

# Kathrein European Equity

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.12.2023 – 31.05.2024

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2023 bis 31.05.2024.....	4
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	6
Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2024.....	7
Anhang .....	12

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2023 bis 31.05.2024

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufliedatum
AT0000779749	Kathrein European Equity (R) A	Ausschüttung	EUR	12.07.1999
AT0000A0ETV8	Kathrein European Equity (I) T	Thesaurierung	EUR	01.12.2009
AT0000779756	Kathrein European Equity (R) T	Thesaurierung	EUR	12.07.1999

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.12. – 30.11.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.02.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,250 %
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	Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

## Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2023 bis 31.05.2024

Referenzwert	Gewichtung
	in %
MSCI Europe Standard Net EUR	100,00

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe [www.rcm.at/lizenzgeberhinweise](http://www.rcm.at/lizenzgeberhinweise) bzw. [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) auf der Website des jeweiligen Landes.

### Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 3,5 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Kathrein European Equity für den Berichtszeitraum vom 01.12.2023 bis 31.05.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.05.2024 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	30.11.2023	31.05.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	25.554.291,97	27.932.286,72
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749) in EUR	47,82	53,78
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749) in EUR	49,49	55,66
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8) in EUR	186,83	217,35
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8) in EUR	186,83	217,35
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756) in EUR	173,41	201,25
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756) in EUR	179,48	208,29

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.11.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2024
AT0000779749 (R) A	30.366,093	115,000	-860,000	29.621,093
AT0000A0ETV8 (I) T	92.757,000	6.972,000	-13.945,000	85.784,000
AT0000779756 (R) T	39.050,369	1.393,968	-2.215,615	38.228,722
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>153.633,815</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Anlagepolitik des Kathrein European Equity beruht auf einem quantitativen Aktienselektionsprozess und orientiert sich an einem breiten Anlageuniversum (15 Länder, 11 Sektoren und rund 420 Aktienezetteln).

Ziel des Fondsmanagements ist es, ein breit diversifiziertes Aktienportfolio nach bewährten Strategien zusammenzustellen. Der aktive Selektionsansatz beruht auf einer Kombination aus verschiedenen Fundamentaldaten (wie z. B. Kurs Gewinnverhältnis, Gewinnwachstum, Kurs-Buchwert), markttechnischen Indikatoren (Aktienkurs-Momentum, Sektor- und Industrie-Momentum), sowie dem Input der besten internationalen Analysten (Analystenranking von „Starmine“).

Je nach Dynamik werden Aktien von Unternehmen ausgewählt, die relativ günstig bewertet sind, aber bereits einen positiven Kurs-Trend an der Börse aufweisen und von den Analysten hochgestuft wurden (positives Analystensentiment). Ein Sektor- sowie ein Industriallokationsmodell sorgen dafür, dass die aussichtsreichsten Sektoren bzw. Subsektoren (Industrien) stärker gewichtet werden. Es erfolgt eine Optimierung mit einem bewährten Software-Tool. Das Ergebnis dieser Optimierung ist ein breit gestreutes Portfolio mit maximal 75 Einzeltiteln.

Im Berichtszeitraum (01.12.2023 – 31.05.2024) kam es zu einer deutlichen Aufstockung im Kommunikations-Sektor. Auch die zyklischen Sektoren Industrie und Rohstoffe wurden stärker gewichtet. Abgebaut wurden hingegen Energietitel (Öl & Gas-Multis). Der wichtige Finanzsektor wurde ebenfalls reduziert. Auch im Gesundheitssektor und bei Immobilienunternehmen wurden die Positionen reduziert. Auf der Länderebene wurde die Gewichtung von Frankreich und UK erhöht und zulasten der Gewichtungen in der Schweiz, in Spanien und in Schweden reduziert.

## 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 Fonds- vermögen
Aktien		CHF	3.073.845,83	11,00 %
Aktien		DKK	1.556.347,03	5,57 %
Aktien		EUR	14.407.111,15	51,58 %
Aktien		GBP	6.295.418,67	22,54 %
Aktien		NOK	718.239,59	2,57 %
Aktien		SEK	1.151.749,76	4,12 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>27.202.712,03</b>	<b>97,39 %</b>
Bezugsrechte		EUR	0,00	0,00 %
<b>Summe Bezugsrechte</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>27.202.712,03</b>	<b>97,39 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			243.080,94	0,87 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			382.014,10	1,37 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>625.095,04</b>	<b>2,24 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.378,10	0,00 %
Dividendenforderungen			135.589,12	0,49 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>136.967,22</b>	<b>0,49 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-32.487,57	-0,12 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-32.487,57</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>27.932.286,72</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.05.2024

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird. Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben. Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CH0012221716	ABB LTD-REG ABBN	CHF	23.216		5.235		49,320000	1.168.678,87	4,18 %
Aktien		CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG LOGN	CHF	2.505		1.415		89,100000	227.808,62	0,82 %
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	8.552		2.446		91,230000	796.324,53	2,85 %
Aktien		CH1243598427	SANDOZ GROUP AG SDZ	CHF	11.241	4.393			31,730000	364.048,92	1,30 %
Aktien		CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG SOON	CHF	660	660			285,300000	192.189,84	0,69 %
Aktien		CH0012453913	TEMENOS AG - REG TEMN	CHF	2.068	2.068			57,300000	120.945,55	0,43 %
Aktien		CH0244767585	UBS GROUP AG-REG UBSG	CHF	7.105		32.066		28,110000	203.849,50	0,73 %
Aktien		DK0060079531	DSV A/S DSV	DKK	1.389				1016,000000	189.208,89	0,68 %
Aktien		DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	9.600	10.424	824		916,900000	1.180.154,32	4,23 %
Aktien		DK0060636678	TRYG A/S TRYG	DKK	9.898	9.898			140,900000	186.983,82	0,67 %
Aktien		ES0105046009	AENA SME SA AENA	EUR	1.281				179,700000	230.195,70	0,82 %
Aktien		FR0004125920	AMUNDI SA AMUN	EUR	16.408	11.304			70,600000	1.158.404,80	4,15 %
Aktien		LU1598757687	ARCELORMITTAL MT	EUR	24.500	30.221	5.721		23,910000	585.795,00	2,10 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	1.296		122		881,000000	1.141.776,00	4,09 %
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS	EUR	6.301		3.779		33,080000	208.437,08	0,75 %
Aktien		ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BBVA	EUR	56.427				9,970000	562.577,19	2,01 %
Aktien		FR0000039299	BOLLORE SE BOL	EUR	151.261	111.299			6,190000	936.305,59	3,35 %
Aktien		FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA ACA	EUR	52.270	52.270			14,830000	775.164,10	2,78 %
Aktien		DE000DTR0CK8	DAIMLER TRUCK HOLDING AG DTG	EUR	17.057	17.057			38,970000	664.711,29	2,38 %
Aktien		DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED DBK	EUR	19.830				15,430000	305.976,90	1,10 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	15.294				22,010000	336.620,94	1,21 %
Aktien		DE0005552004	DHL GROUP DHL	EUR	5.342				38,390000	205.079,38	0,73 %
Aktien		NL0015001FS8	FERROVIAL SE FER	EUR	5.529	81			36,160000	199.928,64	0,72 %
Aktien		DE0006602006	GEA GROUP AG G1A	EUR	5.250	5.250			38,000000	199.500,00	0,71 %
Aktien		DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG HEI	EUR	12.219	8.920			96,720000	1.181.821,68	4,23 %
Aktien		ES0144580Y14	IBERDROLA SA IBE	EUR	17.741	17.741			12,080000	214.311,28	0,77 %
Aktien		DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN SE LEG	EUR	2.711				81,500000	220.946,50	0,79 %
Aktien		FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI MC	EUR	322		574		734,400000	236.476,80	0,85 %
Aktien		DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG MBG	EUR	4.324		5.817		65,930000	285.081,32	1,02 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	1.143				164,650000	188.194,95	0,67 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	1.872				454,600000	851.011,20	3,05 %
Aktien		NL0010773842	NN GROUP NV NN	EUR	7.187				42,670000	306.669,29	1,10 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	55.033	55.033			3,558500	195.834,93	0,70 %
Aktien		IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA PST	EUR	20.631		69.141		12,530000	258.506,43	0,93 %
Aktien		FR0000130577	PUBLICIS GROUPE PUB	EUR	11.317	4.966			103,350000	1.169.611,95	4,19 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		ES0178430E18	TELEFONICA SA TEF	EUR	62.224	11.793			4,260000	265.074,24	0,95 %
Aktien		FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ UPM	EUR	30.623	21.619			35,100000	1.074.867,30	3,85 %
Aktien		FR0000127771	VIVENDI SE VIV	EUR	44.689	44.689			10,030000	448.230,67	1,60 %
Aktien		GB00B1YW4409	3I GROUP PLC III	GBP	33.512	12.520	6.245		28,850000	1.136.100,12	4,07 %
Aktien		GB0006731235	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC ABF	GBP	37.551	37.551			26,600000	1.173.744,54	4,20 %
Aktien		GB00BLJNXL82	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE BKG	GBP	3.446	3.446			51,900000	210.161,46	0,75 %
Aktien		GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BATS	GBP	11.249				23,890000	315.791,55	1,13 %
Aktien		GB0030913577	BT GROUP PLC BT/A	GBP	166.551				1,288000	252.077,19	0,90 %
Aktien		IE0001827041	CRH PLC CRH	GBP	6.500		1.393		62,140000	474.629,85	1,70 %
Aktien		GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC LGEN	GBP	321.689	321.689			2,512000	949.568,47	3,40 %
Aktien		GB0006825383	PERSIMMON PLC PSN	GBP	25.200	33.393	8.193		14,430000	427.304,35	1,53 %
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP	4.237	4.237			54,880000	273.239,20	0,98 %
Aktien		GB00BP6MXD84	SHELL PLC SHEL	GBP	7.400		6.112		27,970000	243.217,39	0,87 %
Aktien		GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC SN/	GBP	37.566	37.566			9,874000	435.871,54	1,56 %
Aktien		GB00B10RZP78	UNILEVER PLC ULVR	GBP	4.330	4.330			42,590000	216.703,53	0,78 %
Aktien		GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC UU/	GBP	15.859	15.859			10,035000	187.009,48	0,67 %
Aktien		NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA KOG	NOK	6.252				890,000000	487.624,22	1,75 %
Aktien		NO0003733800	ORKLA ASA ORK	NOK	31.328				84,000000	230.615,37	0,83 %
Aktien		SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B ASSAB	SEK	14.879				306,600000	397.205,17	1,42 %
Aktien		SE0000242455	SWEDBANK AB - A SHARES SWEDA	SEK	40.083	27.909			216,200000	754.544,59	2,70 %
Bezugsrechte		NL00150023G4	ARCELORMITTAL SA 2447240D	EUR	24.500	24.500			0,000000	0,00	0,00 %
Bezugsrechte		NL00150023I0	FERROVIAL SE - SCRIP 2446684D	EUR	5.529	5.529			0,000000	0,00	0,00 %
Bezugsrechte		DE000LEG1268	LEG IMMOBILIEN SE-SCRIP 2447983D	EUR	2.711	2.711			0,000000	0,00	0,00 %
Bezugsrechte		NL0015001ZB2	NN GROUP NV-SCRIP 2436149D	EUR	7.187	7.187			0,000000	0,00	0,00 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>27.202.712,03</b>	<b>97,39 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>27.202.712,03</b>	<b>97,39 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						243.080,94	0,87 %
				CHF						118.975,92	0,43 %
				DKK						9.349,57	0,03 %
				GBP						228.435,02	0,82 %
				NOK						19.022,82	0,07 %
				SEK						2.519,72	0,01 %
				USD						3.711,05	0,01 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>625.095,04</b>	<b>2,24 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.378,10	0,00 %
Dividendenforderungen										135.589,12	0,49 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>136.967,22</b>	<b>0,49 %</b>

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
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-32.487,57	-0,12 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-32.487,57</b>	<b>-0,12 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>27.932.286,72</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779749	R Ausschüttung	EUR	53,78	29.621,093
AT0000A0ETV8	I Thesaurierung	EUR	217,35	85.784,000
AT0000779756	R Thesaurierung	EUR	201,25	38.228,722

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.05.2024 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken CHF	0,979750
Dänische Krone DKK	7,458550
Britische Pfund GBP	0,851000
Norwegische Krone NOK	11,411000
Schwedische Kronen SEK	11,485000
Amerikanische Dollar USD	1,084100

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		CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD BAER	CHF		4.189
Aktien		CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG KNIN	CHF		1.125
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF		3.391
Aktien		CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG SLHN	CHF		481
Aktien		CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG SPSN	CHF		2.102
Aktien		CH0311864901	VAT GROUP AG VACN	CHF		514
Aktien		DK0010272202	GENMAB A/S GMAB	DKK		1.143
Aktien		DK0060336014	NOVONESIS (NOVOZYMES) B NSISB	DKK		5.733
Aktien		ES0125220311	ACCIONA SA ANA	EUR	1.609	1.609
Aktien		NL0000235190	AIRBUS SE AIR	EUR		1.396
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR		4.055
Aktien		NL0010832176	ARGENX SE ARGX	EUR		415
Aktien		FR0010313833	ARKEMA AKE	EUR		2.635
Aktien		NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV ASM	EUR		494
Aktien		DE0005158703	BECHTLE AG BC8	EUR		4.001
Aktien		DE0005200000	BEIERSDORF AG BEI	EUR		1.559
Aktien		DE000A1DAHH0	BRENTNAG SE BNR	EUR		3.934
Aktien		ES0140609019	CAIXABANK SA CABK	EUR		45.472
Aktien		ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA CLNX	EUR		5.625

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		ES0130670112	ENDESA SA ELE	EUR			9.737
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR			12.012
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR			3.571
Aktien		BE0003797140	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV GBLB	EUR			2.581
Aktien		ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL ITX	EUR			9.324
Aktien		DE0007037129	RWE AG RWE	EUR			7.290
Aktien		BE0003470755	SOLVAY SA SOLB	EUR			1.830
Aktien		BE0974464977	SYENSQO SA SYENS	EUR		1.830	1.830
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR			3.273
Aktien		FI0009003727	WARTSILA OYJ ABP WRT1V	EUR			18.995
Aktien		GB0000811801	BARRATT DEVELOPMENTS PLC BDEV	GBP			33.054
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP			104.462
Aktien		JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC GLEN	GBP			48.515
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA	GBP			37.262
Aktien		GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC IMB	GBP			9.146
Aktien		GB0006776081	PEARSON PLC PSON	GBP			35.495
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK			8.663
Aktien		NO0010310956	SALMAR ASA SALM	NOK			4.374
Aktien		SE0000695876	ALFA LAVAL AB ALFA	SEK			8.724
Aktien		FI4000297767	NORDEA BANK ABP NDA	SEK			28.677
Aktien		SE0000112724	SVENSKA CELLULOOSA AB SCA-B SCAB	SEK			18.380
Aktien		SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS SHBA	SEK			21.557
Bezugsrechte		NL0015001RN4	FERROVIAL SE-SCRIP FER/D	EUR			5.448

### **Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften**

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

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

### **Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente**

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

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

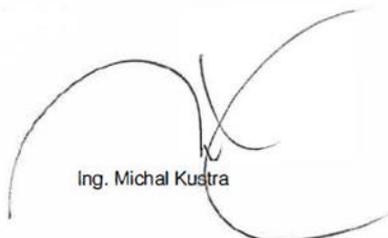
**Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.**

Wien, am 17. Juli 2024

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kuštra



Mag. Hannes Cizek

## 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