

R-RAMRO-1

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.01.2023 – 31.12.2023

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fonstdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	6
Fondsergebnis in EUR	7
A. Realisiertes Fondsergebnis	7
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	7
C. Ertragsausgleich	8
Kapitalmarktbericht	9
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	10
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 29.12.2023	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	25
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	26
Bestätigungsvermerk	29
Fondsbestimmungen	32
Ökologische und/oder soziale Merkmale	38
Anhang	44

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A2VCW2	R-RAMRO-1 VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	25.10.2022

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.03.
	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	1,500 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,000 %
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 Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des R-RAMRO-1 für das Rechnungsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.12.2023 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2022	31.12.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	21.182.015,83	22.513.945,21
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A2VCW2) in EUR	103,32	113,87
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A2VCW2) in EUR	103,32	113,87
	01.03.2023	01.03.2024
Wiederveranlagung / Anteil (VTA) EUR	0,4989	4,2980

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2023
AT0000A2VCW2 VTA	205.000,000	7.500,000	-14.800,000	197.700,000
Gesamt umlaufende Anteile				197.700,000

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Vollthesaurierungsanteile (AT0000A2VCW2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,32
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	113,87
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,55
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	10,21

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 Jahresperformanzenwerte 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, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.12.2022 (205.000,000 Anteile)		21.182.015,83
Ausgabe von Anteilen	816.925,00	
Rücknahme von Anteilen	-1.606.366,00	
Anteiliger Ertragsausgleich	28.948,56	-760.492,44
Fondsergebnis gesamt		2.092.421,82
Fondsvermögen am 31.12.2023 (197.700,000 Anteile)		22.513.945,21

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	13.389,67
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	38,57
Dividendenergebnis aus Subfonds	2.061,68
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	405.405,68
	420.895,60
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-163.768,03
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-4.950,63
Abschlussprüferkosten	-6.086,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-10.994,47
Depotgebühr	-4.817,99
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-319,40
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-574,28
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-1.831,14
Researchkosten	-343,85
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-366,00
	-194.051,79
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	226.843,81
Realisiertes Kursergebnis	
Ausschüttungsgleiche Erträge	445,43
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.432.676,41
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-781.302,80
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	651.819,04
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	878.662,85

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	1.237.239,14
Veränderung der Dividendenforderungen	5.468,39
	1.242.707,53

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-28.948,56	
		-28.948,56
Fondsergebnis gesamt		2.092.421,82

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktions-bezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 151.455,82 EUR.

Kapitalmarktbericht

2023 hielt abermals stark schwankende Aktienmärkte bereit, mit steigenden Aktienkursen zu Beginn, eher nachgebenden Aktiennotierungen ab dem Sommer und einer fulminanten Jahresendrallye in nahezu allen Ländern und Regionen. Binnen weniger Wochen stiegen im Schlussquartal beispielsweise europäische Aktienindizes von den Jahrestiefs auf neue Jahreshochs. Für das Kalenderjahr 2023 gab es damit für die meisten Aktienmärkte Wertzuwächse zwischen 10 und 20 %, zum Teil auch darüber. Die große Ausnahme unter den bedeutendsten Aktienmärkten der Welt waren chinesische Aktien, die sich das ganze Jahr über unterdurchschnittlich entwickelten und die auch an der jüngsten Aufwärtsbewegung nicht teilnahmen. Sie gaben per Saldo deutlich nach und bremsen damit auch stark die Wertentwicklung der globalen Schwellenländer-Aktienindizes. Nachdem die Teuerungsraten 2022 vielfach auf Werte geklettert waren, die sie seit Jahrzehnten nicht mehr innehatten, gingen sie im Jahresverlauf 2023 in den meisten Ländern spürbar zurück. Die Anleihemärkte konnten davon aber lange Zeit kaum profitieren und verzeichneten im dritten Quartal sogar neuerliche Renditeanstiege und fallende Kurse, speziell bei Anleihen mit längeren Laufzeiten. Ab Oktober setzte jedoch ein kräftiger Renditerückgang ein. Auf den Märkten setzte sich zunehmend die Ansicht durch, dass die Zinsanhebungszyklen in den großen Wirtschaftsräumen beendet sind. Viele Marktteilnehmer:innen positionierten sich zuletzt für raschere Zinssenkungen als noch vor kurzem erwartet worden war. Im Zuge dessen konnten fast alle Anleihemarktsegmente Wertzuwächse für das Gesamtjahr verzeichnen. Ein guter Teil davon ist auf Zinserträge zurückzuführen. Besonders gut schnitten die riskanteren Anleihe-segmente ab (HighYield-Anleihen, Schwellenländeranleihen). Die Schwankungen auf den Anleihemärkten sind aber weiterhin recht hoch. Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung ist inzwischen fast überall weggefallen und hat sich meist ins Gegenteil verkehrt. Die Rohstoffpreise gerieten 2023 wiederholt unter Abwärtsdruck. Vor allem Energierohstoffe, aber auch Industriemetalle verzeichneten hohe zweistellige prozentuale Kursrückgänge für das Gesamtjahr. Im Gegensatz dazu konnte der Goldpreis zulegen. Letzteres ist insofern bemerkenswert, als die Realrenditen (Nominalrenditen abzüglich Inflation) in den USA in dieser Zeit deutlich angestiegen sind, was in der Vergangenheit meistens zu kräftig fallenden Goldpreisen führte. Bei den großen Währungen stachen 2023 vor allem der japanische Yen und der chinesische Yuan mit deutlichen Wechselkursverlusten hervor. Der Euro legte gegenüber dem US-Dollar rund drei Prozent zu. Angesichts stark gestiegener Inflationsraten haben viele Zentralbanken die Zinsen angehoben, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank gehört dazu. Zusätzlich beendete sie ihre Anleihekäufe und begann, ihre Anleihebestände abzubauen. In Anbetracht der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben viele Notenbanken insgesamt aber geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Fraglich ist auch, wie sie sich verhalten werden, falls sich die Konjunktur unerwartet stark abschwächt und die Inflationsraten dann noch immer bzw. erneut zu hoch sein sollten. Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen fast überall überwunden. Doch werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten jetzt neuerlich erschüttert durch verschärfte geopolitische Konfrontationen. Es zeichnet sich ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei vielen Lieferketten und Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen wird und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern könnte. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd, und es dürfte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds ist ein globaler Aktienfonds unter Berücksichtigung strenger Nachhaltigkeitskriterien. Er besteht aus 4 geographischen Segmenten: USA, Europa, CEE/Rumänien und Emerging Markets. Zwischen den 4 Segmenten wird laut Vereinbarung vierteljährlich nach der Empfehlung von Raiffeisen Research alloziert (Umsetzung jeweils zwei Wochen nach Quartalsende). Im 1. Quartal 2023 lag die Allokation bei 50 % USA, 32,5 % Europa, 2,5 % CEE und 15 % EM. Für das 2. Quartal wurde das Gewicht im Segment EM um 10pp erhöht zu Lasten der Segmente USA (-3,3pp) und Europa (-6,7pp). Im 3. Quartal wurde das Segment USA auf 40 % reduziert zu Gunsten des Europasegmentes (32,5 %). Für das 4. Quartal wurde das EM-Segment wieder auf 15 % reduziert zu Gunsten von CEE (+7,5pp auf 10 %) und Europa (+2,5pp auf 35 %).

Der Fonds hat sich im Gesamtjahr 2023 mit +11,1 % (Total Return vor Kosten) positiv entwickelt, wobei das CEE-Segment positiv hervorstach und das globale EM-Segment das Schlusslicht bildete.

Segment USA:

Das Portfolio bildet die Strategie des Raiffeisen US-Aktien nach. Dieses Segment verzeichnete im Rechnungsjahr 2023 in einem volatilen Markt einen Zugewinn von 13,3 % (Total Return vor Kosten).

Segment Europa:

Das Portfolio bildet die Strategie des Raiffeisen Nachhaltigkeit-Europa-Aktien nach. Dieses Segment verzeichnete im Rechnungsjahr 2023 in einem volatilen Markt einen Zugewinn von 13,2 % (Total Return vor Kosten).

Segment CEE/Rumänien:

Das Portfolio basiert auf einem Universum von ca. 150 osteuropäischen Unternehmen ergänzt von Unternehmen mit einer signifikanten Geschäftstätigkeit in der CEE-Region. Das Universum wird analysiert nach fundamentalen und strengen Nachhaltigkeitskriterien. Dieses Segment verzeichnete im Rechnungsjahr 2023 einen Zugewinn von 27,1 % (Total Return vor Kosten).

Segment EM:

Das Portfolio bildet die Strategie des Raiffeisen Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien nach. Dieses Segment verzeichnete im Rechnungsjahr 2023 in einem volatilen Markt einen Verlust von 0,2 % (Total Return vor Kosten).

Für die besonderen Ereignisse während des Berichtszeitraums in den einzelnen Segmenten verweisen wir auf die gesonderten Berichte der Segmente bzw. (wo gegeben) der zugrunde liegenden Nachhaltigkeitsfonds.

Segment EM

Die Aktienmärkte in den Emerging Markets zeigten sich im Berichtszeitraum auf Eurobasis uneinheitlich und hinkten den entwickelten Märkten hinterher. Die höchsten Kursgewinne verzeichneten die Aktienmärkte in Polen, Ungarn und Griechenland. Die höchsten Kursverluste gab es an den Börsen in China, Thailand und der Türkei.

Polen und Ungarn erholten sich 2023 von den starken Verlusten des Vorjahres aufgrund des russischen Angriffs auf die Ukraine und der hohen Energiekosten. Der polnische Aktienmarkt profitierte darüber hinaus vom Ergebnis der Parlamentswahlen in der 2. Jahreshälfte. Erfreulich entwickelte sich auch die Börse in Griechenland. Die griechische Wirtschaft erholt sich stark nach der Durststrecke der letzten Jahre. Hiervon profitierten die Banken. Auch der für die griechische Wirtschaft wichtige Tourismussektor hat 2023 ein Rekordniveau erreicht.

Negativ entwickelte sich der Aktienmarkt in China. Der Wirtschaftsaufschwung nach Beendigung der Coronaeinschränkungen fiel schwächer als erwartet aus. Gründe dafür waren der weiterhin enttäuschende Immobilienmarkt, die fehlende Erholung beim Konsumentenvertrauen sowie eine Abkühlung auf der Exportseite. Positiv entwickelte sich der Export von Elektroautos. In Thailand belastete die schwache Erholung des Tourismussektors. Vor allem die Ankunft von chinesischen Touristen ist weiterhin deutlich unter dem Vor-Corona-Niveau. Daneben wurden aufgrund der politischen Unsicherheiten in der 1. Jahreshälfte einige Infrastrukturprojekte verschoben und auch Projekte von der Privatwirtschaft verzögerten sich. Negativ entwickelte sich ebenfalls der Aktienmarkt in der Türkei. Insbesondere die kräftige Abwertung der Landeswährung hat zu dieser schwachen Performance beigetragen.

Auf Länderebene hatte der Fonds zum Ende des Berichtszeitraums die höchsten absoluten Gewichte in China, Taiwan und Indien. Auf Sektorebene war der Fonds am stärksten in Finanz- und Informationstechnologiewerten investiert. Die größten Einzelinvestments waren zum Ende des Rechnungsjahres Taiwan Semiconductor Manufacturing (Taiwan), Samsung Electronics (Südkorea), Tencent Holdings (China) sowie Bharti Airtel (Indien).

Segment Europa

Das R-RAMRO-1 Seg. Europa konnte den Berichtszeitraum absolut positiv abschließen, blieb aber hinter den breiten Markt zurück. Der Einstieg in das Börsenjahr 2023 war vom Wechselbad der Gefühle geprägt. Nach dem anfänglichen Optimismus im Jänner, der besonders von der Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft gefördert wurde, rückten wieder Stichworte, wie Bankenkrise, Rezession und politische Faktoren wie in etwa der China-Taiwan-Konflikt in den Mittelpunkt. Im März spannte sich die globale Lage im Finanzsektor an. Dieser Monat stand ganz im Zeichen der Bankenkrise, die ihren Ursprung in den USA hatte und zweifellos als der schwächste Monat im 1. Halbjahr 2023 gilt. Nach dem Zusammenbruch der SVB Financial Group geriet auch die Schweizer Großbank Credit Suisse in Schieflage und konnte nur noch durch eine Notübernahme durch die UBS gerettet werden. Die Unsicherheiten im Bankensektor übertrugen sich auch auf den gesamten Aktienmarkt, der deutlich korrigierte, aber Ende des Monats wieder drehte und daraufhin neue Jahres-Höchststände erreichen konnte. Im Mai dominierte vor allem die Debatte über die Schuldenobergrenze in den USA und des Weiteren der Hype um künstliche Intelligenz (KI), der den Big Tech zu neuen Höchstständen verhalf, das Marktgeschehen. Die europäischen Zentralbanken haben ihre Geldpolitik weiter gestrafft und weitere Zinserhöhungen in Aussicht gestellt, um der Inflation entgegenzuwirken. Die erfolgreiche Anhebung der Schuldenobergrenze in den USA führte gegen Ende des 1. Halbjahres zunächst für Kursgewinne, während die letzten Tage im Juni von Anleger:innen genutzt wurden, um Gewinne mitzunehmen. Nach neuen Jahreshöchstständen im Juli veränderte sich das Bild im August.

Ein stockender Rückgang der Inflationsraten, aufkeimende Zinssorgen und auch weitere enttäuschende Konjunkturdaten drückten auf die Stimmung der Anleger:innen, womit der August, September und Oktober zu den schwächsten Monaten im Jahr 2023 zählten. Die letzten zwei Monate des Jahres konnten sich die europäischen Börsen deutlich positiv entwickeln. Die Aussicht auf ein Ende des Zinsanhebungszyklus beflügelte die Märkte. Auf Sektorebene präsentierten Werte, aus dem IT-Sektor und Industrie die besten Resultate, während sich Bereiche, wie nicht-zyklischer Konsum und Energie, am schwächsten zeigten.

Das Segment ist aufgrund der Bottom-Up Einzeltitelauswahl in Sektoren, wie Gesundheit und Industrie stärker positioniert, hingegen in Energiewerten aufgrund von nachhaltigen Risiken nicht investiert. Jedoch befinden sich erneuerbare Energien, wie z.B. der dänische Weltmarktführer im Bereich Offshore-Windenergie Orsted oder einer der weltgrößten Hersteller von Windkraftanlagen Vestas Wind im Segment. Auf Einzeltitelebene lieferte der irische Hersteller Kingspan, der auf thermisch isolierende Gebäudeverkleidung spezialisiert ist, das beste Ergebnis, während Worldline, einer der weltweit führenden Anbieter von elektronischen Zahlungs- und Transaktionsdiensten das schwächste Ergebnis zeigte. Neu ins Portfolio aufgenommen wurde unter anderem eines der führenden Unternehmen in der Musikindustrie Universal Music Group oder auch der französische Pharmakonzern Sanofi, während unter anderem bei der Catering- und Facilitymanagement Aktie Compass Group und bei der schweizerischen Großbank UBS Gewinne mitgenommen wurden. Das Segment investiert weiterhin in Unternehmen mit einer hohen Nachhaltigkeitsbewertung in den Bereichen Umwelt, Soziales und verantwortungsvolle Unternehmensführung und dabei wird auch auf die finanzielle Qualität geachtet.

Segment RO/CEE

RAMRO-1 RO/CEE hat in 2023 ein starkes Jahr gehabt mit 27,15 % positive Performance. Im 1. Halbjahr war Griechenland und Tschechien sehr stark. Griechenland war schon in 2022 positiv, das auch dann in 2023 fortgesetzt hat. Das Land hat die Schuldenkrise überlebt und zeigt schon ein gesundes Wachstum, das dann auch mit EU-Förderungsgelder dann auch unterstützt wurde. Die Banken zeigen eine starke Erholung, wonach ihr schlechtes Portfolio abgebaut wurde über die Jahre. Tschechien war auch positiv, das aber der Spekulation über eine Übernahme von der staatlichen Mehrheitseigentümer der tschechischen Energiefirma CEZ zu danken ist. In diese Firma investieren wir nicht wegen der nuklearen Kraftwerke, das diese Firma betreibt. Wir hatten viel in dem türkischen Teil des Portfolios, wegen der Parlamentswahlen im Land. Nach den Wahlen haben wir unsere Positionen erhöht, wegen der Erwartung der Stabilisation der türkischen Makropolitik, das dann aber eher im 2. Halbjahr der Performance geholfen hat. Im 2. Halbjahr wurde das größte Ereignis wieder von der Politik getrieben. Im Oktober fanden Wahlen in Polen statt. Etwas überraschend, die marktfreundliche Opposition hat die Wahlen gewonnen. Wir hatten für diesen Markt durch das ganze Jahr eine negative Meinung, das wir dann vor den Wahlen geändert haben und Positionen ausgebaut haben. Polen war besonders stark nach den Wahlen und das hat dann aber die ganze Region auch mitgezogen und so wurde dann die starke absolute bis Jahresende erreicht. Noch ein wichtiges Ereignis hat die Performance beeinflusst. Im Juli wurde die 2. größte Wasserkraftwerk Firma Europas, die rumänische Hidroelectrica, an die rumänische Börse eingeführt. Der Fonds hat in der IPO teilgenommen, sogar nach der IPO wurden noch Positionen gekauft. Die Aktie ist eigentlich die größte grüne Energia Firma in Osteuropa und passt sehr gut in unsere Fonds-Anlagepolitik. Die Aktie hat in 2023 auch eine starke Performance gezeigt mit +23 %.

Segment US

Das Jahr 2023 war positiv für den US-Aktienmarkt. Das Sentiment am Anfang des Jahres war noch deutlich negativ nach den Kursverlusten von 2022. Die Verlierer von 2022 konnten schon Anfang des Jahres sich langsam erholen. Die Hauptgründe für die positive Stimmung waren das erwartete Ende des Zinserhöhungszyklus und die fallenden Inflationsraten. Der Markt hat richtig das Ende der Zinserhöhungen für Herbst 2023 vorausgesehen. Die Hoffnung zu Jahresanfang, dass die Inflation wieder zurückgeht, ist auch eingetreten. Zwischendurch hat es allerdings immer wieder kleinere Korrekturen am Markt gegeben. Die erste Gegenbewegung hat es in März gegeben und wurde durch eine Krise der US-Banken ausgelöst. Die stark gestiegenen Zinsen im Jahr 2022 führten bei manchen Banken zu einer Schieflage. Es gab drei Banken die Probleme bekamen. Eins davon, die First Republic Bank, wurde von JP Morgan übernommen. Die Bankaktien konnten sich über das Jahr nicht deutlich von diesen Unsicherheiten erholen. Als Reaktion auf die Finanzkrise wurden die großkapitalisierten Aktien am US-Aktienmarkt gekauft. Diese Umschichtung hat die Performance der größten US-Unternehmen noch verstärkt. Die stärksten Branchen im Jahr waren IT, Kommunikationsdienstleistungen und die zyklische Konsumbranche. Die Wachstumsaktien waren stärker als die günstigeren Aktien Die schwächsten Branchen im Jahr waren die Versorger, Energie, nicht-zyklischer Konsum und Healthcare. Auch die kleinkapitalisierten Unternehmen waren deutlich schwächer als der Markt.

Die Branchenaufstellung vom Fonds hat sich über das Jahr nur geringfügig geändert. Am Ende des Jahres war die Healthcarebranche etwas höher gewichtet als am Anfang. Die größte Gewichtung bildete die Technologiebranche gefolgt von der Healthcarebranche. Die Branchen lieferten unterschiedliche Performance. Innerhalb der Technologiebranche wurden positive Beiträge durch die Einzeltitel Nvidia, Workday, Salesforce und Applied Materials erzielt. Nicht alle Technologieunternehmen konnten mit dem Markt mithalten, wie Keysight und Wolfspeed. Negativ für den Fonds waren einige Konsumaktien wie Darling Ingredients, Campbell Soup und General Mills. Positive Beiträge wurden durch die Aktien Pentair und Eli Lilly erzielt.

Transparenz zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmalen (Art. 8 iVm Art 11 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung)

Informationen über die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale entnehmen Sie bitte dem Anhang „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ zu diesem Rechenschaftsbericht.

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		BRL	245.718,84	1,09 %
Aktien		CAD	36.050,89	0,16 %
Aktien		CHF	1.384.255,68	6,15 %
Aktien		CNY	8.648,60	0,04 %
Aktien		CZK	102.839,89	0,46 %
Aktien		DKK	551.605,60	2,45 %
Aktien		EUR	4.937.377,52	21,93 %
Aktien		GBP	878.782,64	3,90 %
Aktien		HKD	629.947,91	2,80 %
Aktien		HUF	240.377,02	1,07 %
Aktien		IDR	90.481,68	0,40 %
Aktien		INR	471.562,13	2,09 %
Aktien		KRW	379.249,89	1,68 %
Aktien		MXN	83.540,00	0,37 %
Aktien		MYR	62.950,45	0,28 %
Aktien		NOK	229.523,25	1,02 %
Aktien		PHP	32.692,26	0,15 %
Aktien		PLN	946.833,98	4,21 %
Aktien		RON	99.877,49	0,44 %
Aktien		SEK	347.356,22	1,54 %
Aktien		THB	76.250,94	0,34 %
Aktien		TRY	520.084,10	2,31 %
Aktien		TWD	656.434,48	2,92 %
Aktien		USD	8.728.631,20	38,77 %
Aktien		ZAR	72.898,10	0,32 %
Summe Aktien			21.813.970,76	96,89 %
Aktien ADR		USD	138.628,39	0,62 %
Summe Aktien ADR			138.628,39	0,62 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Participation notes		USD	168.738,41	0,75 %
Summe Participation notes			168.738,41	0,75 %
Summe Wertpapiervermögen			22.121.337,56	98,26 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			391.770,23	1,74 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			0,03	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			391.770,26	1,74 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			3.135,14	0,01 %
Dividendenforderungen			17.906,37	0,08 %
Summe Abgrenzungen			21.041,51	0,09 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-20.204,12	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-20.204,12	-0,09 %
Summe Fondsvermögen			22.513.945,21	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.12.2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRB3SAACNOR6	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO B3SA3	BRL	7.600	7.400	7.800		14,550000	20.572,83	0,09 %
Aktien		BRBBDACNPR8	BANCO BRADESCO SA-PREF BBDC4	BRL	4.800	3.200	6.300		17,090000	15.261,63	0,07 %
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	6.496	4.949	8.953		35,720000	43.169,30	0,19 %
Aktien		BRITUBACNPR1	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF ITUB4	BRL	3.300	2.200	4.100		33,970000	20.855,81	0,09 %
Aktien		BRKLBNCNDAM18	KLABIN SA - UNIT KLBN11	BRL	4.400	3.000	5.400		22,220000	18.189,23	0,08 %
Aktien		BRRENTACNOR4	LOCALIZA RENT A CAR RENT3	BRL	3.402	2.941	4.439		63,600000	40.253,99	0,18 %
Aktien		BRLRENACNOR1	LOJAS RENNER S.A. LREN3	BRL	4.700	4.300	4.900		17,420000	15.232,23	0,07 %
Aktien		BRNTCOACNOR5	NATURA &CO HOLDING SA NTCO3	BRL	7.800	6.700	9.000		16,890000	24.509,91	0,11 %
Aktien		BRVIVTACNOR0	TELEFONICA BRASIL S.A. VIVT3	BRL	1.600	1.300	1.800		53,440000	15.907,57	0,07 %
Aktien		BRWEGEACNOR0	WEG SA WEGE3	BRL	4.626	3.500	6.174		36,910000	31.766,34	0,14 %
Aktien		CA0636711016	BANK OF MONTREAL BMO	CAD	404	134	130		130,680000	36.050,89	0,16 %
Aktien		CH0012221716	ABB LTD-REG ABBN	CHF	2.852	1.495	673		37,050000	113.766,80	0,51 %
Aktien		CH0030170408	GEBERIT AG-REG GEBN	CHF	212	109	17		535,200000	122.160,21	0,54 %
Aktien		CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG LONN	CHF	185	83	18		351,800000	70.072,14	0,31 %
Aktien		CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG PGHN	CHF	70	33	23		1.211,000000	91.268,30	0,41 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	674	423	149		242,450000	175.938,09	0,78 %
Aktien		CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT SCHP	CHF	507	255	68		209,100000	114.140,50	0,51 %
Aktien		CH1256740924	SGS SA-REG SGSN	CHF	1.511	1.511			72,180000	117.424,61	0,52 %
Aktien		CH0418792922	SIKA AG-REG SIKA	CHF	488	253	115		271,700000	142.753,66	0,63 %
Aktien		CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG SOON	CHF	425	246	101		273,100000	124.965,01	0,56 %
Aktien		CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG STMN	CHF	717	376	169		135,600000	104.678,29	0,46 %
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF	185	99	44		502,600000	100.108,74	0,44 %
Aktien		CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG ZURN	CHF	228	121	53		435,800000	106.979,33	0,48 %
Aktien		CNE100001FR6	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A 601012	CNY	3.000	5.300	9.700		22,750000	8.648,60	0,04 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	2.245	1.616	2.687		724,500000	65.799,69	0,29 %
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK	9.824	7.604	10.040		93,200000	37.040,20	0,16 %
Aktien		DK0060227585	CHR HANSEN HOLDING A/S CHR	DKK	1.358	491	103		566,600000	103.228,95	0,46 %
Aktien		DK0060448595	COLOPLAST-B COLOB	DKK	1.136	662	236		773,600000	117.901,67	0,52 %
Aktien		DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	1.720	1.976	256		698,200000	161.114,07	0,72 %
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK	1.071	524	73		375,900000	54.011,59	0,24 %
Aktien		DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	3.999	1.791	1.092		215,000000	115.349,32	0,51 %

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		LT0000115768	AB IGNITIS GRUPE IGN1L	EUR	691	511	600		18,740000	12.949,34	0,06 %
Aktien		DE000A1EWWW0	ADIDAS AG ADS	EUR	399	487	88		184,100000	73.455,90	0,33 %
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR	1.009	445	276		176,200000	177.785,80	0,79 %
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR	1.510	681	411		74,920000	113.129,20	0,50 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	500	243	193		240,650000	120.325,00	0,53 %
Aktien		GRS015003007	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS ALPHA	EUR	45.829	36.309	54.860		1,491000	68.331,04	0,30 %
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS	EUR	1.785	884	579		64,760000	115.596,60	0,51 %
Aktien		FR0004125920	AMUNDI SA AMUN	EUR	2.018	1.054	476		61,550000	124.207,90	0,55 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	287	141	104		685,900000	196.853,30	0,87 %
Aktien		DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG BMW	EUR	1.312	679	567		100,440000	131.777,28	0,59 %
Aktien		DE0005200000	BEIERSDORF AG BEI	EUR	980	439	269		135,000000	132.300,00	0,59 %
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR	2.266	948	652		62,450000	141.511,70	0,63 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	779	383	64		189,800000	147.854,20	0,66 %
Aktien		DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR AFX	EUR	822	514	152		98,900000	81.295,80	0,36 %
Aktien		FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE DSY	EUR	3.666	1.579	403		44,260000	162.257,16	0,72 %
Aktien		DE0005552004	DHL GROUP DHL	EUR	3.705	1.577	1.052		44,700000	165.613,50	0,74 %
Aktien		CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG DSFIR	EUR	866	866			92,150000	79.801,90	0,35 %
Aktien		FI0009007884	ELISA OYJ ELISA	EUR	1.521	800	359		41,760000	63.516,96	0,28 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	733	386	173		180,960000	132.643,68	0,59 %
Aktien		GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A EUROB	EUR	57.512	51.841	68.619		1,600500	92.047,96	0,41 %
Aktien		DE0008402215	HANNOVER RUECK SE HNR1	EUR	281	144	213		215,200000	60.471,20	0,27 %
Aktien		GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA HTO	EUR	2.188	2.488	4.000		12,710000	27.809,48	0,12 %
Aktien		DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF HEN3	EUR	1.754	774	230		72,520000	127.200,08	0,56 %
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR	2.344	1.412	1.558		37,665000	88.286,76	0,39 %
Aktien		GRS282183003	JUMBO SA BELA	EUR	1.843	1.843			24,900000	45.890,70	0,20 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR	1.609	838	379		58,560000	94.223,04	0,42 %
Aktien		IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A KYGA	EUR	1.103	603	260		78,080000	86.122,24	0,38 %
Aktien		IE0004927939	KINGSPAN GROUP PLC KSP	EUR	1.314	707	683		78,120000	102.649,68	0,46 %
Aktien		NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N AD	EUR	3.422	1.789	807		26,060000	89.177,32	0,40 %
Aktien		FR0000120321	L'OREAL OR	EUR	391	190	99		451,300000	176.458,30	0,78 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	877	442	105		142,550000	125.016,35	0,56 %
Aktien		FR001400AJ45	MICHELIN (CGDE) ML	EUR	3.859	2.019	910		32,360000	124.877,24	0,55 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	298	125	157		376,800000	112.286,40	0,50 %
Aktien		GRS393503008	MYTILINEOS S.A. MYTIL	EUR	1.567	1.567			36,660000	57.446,22	0,26 %
Aktien		GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE ETE	EUR	14.528	13.332	19.234		6,240000	90.654,72	0,40 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	23.557	13.993	2.186		3,077500	72.496,67	0,32 %
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR	7.079	2.574	825		10,310000	72.984,49	0,32 %
Aktien		GRS014003032	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S TPEIR	EUR	7.339	7.339			3,202000	23.499,48	0,10 %
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR	1.075	1.075			89,260000	95.954,50	0,43 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	1.350	610	550		139,640000	188.514,00	0,84 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	923	434	351		181,360000	167.395,28	0,74 %
Aktien		NL0011821392	SIGNIFY NV LIGHT	EUR	3.566	1.806			30,270000	107.942,82	0,48 %
Aktien		GRS496003005	TERNA ENERGY SA TENERGY	EUR	1.625	2.405	4.470		15,840000	25.740,00	0,11 %
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR	4.880	2.817	267		25,010000	122.048,80	0,54 %
Aktien		FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD URW	EUR	1.772	2.446	674		67,260000	119.184,72	0,53 %
Aktien		GB00B10RZP78	UNILEVER PLC UNA	EUR	2.809	1.406	337		43,850000	123.174,65	0,55 %
Aktien		NL0015000IY2	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV UMG	EUR	2.972	3.972	1.000		25,780000	76.618,16	0,34 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	855	486	281		105,740000	103.958,72	0,46 %
Aktien		GB00BLJNXL82	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE BKG	GBP	1.408	879	671		47,370000	76.694,03	0,34 %
Aktien		GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC EXPN	GBP	4.249	1.831	512		32,080000	156.738,83	0,70 %

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		GB0004052071	HALMA PLC HLMA	GBP	4.583	1.998	495		22,950000	120.945,04	0,54 %
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNDI	GBP	7.674	4.215	531		15,510000	136.863,96	0,61 %
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP	8.336	4.362	1.966		10,575000	101.366,30	0,45 %
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REL	GBP	3.373	1.497	1.304		30,930000	119.964,23	0,53 %
Aktien		GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC VOD	GBP	79.252	39.999	18.687		0,683100	62.251,53	0,28 %
Aktien		BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION T 241	HKD	32.000	44.000	50.000		4,200000	15.488,60	0,07 %
Aktien		KYG070341048	BAIDU INC-CLASS A 9888	HKD	1.400	1.400			114,900000	18.537,92	0,08 %
Aktien		CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD-H 3988	HKD	79.000	131.000	52.000		2,970000	27.039,36	0,12 %
Aktien		CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	HKD	2.000	1.500	3.000		213,600000	49.231,62	0,22 %
Aktien		CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	HKD	85.036	109.000	216.964		4,630000	45.372,92	0,20 %
Aktien		KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO 2319	HKD	10.000	7.000	16.000		20,800000	23.970,45	0,11 %
Aktien		CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD	6.500	6.000	15.000		27,150000	20.337,43	0,09 %
Aktien		KYG2108Y1052	CHINA RESOURCES LAND LTD 1109	HKD	9.000	15.000	6.000		28,000000	29.041,12	0,13 %
Aktien		KYG8208B1014	JD.COM INC-CLASS A 9618	HKD	1.650	1.750	4.300		112,600000	21.410,91	0,10 %
Aktien		HK0992009065	LENOVO GROUP LTD 992	HKD	28.000	48.000	20.000		10,960000	35.365,64	0,16 %
Aktien		KYG5479M1050	LI AUTO INC-CLASS A 2015	HKD	2.538	4.300	1.762		144,500000	42.264,17	0,19 %
Aktien		KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD 960	HKD	5.500	19.500	32.000		12,800000	8.113,08	0,04 %
Aktien		KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	HKD	2.705	5.040	9.535		82,350000	25.671,06	0,11 %
Aktien		KYG6470A1168	NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC 9901	HKD	3.100	5.200	2.100		56,800000	20.291,91	0,09 %
Aktien		CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD-H 9633	HKD	6.250	12.800	6.550		45,200000	32.556,02	0,14 %
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	5.968	7.000	20.532		35,250000	24.243,81	0,11 %
Aktien		CNE1000029W3	POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H 1658	HKD	31.000	35.000	135.000		3,730000	13.325,50	0,06 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	3.522	5.200	13.078		293,000000	118.924,10	0,53 %
Aktien		KYG9066F1019	TRIP.COM GROUP LTD 9961	HKD	600	1.050	450		276,600000	19.125,65	0,08 %
Aktien		CNE100003F19	WUXI APPTTEC CO LTD-H 2359	HKD	1.300	2.100	800		79,850000	11.962,75	0,05 %
Aktien		KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC 2269	HKD	2.000	5.500	15.500		28,900000	6.661,02	0,03 %
Aktien		KYG9830T1067	XIAOMI CORP-CLASS B 1810	HKD	11.200	11.200			16,280000	21.012,87	0,09 %
Aktien		HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA MTELEKOM	HUF	26.528	35.228	53.230		675,000000	46.798,82	0,21 %
Aktien		HU0000061726	OTP BANK PLC OTP	HUF	3.069	2.344	3.125		15.890,000000	127.452,23	0,57 %
Aktien		HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT RICHT	HUF	2.885	2.605	6.820		8.770,000000	66.125,97	0,29 %
Aktien		ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	IDR	195.600	133.100	260.000		5,725,000000	65.391,58	0,29 %
Aktien		ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK TLKM	IDR	108.500	151.900	366.300		3,960,000000	25.090,10	0,11 %
Aktien		INE238A01034	AXIS BANK LTD AXSB	INR	1.845	1.229	4.564		1.107,850000	22.128,55	0,10 %
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	7.863	7.786	8.963		1.036,700000	88.250,47	0,39 %
Aktien		INE216A01030	BRITANNIA INDUSTRIES LTD BRIT	INR	412	740	328		5,282,000000	23.559,78	0,10 %
Aktien		INE089A01023	DR. REDDYS LABORATORIES DRRD	INR	626	1.122	496		5,858,550000	39.704,53	0,18 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR	3.414	2.558	5.274		1,472,450000	54.422,65	0,24 %
Aktien		INE040A01034	HDFC BANK LIMITED HDFCB	INR	4.445	9.774	5.329		1,705,250000	82.060,75	0,36 %
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	INR	5.415	8.790	3.375		1,005,900000	58.969,70	0,26 %
Aktien		INE009A01021	INFOSYS LTD INFO	INR	2.411	4.025	1.614		1,562,650000	40.788,20	0,18 %
Aktien		INE101A01026	MAHINDRA & MAHINDRA LTD MM	INR	1.007	657	3.370		1,734,450000	18.908,93	0,08 %
Aktien		INE003A01024	SIEMENS LTD SIEM	INR	490	755	2.365		3,959,850000	21.006,34	0,09 %
Aktien		INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD TCS	INR	529	380	801		3,799,900000	21.762,23	0,10 %
Aktien		KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC 105560	KRW	872	611	1.221		54,100,000000	32.983,25	0,15 %
Aktien		KR7011070000	LG INNOTEK CO LTD 011070	KRW	97	84	105		239,500,000000	16.242,65	0,07 %
Aktien		KR7035420009	NAVER CORP 035420	KRW	190	144	321		224,000,000000	29.756,47	0,13 %
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	KRW	3.460	3.460			78,500,000000	189.900,22	0,84 %
Aktien		KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	KRW	765	1.307	3.708		40,150,000000	21.474,68	0,10 %
Aktien		KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	KRW	622	424	830		141,500,000000	61.535,62	0,27 %
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW	781	509	962		50,100,000000	27.357,00	0,12 %

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		MX01AM050019	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B AMXB	MXN	29.300	45.500	16.200		15,610000	24.420,71	0,11 %
Aktien		MXP001661018	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B ASURB	MXN	1.028	840	1.347		496,330000	27.242,78	0,12 %
Aktien		MX01WA000038	WALMART DE MEXICO SAB DE CV WALMEX*	MXN	8.358	6.400	11.442		71,430000	31.876,51	0,14 %
Aktien		MYL1023OO000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD CIMB	MYR	12.000	7.800	14.800		5,840000	13.695,93	0,06 %
Aktien		MYL1155OO000	MALAYAN BANKING BHD MAY	MYR	5.200	3.500	20.400		8,910000	9.054,79	0,04 %
Aktien		MYL1295OO004	PUBLIC BANK BERHAD PBK	MYR	20.000	13.100	24.700		4,280000	16.729,04	0,07 %
Aktien		MYL4863OO006	TELEKOM MALAYSIA BHD T	MYR	21.600	22.100	21.400		5,560000	23.470,69	0,10 %
Aktien		NO0003733800	ORKLA ASA ORK	NOK	10.711	3.871			78,280000	74.450,10	0,33 %
Aktien		NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA TOM	NOK	6.712	3.212			122,400000	72.948,75	0,32 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK	2.550	1.666	436		362,700000	82.124,40	0,36 %
Aktien		PHY0967S1694	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN BPI	PHP	19.278	14.155	37.107		104,500000	32.692,26	0,15 %
Aktien		LU2237380790	ALLEGRO.EU SA ALE	PLN	1.786	1.786			33,480000	13.808,74	0,06 %
Aktien		PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM SA MIL	PLN	10.980	8.130	30.100		8,350000	21.172,68	0,09 %
Aktien		PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	4.486	3.646	6.200		152,800000	158.295,90	0,70 %
Aktien		PLBUDMX00013	BUDIMEX BDX	PLN	712	542	790		635,000000	104.409,68	0,46 %
Aktien		PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA CDR	PLN	1.657	1.227	1.460		115,700000	44.273,40	0,20 %
Aktien		PLDINPL00011	DINO POLSKA SA DNP	PLN	1.511	1.151	1.930		461,300000	160.966,30	0,71 %
Aktien		PLEURCH00011	EUROCASH SA EUR	PLN	5.509	4.079	4.700		16,500000	20.991,51	0,09 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA OPL	PLN	40.671	45.151	4.480		8,158000	76.622,37	0,34 %
Aktien		PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA PKO	PLN	12.223	9.343	16.790		50,580000	142.772,20	0,63 %
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	10.846	9.086	19.130		47,410000	118.748,08	0,53 %
Aktien		PLBZ000000044	SANTANDER BANK POLSKA SA SPL	PLN	751	681	1.993		488,800000	84.773,12	0,38 %
Aktien		ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE BRD	RON	11.978	8.858	22.440		17,800000	42.885,27	0,19 %
Aktien		RO4Q0Z5R01B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN H2O	RON	2.205	2.205			128,500000	56.992,22	0,25 %
Aktien		SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS ATCOA	SEK	9.012	4.932	1.270		172,500000	140.685,07	0,62 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	5.063	2.647	1.194		249,200000	114.180,96	0,51 %
Aktien		SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS SHBA	SEK	9.372	5.581	2.209		109,050000	92.490,19	0,41 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	4.324	3.200	5.776		218,000000	24.867,72	0,11 %
Aktien		TH0221010R10	BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR BTS-R	THB	75.500	57.400	86.900		7,250000	14.440,38	0,06 %
Aktien		TH0016010R14	KASIKORN BANK PCL-NVDR KBANK-R	THB	6.800	4.500	9.100		134,500000	24.128,20	0,11 %
Aktien		TH0098010R12	SCG PACKAGING PCL-NVDR SCGP-R	THB	13.400	8.700	16.500		36,250000	12.814,64	0,06 %
Aktien		TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S. AKBANK	TRY	123.091	105.771	76.870		36,040000	135.620,46	0,60 %
Aktien		TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS FROTO	TRY	3.721	3.191	3.160		747,000000	84.975,63	0,38 %
Aktien		TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA TOASO	TRY	7.294	7.294			212,200000	47.317,88	0,21 %
Aktien		TRASISEW91Q3	TURK SISE VE CAM FABRIKALARI SISE	TRY	66.734	52.194	62.710		46,700000	95.274,83	0,42 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	37.393	52.653	21.960		56,200000	64.245,21	0,29 %
Aktien		TRATSKBW91N0	TURKIYE SINAI KALKINMA BANK TSKB	TRY	31.900	31.900			6,330000	6.173,17	0,03 %
Aktien		TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK	TRY	147.098	161.208	172.070		19,230000	86.476,92	0,38 %
Aktien		TW0002357001	ASUSTEK COMPUTER INC 2357	TWD	2.000	1.000	2.000		492,000000	28.890,19	0,13 %
Aktien		TW0002882008	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO 2882	TWD	13.040	9.000	23.000		45,800000	17.534,70	0,08 %
Aktien		KYG202881093	CHAILEASE HOLDING CO LTD 5871	TWD	140	4.140	9.000		189,500000	778,92	0,00 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	13.000	50.000	52.000		120,000000	45.801,53	0,20 %
Aktien		TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT 2891	TWD	34.000	36.000	56.000		28,400000	28.349,97	0,13 %
Aktien		TW0002308004	DELTA ELECTRONICS INC 2308	TWD	4.000	3.000	5.000		313,000000	36.758,66	0,16 %
Aktien		TW0002892007	FIRST FINANCIAL HOLDING CO 2892	TWD	37.001	42.800	73.799		27,450000	29.820,24	0,13 %
Aktien		TW0002881000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO 2881	TWD	8.478	5.650	18.172		64,900000	16.154,50	0,07 %
Aktien		TW0003481008	INNOLUX CORP 3481	TWD	40.650	98.650	114.000		14,100000	16.828,10	0,07 %
Aktien		TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	TWD	1.118	3.118	4.000		1.025,000000	33.645,04	0,15 %
Aktien		TW0002912003	PRESIDENT CHAIN STORE CORP 2912	TWD	3.572	6.000	7.428		268,500000	28.158,60	0,13 %
Aktien		TW0002382009	QUANTA COMPUTER INC 2382	TWD	3.576	8.000	4.424		217,000000	22.783,09	0,10 %

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		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	15.959	24.000	14.041		593,000000	277.853,41	1,23 %
Aktien		TW0001216000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO 1216	TWD	22.224	27.000	23.776		74,200000	48.415,17	0,22 %
Aktien		TW0002303005	UNITED MICROELECTRONICS CORP 2303	TWD	16.000	11.000	19.000		52,500000	24.662,36	0,11 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	1.039	281	82		110,400000	103.287,20	0,46 %
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	USD	905	306	321		154,750000	126.107,56	0,56 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	522	206	284		351,590000	165.260,44	0,73 %
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD	1.163	332	159		139,770000	146.371,18	0,65 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD	119	217	748		274,230000	29.384,87	0,13 %
Aktien		US0200021014	ALLSTATE CORP ALL	USD	300	300			139,820000	37.770,47	0,17 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	2.243	624	241		140,230000	283.225,33	1,26 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	USD	839	260	61		187,800000	141.879,43	0,63 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	374	94			217,160000	73.132,99	0,32 %
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN	USD	614	211	217		288,460000	159.483,54	0,71 %
Aktien		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS	USD	339	117	108		361,860000	110.459,27	0,49 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	1.581	492	391		163,120000	232.220,72	1,03 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	5.258	1.567	969		16,740000	79.257,05	0,35 %
Aktien		US0527691069	AUTODESK INC ADSK	USD	390	100			244,910000	86.006,84	0,38 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP	USD	312	110	108		232,490000	65.316,18	0,29 %
Aktien		US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP BK	USD	1.725	869	1.064		52,220000	81.112,51	0,36 %
Aktien		CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA BNS	USD	1.738	734	556		48,560000	75.995,93	0,34 %
Aktien		US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX	USD	1.488	493	475		38,800000	51.987,21	0,23 %
Aktien		US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO BDX	USD	585	233	38		243,030000	128.019,95	0,57 %
Aktien		US1091941005	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT BFAM	USD	840	210			95,660000	72.355,50	0,32 %
Aktien		US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY	USD	1.437	390	113		51,220000	66.276,30	0,29 %
Aktien		US1344291091	CAMPBELL SOUP CO CPB	USD	2.237	778	1.331		42,990000	86.595,50	0,38 %
Aktien		US12504L1098	CBRE GROUP INC - A CBRE	USD	770	503	1.243		93,820000	65.050,11	0,29 %
Aktien		US171793095	CIENA CORP CIEN	USD	1.400	1.400			45,100000	56.854,71	0,25 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	3.891	1.120	579		50,480000	176.865,23	0,79 %
Aktien		BMG2519Y1084	CREDICORP LTD BAP	USD	270	200	630		150,910000	36.689,66	0,16 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	804	331	207		240,580000	174.171,64	0,77 %
Aktien		US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR	USD	2.646	804	538		50,220000	119.654,33	0,53 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	297	110	153		399,260000	106.776,12	0,47 %
Aktien		US2681501092	DYNATRACE INC DT	USD	2.100	2.100			55,370000	104.702,17	0,47 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	645	194	129		198,870000	115.502,36	0,51 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	393	139	166		580,850000	205.550,45	0,91 %
Aktien		US3364331070	FIRST SOLAR INC FSLR	USD	782	211	599		173,220000	121.973,83	0,54 %
Aktien		US3703341046	GENERAL MILLS INC GIS	USD	1.781	612	981		64,970000	104.193,03	0,46 %
Aktien		US3755581036	GILEAD SCIENCES INC GILD	USD	1.982	593	771		81,140000	144.810,66	0,64 %
Aktien		US4180561072	HASBRO INC HAS	USD	1.484	406	112		51,470000	68.778,06	0,31 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	466	135	59		347,360000	145.756,39	0,65 %
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ	USD	3.068	3.500	432		30,180000	83.375,12	0,37 %
Aktien		US45167R1041	IDEX CORP IEX	USD	429	162	203		217,060000	83.849,21	0,37 %
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX	USD	171	55	44		557,020000	85.768,69	0,38 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	2.562	922	1.120		50,390000	116.247,97	0,52 %
Aktien		US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES IFF	USD	796	240	144		81,850000	58.666,97	0,26 %
Aktien		US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC ISRG	USD	294	111	147		338,390000	89.583,23	0,40 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	USD	1.823	563	410		57,700000	94.716,22	0,42 %
Aktien		US4878361082	KELLANOVA K	USD	1.895	560	755		55,620000	94.907,84	0,42 %
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS	USD	645	307	572		159,930000	92.886,27	0,41 %
Aktien		IE000S9YS762	LINDE PLC LIN	USD	123	150	27		409,770000	45.384,46	0,20 %

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		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	USD	502	205	333		188,790000	85.338,42	0,38 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	323	103	90		426,320000	123.993,84	0,55 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	1.517	580	773		108,770000	148.578,71	0,66 %
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD	75	33	48		1.225,260000	82.746,84	0,37 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	1.077	366	389		375,280000	363.942,70	1,62 %
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	USD	2.470	844	194		36,110000	80.313,09	0,36 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD	306	108	112		311,070000	85.711,96	0,38 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD	206	51	15		570,600000	105.842,69	0,47 %
Aktien		US6658591044	NORTHERN TRUST CORP NTRS	USD	860	285	275		84,960000	65.792,27	0,29 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	884	378	604		495,220000	394.196,10	1,75 %
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD	434	142	118		231,070000	90.301,54	0,40 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	703	199	96		106,250000	67.258,34	0,30 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	1.541	714	1.303		148,750000	206.405,61	0,92 %
Aktien		IE00BLS09M33	PENTAIR PLC PNR	USD	2.335	744	639		73,000000	153.487,01	0,68 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	916	307	321		145,730000	120.200,51	0,53 %
Aktien		US7611521078	RESMED INC RMD	USD	187	187			173,000000	29.130,61	0,13 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	USD	256	74	48		441,840000	101.851,37	0,45 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	USD	825	274	259		265,580000	197.292,78	0,88 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD	630	170	50		171,720000	97.414,43	0,43 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	171	54	53		532,940000	82.060,91	0,36 %
Aktien		US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE TRV	USD	496	184	228		189,330000	84.559,61	0,38 %
Aktien		US8962391004	TRIMBLE INC TRMB	USD	1.868	914	266		53,640000	90.225,13	0,40 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP	USD	451	149	158		246,020000	99.909,97	0,44 %
Aktien		US92343E1029	VERISIGN INC VRSN	USD	364	119	115		206,280000	67.611,47	0,30 %
Aktien		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC VRSK	USD	519	157	118		237,610000	111.043,71	0,49 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	3.499	951	272		37,490000	118.119,41	0,52 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	354	17	103		260,400000	83.005,36	0,37 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD	685	175			90,400000	55.759,76	0,25 %
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD	2.688	994	1.286		35,100000	84.956,82	0,38 %
Aktien		US9778521024	WOLFSPEED INC WOLF	USD	1.497	463	336		45,470000	61.292,68	0,27 %
Aktien		US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A WDAY	USD	678	391	563		276,080000	168.549,13	0,75 %
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD	155	155			197,160000	27.517,72	0,12 %
Aktien		ZAE000216537	BID CORP LTD BID	ZAR	300	550	250		422,790000	6.186,94	0,03 %
Aktien		ZAE000117321	BIDVEST GROUP LTD BVT	ZAR	542	817	2.012		250,470000	6.621,94	0,03 %
Aktien		ZAE000066304	FIRSTSTRAND LTD FSR	ZAR	6.288	4.412	6.024		72,860000	22.347,65	0,10 %
Aktien		ZAE000325783	NASPERS LTD-N SHS NPN	ZAR	96	447	351		3.029,340000	14.185,66	0,06 %
Aktien		ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LTD SBK	ZAR	2.338	3.600	1.262		206,550000	23.555,91	0,10 %
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY	USD	5.271	1.321	4.000		18,560000	88.091,27	0,39 %
Aktien ADR		US4824971042	KE HOLDINGS INC-ADR BEKE	USD	1.400	2.000	600		16,230000	20.460,13	0,09 %
Aktien ADR		US89677Q1076	TRIP.COM GROUP LTD-ADR TCOM	USD	400	1.900	2.600		35,270000	12.703,62	0,06 %
Aktien ADR		US92763W1036	VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR VIPS	USD	1.100	1.800	700		17,540000	17.373,37	0,08 %
Participation notes		XS2568628833	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/24	USD	3.725	18.088	14.363		2,993680	10.041,38	0,04 %
Participation notes		XS2568632942	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/24	USD	2.728	6.997	4.269		23,200620	56.990,94	0,25 %
Participation notes		XS2604196415	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/24	USD	4.963	7.314	2.351		10,786950	48.206,41	0,21 %
Participation notes		XS2629464368	HSBC BANK PLC HSBC 0 05/31/24	USD	2.570	3.986	1.416		4,408130	10.201,16	0,05 %
Participation notes		XS2659340645	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/30/24	USD	5.103	7.916	2.813		2,420550	11.122,48	0,05 %

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
Participation notes		XS2696820351	HSBC BANK PLC HSBC 0 09/30/24	USD	2.666	3.921	1.255		5,412760	12.993,94	0,06 %
Participation notes		XS2706349821	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/31/24	USD	2.798	2.798			7,613540	19.182,10	0,09 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										22.121.337,56	98,26 %
Summe Wertpapiervermögen										22.121.337,56	98,26 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						391.770,23	1,74 %
				TWD						0,03	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										391.770,26	1,74 %
Abgrenzungen											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										3.135,14	0,01 %
Dividendenforderungen										17.906,37	0,08 %
Summe Abgrenzungen										21.041,51	0,09 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-20.204,12	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-20.204,12	-0,09 %
Summe Fondsvermögen										22.513.945,21	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A2VCW2	-- Vollthesaurierung Ausland	EUR	113,87	197.700,000

Devisenkurse

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

Währung	Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL 5,375050
Kanadische Dollar	CAD 1,464450
Schweizer Franken	CHF 0,928800
Chinesische Yuan	CNY 7,891450
Tschechische Kronen	CZK 24,719000
Dänische Krone	DKK 7,453750
Britische Pfund	GBP 0,869650
Hongkong Dollar	HKD 8,677350
Ungarische Forint	HUF 382,625000
Indonesische Rupien	IDR 17.124.681750
Indische Rupien	INR 92,368600
Koreanische Won	KRW 1.430,277400
Mexikanische Pesos	MXN 18,728900
Malaysische Ringgit	MYR 5,116850

Währung		Kurs (1 EUR =)
Norwegische Krone	NOK	11,262000
Philippinische Peso	PHP	61,621650
Polnische Zloty	PLN	4,330250
Rumänische Lei	RON	4,971600
Schwedische Kronen	SEK	11,050000
Thailändische Baht	THB	37,905850
Türkische Lire	TRY	32,710400
Taiwan Dollar	TWD	34,060000
Amerikanische Dollar	USD	1,110550
Südafrikanische Rand	ZAR	20,500750

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		BREQTLR02OR3	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL9	BRL	149	149
Aktien		BRRENTRO3OR5	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT9	BRL	12	12
Aktien		BRRENTRO4OR3	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT9	BRL	41	41
Aktien		CH0002497458	SGS SA-REG SGSN	CHF	6	46
Aktien		CH0244767585	UBS GROUP AG-REG UBSG	CHF	796	4.316
Aktien		CNE100003662	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A 300750	CNY	1.500	1.500
Aktien		DK0060534915	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	478	1.438
Aktien		IS0000000040	OSSUR HF OSSR	DKK	2.243	8.193
Aktien		FR0010220475	ALSTOM ALO	EUR	1.731	4.641
Aktien		NL0000009827	DSM BV DSM	EUR	123	653
Aktien		AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG EBS	EUR		500
Aktien		PTJMT0AE0001	JERONIMO MARTINS JMT	EUR	20	3.620
Aktien		FR0011981968	WORLDLINE SA WLN	EUR	1.357	2.927
Aktien		GB00BKDRYJ47	AIRTEL AFRICA PLC AAF	GBP		14.113
Aktien		GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC CPG	GBP	816	4.396
Aktien		GB00BN7SWP63	GSK PLC GSK	GBP		3.250
Aktien		KYG2118M1096	CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD 2669	HKD	61.000	61.000
Aktien		KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 2688	HKD	1.600	5.600
Aktien		CNE100000PP1	GOLDWIND SCIENCE&TECHNOLOGY 2208	HKD		32.600
Aktien		KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD 968	HKD	26.000	86.000
Aktien		INE016A01026	DABUR INDIA LTD DABUR	INR	2.288	7.988
Aktien		INE001A01036	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC	INR	1.598	6.448
Aktien		KR7021240007	COWAY CO LTD 021240	KRW	903	903
Aktien		KR7051900009	LG H&H 051900	KRW	29	85
Aktien		KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD 006400	KRW	48	162
Aktien		MXP001691213	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B AMXLMXN	MXN		43.700
Aktien		TRETTLK00013	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TTKOM	TRY	24.000	84.040
Aktien		TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS 2324	TWD	18.000	58.000
Aktien		TW0009921007	GIANT MANUFACTURING 9921	TWD		4.145
Aktien		TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY CORP 2301	TWD	39.000	55.000
Aktien		US4103451021	HANESBRANDS INC HBI	USD	2.019	8.049
Aktien		IE00BZ12WP82	LINDE PLC/OLD 9995214D	USD	150	150
Aktien		US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP PNC	USD	161	651
Aktien		US86745K1043	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL NOVA	USD	481	1.911
Aktien		US92942W1071	WK KELLOGG CO KLG	USD	474	474
Aktien		ZAE000134854	CLICKS GROUP LTD CLS	ZAR		1.846
Aktien		ZAE000081949	INVESTEC LTD INL	ZAR	2.373	10.112

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		ZAE000200457	MR PRICE GROUP LTD MRP	ZAR			1.399
Aktien		ZAE000015889	NASPERS LTD-N SHS NPNN	ZAR		202	569
Aktien		ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LTD SHP	ZAR		737	2.303
Aktien		ZAE000063863	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD WHL	ZAR		3.726	3.726
Aktien ADR		US2561352038	DOCTOR REDDY'S LAB-ADR	USD			604
Aktien ADR		US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR HDB	USD			800
Aktien ADR		US45104G1040	ICICI BANK LTD-SPON ADR IBN	USD			6.200
Aktien ADR		US62914V1061	NIO INC - ADR NIO	USD		700	5.200
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	USD		1.900	7.200
Bezugsrechte		BREQTLD02OR3	EQUATORIAL ENERGIA SA-RTS EQTL1	BRL		149	149
Bezugsrechte		BRRENTD02OR7	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT1	BRL			21
Bezugsrechte		BRRENTD03OR5	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT1	BRL		12	12
Bezugsrechte		BRRENTD04OR3	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT1	BRL		41	41
Bezugsrechte		FR001400IKH6	ALSTOM SA-SCRIP 2292693D	EUR		3.001	3.001
Bezugsrechte		FR001400GCH7	ESSILORLUXOTTICA SA-SCRIP 2261373D	EUR		468	468
Bezugsrechte		NL0015001L34	UNIVERSAL MUSIC GROUP N-DRIP 2297396D	EUR		3.972	3.972
Bezugsrechte		NL0015001DZ8	UNIVERSAL MUSIC GROUP-SCRIP 2260213D	EUR		3.083	3.083
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2QSE6	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (RZ) VTA	EUR		4.000	4.000
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TWW8	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIEN (RZ) VTA	EUR		1.363	1.363
Participation notes		XS2430973391	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/19/23	USD			4.742
Participation notes		XS2431968507	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/19/23	USD			30.348
Participation notes		XS2568683937	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/24	USD		36.401	36.401
Participation notes		XS2490423154	HSBC BANK PLC HSBC 0 06/14/23	USD		1.670	7.474
Participation notes		XS2512382511	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/22/23	USD		3.550	14.357
Participation notes		XS2696822647	HSBC BANK PLC HSBC 0 09/30/24	USD		46.192	46.192
Participation notes		XS2539614490	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/10/23	USD		3.532	3.532
Participation notes		XS2539615547	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/30/23	USD		19.038	66.709

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	278
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	26.202.737,91
variable Vergütungen (Boni)	3.326.445,03
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.529.182,94
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.551.531,28
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.626.366,43
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.559.239,73
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	225.809,39
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.962.946,83

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

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

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

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 01.12.2023 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 06.11.2023 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.

- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

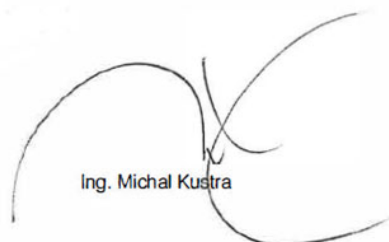
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 14. März 2024

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten R-RAMRO-1, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen und wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Wilhelm Kovsca.

Wien

15. März 2024

KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca

Wirtschaftsprüfer

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds R-RAMRO-1, 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 von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % des Fondsvermögens in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren veranlagt werden.

Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in Unternehmen der Rüstungsbranche oder Unternehmen, die gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen oder deren Umsatz aus der Produktion bzw. Förderung sowie zu einem substantiellen Teil aus der Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird, ausgeschlossen. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die maßgebliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, oder deren Unternehmensführung ein gewisses Qualitätsniveau nicht erfüllt. Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Prospekt (Abschnitt II, Punkt 13.1) enthalten.

Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Integration von ESG verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren wie den traditionellen Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Sicherheit, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte ebenso wie verantwortungsvolle Unternehmensführung in den Anlageprozess integriert.

Mit dem Investmentfonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben (Artikel 8 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung).

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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 % des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 20 % des Fondsvermögens 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 20 % des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 % 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 % des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % 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. Es fällt kein Ausgabeaufschlag an.

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

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 entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen sowie die Ausgabe von Anteilen einer Anteilsgattung liegen im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 1. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 1. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen 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. März des folgenden Rechnungsjahres.

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

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depoführenden Kreditinstituts 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 % 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 % 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_upreg12

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	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

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
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal

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.

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 Union

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market 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)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	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)

Name des Produkts:

R-RAMRO-1

(ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990093W58VBIFEAR52

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _____%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _____% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds berücksichtigte im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale, wie insbesondere Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologische Verbesserungsmöglichkeiten (wie grüne Technologien und erneuerbare Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehung zu Interessensgruppen, soziale Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung). Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung“) waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung. Es bestand keine Beschränkung auf bestimmte ökologische oder soziale Merkmale.

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
Die Verwaltungsgesellschaft analysiert laufend Unternehmen und Staaten auf Basis interner und externer Researchquellen. Die Ergebnisse dieses Nachhaltigkeitsresearch münden gemeinsam mit einer gesamtheitlichen ESG-Bewertung, inkludierend einer ESG-Risikobewertung in den sogenannten ‚Raiffeisen-ESG-Indikator‘. Der Raiffeisen ESG-Indikator wird auf einer Skala von 0-100 gemessen. Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensbranche.

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 72,4

- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**
Rumpf-Rechnungsjahr 25.10.2022-31.12.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator 68,0

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**
Im abgelaufenen Rechnungsjahr hat der Fonds ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, aber noch keine nachhaltige Investition angestrebt.

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltet die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholder-bezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeiter, Gesellschaft, Lieferanten, Geschäftsethik und Umwelt. Zusätzlich wird bei Unternehmen durch das „Engagement“ in Form von Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt.

Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt und werden derzeit nicht auf Fondsebene dokumentiert.

Die Tabelle zeigt die Themengebiete, aus denen Nachhaltigkeitsfaktoren für nachteilige Auswirkungen insbesondere berücksichtigt wurden, sowie die Maßnahmen, die schwerpunktmäßig zum Einsatz kamen.

Unternehmen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen	✓	✓
	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	✓	✓
	Wasser (Verschmutzung, Verbrauch)		✓
	Gefährlicher Abfall		✓
Soziales und Beschäftigung	Verstöße bzw. mangelnde Prozesse zu United Nations Global Compact (Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung) und OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen; Arbeitsunfälle	✓	✓
	Geschlechtergerechtigkeit		✓
	Kontroversielle Waffen	✓	✓



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
Rechnungsjahr 01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	IT	1,65	Vereinigte Staaten von Amerika
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	IT	1,64	Vereinigte Staaten von Amerika
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	Telekommunikationsdienste	1,49	China
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	IT	1,28	Taiwan
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telekommunikationsdienste	1,18	Vereinigte Staaten von Amerika
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	IT	1,09	Taiwan
US6907421019	OWENS CORNING OC	Industrie	1,04	Vereinigte Staaten von Amerika
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	IT	0,98	Vereinigte Staaten von Amerika
US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A WDAY	IT	0,92	Vereinigte Staaten von Amerika
US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	Gesundheitswesen	0,88	Vereinigte Staaten von Amerika
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	IT	0,87	Vereinigte Staaten von Amerika
US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	Gesundheitswesen	0,85	Vereinigte Staaten von Amerika
US2310211063	CUMMINS INC CMI	Industrie	0,85	Vereinigte Staaten von Amerika
US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	IT	0,83	Vereinigte Staaten von Amerika
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	IT	0,82	Irland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

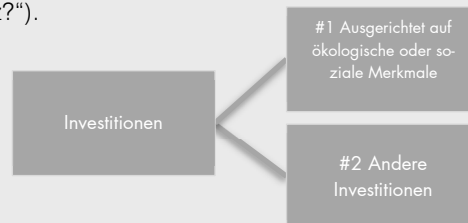
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die im folgenden angegebenen Werte beziehen sich auf das Ende des Rechnungsjahres.

Zum Ende des Berichtszeitraums waren 98,3 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 1,7 % des gesamten Fondsvermögens wurden als „andere Investitionen“ ausgewiesen (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
IT	22,16
Finanzen	18,58
Industrie	13,83
Gesundheitswesen	13,75
Basiskonsumgüter	8,29
Telekommunikationsdienste	7,19
Sonstige / Others	16,20
Gesamt / Total	100,00



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert ¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein.
- Nicht anwendbar

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

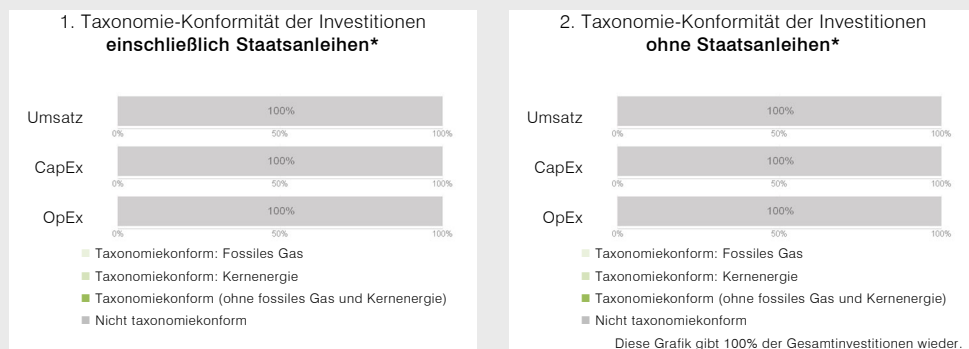
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

– **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaftsrelevanten Investition der Unternehmen, in die investiert wird aufzeigen.

– **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen –siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

In früheren Bezugszeiträumen hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

- 🕒 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine nachhaltige Zielsetzung mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/8652 **nicht berücksichtigen**.

- 👤 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine sozial nachhaltige Zielsetzung.

- 🌐 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei Investitionen, die weder als nachhaltige Investition eingestuft wurden noch auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, handelte es sich um Sichteinlagen. Sichteinlagen unterlagen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Anlagestrategie und dienten vorwiegend der Liquiditätssteuerung. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.



- Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Hinblick auf die Erfüllung der mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfolgte eine laufende Prüfung gegen definierte Grenzen im Rahmen des internen Limitsystems.

Die Umsetzung der Anlagestrategie umfasste verbindliche Negativkriterien, eine umfassende nachhaltigkeitsbezogene Analyse und die Konstruktion der Portfolios unter Berücksichtigung der ESG Bewertung und des ESG Momentums. Dabei wurde besonders hoher Wert auf die Qualität des Unternehmens und des Geschäftsmodells gelegt. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke waren ausschlaggebend für eine Veranlagung.

Zur Umsetzung der Mitwirkungspolitik finden Sie nähere Informationen im jährlich erstellten Engagementbericht auf <https://www.rcm.at/at-de/privat-anleger/themen/nachhaltigkeit/> im Abschnitt „Unsere Themen/Nachhaltigkeit“ unter „Policies & Reports“.

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