

Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.08.2023 – 31.01.2024

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2024	9
Anhang	14

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.08.2023 bis 31.01.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A09ZJ4	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5Q4	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A09ZK2	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5P6	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A2R8P4	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.06.2021
AT0000A09ZL0	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	05.08.2008

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.08. – 31.07.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.10.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 1,000 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,750 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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.

Die **Bewertung der im Fondsvermögen befindlichen russischen Vermögenswerte** erfolgt nach folgenden Grundsätzen:

1. In Rubel denominierte Wertpapiere sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
2. Stückzinsen bei festverzinslichen in Rubel denominierten Anleihen werden als Forderung des Fonds aktuell in voller Höhe angesetzt.
3. In der russischen Föderation gehaltene Einlagen beziehungsweise sonstige von den Sanktionen / Gegensanktionen betroffene Einlagen befinden sich derzeit auf Sperrkonten. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden aktuell ohne Abschlag in voller Höhe bewertet.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien für den Berichtszeitraum vom 01.08.2023 bis 31.01.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.07.2023	31.01.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	64.503.300,09	62.662.694,81
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	193,54	186,30
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	193,54	186,30
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	120,80	116,27
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	120,80	116,27
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	237,22	231,07
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	237,22	231,07
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	130,65	127,43
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	130,65	127,43
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4) in EUR	112,92	111,59
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4) in EUR	112,92	111,59
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	254,33	250,06
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	254,33	250,06

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.07.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2024
AT0000A09ZJ4 (R) A	12.902,154	866,336	-285,535	13.482,955
AT0000A1U5Q4 (RZ) A	6.186,248	1.200,808	-127,920	7.259,136
AT0000A09ZK2 (R) T	135.758,356	7.565,623	-11.431,070	131.892,909
AT0000A1U5P6 (RZ) T	57.549,535	7.288,532	-4.799,307	60.038,760
AT0000A2R8P4 (I) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A09ZL0 (R) VTA	84.669,597	11.159,711	-11.141,015	84.688,293
Gesamt umlaufende Anteile				297.372,053

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert überwiegend in Unternehmen, die von einem Anstieg der globalen Infrastrukturausgaben überproportional profitieren sollten und die ein nachvollziehbares Geschäftsmodell, eine solide Bilanzstruktur und ein vertrauenswürdiges Management aufweisen. Wenn der Wert eines Unternehmens die Bewertung an den Börsen signifikant überschreitet, wird eine auf langfristige Behaltdauer ausgerichtete Position eingegangen.

Die Aktien im Fonds bieten häufig einen expliziten Inflationsschutz durch ihre regulierten Renditen von Versorgern, Einkommen aus dem Konzessionsgeschäft von Mautstraßen und Flughäfen sowie andere Preismechanismen im Bereich Infrastruktur.

Insgesamt entwickelte sich der Fonds im Berichtszeitraum leicht negativ. Die Märkte erreichten gegen Ende Oktober 2023 einen Tiefststand für die Berichtsperiode - getrieben von der Erkenntnis, dass Zinsen langfristig auf ihrem höheren Niveau bleiben müssen, damit sich die Inflation ihrem Zielwert annähert und höherer Rohstoffpreise (insbesondere für Öl) haben den Sorgen über Inflation und Zinsen ebenfalls neuen Auftrieb gegeben. Danach erholten sich die Märkte, angefangen von der Aussicht auf mehrere Zinssenkungen und als Folge einer starken Performance von IT-MegaCaps und notierten Ende Jänner 2024 teilweise auf neuen Höchstständen.

Die Aktien von Aalberts, BP, Inpex, CNH Industrial und Alibaba wurden neu in den Fonds aufgenommen. Verkauft wurden hingegen u. a. die Aktien von Fedex, O-I Glass, NSK und HP. Die drei größten positiven Beiträge für den Fonds wurden durch den indischen Telekomkonzern Bharti Airtel, das französische Medienkonzern Vivendi und den amerikanischen Industriekonzern United Rentals generiert. Die Aktienauswahl im Industrie-Bereich mit Mastec und Alstom und im Technologiebereich mit Worldline führte zu den drei größten negativen Beiträgen für den Fonds. In den Emerging Markets entwickelte sich der Fonds besser als der investierbare Markt. Haupttreiber waren einerseits die positive Performance unserer Position im chinesischen Unternehmen New Oriental Education, die Online-Bildungskurse anbieten. Ebenfalls sehr erfreulich entwickelte sich Taiwan Semiconductor. Das global führende Halbleiterunternehmen aus Taiwan profitierte von der ungebrochen starken Nachfrage nach 3 Nanometer Chips. Negative Beiträge musste der Fonds durch die Beteiligung an Beijing Capital International Airport hinnehmen. Diese wurden jedoch zumindest teilweise ausgeglichen durch die Untergewichtung chinesischer Aktien, die im Betrachtungszeitraum insgesamt zu den Verlierern gehörten.

Industrie-, Versorger-, Technologie- und Telekomunternehmen bildeten im Fonds den größten Anteil. Geografisch gesehen wurde der größte Anteil im Fonds in Frankreich investiert, gefolgt von den USA und dem britischen Aktienmarkt. Im Segment Emerging Markets entfiel der größte Anteil im Portfolio auf Aktien aus Indien und Brasilien, gefolgt von China. Zur Ankurbelung der globalen Konjunktur werden aus Sicht des Fondsmanagements Infrastrukturausgaben der Staaten eine bedeutende Rolle spielen. Unternehmen, die von diesen Maßnahmen profitieren sollten, bieten generell gute Einstiegsmöglichkeiten. Daher wird die Ausrichtung des Fonds beibehalten.

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	1.756.631,55	2,80 %
Aktien		CHF	608.700,30	0,97 %
Aktien		DKK	804.590,76	1,28 %
Aktien		EUR	23.738.865,36	37,88 %
Aktien		GBP	4.003.401,51	6,39 %
Aktien		HKD	1.745.307,31	2,79 %
Aktien		HUF	171.255,50	0,27 %
Aktien		INR	2.116.039,94	3,38 %
Aktien		JPY	2.512.867,15	4,01 %
Aktien		KRW	340.147,81	0,54 %
Aktien		MXN	166.205,38	0,27 %
Aktien		NOK	266.419,98	0,43 %
Aktien		PHP	385.826,41	0,62 %
Aktien		PLN	61.097,96	0,10 %
Aktien		RUB	0,00 ¹	0,00 %
Aktien		SEK	513.349,09	0,82 %
Aktien		THB	918.246,64	1,47 %
Aktien		TRY	90.874,78	0,15 %
Aktien		TWD	1.122.344,70	1,79 %
Aktien		USD	16.583.789,98	26,47 %
Summe Aktien			57.905.962,11	92,41 %
Aktien ADR		USD	1.959.845,97	3,13 %
Summe Aktien ADR			1.959.845,97	3,13 %
Bezugsrechte		BRL	131,71	0,00 %
Bezugsrechte		EUR	5.391,40	0,01 %
Summe Bezugsrechte			5.523,11	0,01 %
Participation notes		USD	2.122.406,35	3,39 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Summe Participation notes			2.122.406,35	3,39 %
Summe Wertpapiervermögen			61.993.737,54	98,93 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			755.355,88	1,21 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			31,73	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			755.387,61	1,21 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.336,26	0,00 %
Dividendenforderungen			39.660,64	0,06 %
Summe Abgrenzungen			40.996,90	0,07 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-127.427,24	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-127.427,24	-0,20 %
Summe Fondsvermögen			62.662.694,81²	100,00 %

¹ Diese Wertpapiere sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen nicht bewertbar. Die hier angegebene Null ist lediglich eine Hilfsgröße. Diese Hilfsgröße stellt keine offizielle Bewertung dar.

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2024

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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRCROACNOR2	CCR SA CCRO3	BRL	72.700	4.300			13,150000	177.522,86	0,28 %
Aktien		BRELETACNOR6	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER ELET3	BRL	86.500	5.231			40,210000	645.868,81	1,03 %
Aktien		BRSBSPACNOR5	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP SBSP3	BRL	18.600	1.100			78,170000	269.989,69	0,43 %
Aktien		BRCOGNACNOR2	COGNA EDUCACAO COGN3	BRL	312.100	18.600			2,890000	167.488,79	0,27 %
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	45.780	3.380			34,570000	293.879,50	0,47 %
Aktien		BRRENTACNOR4	LOCALIZA RENT A CAR RENT3	BRL	19.952	1.352			54,490000	201.881,90	0,32 %
Aktien		CH0038388911	SULZER AG-REG SUN	CHF	6.700				85,000000	608.700,30	0,97 %
Aktien		DK0010287663	NKT A/S NKT	DKK	12.500				479,800000	804.590,76	1,28 %
Aktien		NL0000852564	AALBERTS NV AALB	EUR	14.000	14.000			37,460000	524.440,00	0,84 %
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC	EUR	18.000				36,950000	665.100,00	1,06 %
Aktien		ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV ACS	EUR	14.000		5.936		36,240000	507.360,00	0,81 %
Aktien		FR0010220475	ALSTOM ALO	EUR	44.000	12.000			11,675000	513.700,00	0,82 %
Aktien		FR0000051732	ATOS SE ATO	EUR	50.000				4,422000	221.100,00	0,35 %
Aktien		FR0000120503	BOUYGUES SA EN	EUR	30.000		7.000		33,890000	1.016.700,00	1,62 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	4.200				208,500000	875.700,00	1,40 %
Aktien		FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	EUR	18.000		4.000		65,890000	1.186.020,00	1,89 %
Aktien		FR0000130452	EIFFAGE FGR	EUR	10.000	5.000			96,420000	964.200,00	1,54 %
Aktien		IT0003128367	ENEL SPA ENEL	EUR	140.000				6,256000	875.840,00	1,40 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	70.000		15.000		14,800000	1.036.000,00	1,65 %
Aktien		FR0000131757	ERAMET ERA	EUR	6.000				63,850000	383.100,00	0,61 %
Aktien		IT0001157020	ERG SPA ERG	EUR	36.000	19.000	8.000		26,940000	969.840,00	1,55 %
Aktien		NL0015001FS8	FERROVIAL SE FER	EUR	18.269	486	4.613		35,440000	647.453,36	1,03 %
Aktien		FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA GTT	EUR	5.500				129,900000	714.450,00	1,14 %
Aktien		FR0000120859	IMERY'S SA NK	EUR	24.000	9.000			30,900000	741.600,00	1,18 %
Aktien		IT0005090300	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL INW	EUR	48.000				11,325000	543.600,00	0,87 %
Aktien		IT0003027817	IREN SPA IRE	EUR	350.000				1,894000	662.900,00	1,06 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	130.000				3,415500	444.015,00	0,71 %
Aktien		ES0173093024	REDEIA CORP SA RED	EUR	39.000				15,225000	593.775,00	0,95 %
Aktien		FR0010451203	REXEL SA RXL	EUR	20.000				24,880000	497.600,00	0,79 %

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		FR0013269123	RUBIS RUI	EUR	37.000	10.000			23,500000	869.500,00	1,39 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	6.000				184,500000	1.107.000,00	1,77 %
Aktien		DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG ENR	EUR	40.000				13,930000	557.200,00	0,89 %
Aktien		FR0012757854	SPIE SA SPIE	EUR	30.000				30,580000	917.400,00	1,46 %
Aktien		NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV STMMI	EUR	31.000				41,090000	1.273.790,00	2,03 %
Aktien		NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV TE	EUR	40.000		10.000		19,380000	775.200,00	1,24 %
Aktien		NL0000852523	TKH GROUP NV-DUTCH CERT TWEKA	EUR	11.000				37,160000	408.760,00	0,65 %
Aktien		FR0000120271	TOTALENERGIES SE TTE	EUR	11.000				60,430000	664.730,00	1,06 %
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR	4.000				116,840000	467.360,00	0,75 %
Aktien		FR0000127771	VIVENDI SE VIV	EUR	120.000				10,290000	1.234.800,00	1,97 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE	EUR	20.600				31,520000	649.312,00	1,04 %
Aktien		FR0011981968	WORLDLINE SA WLN	EUR	18.000				12,740000	229.320,00	0,37 %
Aktien		GB0000536739	ASHTAD GROUP PLC AHT	GBP	13.000				52,860000	803.249,56	1,28 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	140.000	140.000			4,687000	767.013,44	1,22 %
Aktien		GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA	GBP	650.000				1,378000	1.046.990,06	1,67 %
Aktien		IE0001827041	CRH PLC CRH	GBP	14.000	14.000			56,400000	922.969,02	1,47 %
Aktien		GB00BJVQC708	HELIOS TOWERS PLC HTWS	GBP	500.000				0,792500	463.179,43	0,74 %
Aktien		BMG2113B1081	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 1193	HKD	100.000	6.000			22,650000	267.360,74	0,43 %
Aktien		CNE100003688	CHINA TOWER CORP LTD-H 788	HKD	3.186.000	190.000			0,880000	330.946,56	0,53 %
Aktien		KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 2688	HKD	33.200	2.000			58,700000	230.041,20	0,37 %
Aktien		CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H 177	HKD	172.000	172.000			7,500000	152.271,68	0,24 %
Aktien		KYG6470A1168	NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC 9901	HKD	109.800	6.600			59,000000	764.687,13	1,22 %
Aktien		HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA MTELEKOM	HUF	88.800	88.800			745,000000	171.255,50	0,27 %
Aktien		INE437A01024	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE APHS	INR	5.700	300			6.309,800000	399.314,75	0,64 %
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	100.000	6.289	3.400		1.158,650000	1.286.403,36	2,05 %
Aktien		INE752E01010	POWER GRID CORP OF INDIA LTD PWGR	INR	152.533	44.967			254,100000	430.321,83	0,69 %
Aktien		JP3112000009	AGC INC 5201	JPY	19.300				5.522,000000	665.208,81	1,06 %
Aktien		JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO 9020	JPY	9.500				8.340,000000	494.531,47	0,79 %
Aktien		JP3294460005	INPEX CORP 1605	JPY	25.000	25.000			2.053,500000	320.434,30	0,51 %
Aktien		JP3573000001	TOKYO GAS CO LTD 9531	JPY	50.000				3.309,000000	1.032.692,57	1,65 %
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW	9.800	649			50.000,000000	340.147,81	0,54 %
Aktien		MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B GAPB	MXN	11.400				271,600000	166.205,38	0,27 %
Aktien		NO0010715139	SCATEC ASA SCATC	NOK	40.000				75,600000	266.419,98	0,43 %
Aktien		PHY411571011	INTL CONTAINER TERM SVCS INC ICT	PHP	98.500	5.900			239,400000	385.826,41	0,62 %
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN	74.000	74.000			3,599000	61.097,96	0,10 %
Aktien		SE0005999836	AFRY AB AFRY	SEK	41.000				141,700000	513.349,09	0,82 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	58.500	3.500			218,000000	332.727,17	0,53 %
Aktien		TH0765010R16	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR AOT-R	THB	172.400	10.300			60,500000	272.125,07	0,43 %
Aktien		TH0264010R10	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR BDMS-R	THB	436.800	26.100			27,500000	313.394,40	0,50 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	43.100	43.100			69,350000	90.874,78	0,15 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	172.000	10.000			119,500000	608.864,89	0,97 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	27.000	2.000	10.000		642,000000	513.479,81	0,82 %
Aktien		US00790R1041	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN WMS	USD	3.200		2.400		132,710000	391.890,37	0,63 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD	3.000	700			259,280000	717.796,34	1,15 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	1.300	1.300			195,560000	234.603,42	0,37 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	4.800				188,040000	832.918,38	1,33 %
Aktien		US01741R1023	ATI INC ATI	USD	14.000				41,350000	534.213,08	0,85 %
Aktien		US16115Q3083	CHART INDUSTRIES INC GTLS	USD	5.500	2.000			120,840000	613.316,11	0,98 %
Aktien		US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC LNG	USD	3.000				166,550000	461.080,61	0,74 %
Aktien		NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV CNHI	USD	30.000	30.000			12,070000	334.148,48	0,53 %

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		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	3.000				242,800000	672.172,75	1,07 %
Aktien		US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR	USD	17.000				44,570000	699.201,77	1,12 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	900		900		396,930000	329.660,87	0,53 %
Aktien		US29270J1007	ENERGY RECOVERY INC ERII	USD	10.000				15,970000	147.372,31	0,24 %
Aktien		US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC ENPH	USD	3.300				106,350000	323.863,79	0,52 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	13.400				42,920000	530.732,25	0,85 %
Aktien		US4657411066	ITRON INC ITRI	USD	8.000				73,270000	540.912,66	0,86 %
Aktien		US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC JNPR	USD	15.000		7.000		37,180000	514.649,56	0,82 %
Aktien		US5763231090	MASTEC INC MTZ	USD	19.000	9.000			66,810000	1.171.402,21	1,87 %
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	USD	20.000				31,780000	586.536,24	0,94 %
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD	3.200				215,170000	635.393,35	1,01 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	10.800	4.300			114,160000	1.137.754,81	1,82 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	5.000				152,970000	705.809,07	1,13 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	1.000		1.100		345,890000	319.189,78	0,51 %
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD	4.800				145,980000	646.614,68	1,03 %
Aktien		US86614U1007	SUMMIT MATERIALS INC -CL A SUM	USD	22.000				37,560000	762.534,03	1,22 %
Aktien		US86745K1043	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL NOVA	USD	14.000				10,920000	141.078,76	0,23 %
Aktien		US9113631090	UNITED RENTALS INC URI	USD	1.700		700		642,980000	1.008.689,15	1,61 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	24.000				42,470000	940.598,90	1,50 %
Aktien		US9694571004	WILLIAMS COS INC WMB	USD	20.000				35,200000	649.656,25	1,04 %
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD	3.600	3.600			72,320000	240.254,69	0,38 %
Aktien ADR		US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMX	USD	44.120		8.500		18,130000	738.149,40	1,18 %
Aktien ADR		US29278D1054	ENEL CHILE SA-ADR ENIC	USD	62.600				2,920000	168.681,77	0,27 %
Aktien ADR		US4005061019	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR PAC	USD	750				158,210000	109.497,99	0,17 %
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY	USD	38.200				19,950000	703.262,12	1,12 %
Bezugsrechte		BRRENTD05OR0	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT1	BRL	71	71			9,990000	131,71	0,00 %
Bezugsrechte		ES06670509O8	ACS ACTIVIDADES DE CONS-RTS ACS/D	EUR	14.000	14.000			0,385100	5.391,40	0,01 %
Participation notes		XS2747608342	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/25	USD	117.200	117.200			2,935130	317.443,12	0,51 %
Participation notes		XS2590103573	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/28/24	USD	5.600	300			75,765980	391.537,39	0,62 %
Participation notes		XS2604196415	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/24	USD	86.950	12.300			11,133040	893.293,80	1,43 %
Participation notes		XS2696820351	HSBC BANK PLC HSBC 0 09/30/24	USD	107.600	107.600			5,238300	520.132,04	0,83 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										61.993.737,54	98,93 %
Aktien		RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO MTSS	RUB	23.300				0,000000	0,00	0,00 %
Aktien		RU000AQP7J7	PIK GROUP PJSC PIKK	RUB	2.600				0,000000	0,00	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen und seit 01.03.2022 liquidierten Wertpapiere										0,00¹	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen										61.993.737,54	98,93 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR					755.355,88	1,21 %	
				HKD					0,03	0,00 %	
				USD					31,70	0,00 %	
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										755.387,61	1,21 %

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
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.336,26	0,00 %
Dividendenforderungen										39.660,64	0,06 %
Summe Abgrenzungen										40.996,90	0,07 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-127.427,24	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-127.427,24	-0,20 %
Summe Fondsvermögen										62.662.694,81²	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A09ZJ4	R Ausschüttung	EUR	186,30	13.482,955
AT0000A1U5Q4	RZ Ausschüttung	EUR	116,27	7.259,136
AT0000A09ZK2	R Thesaurierung	EUR	231,07	131.892,909
AT0000A1U5P6	RZ Thesaurierung	EUR	127,43	60.038,760
AT0000A2R8P4	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	111,59	10,000
AT0000A09ZL0	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	250,06	84.688,293

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2024 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL 5,385250
Schweizer Franken	CHF 0,935600
Dänische Krone	DKK 7,454100
Britische Pfund	GBP 0,855500
Hongkong Dollar	HKD 8,471700
Ungarische Forint	HUF 386,300000
Indische Rupien	INR 90,068950
Japanische Yen	JPY 160,212250
Koreanische Won	KRW 1.440,550200
Mexikanische Pesos	MXN 18,629000
Norwegische Krone	NOK 11,350500
Philippinische Peso	PHP 61,117900
Polnische Zloty	PLN 4,359000
Russische Rubel	RUB 97,311800
Schwedische Kronen	SEK 11,317250
Thailändische Baht	THB 38,328700
Türkische Lire	TRY 32,891250
Taiwan Dollar	TWD 33,757900
Amerikanische Dollar	USD 1,083650

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			680
Aktien		BRRENTRO4OR3	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT9	BRL		152	152
Aktien		IE0001827041	CRH PLC CRH	EUR			14.000
Aktien		CNE100000221	BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H 694	HKD		30.000	516.000
Aktien		KYG5313A1013	EAST BUY HOLDING LTD 1797	HKD		49.000	49.000
Aktien		JP3720800006	NSK LTD 6471	JPY			67.000
Aktien		RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN H2O	RON		1.100	18.630
Aktien		TW0002395001	ADVANTECH CO LTD 2395	TWD		4.496	29.496
Aktien		US31428X1063	FEDEX CORP FDX	USD			1.100
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ	USD			18.000
Aktien		US67098H1041	O-I GLASS INC OI	USD			10.000
Bezugsrechte		BRRENTD04OR3	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT1	BRL		145	145
Bezugsrechte		FR001400IKH6	ALSTOM SA-SCRIP 2292693D	EUR			32.000
Bezugsrechte		NL0015001I05	FERROVIAL SE-SCRIP FER/D	EUR			22.396
Bezugsrechte		NL0015001RN4	FERROVIAL SE-SCRIP FER/D	EUR		18.000	18.000
Participation notes		XS2568628833	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/24	USD		7.000	117.200
Participation notes		XS2539614490	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/10/23	USD		6.400	107.600

¹ Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Ukraine-Krieges verhängten Sanktionen beziehungsweise deren Gegensanktionen derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

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.

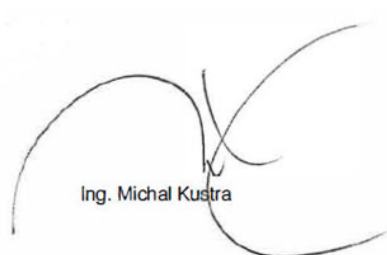
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 14. März 2024

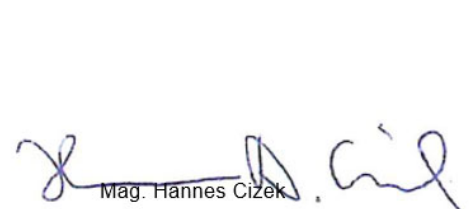
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

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