

Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.04.2020 – 31.03.2021

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	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	10
Kapitalmarktbericht	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2021	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	17
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	18
Bestätigungsvermerk	21
Steuerliche Behandlung	24
Fondsbestimmungen	25
Anhang	31

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.04.2020 bis 31.03.2021

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A261K9	Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien (I) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2019
AT0000A261G7	Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2019
AT0000A261N3	Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2019
AT0000A261J1	Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	01.04.2019
AT0000A261F9	Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	01.04.2019
AT0000A261M5	Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.04.2019
AT0000A261L7	Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.04.2019
AT0000A261H5	Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.04.2019

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 %
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.

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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.04.2020 bis 31.03.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.03.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.03.2020	31.03.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	11.665.394,47	20.350.977,48
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A261K9) in EUR	87,19	127,74
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A261K9) in EUR	90,68	127,74
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A261G7) in EUR	86,54	126,36
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A261G7) in EUR	90,00	126,36
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A261N3) in EUR	87,19	128,25
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A261N3) in EUR	87,19	128,25
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A261J1) in EUR	87,19	129,13
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A261J1) in EUR	90,68	129,13
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A261F9) in EUR	86,53	127,41
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A261F9) in EUR	89,99	127,41
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A261M5) in EUR	87,19	129,16
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A261M5) in EUR	87,19	129,16
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A261L7) in EUR	87,19	129,68
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A261L7) in EUR	90,68	129,68
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A261H5) in EUR	86,54	127,76
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A261H5) in EUR	90,00	127,76
	02.06.2020	01.06.2021
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,5000	1,2800
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	1,0900	1,2600
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	1,1000	1,2800
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,4257	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,2602	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,4031	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	1,7315	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	1,1294	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	1,7550	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	2,1610	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	1,3877	0,0000

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2021
AT0000A261K9 (I) A	35.130,000	0,000	0,000	35.130,000
AT0000A261G7 (R) A	10,000	116,500	0,000	126,500
AT0000A261N3 (RZ) A	1.232,874	1.183,004	-14,024	2.401,854
AT0000A261J1 (I) T	80.367,138	6.529,605	-1.354,000	85.542,743
AT0000A261F9 (R) T	13.328,393	6.393,670	-995,076	18.726,987
AT0000A261M5 (RZ) T	2.105,987	1.821,342	-446,917	3.480,412
AT0000A261L7 (I) VTA	10,000	4.578,256	-210,957	4.377,299
AT0000A261H5 (R) VTA	1.713,163	8.085,459	-1.276,405	8.522,217
Gesamt umlaufende Anteile				158.308,012

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A261K9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	87,19
Ausschüttung am 02.06.2020 (errechneter Wert: EUR 98,84) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,015176 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	127,74
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,015176 x 127,74)	129,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	42,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	48,73
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A261G7)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	86,54
Ausschüttung am 02.06.2020 (errechneter Wert: EUR 98,38) in Höhe von EUR 1,0900, entspricht 0,011079 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	126,36
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,011079 x 126,36)	127,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	41,22
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	47,63
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A261N3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	87,19
Ausschüttung am 02.06.2020 (errechneter Wert: EUR 99,24) in Höhe von EUR 1,1000, entspricht 0,011084 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	128,25
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,011084 x 128,25)	129,67
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	42,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	48,72
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A261J1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	87,19
Auszahlung am 02.06.2020 (errechneter Wert: EUR 99,92) in Höhe von EUR 0,4257, entspricht 0,004260 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	129,13
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,004260 x 129,13)	129,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	42,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	48,73

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A261F9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	86,53
Auszahlung am 02.06.2020 (errechneter Wert: EUR 99,20) in Höhe von EUR 0,2602, entspricht 0,002623 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	127,41
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,002623 x 127,41)	127,74
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	41,21
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	47,63
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A261M5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	87,19
Auszahlung am 02.06.2020 (errechneter Wert: EUR 99,94) in Höhe von EUR 0,4031, entspricht 0,004033 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	129,16
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,004033 x 129,16)	129,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	42,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	48,73
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A261L7)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	87,19
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	129,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	42,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	48,73
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A261H5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	86,54
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	127,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	41,22
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	47,63

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

Die Anteilswernermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 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

Fondsvermögen am 31.03.2020 (133.897,555 Anteile)		11.665.394,47
Ausschüttung am 02.06.2020 (EUR 1,5000 x 35.130,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A261K9))		-52.695,00
Ausschüttung am 02.06.2020 (EUR 1,0900 x 10,000 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A261G7))		-10,90
Ausschüttung am 02.06.2020 (EUR 1,1000 x 1.432,010 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A261N3))		-1.575,21
Auszahlung am 02.06.2020 (EUR 0,4257 x 80.388,091 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A261J1))		-34.221,21
Auszahlung am 02.06.2020 (EUR 0,2602 x 14.182,980 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A261F9))		-3.690,41
Auszahlung am 02.06.2020 (EUR 0,4031 x 2.466,777 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A261M5))		-994,36
Ausgabe von Anteilen	3.144.461,91	
Rücknahme von Anteilen	-461.698,34	
Anteiliger Ertragsausgleich	41.424,35	2.724.187,92
Fondsergebnis gesamt		6.054.582,18
Fondsvermögen am 31.03.2021 (158.308,012 Anteile)		20.350.977,48

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	233.751,19
	233.751,19
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-132.977,17
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-13.771,29
Abschlussprüferkosten	-3.160,37
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.200,00
Depotgebühr	-6.071,78
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-3.297,07
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-774,98
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-5.440,66
Researchkosten	-6.596,92
	-173.290,24
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	60.460,95
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	262.357,24
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-472.956,95
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-210.599,71
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-150.138,76

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	6.234.346,27
Veränderung der Dividendenforderungen	11.799,02
	6.246.145,29

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-41.424,35
	-41.424,35

Fondsergebnis gesamt	6.054.582,18
-----------------------------	---------------------

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 15.256,23 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nach einem ganz außergewöhnlichen Börsenjahr 2020 präsentierte sich das 1. Quartal 2021 wesentlich unspektakulärer und ruhiger. Die Aktienkurse legten zumeist weiter zu. Der schon im Herbst zeitweilig zu beobachtende Favoritenwechsel setzte sich dabei fort. 2020 hatten die Aktien vieler Technologiefirmen und kräftig wachsender Unternehmen besonders stark abgeschnitten, während sich konjunktursensitivere (zyklische) Branchen aufgrund der Pandemie und des Wirtschaftseinbruchs wesentlich schwächer entwickelten. In den letzten Monaten kehrte sich diese Rangfolge teilweise um. Mit den zunehmenden Erwartungen einer Rückkehr zur Normalität und eines globalen Wirtschaftsaufschwungs haben die Aktienkurse zyklischer Unternehmen besonders kräftig zugelegt. Sehr stark zeigten sich in den letzten sechs Monaten vielfach die Aktien jener Firmen, die unter der Pandemie besonders gelitten haben und die bei ihrem Ende großes Erholungspotential hätten. An den Anleihemärkten entwickelten sich die Kurse seit dem Jahreswechsel uneinheitlich, insgesamt aber zumeist leicht schwächer. In den USA ausgehend kam es zu einem recht kräftigen Renditeanstieg und entsprechend rückläufigen Kursen, vor allem bei US-Staatsanleihen mit langen Laufzeiten. Das färbte, in geringerem Ausmaß, auch auf Euro-Staatsanleihen sowie die bonitätsstärksten Unternehmensanleihen ab, ebenso auf Anleihen aus Schwellenländern. Im Gegensatz dazu legten die riskanteren Anleihe-segmente (HighYield) abermals etwas zu. Nach wie vor sind die massiven Anleihekäufe durch die Notenbanken die zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Trotz des jüngsten Renditeanstiegs weisen Staatsanleihen in den entwickelten Volkswirtschaften weiterhin extrem niedrige Renditen auf. Die Rohstoffmärkte zogen im 2. Halbjahr 2020 kräftig an. Ihr Aufwärtstrend setzte sich im 1. Quartal 2021 überwiegend fort, auch wenn er zuletzt an Dynamik verloren. Der 2020 extrem stark gefallene Ölpreis liegt inzwischen wieder höher als unmittelbar vor der Pandemie. Der Goldpreis hingegen tendiert seit dem Spätsommer unter Schwankungen eher leicht abwärts. Durch die jüngsten Renditeanstiege bei US-Staatsanleihen hat das Gold für Investoren etwas an Attraktivität verloren. Bei den Währungen gab der US-Dollar seit Jahresmitte 2020 spürbar nach, vor allem gegenüber dem Euro. Zuletzt gab es aber eine leichte Gegenbewegung: Parallel zu den steigenden US-Staatsanleiherenditen legte auch der US-Dollar in den letzten Monaten wieder ein wenig zu. 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 allerdings schon vor über 10 Jahren. Er ist durch die Pandemie lediglich kräftig beschleunigt worden. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumschwäche. 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 13 Billionen Dollar weisen negative Nominalrenditen auf. 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 besiegten 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

Nach der Atemnot der Märkte ausgelöst durch die Corona-Pandemie konnten sich die internationalen Börsen seit April 2020 wieder deutlich erholen. Maßnahmen der Zentralbanken und fiskalische Anreize unterstützten die Rückkehr der Investoren und somit die Risikobereitschaft der Anleger. Stetige Fortschritte bei der Entwicklung von COVID-19-Impfstoffen und in Folge die Ausrollung des Impfstoffes ließen die Marktteilnehmer über die Zeit der Pandemie hinausblicken, was sich vor allem in den Entwicklungen der Aktien widerspiegelte, die zuvor stark unter Druck gekommen waren. Trotz der Ausbreitung von Corona-Mutationen und den Mangel an Impfstoffen konnten die globalen Aktienmärkte erfreulich ins Jahr 2021 starten und das 1. Quartal positiv abschließen. Zu Ende des Quartals unterstützten das 1.900 Mrd. US-Dollar schwere Corona Hilfspaket in den USA, der gute US-Arbeitsmarktbericht, der verbesserte chinesische Einkaufsmanger-index und anhaltende gemäßigte Kommentare der Europäischen Zentralbank und der US-Notenbank die internationalen Börsen. Der Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien konnte in diesem Umfeld eine erfreuliche absolute Entwicklung ausweisen. Auf Sektorebene trug vor allem der Information-Technologie-Sektor mit Investitionen in den Hersteller von Anlagen für die Halbleiterindustrie Applied Materials oder bei dem Produzenten von Halbleiter- und Systemlösungen mit dem Schwerpunkt auf den Themen Energieeffizienz, Mobilität und Sicherheit erfreulich zur Wertentwicklung bei. Auch die gute Einzeltitelauswahl im Industriesektor, wie z.B. von Johnson Controls mit seiner führenden Gebäudetechnik, die für eine sichere und nachhaltige Zukunft sorgt oder bei Owens Corning einem der weltgrößten Hersteller von Glasfasern und verwandten Produkten, zeigte einen erfreulichen Beitrag. Aus nachhaltigen Risikogründen ist das Portfolio, nach den Gewinnmitnahmen beim finnischen Biokrafthersteller Neste im August 2020, in Werten aus dem Energiesektor nicht investiert. Hinderlich für die Wertentwicklung waren die Positionierungen im Kommunikation Service Sektor. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden unter anderem der Kartenkomplettanbieter für Kreditkarten Visa, der Material-technologie- und Recyclingkonzern Umicore, das weltweit führenden Aromen- und Riechstoffunternehmen Givaudan oder auch der Softwarekonzern SAP. Im Gegenzug wurden Aktien, wie z.B. beim amerikanischen Juwelier Tiffany, beim französischen Satellitenbetreiber Eutelsat oder beim deutschen Chemiekonzern Wacker Chemie verkauft. Der Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien investiert weiterhin in attraktiv bewertete Unternehmen mit stabilen Bilanzen und langfristig orientierten, wachstumsträchtigen Geschäftsmodellen, die den ethischen Kriterien der österreichischen Bischofskonferenz und auch den nachhaltigen Kriterien von Raiffeisen Capital Management GmbH entsprechen.

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		AUD	309.660,19	1,52 %
Aktien		CHF	1.094.578,25	5,38 %
Aktien		DKK	500.665,80	2,46 %
Aktien		EUR	4.062.995,04	19,96 %
Aktien		GBP	1.209.278,93	5,94 %
Aktien		JPY	1.127.440,05	5,54 %
Aktien		NOK	273.231,00	1,34 %
Aktien		SEK	650.139,22	3,19 %
Aktien		USD	10.496.550,33	51,58 %
Summe Aktien			19.724.538,81	96,92 %
Summe Wertpapiervermögen			19.724.538,81	96,92 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			621.230,99	3,05 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			621.230,99	3,05 %
Abgrenzungen				
Dividendenforderungen			28.657,54	0,14 %
Summe Abgrenzungen			28.657,54	0,14 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-23.449,86	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-23.449,86	-0,12 %
Summe Fondsvermögen			20.350.977,48	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2021

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	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD TLS	AUD	139.320	40.000			3,430000	309.660,19	1,52 %
Aktien		CH0010645932	GIVAUDAN-REG GIVN	CHF	85	85			3.618,000000	278.030,92	1,37 %
Aktien		CH0126881561	SWISS RE AG SREN	CHF	3.400	1.400			94,560000	290.664,50	1,43 %
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF	540	540			507,600000	247.811,23	1,22 %
Aktien		CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG ZURN	CHF	750	250			410,100000	278.071,60	1,37 %
Aktien		DK0010181759	CARLSBERG AS-B CARLB	DKK	2.060	400			986,600000	273.259,65	1,34 %
Aktien		DK0060448595	COLOPLAST-B COLOB	DKK	1.780				950,200000	227.406,15	1,12 %
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR	2.000	2.000			139,050000	278.100,00	1,37 %
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS	EUR	15.060	6.000			23,150000	348.639,00	1,71 %
Aktien		DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-REG DPW	EUR	6.790				46,600000	316.414,00	1,55 %
Aktien		DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG HEN3	EUR	2.410				96,180000	231.793,80	1,14 %
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR	11.650				35,535000	413.982,75	2,03 %
Aktien		IE0004927939	KINGSPAN GROUP PLC KSP	EUR	3.500	3.500			69,800000	244.300,00	1,20 %
Aktien		NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N AD	EUR	10.500	10.500			23,950000	251.475,00	1,24 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	73.310	12.000			3,413500	250.243,69	1,23 %
Aktien		NL0000379121	RANDSTAD NV RAND	EUR	4.580	300			60,660000	277.822,80	1,37 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	2.500	2.500			103,560000	258.900,00	1,27 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE	EUR	2.300	400			141,080000	324.484,00	1,59 %
Aktien		FR0010613471	SUEZ SEV	EUR	15.430				18,000000	277.740,00	1,36 %
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR	7.000	7.000			45,200000	316.400,00	1,55 %
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER	EUR	4.500	4.500			60,600000	272.700,00	1,34 %
Aktien		GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC BLND	GBP	49.100	16.450			5,220000	299.663,28	1,47 %
Aktien		GB0033195214	KINGFISHER PLC KGF	GBP	92.320				3,268000	352.743,79	1,73 %
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNDI	GBP	13.250	2.000			19,130000	296.355,08	1,46 %
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP	26.000	26.000			8,570000	260.516,78	1,28 %
Aktien		JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD 6370	JPY	8.430				4.835,000000	315.081,84	1,55 %
Aktien		JP3892100003	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN 8309	JPY	9.630	2.700			3.969,000000	295.465,45	1,45 %
Aktien		JP3351100007	SYSMEX CORP 6869	JPY	3.290				11.795,000000	299.980,60	1,47 %
Aktien		JP3942600002	YAMAHA CORP 7951	JPY	4.570				6.140,000000	216.912,16	1,07 %
Aktien		NO0010063308	TELENOR ASA TEL	NOK	18.190	4.000			150,600000	273.231,00	1,34 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	8.780	1.400			273,400000	233.950,78	1,15 %

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
Aktien		SE0014684528	KINNEVIK AB - B KINVB	SEK	10.130	10.130			421,550000	416.188,44	2,05 %
Aktien		US88579Y1010	3M CO MMM	USD	1.620				194,640000	268.869,58	1,32 %
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE	USD	710				465,460000	281.796,29	1,38 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	180				2.046,470000	314.103,26	1,54 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	USD	2.600	700			143,490000	318.118,95	1,56 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	5.220				126,760000	564.218,46	2,77 %
Aktien		US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP BK	USD	7.200	1.830			47,860000	293.832,45	1,44 %
Aktien		US0865161014	BEST BUY CO INC BBY	USD	2.850				115,720000	281.221,06	1,38 %
Aktien		US09062X1037	BIOGEN INC BIIB	USD	1.330	500			276,010000	313.019,23	1,54 %
Aktien		US0997241064	BORGWARNER INC BWA	USD	8.840	2.000			46,530000	350.735,62	1,72 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	1.300				263,520000	292.113,41	1,44 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	1.190				215,000000	218.162,44	1,07 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	1.800				185,500000	284.715,41	1,40 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	1.060				304,820000	275.514,13	1,35 %
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ	USD	14.670	3.000			31,560000	394.785,93	1,94 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	5.930	1.500			63,770000	322.452,44	1,58 %
Aktien		US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP IBM	USD	2.630	1.200			134,720000	302.122,02	1,48 %
Aktien		IE00BYQL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	USD	5.970				60,730000	309.152,08	1,52 %
Aktien		US5502411037	LUMEN TECHNOLOGIES INC LUMN	USD	27.910	27.910			13,230000	314.857,64	1,55 %
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	USD	2.640	500			121,520000	273.556,00	1,34 %
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD	310				1.149,270000	303.793,39	1,49 %
Aktien		US60871R2094	MOLSON COORS BEVERAGE CO - B TAP	USD	7.030	2.400			52,340000	313.749,90	1,54 %
Aktien		US6658591044	NORTHERN TRUST CORP NTRS	USD	3.060	800			107,020000	279.242,12	1,37 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	1.000		320		514,870000	439.027,93	2,16 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	4.380				92,040000	343.752,04	1,69 %
Aktien		US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP PNC	USD	2.360	700			177,620000	357.436,11	1,76 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	2.200	300			135,450000	254.095,08	1,25 %
Aktien		US7611521078	RESMED INC RMD	USD	2.010				189,310000	324.462,25	1,59 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	USD	950				352,780000	285.773,61	1,40 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE.COM INC CRM	USD	1.300				210,000000	232.786,19	1,14 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD	1.900				185,940000	301.245,79	1,48 %
Aktien		US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC VAR	USD	1.830				176,930000	276.087,74	1,36 %
Aktien		US92276F1003	VENTAS INC VTR	USD	6.310	2.000			54,720000	294.421,83	1,45 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	4.930	1.000			58,590000	246.300,32	1,21 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	1.500	1.500			211,900000	271.029,63	1,33 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										19.724.538,81	96,92 %
Summe Wertpapiervermögen										19.724.538,81	96,92 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						621.230,99	3,05 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										621.230,99	3,05 %
Abgrenzungen											
Dividendenforderungen										28.657,54	0,14 %
Summe Abgrenzungen										28.657,54	0,14 %

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
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-23.449,86	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-23.449,86	-0,12 %
Summe Fondsvermögen										20.350.977,48	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A261K9	I Ausschüttung	EUR	127,74	35.130,000
AT0000A261G7	R Ausschüttung	EUR	126,36	126,500
AT0000A261N3	RZ Ausschüttung	EUR	128,25	2.401,854
AT0000A261J1	I Thesaurierung	EUR	129,13	85.542,743
AT0000A261F9	R Thesaurierung	EUR	127,41	18.726,987
AT0000A261M5	RZ Thesaurierung	EUR	129,16	3.480,412
AT0000A261L7	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	129,68	4.377,299
AT0000A261H5	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	127,76	8.522,217

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.03.2021 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD 1,543200
Schweizer Franken	CHF 1,106100
Dänische Krone	DKK 7,437600
Britische Pfund	GBP 0,855300
Japanische Yen	JPY 129,360200
Norwegische Krone	NOK 10,026000
Schwedische Kronen	SEK 10,260500
Amerikanische Dollar	USD 1,172750

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		ES0130960018	ENAGAS SA ENG	EUR		9.140
Aktien		FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS ETL	EUR	5.880	23.000
Aktien		AT0000741053	EVN AG EVN	EUR		13.870
Aktien		DE000BFB0019	METRO AG B4B	EUR		17.450
Aktien		FI0009013296	NESTE OYJ NESTE	EUR		6.200
Aktien		DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG ENR	EUR	950	950
Aktien		DE000WCH8881	WACKER CHEMIE AG WCH	EUR		3.150
Aktien		NO0010605371	KVAERNER ASA KVAER	NOK		229.900
Aktien		SE0013256682	KINNEVIK AB - B KINVB	SEK		10.130
Aktien		SE0014684544	KINNEVIK AB - B - REDEMPTION KINVILB	SEK	10.130	10.130
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD		2.990
Aktien		US1567001060	LUMEN TECHNOLOGIES INC LUMN	USD	8.000	27.910
Aktien		US8865471085	TIFFANY & CO TIF	USD		2.150

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	26.253.728,62
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
Summe Vergütungen für Risikoträger	13.363.493,34

- 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 28.07.2020 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.

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

Wien, am 20. Juli 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 Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 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 31. März 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, 21. Juli 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 veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage my.oekb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente deren Emittenten auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren veranlagt wird. Dabei wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen, nicht veranlagt. Zusätzlich werden im Zuge der Emittenten- und Einzeltitelauswahl die ethischen Kriterien entsprechend der Richtlinie Ethische Geldanlagen der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaften Österreich (Kurzname FinAnKo) in der jeweils geltenden Fassung eingehalten.

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

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

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

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

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 10 vH des Fondsvermögens und insgesamt bis zu 10 vH des Fondsvermögens, 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 ausschließlich 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.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 5 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 ist die Zeit vom 1. April bis zum 31. März.

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 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 1. Juni des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 1. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 1. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 1. Juni 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.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 vH des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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 ² |

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 |

¹ 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.

² 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
4.5.	USA	der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich 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