |                      |                            |
| Diverse Gebühren                                    |            |         | -49.147,64           | -0,16 %                    |
| <b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>            |            |         | <b>-49.147,64</b>    | <b>-0,16 %</b>             |
| <b>Summe Fondsvermögen</b>                          |            |         | <b>29.822.833,75</b> | <b>100,00 %</b>            |

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.12.2022

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

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

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

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

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

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

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

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

| Wertpapierart  | OGAW/§ 166 | ISIN         | Wertpapierbezeichnung                                       | Währung | Bestand Stk./Nom. | Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Pool-/ILB-Faktor | Kurs       | Kurswert in EUR      | Anteil am Fondsvermögen |
|--|------------|--------------|---|---------|-------------------|-------------------------------------|--|------------------|------------|----------------------|-------------------------|
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00B40B8R38 | ISH S&P500 CONSUMER STAPLES                                 | EUR     | 127.000           | 42.000                              | 134.000                                |                  | 7,389000   | 938.403,00           | 3,15 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00B42NKQ00 | ISHARES S&P 500 ENERGY                                      | EUR     | 120.000           | 198.000                             | 78.000                                 |                  | 7,817000   | 938.040,00           | 3,15 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00BD3V0B10 | ISHARES S&P US BANKS UCITS                                  | EUR     | 110.000           | 110.000                             |  |                  | 4,847000   | 533.170,00           | 1,79 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | LU0488317701 | LYXOR - LYXOR NYSE ARCA GOLD BUGS (DR) UCITS ETF            | EUR     | 37.000            | 60.000                              | 23.000                                 |                  | 21,481000  | 794.797,00           | 2,67 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00BG370F43 | X ESG MSCI EMERGING MARKETS                                 | EUR     | 16.000            | 28.500                              | 12.500                                 |                  | 39,700000  | 635.200,00           | 2,13 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00BFMNPS42 | X MSCI USA ESG  | EUR     | 37.400            | 74.400                              | 37.000                                 |                  | 37,010000  | 1.384.174,00         | 4,64 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00BLNMYC90 | X S&P 500 EQUAL WEIGHT                                      | EUR     | 56.400            | 15.500                              | 7.500                                  |                  | 70,450000  | 3.973.380,00         | 13,32 %                 |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00BGHQ0G80 | XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI AC WORLD ESG SCREENED U | EUR     | 68.200            |                                     | 15.800                                 |                  | 27,130000  | 1.850.266,00         | 6,20 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00BM67HL84 | XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI WORLD FINANCIALS UCITS  | EUR     | 27.600            | 12.500                              | 10.400                                 |                  | 21,660000  | 597.816,00           | 2,00 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | LU0292109856 | XTRACKERS - XTRACKERS FTSE CHINA 50 UCITS ETF 1C            | EUR     | 35.000            | 35.000                              |  |                  | 26,740000  | 935.900,00           | 3,14 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | LU0839027447 | XTRACKERS - XTRACKERS NIKKEI 225 UCITS ETF 1D               | EUR     | 88.600            | 22.000                              | 14.000                                 |                  | 19,152000  | 1.696.867,20         | 5,69 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | LU0274221281 | XTRACKERS - XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF 1D              | EUR     | 5.500             | 900                                 | 3.300                                  |                  | 113,900000 | 626.450,00           | 2,10 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | DE000A0H08K7 | ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 INS | EUR     | 19.000            | 19.000                              |  |                  | 32,095000  | 609.805,00           | 2,04 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00B1FZS467 | ISHARES II PLC - ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF US | EUR     | 47.000            | 20.000                              |  |                  | 29,355000  | 1.379.685,00         | 4,63 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00B4L5Y983 | ISHARES III PLC - ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD (AC | EUR     | 62.000            | 14.800                              | 6.100                                  |                  | 68,982000  | 4.276.884,00         | 14,34 %                 |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | DE000A0F5UF5 | ISHARES NASDAQ-100® UCITS ETF (DE) USD (DIST)               | EUR     | 7.600             | 26.100                              | 18.500                                 |                  | 99,950000  | 759.620,00           | 2,55 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00B43HR379 | ISHARES V PLC - ISHARES S&P 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ET | EUR     | 158.600           | 92.000                              | 89.000                                 |                  | 9,854000   | 1.562.844,40         | 5,24 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE00B52SFT06 | ISHARES VII PLC - ISHARES MSCI USA UCITS ETF USD (ACC)      | EUR     | 3.800             | 1.500                               | 2.400                                  |                  | 357,240000 | 1.357.512,00         | 4,55 %                  |
| Exchange-traded-funds  | OGAW       | IE0005042456 | ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)    | GBP     | 74.300            | 48.000                              | 59.700                                 |                  | 7,323000   | 614.870,49           | 2,06 %                  |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG   | OGAW       | AT0000A2QS03 | VPI NATURE T  | EUR     | 9.000             |                                     |  |                  | 40,780000  | 367.020,00           | 1,23 %                  |
| <b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b> |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |            | <b>25.832.704,09</b> | <b>86,62 %</b>          |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |            | <b>25.832.704,09</b> | <b>86,62 %</b>          |
| <b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>   |            |              |   |         |                   |                                     |  |                  |            |                      |                         |
|  |            |              |   | EUR     |                   |                                     |  |                  |            | 3.471.927,54         | 11,64 %                 |
|  |            |              |   | CHF     |                   |                                     |  |                  |            | 10.981,19            | 0,04 %                  |
|  |            |              |   | GBP     |                   |                                     |  |                  |            | 506.295,13           | 1,70 %                  |
|  |            |              |   | JPY     |                   |                                     |  |                  |            | 16.687,58            | 0,06 %                  |

| 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 |
|---|------------|------|-----------------------|---------|-------------------|-------------------------------------|--|------------------|------|----------------------|-------------------------|
|   |            |      |                       | USD     |                   |                                     |  |                  |      | 16.338,53            | 0,05 %                  |
| <b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>        |            |      |                       |         |                   |                                     |  |                  |      | <b>4.022.229,97</b>  | <b>13,49 %</b>          |
| <b>Abgrenzungen</b>                                 |            |      |                       |         |                   |                                     |  |                  |      |                      |                         |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben) |            |      |                       |         |                   |                                     |  |                  |      | 12.865,91            | 0,04 %                  |
| Dividendenforderungen                               |            |      |                       |         |                   |                                     |  |                  |      | 4.181,42             | 0,01 %                  |
| <b>Summe Abgrenzungen</b>                           |            |      |                       |         |                   |                                     |  |                  |      | <b>17.047,33</b>     | <b>0,05 %</b>           |
| <b>Sonstige Verrechnungsposten</b>                  |            |      |                       |         |                   |                                     |  |                  |      |                      |                         |
| Diverse Gebühren                                    |            |      |                       |         |                   |                                     |  |                  |      | -49.147,64           | -0,16 %                 |
| <b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>            |            |      |                       |         |                   |                                     |  |                  |      | <b>-49.147,64</b>    | <b>-0,16 %</b>          |
| <b>Summe Fondsvermögen</b>                          |            |      |                       |         |                   |                                     |  |                  |      | <b>29.822.833,75</b> | <b>100,00 %</b>         |

| ISIN         | Ertragstyp       | Währung | Errechneter Wert je Anteil | Umlaufende Anteile in Stück |
|--------------|------------------|---------|----------------------------|-----------------------------|
| AT0000A026V3 | -- Thesaurierung | EUR     | 74,44                      | 400.585,050                 |

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.12.2022 in EUR umgerechnet

| Währung              | Kurs (1 EUR =) |
|----------------------|----------------|
| Schweizer Franken    | CHF 0,985050   |
| Britische Pfund      | GBP 0,884900   |
| Japanische Yen       | JPY 142,104450 |
| Amerikanische Dollar | USD 1,066650   |

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 |
|-----------------------|------------|--------------|---|---------|---------------|------------------|
| ETC                   |            | DE000A1EK0G3 | DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED                                | EUR     | 3.000         | 6.900            |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | IE00BF16M727 | FIRST TRUST GLOBAL FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY - FIRST TRU | EUR     | 29.000        | 29.000           |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | IE00BGQYRR35 | X MSCI USA CONSUMER DISCR                                   | EUR     |               | 13.200           |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | IE00B9MRHC27 | XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI NORDIC UCITS ETF 1D     | EUR     | 18.000        | 33.600           |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | LU0274211217 | XTRACKERS - XTRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF 1D            | EUR     | 13.700        | 45.500           |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | DE000A0F5UK5 | ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 BAS | EUR     | 8.500         | 8.500            |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | DE000A0H08F7 | ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 CON | EUR     |               | 12.200           |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | DE000A0H08R2 | ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 TEL | EUR     | 27.000        | 27.000           |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | DE000A0H08S0 | ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 TRA | EUR     | 32.800        | 32.800           |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | DE000A0Q4R02 | ISHARES (DE) I INVAG MIT TGV - ISHARES STOXX EUROPE 600 UTI | EUR     |               | 15.500           |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | IE00BQT3WG13 | ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD (ACC)   | EUR     | 168.400       | 293.400          |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | IE00BZCQB185 | ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF USD (ACC)     | EUR     |               | 124.500          |
| Exchange-traded-funds | OGAW       | IE00B53L4X51 | ISHARES VII PLC - ISHARES FTSE MIB UCITS ETF EUR (ACC) EUR  | EUR     |               | 8.000            |

### 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 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

|   |                      |
|---|----------------------|
| Anzahl der Mitarbeiter gesamt   | 266                  |
| Anzahl der Risikoträger   | 85                   |
| fixe Vergütungen  | 25.112.638,19        |
| variable Vergütungen (Boni)   | 3.210.149,24         |
| <b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>  | <b>28.322.787,43</b> |
| davon Vergütungen für Geschäftsführer   | 1.536.933,79         |
| davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)   | 2.400.247,91         |
| davon Vergütungen für sonstige Risikoträger   | 10.146.711,92        |
| davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen  | 132.831,51           |
| 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>14.216.725,13</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 Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.

In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).

Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 28.11.2022 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 09.08.2022 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, Pullach bei München hat für das Geschäftsjahr 2021 folgende an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in EUR getätigt:

|   |                      |
|---|----------------------|
| Anzahl der Mitarbeiter gesamt             | 153                  |
| fixe Vergütungen                          | 15.515.583,00        |
| variable Vergütungen (Boni)               | 7.090.331,00         |
| direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | 0,00                 |
| <b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>  | <b>22.605.914,00</b> |

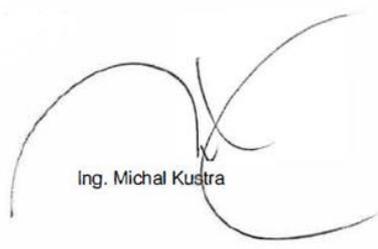
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 12. April 2023

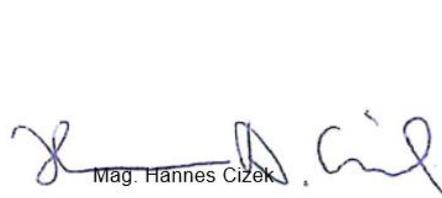
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



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 Select <sup>TM</sup>, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, 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 2022 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, 13. April 2023

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 **VPI World Select™**, 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.<sup>1</sup> (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 ausgewählt werden.

Der Fonds VPI World Select™ investiert in die Anlageklassen Aktien, Anleihen und Geldmarkt. Diese Anlageklassen werden sowohl mit Investmentfonds als auch mit Einzeltiteln abgebildet. Die jeweiligen Quoten können zwischen 0 und 100 vH des Fondsvermögens variieren. Die Ausrichtung ist international.

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 bis zu 10 vH des Fondsvermögens zulässig.

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

---

<sup>1</sup> Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat am 1. Juni 2019 die Fondsverwaltung von der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH (nunmehr Raiffeisen Salzburg Invest GmbH) im Wege einer Gesamtrechtsnachfolge übernommen.

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**

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

### **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### **Commitment Ansatz**

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 65 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste 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 Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von

Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

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

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds 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 Anteilnehmer unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 10. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 10. 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 Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 10. 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 Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

## **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 Depotbank 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\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>2</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>3</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

**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  |

<sup>2</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>3</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.

|       |                                  |   |
|-------|----------------------------------|---|
| 3.9.  | 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<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 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.<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)   |
| 5.13. | Südafrika:   | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange<br>(SAFEX)   |
| 5.15. | Türkei:      | TurkDEX  |
| 5.16. | USA:         | NYCE American, Chicago Board Options<br>Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX,<br>ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange,<br>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