

# Private Banking Invest 100

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.07.2020 – 30.06.2021

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres .....	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 .....	7
Fondsergebnis in EUR .....	8
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	8
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	8
C. Ertragsausgleich .....	9
Kapitalmarktbericht .....	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	14
Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2021 .....	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	22
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	23
An Mitarbeiter des beauftragten Managers gezahlte Vergütungen in EUR (bis 31.03.2021) .....	25
Bestätigungsvermerk .....	26
Steuerliche Behandlung .....	29
Fondsbestimmungen .....	30
Anhang .....	36

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.07.2020 bis 30.06.2021

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A08XR4	Private Banking Invest 100 (R) A	Ausschüttung	EUR	07.05.2008
AT0000A1TRZ9	Private Banking Invest 100 (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000A08RM7	Private Banking Invest 100 (R) T	Thesaurierung	EUR	07.05.2008
AT0000A1TRY2	Private Banking Invest 100 (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.07. – 30.06.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	10.09.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,650 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

## Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

Änderung des Fondsmanagements / Delegation	bis 31.03.2021: DJE Kapital AG, Pullach bei München
---	---

### 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 Private Banking Invest 100 für das Rechnungsjahr vom 01.07.2020 bis 30.06.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2021 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	12.520.095,91	7.762.927,12	5.406.383,47
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A08XR4) in EUR	95,57	93,21	109,45
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A08XR4) in EUR	100,35	97,87	109,45
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRZ9) in EUR	98,93	97,21	115,04
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRZ9) in EUR	98,93	97,21	115,04
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A08RM7) in EUR	116,09	114,34	135,58
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A08RM7) in EUR	121,89	120,06	135,58
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRY2) in EUR	99,92	99,16	118,17
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRY2) in EUR	99,92	99,16	118,17
		<b>10.09.2020</b>	<b>10.09.2021</b>
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,9300	3,4000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,9700	4,3500
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	2,7301
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,2580	3,1482
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		9,6462	17,6802
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		8,8241	15,3918

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds. Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.06.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2021
AT0000A08XR4 (R) A	4.441,025	0,020	-1.177,000	3.264,045
AT0000A1TRZ9 (RZ) A	1.511,772	14,288	-1.466,845	59,215
AT0000A08RM7 (R) T	41.677,792	715,395	-18.142,557	24.250,630
AT0000A1TRY2 (RZ) T	24.570,756	3.208,675	-12.934,073	14.845,358
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>42.419,248</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A08XR4)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,21
Ausschüttung am 10.09.2020 (errechneter Wert: EUR 97,17) in Höhe von EUR 0,9300, entspricht 0,009571 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,45
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009571 x 109,45)	110,50
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,29

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **18,55**

<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRZ9)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	97,21
Ausschüttung am 10.09.2020 (errechneter Wert: EUR 101,51) in Höhe von EUR 0,9700, entspricht 0,009556 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	115,04
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009556 x 115,04)	116,14
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	18,93

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **19,47**

<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A08RM7)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	114,34
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	135,58
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	21,24

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **18,58**

<b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRY2)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,16
Auszahlung am 10.09.2020 (errechneter Wert: EUR 104,27) in Höhe von EUR 0,2580, entspricht 0,002474 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	118,17
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,002474 x 118,17)	118,46
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,30

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **19,47**

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

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 0,00 %), 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 30.06.2020 (72.201,345 Anteile)</b>		<b>7.762.927,12</b>
Ausschüttung am 10.09.2020 (EUR 0,9300 x 4.425,025 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A08XR4))		-4.115,27
Ausschüttung am 10.09.2020 (EUR 0,9699 x 49,983 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRZ9))		-48,48
Auszahlung am 10.09.2020 (EUR 0,2580 x 21.403,588 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRY2))		-5.522,13
Ausgabe von Anteilen	436.759,03	
Rücknahme von Anteilen	-3.876.662,22	
Anteiliger Ertragsausgleich	176.948,19	-3.262.955,00
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>916.097,23</b>
<b>Fondsvermögen am 30.06.2021 (42.419,248 Anteile)</b>		<b>5.406.383,47</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsenerträge	5.163,77
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-107,71
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	-74,93
Dividendenergebnis aus Subfonds	190,88
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	108.072,43
Inländische Dividenderträge	355,25
	<b>113.599,69</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-78.346,99
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-5.092,21
Abschlussprüferkosten	-3.037,94
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-800,00
Depotgebühr	-2.255,12
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-663,79
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-1.865,25
	<b>-92.061,30</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>21.538,39</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Ausschüttungsgleiche Erträge	221,88
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.391.030,92
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	570.322,43
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-457.591,53
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-523.617,30
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>980.366,40</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>1.001.904,79</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	95.586,34
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	-4.445,71
	<b>91.140,63</b>



C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-176.948,19	
		<b>-176.948,19</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>916.097,23</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 132.930,14 EUR.

## Kapitalmarktbericht

### DJE Kapital AG (bis 31.03.2021)

Die Corona-Pandemie war der beherrschende Faktor für die Aktienmärkte im 2. Halbjahr 2020. Nachdem mit der Ausbreitung des Virus im 1. Quartal 2021 die Weltwirtschaft quasi zum Stillstand gekommen war, setzte eine V-förmige Erholungsbewegung ein, welche sich über den gesamten Berichtszeitraum des 2. Halbjahres 2020 hinzog. Verantwortlich dafür waren in erster Linie die schnell eingeleiteten Hilfspakete, die die Regierungen und Notenbanken schon Mitte des 2. Quartals 2021 geschnürt hatten, um die Auswirkungen der Lockdown-Maßnahmen auf die Wirtschaft zu mildern. Mit den immer wieder gemeldeten Fortschritten in der Impfstoff-Entwicklung und der enormen monetären Unterstützung kehrte im Sommer die Zuversicht an die Märkte zurück. Im Oktober 2020 kam es angesichts einer zweiten Corona-Welle und wieder steigenden Infektionszahlen zu einer erneuten, kleineren Korrektur an den Märkten. Doch zwei Faktoren drehten Anfang November 2020 den Trend an den Aktienmärkten wieder um: Zum einen begeisterte die Entwicklung eines wirksamen Corona-Impfstoffs die Märkte. Zum anderen hatte der Wahlsieg von Herausforderer Joe Biden gegen Amtsinhaber Donald Trump bei den US-Präsidentschaftswahlen im November 2020 einen besonderen Effekt. Mit Joe Biden verbanden sich die Hoffnungen der Investoren auf eine wieder berechenbarere US-Außen- und Handelspolitik, ein Ende der Handelskonflikte und einen Wiedereinstieg der USA in das Pariser Klimaschutzabkommen und in die WHO.

Ab dem 3. Quartal gab auch die deutsche (exportlastige) Konjunktur wieder Lebenszeichen von sich. Die Produktion und die Auftragseingänge der Industrie in Deutschland und im Euroraum erholten sich. Der Einkaufsmanagerindex für die Industrie erreichte sogar ein Drei-Jahres-Hoch von 58,3 Punkten. Der Einkaufsmanagerindex der Dienstleistungen konnte sich von dem sehr tiefen Niveau erholen, deutete aber noch Ende 2020 auf eine schrumpfende Aktivität hin. Die Wirtschaft Deutschlands und des Euroraums konnte vor allem im 3. Quartal einiges an Boden gutmachen, lag aber zum Ende des letzten Quartals jeweils noch um ca. -4 % unter dem Stand von Ende 2019. Ab dem 3. Quartal erholte sich auch die US-Wirtschaft kräftig. Die Arbeitslosenquote ging mit Auslaufen des Lockdowns von knapp 15 % zurück bis auf 6,7 % im November 2020. Die Konsumausgaben lagen im 3. Quartal um 41 % über dem 2. Quartal und die Erholung setzte sich bis Jahresende fort. Die US-Wirtschaft wuchs im 3. Quartal um eine annualisierte Rate von 33 %, lag damit aber noch rund -3 % unter dem Niveau von Ende 2019. China, das am besten durch die Pandemie gekommen war, erlebte eine kontinuierliche Verbesserung seiner Konjunktur. Das Land steigerte u.a. Industrieproduktion, Exporte und Einzelhandelsumsätze von Quartal zu Quartal und blieb die einzige große Volkswirtschaft, die bis Ende des 3. Quartals ein positives Wachstum (von 4,9 %) gegenüber dem Vorjahresquartal vorweisen konnte.

Nach einem positiven Jahresauftakt 2021 gaben die internationalen Aktienmärkte im Verlauf des Jänners 2021 nach, da das Auftauchen von Corona-Mutationen, zu wenig Impfstoff und eine Verlängerung des Lockdowns auf die Stimmung der Anleger drückten. In den USA gewannen die Demokraten bei den Nachwahlen in Georgia 2 Senatssitze hinzu, so dass der neue US-Präsident Joe Biden Entscheidungen leichter vom Kongress verabschieden lassen kann. Dadurch kamen Hoffnungen auf, dass die US-Regierung ein neues Corona-Hilfspaket im Volumen von bis zum 1.900 Mrd. US-Dollar auf den Weg bringen könnte. Die Berichtssaison für das 4. Quartal 2020 verlief in den USA mit einem durchschnittlichen Wachstum vom +3 % gegenüber dem Vorjahr deutlich besser als erwartet, während europäische Unternehmen mit einem Gewinnrückgang von durchschnittlich -20 % um ein Quartal den amerikanischen Unternehmen hinterherhinkten. Die Konjunkturdaten in Europa fielen im Industriebereich bedingt durch die zunehmenden Exporte nach China und USA stärker als erwartet aus. Hingegen litt der Dienstleistungssektor unter den Lockdown-Maßnahmen in vielen europäischen Ländern.

Durch die anspringende Konjunktur verteuerten sich Rohstoffe und Energie auf breiter Front. Diese Preissteigerungen lösten zunehmende Inflationserwartungen aus, die im Verlauf des Februars die Aktienmärkte belasteten. Die Zentralbanken der USA und des Euroraumes bekräftigten aber ihre weiterhin expansive Geldpolitik, unter anderem mit Verweis auf den noch längst nicht erholten Arbeitsmarkt. Im März 2021 sorgten fortschreitende Impferfolge in den USA und Großbritannien für Zuversicht, dass die Corona-bedingten Einschränkungen bald aufgehoben werden könnten und beflügelten die Aktienmärkte. Auch legte der deutsche Einkaufsmanagerindex für Dienstleistungen zu und überschritt mit 50,1 zum ersten Mal seit einigen Monaten wieder die Marke von 50, die Expansion anzeigt. In China verbesserte sich der offizielle Einkaufsmanagerindex für die Industrie auf 51,9, und der Index für den Dienstleistungssektor sprang sogar auf 56,3. Die Exporte Chinas lagen im Jänner und Februar 2021 61% über Vorjahr, und die Importe legten 22 % zu. Die Industrieproduktion stieg im Jänner und Februar 2021 um 35 %, und die Einzelhandelsumsätze wuchsen 34 %. Die chinesische Regierung strebt ein Wachstumsziel von 6 % für 2021 an.

Die Anleihemärkte kamen im 1. Quartal 2021 angesichts der steigenden Inflationserwartungen unter Druck. Die Rendite 10jähriger deutscher Staatsanleihen stieg auf -0,29 % und die ihrer US-amerikanischen Pendanten sogar auf 1,74 % an. Der US-Dollar gab im 2. Halbjahr 2020 deutlich nach, konnte aber im 1. Quartal 2021 von der stärkeren Erholung der US-Wirtschaft sowie einer steigenden Zinsdifferenz bei langfristigen Kapitalmarktzinsen profitieren und notierte zum Ende des Berichtszeitraumes bei 1,1730. Hingegen belasteten die steigenden Renditen ebenso wie die besseren Konjunkturaussichten den Goldpreis, der von 1.781 US-Dollar auf 1.708 US-Dollar/Feinunze nachgab.

#### **Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (ab 01.04.2021)**

Nach einem außergewöhnlichen Jahr 2020 präsentieren sich die Finanzmärkte im 1. Halbjahr 2021 sehr viel ruhiger und weniger spektakulär. Die Aktienkurse legten dabei fast überall kräftig zu, sehr oft im zweistelligen Prozentbereich. Europäische und speziell österreichische Aktien zeigten sich in der 1. Jahreshälfte mit besonders starken Wertzuwächsen. Mit den zunehmenden Erwartungen einer Rückkehr zur Normalität und eines globalen Wirtschaftsaufschwungs legen im letzten halben Jahr auch die Aktienkurse von stark konjunkturabhängigen (zyklischen) Unternehmen kräftig zu. Ähnliches gilt für die Aktien vieler Firmen, die unter der Pandemie besonders gelitten haben und die bei ihrer Überwindung umso größeres Erholungspotential aufweisen. An den Anleihemärkten gaben die Kurse speziell im 1. Quartal zumeist etwas nach, sie erholten sich zuletzt aber wieder etwas. Vor allem in den USA kam es in den ersten Monaten des neuen Jahres zu einem recht kräftigen Renditeanstieg und entsprechend rückläufigen Kursen, vor allem bei US-Staatsanleihen mit langen Laufzeiten. Das farbte auch auf Anleihen aus Schwellenländern ab und in geringerem Ausmaß auch auf Euro-Staatsanleihen sowie die bonitätsstärksten Unternehmensanleihen. Im Gegensatz dazu verbuchen die riskanteren Anleihe-segmente (High-Yield) bislang einen deutlichen positiven Ertrag. Nach wie vor sind die massiven Anleihekäufe durch die Notenbanken die zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Staatsanleihen in den entwickelten Volkswirtschaften weisen weiterhin sehr niedrige bis extrem niedrige Renditen auf. Die Rohstoffmärkte zogen im 2. Halbjahr 2020 kräftig an. Ihr Aufwärtstrend setzte sich 2021 fort, auch wenn er zuletzt etwas an Dynamik verlor. Der 2020 extrem stark gefallene Ölpreis liegt inzwischen erheblich höher als unmittelbar vor der Pandemie. Der Goldpreis hingegen tendiert seit dem Spätsommer 2020 unter Schwankungen eher seitwärts bis leicht abwärts. Durch die jüngsten Renditeanstiege bei US-Staatsanleihen hat das Gold für Investoren etwas an Attraktivität verloren. Zur Überraschung vieler Marktteilnehmer legte der US-Dollar im 1. Halbjahr gegenüber dem Euro etwas zu, während der japanische Yen deutlich nachgab. In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen faktisch bei null oder sogar darunter. Zusätzlich kaufen die Zentralbanken in gewaltigem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Dieser Trend startete schon vor über 10 Jahren. Er wurde durch die Pandemie noch verstärkt und beschleunigt.

Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Jetzt ist sie wohl weiter entfernt denn je. Völlig offen ist, wie die Notenbanken künftig auf etwaige stärkere Inflationsanstiege antworten wollen. Denn angesichts der gewaltigen Staatschulden haben sie, anders als früher, wenig Spielraum für Zinsanhebungen. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt noch immer sehr tief. Anleihen im Gegenwert von über 12 Billionen US-Dollar weisen derzeit negative Nominalrenditen auf. Im Dezember 2020 waren es sogar 18 Billionen US-Dollar. Diese extrem niedrigen Anleiherenditen stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in noch vor kurzem kaum vorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Diese riesigen Fiskalpakete werden vermutlich auch nach einem Abflauen der ja noch längst nicht besieigten Pandemie fortwirken. Sie werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen sehr unterschiedlich niederschlagen und neue Gewinner und Verlierer hervorbringen. Zugleich steigen die Schuldenberge fast überall kräftig an, was langfristig neue Probleme mit sich bringen könnte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

### DJE Kapital AG (bis 31.03.2021)

Der Private Banking Invest 100 investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Aktien. Daneben wurden Anleihen sowie in geringerem Maße Aktienfonds beigemischt. Die Aktienanlagen waren breit diversifiziert. In der Länderallokation wurden Schwerpunkte in europäischen und amerikanischen Aktien gesetzt. Ergänzend wurden asiatische Titel mit in das Portfolio aufgenommen. Das Aktienportfolio wurde vor dem Hintergrund der verbesserten Konjunkturaussichten im Laufe des Berichtszeitraumes offensiver ausgerichtet. Die Derivateabsicherungen, die zu Beginn des Berichtszeitraumes bestanden, wurden aufgelöst. In der Branchenallokation erfolgten Zukäufe in zyklischen Sektoren, wie Industrie- und Rohstoffwerte, während defensive Branchen, wie Versorger und Telekommunikationswerte, abgebaut wurden. Gewinnmitnahmen wurden bei Technologiewerten realisiert und im Gegenzug Finanztitel, die von steigenden Zinsen profitieren, zugekauft. Fremdwährungen wurden im Berichtszeitraum phasenweise abgesichert. Zum Ende des Berichtszeitraumes war der Fonds zu 77,4 % in Aktien und 5,8 % in Anleihen investiert.

Der Private Banking Invest 100 konnte vom Berichtsbeginn bis 31. März 2021 unter Berücksichtigung der Ausschüttung eine Wertsteigerung von 13,97 % Tranche (R) A erzielen.

### Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (ab 01.04.2021)

Im Fonds kam es mit 1. April 2021 zu einer Neuausrichtung, seither investiert der Private Banking Invest 100 ausschließlich in Aktientitel. Die Titelauswahl im Fonds erfolgte "Bottom-up", womit Aktientitel nach individueller unternehmensspezifischer Einschätzung gewählt werden. Als Ergebnis entstand ein hinsichtlich Einzeltitel und Branchen breit diversifiziertes Portfolio.

Die internationalen Aktienmärkte zeigten sich während der drei Monate des Berichtszeitraumes freundlich und erreichten gegen Mitte Juni 2021 sogar neue Höchststände.

Die Wiedereröffnung infolge gesunkener Covid-19-Zahlen, die globalen wirtschaftlichen Fortschritte sowie die unterstützende Geld- und Fiskalpolitik sorgten im 2. Quartal 2021 für Kursgewinne an den Aktienmärkten. Auch die Rohstoffpreise zogen im 2. Quartal 2021 angesichts des begrenzten Angebots und der anziehenden globalen Industrietätigkeit stark an.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Kursentwicklung. Besonders erfolgreich war die Einzeltitelauswahl im Technologiesektor bei den Titeln NVIDIA (einer der größten Entwickler von 3D Grafikprozessoren, Grafikkarten und Grafikchips) und Nokia sowie im zyklischen Konsumsektor mit BYD (chinesischer Mischkonzern). Die größten negativen Beiträge entstanden durch die Veranlagungen in Alibaba Health Information (Gesundheitstechnologie), Ping AN Insurance (Versicherungs- und Finanzdienstleistungsunternehmen) und Orsted (Weltmarktführer im Bereich Offshore-Windenergie).

Im Berichtszeitraum wurden unter anderem folgende Transaktionen durchgeführt: im Grundstoffsektor wurden Suzano (Papierindustrie), im IT-Bereich Anritsu verkauft.

Die größten Gewichtungen in der Länderallokation bildeten am Ende des Berichtszeitraumes US-Aktien mit einer Gewichtung von rund 61 %, gefolgt von europäischen Titeln mit einer Gewichtung von ca. 23 % und asiatischen Aktien, die eine Gewichtung von ca. 16 % aufwiesen.

Die drei größten Positionen im Fonds waren am Ende des Berichtszeitraumes: Apple, ASML Holding (Hersteller von Systemen für die Halbleiterindustrie) und Texas Instruments.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CHF	164.430,05	3,04 %
Aktien		DKK	261.939,07	4,84 %
Aktien		EUR	753.159,20	13,93 %
Aktien		GBP	57.643,50	1,07 %
Aktien		HKD	327.311,39	6,05 %
Aktien		JPY	261.336,98	4,83 %
Aktien		USD	3.240.755,37	59,94 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>5.066.575,56</b>	<b>93,71 %</b>
Aktien ADR		USD	208.185,39	3,85 %
<b>Summe Aktien ADR</b>			<b>208.185,39</b>	<b>3,85 %</b>
Aktien GDR		USD	104.926,50	1,94 %
<b>Summe Aktien GDR</b>			<b>104.926,50</b>	<b>1,94 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>5.379.687,45</b>	<b>99,51 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			4.160,00	0,08 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>4.160,00</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			26.004,04	0,48 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			1.915,03	0,04 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>27.919,07</b>	<b>0,52 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			0,35	0,00 %
Dividendenforderungen			4.660,56	0,09 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>4.660,91</b>	<b>0,09 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-10.043,96	-0,19 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-10.043,96</b>	<b>-0,19 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>5.406.383,47</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2021

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF	800	800			116,300000	84.878,89	1,57 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	250	711	920		348,800000	79.551,16	1,47 %
Aktien		DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	1.100	1.100	1.000		521,800000	77.188,83	1,43 %
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK	770	940	470		895,600000	92.739,02	1,72 %
Aktien		DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	2.750	2.750			248,800000	92.011,22	1,70 %
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR	520	520			148,720000	77.334,40	1,43 %
Aktien		FR0010220475	ALSTOM ALO	EUR	1.700	1.700			42,790000	72.743,00	1,35 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	220	220			589,900000	129.778,00	2,40 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	15.000	22.600	7.600		4,551000	68.265,00	1,26 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	820	820	370		119,740000	98.186,80	1,82 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	500	500			135,060000	67.530,00	1,25 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE	EUR	500	500			134,600000	67.300,00	1,24 %
Aktien		FR0000120271	TOTAL SE FP	EUR	2.400	4.100	1.700		38,605000	92.652,00	1,71 %
Aktien		FR0011981968	WORLDLINE SA WLN	EUR	1.000	1.000			79,370000	79.370,00	1,47 %
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNDI	GBP	2.600	4.500	1.900		19,080000	57.643,50	1,07 %
Aktien		BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION T 241	HKD	26.000	26.000			17,640000	49.621,06	0,92 %
Aktien		CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	HKD	5.000	5.000			236,600000	127.990,83	2,37 %
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	6.500	15.200	8.700		76,600000	53.868,67	1,00 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	1.500	6.580	5.080		590,500000	95.830,83	1,77 %
Aktien		JP3551500006	DENSO CORP 6902	JPY	1.300	1.300			7,64500000	75.545,66	1,40 %
Aktien		JP3236200006	KEYENCE CORP 6861	JPY	200	200			56,21000000	85.453,97	1,58 %
Aktien		JP3435000009	SONY GROUP CORP 6758	JPY	1.200	1.200			11,00000000	100.337,35	1,86 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	870	870			117,210000	85.655,35	1,58 %
Aktien		US0010841023	AGCO CORP AGCO	USD	700	700			127,500000	74.968,50	1,39 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD	280	280			288,290000	67.804,45	1,25 %
Aktien		US02079K1079	ALPHABET INC-CL C GOOG	USD	55	186	261		2.520,370000	116.438,77	2,15 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	36	70	132		3.448,140000	104.269,67	1,93 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	USD	670	670			164,250000	92.438,05	1,71 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	300	300			272,790000	68.741,71	1,27 %
Aktien		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS	USD	300	300			352,530000	88.835,78	1,64 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	1.200	3.800	3.100		136,330000	137.417,89	2,54 %



Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US0584981064	BALL CORP BLL	USD	800	800			81,630000	54.854,26	1,01 %
Aktien		US0605051046	BANK OF AMERICA CORP BAC	USD	2.500	2.500			40,890000	85.867,28	1,59 %
Aktien		US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP BK	USD	1.550	1.550			51,020000	66.426,71	1,23 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	1.550	1.550			52,910000	68.887,44	1,27 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	430	430			208,090000	75.160,60	1,39 %
Aktien		US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC EA	USD	650	650			144,100000	78.677,03	1,46 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	560	560			229,370000	107.893,49	2,00 %
Aktien		US30231G1022	EXXON MOBIL CORP XOM	USD	1.900	1.900			62,620000	99.939,52	1,85 %
Aktien		US3364331070	FIRST SOLAR INC FSLR	USD	1.100	1.600	500		92,670000	85.625,37	1,58 %
Aktien		US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS	USD	310	379	69		372,620000	97.028,31	1,79 %
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD	570	784	214		164,030000	78.535,99	1,45 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL JCI	USD	1.750	1.750			68,370000	100.501,89	1,86 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD	400	676	276		154,140000	51.790,00	0,96 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	230	230	150		368,000000	71.096,18	1,32 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	1.000	1.000			77,210000	64.855,10	1,20 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	450	520	1.670		271,400000	102.587,15	1,90 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	170	170			801,070000	114.390,51	2,12 %
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE	USD	2.050	2.810	760		39,100000	67.328,85	1,25 %
Aktien		US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL PM	USD	750	750			97,940000	61.700,97	1,14 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	800	800			134,400000	90.314,99	1,67 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE.COM INC CRM	USD	500	700	200		245,810000	103.238,14	1,91 %
Aktien		AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD SLB	USD	3.800	3.800			31,880000	101.758,92	1,88 %
Aktien		US87918A1051	TELADOC HEALTH INC TDOC	USD	400	400			171,360000	57.575,81	1,06 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD	780	780			192,880000	126.372,45	2,34 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	260	260			508,240000	110.997,40	2,05 %
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD	170	170			398,100000	56.847,54	1,05 %
Aktien		US92343E1029	VERISIGN INC VRSN	USD	470	470			229,780000	90.715,33	1,68 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	1.150	1.150			55,840000	53.940,36	1,00 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	400	400			235,950000	79.277,61	1,47 %
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD	530	1.605	1.075		229,440000	102.144,65	1,89 %
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	USD	1.050	2.450	1.400		120,230000	106.040,74	1,96 %
Aktien GDR		US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S SMSN	USD	70	70	210		1.784,500000	104.926,50	1,94 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>5.379.687,45</b>	<b>99,51 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>5.379.687,45</b>	<b>99,51 %</b>
Aktienindex Futures		FESX20210917	EURO STOXX 50 Sep21 VGU1	EUR	-13				4.097,500000	4.160,00	0,08 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>4.160,00</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR					26.004,04	0,48 %	
				JPY					478,53	0,01 %	
				USD					1.436,50	0,03 %	
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>27.919,07</b>	<b>0,52 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										0,35	0,00 %
Dividendenforderungen										4.660,56	0,09 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>4.660,91</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-10.043,96	-0,19 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-10.043,96</b>	<b>-0,19 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>5.406.383,47</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A08XR4	R Ausschüttung	EUR	109,45	3.264,045
AT0000A1TRZ9	RZ Ausschüttung	EUR	115,04	59,215
AT0000A08RM7	R Thesaurierung	EUR	135,58	24.250,630
AT0000A1TRY2	RZ Thesaurierung	EUR	118,17	14.845,358

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.06.2021 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,096150
Dänische Krone	DKK 7,436050
Britische Pfund	GBP 0,860600
Hongkong Dollar	HKD 9,242850
Japanische Yen	JPY 131,556200
Amerikanische Dollar	USD 1,190500

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		AU000000APT1	AFTERPAY LTD APT	AUD	200	200
Aktien		AU000000EVN4	EVOLUTION MINING LTD EVN	AUD	21.800	48.600
Aktien		AU000000NCM7	NEWCREST MINING LTD NCM	AUD	2.000	2.000
Aktien		AU000000RRL8	REGIS RESOURCES LTD RRL	AUD	11.600	11.600
Aktien		KYG3040R1589	ENDEAVOUR MINING CORP EDV	CAD	1.100	1.100
Aktien		CA45823T1066	INTACT FINANCIAL CORP IFC	CAD		275
Aktien		CA49741E1007	KIRKLAND LAKE GOLD LTD KL	CAD	600	600
Aktien		CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG CFR	CHF	940	940
Aktien		CH0012214059	HOLCIM LTD HOLN	CHF	400	400
Aktien		CH0108503795	MEYER BURGER TECHNOLOGY AG MBTN	CHF	14.504	14.504
Aktien		CH0244767585	UBS GROUP AG-REG UBSG	CHF	2.170	2.170
Aktien		DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B MAERSKB	DKK	120	120
Aktien		DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	905	1.355
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	385	385

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		FR0004125920	AMUNDI SA AMUN	EUR		982	982
Aktien		DE0006766504	AURUBIS AG NDA	EUR		242	242
Aktien		DE000BASF111	BASF SE BAS	EUR		8.210	9.710
Aktien		DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG BMW	EUR		2.000	2.000
Aktien		IT0001347308	BUZZI UNICEM SPA BZU	EUR		850	850
Aktien		FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	EUR		1.560	1.560
Aktien		DE0006062144	COVESTRO AG 1COV	EUR		1.450	1.450
Aktien		DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES DAI	EUR		3.870	3.870
Aktien		DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG DB1	EUR		480	480
Aktien		DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG DPW	EUR		5.680	12.930
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR		11.750	14.900
Aktien		DE000DWS1007	DWS GROUP GMBH & CO KGAA DWS	EUR		925	1.675
Aktien		DE000ENAG999	E.ON SE EONAN	EUR		8.500	65.650
Aktien		AT0000741053	EVN AG EVN	EUR		1.000	1.000
Aktien		DE000EVNK013	EVONIK INDUSTRIES AG EVK	EUR			3.768
Aktien		FI0009007132	FORTUM OYJ FORTUM	EUR			7.250
Aktien		DE0006602006	GEA GROUP AG G1A	EUR		1.350	2.750
Aktien		DE0008402215	HANNOVER RUECK SE HNR1	EUR		610	780
Aktien		DE000HLA475	HAPAG-LLOYD AG HLAG	EUR		225	225
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR		2.600	2.600
Aktien		DE000KSAG888	K+S AG-REG SDF	EUR		3.866	3.866
Aktien		NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV DSM	EUR			330
Aktien		IE00BZ12WP82	LINDE PLC LIN	EUR		542	1.512
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR		1.175	1.915
Aktien		FI4000297767	NORDEA BANK ABP NDA	EUR		18.000	18.000
Aktien		NL0013654783	PROSUS NV PRX	EUR		1.250	1.250
Aktien		DE0007037129	RWE AG RWE	EUR		6.290	17.220
Aktien		FR0010411983	SCOR SE SCR	EUR		1.100	1.100
Aktien		FR0000121709	SEB SA SK	EUR			220
Aktien		DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG ENR	EUR		500	500
Aktien		ES0143416115	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE SGRE	EUR		980	980
Aktien		FI0009005961	STORA ENSO OYJ-R SHS STERV	EUR		1.500	1.500
Aktien		DE000A2YN900	TEAMVIEWER AG TMV	EUR		950	950
Aktien		DE000UNSE018	UNIPER SE UN01	EUR			7.060
Aktien		DE000A3H3LL2	VANTAGE TOWERS AG VTWR	EUR		1.000	1.000
Aktien		GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC AAL	GBP		3.800	3.800
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP		12.000	12.000
Aktien		JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC GLEN	GBP		42.000	42.000
Aktien		JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC POLY	GBP		1.100	11.800
Aktien		GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC RKT	GBP		730	730
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP		4.500	6.100
Aktien		GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC VOD	GBP		103.000	103.000
Aktien		HK0000069689	AIA GROUP LTD 1299	HKD		15.800	15.800
Aktien		KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 9988	HKD		2.600	2.600
Aktien		HK0144000764	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING 144	HKD		37.512	37.512
Aktien		KYG2108Y1052	CHINA RESOURCES LAND LTD 1109	HKD		10.000	10.000
Aktien		KYG217651051	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD 1	HKD		6.400	6.400
Aktien		BMG4069C1486	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD 41	HKD			79.000
Aktien		HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR 388	HKD		3.300	3.300
Aktien		KYG8208B1014	JD.COM INC - CL A 9618	HKD		1.600	1.600
Aktien		KYG525621408	KINGBOARD HOLDINGS LTD 148	HKD		8.000	8.000
Aktien		KYG5257K1076	KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD 1888	HKD		50.000	50.000

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		BMG5256W1029	KINGMAKER FOOTWEAR HLDGS LTD 1170	HKD			230.000
Aktien		CNE100000593	PICC PROPERTY & CASUALTY-H 2328	HKD		44.000	44.000
Aktien		KYG7082H1276	PICO FAR EAST HOLDINGS LTD 752	HKD			696.000
Aktien		CNE100003FF7	SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCE-H 1877	HKD		2.470	2.470
Aktien		HK0669013440	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD 669	HKD		2.000	2.000
Aktien		CNE100000PP1	XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H 2208	HKD		53.000	53.000
Aktien		KYG9828G1082	XINYI GLASS HOLDINGS LTD 868	HKD		1.424	1.424
Aktien		KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD 968	HKD		36.000	36.000
Aktien		JP3128800004	ANRITSU CORP 6754	JPY		3.500	3.500
Aktien		JP3116000005	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 2502	JPY		2.100	2.100
Aktien		JP3266400005	KUBOTA CORP 6326	JPY		2.000	2.000
Aktien		JP3866800000	PANASONIC CORP 6752	JPY		8.000	8.000
Aktien		JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 4502	JPY		900	4.000
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK		1.000	1.000
Aktien		SE0012455673	BOLIDEN AB BOL	SEK		1.100	1.100
Aktien		SE0007075056	EOLUS VIND AB-B SHS EOLUB	SEK		1.100	1.100
Aktien		SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS ERICB	SEK		2.300	2.300
Aktien		SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS SHBA	SEK		4.900	4.900
Aktien		SE0000114837	TRELLEBORG AB-B SHS TREL B	SEK		1.600	1.600
Aktien		SE0000115446	VOLVO AB-B SHS VOLVB	SEK		4.020	8.640
Aktien		SG1U76934819	YANGZJIANG SHIPBUILDING YZJSGD	SGD		23.300	23.300
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE	USD		50	130
Aktien		CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD AEM	USD		1.380	1.380
Aktien		CA0115321089	ALAMOS GOLD INC-CLASS A AGI	USD		2.600	2.600
Aktien		US0126531013	ALBEMARLE CORP ALB	USD			350
Aktien		US03674X1063	ANTERO RESOURCES CORP AR	USD		2.200	2.200
Aktien		US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO ADM	USD		380	380
Aktien		US09247X1019	BLACKROCK INC BLK	USD		295	455
Aktien		US09260D1072	BLACKSTONE GROUP INC/THE BX	USD		300	1.100
Aktien		BMG169621056	BUNGE LTD BG	USD		800	800
Aktien		US12572Q1058	CME GROUP INC CME	USD			350
Aktien		US23331A1097	DR HORTON INC DHI	USD		552	1.672
Aktien		US28414H1032	ELANCO ANIMAL HEALTH INC ELAN	USD		1.100	1.100
Aktien		US30303M1027	FACEBOOK INC-CLASS A FB	USD		272	1.545
Aktien		CA32076V1031	FIRST MAJESTIC SILVER CORP AG	USD		2.700	2.700
Aktien		US3703341046	GENERAL MILLS INC GIS	USD		2.250	5.400
Aktien		US3755581036	GILEAD SCIENCES INC GILD	USD		1.920	4.620
Aktien		US37940X1028	GLOBAL PAYMENTS INC GPN	USD			250
Aktien		US4435731009	HUBSPOT INC HUBS	USD		277	277
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD		1.450	1.450
Aktien		US4612021034	INTUIT INC INTU	USD		711	806
Aktien		US48666K1097	KB HOME KBH	USD		1.990	2.670
Aktien		US5128071082	LAM RESEARCH CORP LRCX	USD		110	110
Aktien		US5260571048	LENNAR CORP-A LEN	USD		510	1.530
Aktien		US57665R1068	MATCH GROUP INC 1812209D	USD			1.200
Aktien		US57667L1070	MATCH GROUP INC MTCH	USD		1.240	1.240
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	USD		2.490	2.490
Aktien		US64110L1061	NETFLIX INC NFLX	USD		56	56
Aktien		US6516391066	NEWMONT CORP NEM	USD		1.500	7.400
Aktien		VGG6564A1057	NOMAD FOODS LTD NOMD	USD		8.490	8.490
Aktien		CA67077M1086	NUTRIEN LTD NTR	USD		5.345	5.345
Aktien		US68622V1061	ORGANON & CO OGN	USD		100	100

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD		50	50
Aktien		US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC PYPL	USD		1.280	1.280
Aktien		US72352L1061	PINTEREST INC- CLASS A PINS	USD		4.647	4.647
Aktien		US7458671010	PULTEGROUP INC PHM	USD		900	2.550
Aktien		US74762E1029	QUANTA SERVICES INC PWR	USD		2.315	2.315
Aktien		US8101861065	SCOTT'S MIRACLE-GRO CO SMG	USD		200	200
Aktien		US8894781033	TOLL BROTHERS INC TOL	USD		851	2.391
Aktien		BMG9078F1077	TRITON INTERNATIONAL LTD TRTN	USD		2.540	2.540
Aktien		US92556V1061	VIATRIS INC VTRS	USD		94	94
Aktien		ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD IMP	ZAR		1.400	1.400
Aktien		ZAE000015889	NASPERS LTD-N SHS NPN	ZAR		384	384
Aktien ADR		US03486T2024	ANGLO AMERICAN PLAT-SPON ADR ANGPY	USD		3.500	3.500
Aktien ADR		US0567521085	BAIDU INC - SPON ADR BIDU	USD		451	451
Aktien ADR		US09075V1026	BIONTECH SE-ADR BNTX	USD		190	190
Aktien ADR		US38059T1060	GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR GFI	USD		5.600	5.600
Aktien ADR		US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR HDB	USD		1.840	1.840
Aktien ADR		US4525533083	IMPALA PLATINUM-SPON ADR IMPUY	USD		4.220	4.220
Aktien ADR		US47215P1066	JD.COM INC-ADR JD	USD		3.380	3.380
Aktien ADR		US60879B1070	MOMO INC-SPON ADR MOMO	USD		1.000	1.000
Aktien ADR		US82575P1075	SIBANYE-STILLWATER LTD-ADR SBSW	USD		2.500	2.500
Aktien ADR		US86959K1051	SUZANO SA - SPON ADR SUZ	USD		2.700	2.700
Aktien GDR		US7960542030	SAMSUNG SDI CO-144A REGS GDR XSDG	EUR		1.053	1.053
Anleihen fix		DE0001102317	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 05/15/23	EUR		2.100.000	2.100.000
Anleihen fix		DE0001135416	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/4 09/04/20	EUR			750.000
Anleihen fix		DE0001135408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 07/04/20	EUR			300.000
Anleihen fix		IT0005413171	BUONI POLIENALI DEL TES BTPS 1.65 12/01/30	EUR		200.000	200.000
Bezugsrechte		NL0015476987	KONINKLIJKE DSM NV-SCRIP 1820037D	EUR		330	330
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BHZRR030	FRK FTSE KOREA UCITS ETF	EUR		514	514
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0488317701	LYXOR - LYXOR NYSE ARCA GOLD BUGS (DR) UCITS ETF	EUR		2.350	9.520
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BKM4GZ66	ISHARES PLC - ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF USD (ACC)	EUR		2.330	2.330
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BZCQB185	ISHARES IV PLC - ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF USD (ACC)	USD		5.400	5.400
Optionsscheine		CH0559601544	CIE FINANCIERE RICHEMO-CW CFRAO	CHF		540	540

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

---

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

---

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	254
Anzahl der Risikoträger	87
fixe Vergütungen	23.931.425,80
variable Vergütungen (Boni)	2.322.302,82
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>26.253.728,62</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.409.459,32
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.280.802,18
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	9.420.732,02
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.499,82
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>13.363.493,34</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 23.11.2020 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 17.08.2021 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 (bis 31.03.2021)

Der beauftragte Manager DJE Kapital AG hat für das Geschäftsjahr 2020 folgende an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in EUR getätigt:

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	131
fixe Vergütungen	13.740.424,67
variable Vergütungen (Boni)	4.185.613,27
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>17.926.037,94</b>

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

Wien, am 13. Oktober 2021

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

  
Mag. Rainer Schnabl

  
Mag.(FH) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Private Banking Invest 100, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. Juni 2021 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, 14. Oktober 2021

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 **Private Banking Invest 100**, 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 Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Aktien, wobei diese Veranlagung in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln – somit nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate – erfolgt. Die Ausrichtung ist international.

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

##### Wertpapiere

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

##### Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

##### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Österreich, Deutschland, Frankreich, den Niederlanden, den Vereinigten Staaten von Amerika, dem Vereinigten Königreich Großbritannien oder der Schweiz begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 vH 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 vH des Fondsvermögens zulässig.

---

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

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

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **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 100 vH des Gesamtnettwerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

### **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 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 Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuführen.

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juli bis zum 30. Juni.

## **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 10. September des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 10. September der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 10. September der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.



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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESSt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 10. September des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens, die bis zum 30. Juni 2019 auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilwertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt. Ab 1. Juli 2019 wird die Vergütung für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen.

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 0,50 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 Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

## Anhang

### Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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

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