

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.04.2025 - 31.03.2026

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	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	9
Fondsergebnis in EUR.....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	10
C. Ertragsausgleich.....	10
Kapitalmarktbericht.....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2026.....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	21
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	22
Bestätigungsvermerk.....	24
Steuerliche Behandlung.....	26
Fondsbestimmungen.....	27
Ökologische und/oder soziale Merkmale	33
Anhang	40

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufliedatum
AT0000A28LD7	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (I) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2019
AT0000677901	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	13.05.2002
AT0000A1U685	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A0LSJ0	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2011
AT0000677919	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	13.05.2002
AT0000A1U677	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A296N9	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (SZ) T ¹	Thesaurierung	EUR	02.09.2019
AT0000A20EZ2	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.05.2018
AT0000A3LMC2	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.06.2025
AT0000677927	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	29.10.2002
AT0000A1U693	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

¹ Die gegenständliche Tranche SZ ist ausschließlich für Veranlagungen im Zuge der nachhaltigen Vermögensverwaltung der Raiffeisen Bankengruppe vorgesehen.

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % S-Tranche (EUR): 1,750 % R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 % SZ-Tranche (EUR): 0,488 %
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.

Sehr geehrte Anteilhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.04.2025 bis 31.03.2026 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.03.2026 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2026
Fondsvermögen gesamt in EUR	1.618.515.216,03	1.327.425.098,40	1.329.408.190,18
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A28LD7) in EUR	143,64	140,72	141,15
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A28LD7) in EUR	143,64	140,72	141,15
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901) in EUR	195,07	189,92	188,44
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901) in EUR	195,07	189,92	188,44
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U685) in EUR	175,58	172,22	171,88
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U685) in EUR	175,58	172,22	171,88
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0) in EUR	251,79	248,64	249,81
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0) in EUR	251,79	248,64	249,81
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919) in EUR	229,45	225,14	224,89
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919) in EUR	229,45	225,14	224,89
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U677) in EUR	183,52	181,26	182,20
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U677) in EUR	183,52	181,26	182,20
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296N9) in EUR	154,80	153,36	154,58
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296N9) in EUR	154,80	153,36	154,58
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A20EZ2) in EUR	177,07	175,42	177,74
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A20EZ2) in EUR	177,07	175,42	177,74
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LMC2) in EUR	-	-	98,36
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LMC2) in EUR	-	-	98,36
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000677927) in EUR	233,56	229,65	230,96
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000677927) in EUR	233,56	229,65	230,96
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U693) in EUR	187,70	185,95	188,41
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U693) in EUR	187,70	185,95	188,41
		16.06.2025	15.06.2026
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,4500	2,3000
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,6000	2,9000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		2,6500	3,2000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		2,1290	1,6327
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		1,5602	1,1872
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,4693	1,1837
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR		1,3584	1,0895
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		9,4992	7,6752
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		7,2601	5,4645
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		7,0138	5,6100
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR		6,3533	5,2220
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		8,1976	6,6194

Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	-	2,7220
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	8,9916	6,8297
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	8,6937	7,0215

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2025	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2026
AT0000A28LD7 (I) A	81.158,515	17.782,457	-18.474,854	80.466,118
AT0000677901 (R) A	446.402,751	30.050,623	-56.612,306	419.841,068
AT0000A1U685 (RZ) A	178.412,973	5.155,880	-47.647,748	135.921,105
AT0000A0LSJ0 (I) T	56.972,520	17.584,285	-24.041,490	50.515,315
AT0000677919 (R) T	2.759.033,440	320.741,900	-380.592,509	2.699.182,831
AT0000A1U677 (RZ) T	1.018.664,412	131.798,650	-109.718,086	1.040.744,976
AT0000A296N9 (SZ) T	218.077,563	179.755,773	-140.755,431	257.077,905
AT0000A20EZ2 (I) VTA	270.989,205	249.493,192	-123.253,927	397.228,470
AT0000A3LMC2 (S) VTA	-	10,000	0,000	10,000
AT0000677927 (R) VTA	1.070.991,184	135.110,326	-210.740,005	995.361,505
AT0000A1U693 (RZ) VTA	287.915,056	67.277,666	-4.687,651	350.505,071
Gesamt umlaufende Anteile				6.426.854,364

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A28LD7)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	140,72
Ausschüttung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 140,72) in Höhe von EUR 1,4500, entspricht 0,010304 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	141,15
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010304 x 141,15)	142,60
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,88

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,34**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	189,92
Ausschüttung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 188,98) in Höhe von EUR 2,6000, entspricht 0,013758 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	188,44
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,013758 x 188,44)	191,03
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,11

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **0,59**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U685)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	172,22
Ausschüttung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 171,36) in Höhe von EUR 2,6500, entspricht 0,015465 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	171,88
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,015465 x 171,88)	174,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,32

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,35**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	248,64
Auszahlung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 249,07) in Höhe von EUR 2,1290, entspricht 0,008548 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	249,81
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,008548 x 249,81)	251,95
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,31

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **1,33**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	225,14
Auszahlung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 225,54) in Höhe von EUR 1,5602, entspricht 0,006918 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	224,89
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,006918 x 224,89)	226,45
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,31

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **0,58**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U677)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	181,26
Auszahlung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 181,65) in Höhe von EUR 1,4693, entspricht 0,008089 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	182,20
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,008089 x 182,20)	183,67
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,41
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,33
Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296N9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	153,36
Auszahlung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 153,70) in Höhe von EUR 1,3584, entspricht 0,008838 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	154,58
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,008838 x 154,58)	155,95
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,59
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,69
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A20EZ2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	175,42
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	177,74
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,32
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,32
Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LMC2)	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (02.06.2025) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,36
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,64
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (02.06.2025) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	-1,64
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000677927)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	229,65
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	230,96
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,31
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,57
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U693)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	185,95
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	188,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,46
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,32

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

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

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, 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 31.03.2025 (6.388.617,619 Anteile)		1.327.425.098,40
Ausschüttung am 16.06.2025 (EUR 1,4500 x 84.652,802 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A28LD7))		-122.746,56
Ausschüttung am 16.06.2025 (EUR 2,6000 x 442.340,693 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901))		-1.150.085,80
Ausschüttung am 16.06.2025 (EUR 2,6500 x 171.160,438 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U685))		-453.575,16
Auszahlung am 16.06.2025 (EUR 2,1290 x 57.629,541 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0))		-122.693,29
Auszahlung am 16.06.2025 (EUR 1,5602 x 2.775.951,910 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919))		-4.331.040,17
Auszahlung am 16.06.2025 (EUR 1,4693 x 1.030.869,403 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U677))		-1.514.656,41
Auszahlung am 16.06.2025 (EUR 1,3584 x 226.594,060 Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296N9))		-307.805,37
Ausgabe von Anteilen	235.643.598,09	
Rücknahme von Anteilen	-238.554.615,22	
Anteiliger Ertragsausgleich	531.551,93	-2.379.465,20
Fondsergebnis gesamt		12.365.159,74
Fondsvermögen am 31.03.2026 (6.426.854,364 Anteile)		1.329.408.190,18

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	565.867,77
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	2.511,93
Dividendenergebnis aus Subfonds	51.847,29
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	15.024.053,04
Inländische Dividendenerträge	134.999,06
	15.779.279,09
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-17.804.359,26
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-1.248.265,54
Abschlussprüferkosten	-26.424,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-4.196,60
Depotgebühr	-543.829,65
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-23.768,60
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-112.766,63
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-43.952,63
Researchkosten	-90.549,07
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-63.038,29
	-19.961.150,27
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-4.181.871,18
Realisiertes Kursergebnis	
Ausschüttungsgleiche Erträge	978.161,57
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	109.037.285,65
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-62.660.805,84
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	47.354.641,38
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	43.172.770,20
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-29.999.080,84
Veränderung der Dividendenforderungen	-276.977,69
	-30.276.058,53
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-531.551,93
	-531.551,93
Fondsergebnis gesamt	12.365.159,74

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 1.584.303,86 EUR.

Kapitalmarktbericht

2025 erwies sich erneut als ein sehr gutes Aktienjahr. Politische Entwicklungen (US-Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwischenzeitlich zwar für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben. Europäische Aktien gehörten zu den stärksten Regionen, unter anderem auch österreichische Aktien mit über 50 % Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex (einschließlich Dividenden). Ganz vorn dabei in der Rangliste waren aber auch lateinamerikanische Aktienmärkte. Erstmals seit langem schnitten die Aktienmärkte der Schwellenländer deutlich besser ab als jene der Industrienationen. Diese Trends setzten sich zunächst auch im neuen Jahr fort, bis der Krieg Israels und der USA gegen den Iran im März für deutliche Kursrückgänge auf den Aktienmärkten weltweit sorgte.

Das wiederholte Ein- und Auspreisen von Zinssenkungen der US-Notenbank sowie sprunghafte Entscheidungen und widersprüchlichen Ankündigungen der neuen US-Administration sorgten 2025 für Kursschwankungen auch auf den Anleihemärkten. Diese präsentierten sich insgesamt dennoch sehr viel ruhiger als in den Vorjahren. Die meisten Anleihe-segmente erzielten Wertzuwächse in ihren jeweiligen lokalen Währungen, vor allem dank der Zinserträge. Kurzlaufende Anleihen schnitten dabei meist besser ab als langlaufende. Ganz vorn in der Performance-Rangliste lagen Schwellenländeranleihen in Hartwährung. Bei Dollar-Anleihen stand für Euro-basierte Investor:innen allerdings ein Minus zu Buche, weil diese durch den stark gefallen US-Dollar (rund 12 % schwächer gegenüber dem Euro) in Euro nun deutlich weniger wert sind. In ihrer Heimatwährung US-Dollar gerechnet waren US-Anleihen 2025 hingegen solide im Plus und das sogar deutlich stärker als ihre Pendanten in der Eurozone. Im neuen Jahr präsentierten sich die meisten Anleihemärkte zunächst mit leichten Wertzuwächsen, abermals angeführt von Schwellenländeranleihen. Mit dem Ausbruch des Iran-Kriegs Ende Februar 2026 gaben die Anleihemärkte allerdings nach.

Bei den Rohstoffen war neuerlich Gold sehr stark und es übertrumpfte dabei wie auch schon 2024 sogar die meisten Aktienmärkte. Anders als noch 2024 konnten 2025 aber auch die anderen Edelmetalle kräftig zulegen, Silber beispielsweise sogar noch viel stärker als das Gold. Industriemetalle insgesamt zeigten leichte Wertzuwächse in Euro, während Energierohstoffe kräftig nachgaben und rund 24 % an Wert verloren (in Euro). 2026 legten die Rohstoffe auf breiter Front weiter zu, diesmal klar angeführt von Energieträgern, vor allem von Erdöl und Erdölprodukten, die sich kräftig verteuerten. Die europäische Einheitswährung zeigte 2025 gegenüber dem Dollar starke Zugewinne und in ähnlichem Umfang auch gegenüber dem japanischen Yen. Auch zum chinesischen Yuan und dem britischen Pfund wertete der Euro auf, allerdings in geringerem Ausmaß als gegenüber der US-Währung. Im neuen Jahr gab es bei den Währungen bislang vergleichsweise wenig Bewegung.

Nach den weitgehend überwundenen Verwerfungen durch die Corona-Pandemie werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten durch anhaltende bzw. eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte (aktuell speziell im Mittleren Osten) sowie durch die Zollpolitik der USA neuerlich belastet. Dies könnte weitere dauerhafte Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und die Wettbewerbspositionen einzelner Länder erheblich verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Gleichzeitig könnten rasante Fortschritte im Bereich künstlicher Intelligenz ganze Branchen und Geschäftsmodelle umkrempeln und neue Gewinner und Verlierer schaffen. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch in den kommenden Quartalen erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds ist weiter breit diversifiziert und investiert in besonders verantwortungsvoll und zukunftsfähig agierende Unternehmen. Neben einer ansprechenden Nachhaltigkeitsbewertung müssen die ausgewählten Unternehmen auch eine aus finanzieller Sicht attraktive Bewertung aufweisen.

Zu Beginn der Berichtsperiode sorgte die Ankündigung umfassender US-Handelszölle für erhöhte Volatilität an den Aktienmärkten. Die Verschiebung der Zolleinführung sowie spätere Handelsabkommen – insbesondere zwischen China und den USA – sorgten jedoch für Entspannung. Die globalen Aktienmärkte erreichten Ende Juni neue Höchststände, wengleich die starke Abwertung des US-Dollars die Performance aus Euro-Sicht belastete. Im 3. Quartal 2025 setzte sich die positive Marktentwicklung fort. Starke Unternehmensgewinne, besser als erwartete Quartalsergebnisse und anhaltender Optimismus rund um Künstliche Intelligenz trieben vor allem große US-Technologiewerte.

Auch im 4. Quartal 2025 blieben die Aktienmärkte im Aufwärtstrend. Zwei weitere Zinssenkungen der Fed und robuste Gewinne überwogen die Unsicherheit durch den längsten US-Shutdown der Geschichte. Gleichzeitig nahm die Skepsis gegenüber hohen KI-Investitionen zu. Europa profitierte von Hoffnungen auf ein Ende des Russland-Ukraine-Konflikts, Japan von Erwartungen an eine wachstumsfreundliche Politik. Im 1. Quartal 2026 nahm die Unsicherheit deutlich zu. Sorgen über KI-Disruption, geopolitische Risiken im Iran-Konflikt und steigende Ölpreise führten zu höherer Volatilität und schwächeren Märkten, insbesondere in Europa und Asien.

Insgesamt entwickelte sich der Fonds im Berichtszeitraum positiv.

Auf Sektorebene wurden im Berichtszeitraum gemischte Performancebeiträge erzielt. Während vor allem die Sektoren IT, Kommunikationsdienstleistung und Industrie positiv beitrugen, lieferten die Sektoren zyklischer Konsum und Basiskonsum negative Performancebeiträge.

Auf Einzeltitelebene am erfreulichsten entwickelten sich Alphabet, Nvidia und Broadcom. Im Gegenzug belasteten Titel wie Novo Nordisk, Sprouts Farmers Market und Verisk Analytics die Wertentwicklung des Fonds am stärksten.

Der Fonds war am stärksten in den Bereichen IT, Finanzen und Industrie gewichtet. Am geringsten gewichtet waren die Bereiche Immobilien und Versorger. Fossile Energietitel werden keine im Fonds gehalten.

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 Fonds- vermögen
Aktien		CAD	36.701.973,79	2,76 %
Aktien		CHF	32.052.157,61	2,41 %
Aktien		DKK	19.753.294,15	1,49 %
Aktien		EUR	118.311.734,22	8,90 %
Aktien		GBP	45.533.956,87	3,43 %
Aktien		JPY	82.647.661,92	6,22 %
Aktien		KRW	15.658.314,73	1,18 %
Aktien		NOK	3.542.531,71	0,27 %
Aktien		SEK	20.537.568,67	1,54 %
Aktien		TWD	5.547.148,68	0,42 %
Aktien		USD	897.983.858,42	67,55 %
Summe Aktien			1.278.270.200,77	96,15 %
Aktien ADR		USD	12.568.076,84	0,95 %
Summe Aktien ADR			12.568.076,84	0,95 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	6.769.950,00	0,51 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			6.769.950,00	0,51 %
Summe Wertpapiervermögen			1.297.608.227,60	97,61 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			31.986.458,99	2,41 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			75.472,83	0,01 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			32.061.931,82	2,41 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			127.898,10	0,01 %
Dividendenforderungen			1.575.678,97	0,12 %
Summe Abgrenzungen			1.703.577,07	0,13 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-1.965.546,31	-0,15 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-1.965.546,31	-0,15 %
Summe Fondsvermögen			1.329.408.190,18	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2026

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		CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD AEM	CAD	4	87.369	12.346		266,850000	12.543.396,23	0,94 %
Aktien		CA0636711016	BANK OF MONTREAL BMO	CAD	67.371		10.941		183,350000	7.739.402,18	0,58 %
Aktien		CA15101Q2071	CELESTICA INC CLS	CAD	29.137	29.137			358,370000	6.542.292,97	0,49 %
Aktien		CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA RY	CAD	71.723	9.300	9.677		219,790000	9.876.882,41	0,74 %
Aktien		CH1101098163	BELIMO HOLDING AG-REG BEAN	CHF	4.545	4.545			625,500000	3.099.539,36	0,23 %
Aktien		CH0030170408	GEBERIT AG-REG GEBN	CHF	9.083		1.680		535,000000	5.298.086,57	0,40 %
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	51.418		18.202		119,820000	6.717.078,89	0,51 %
Aktien		CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG PGHN	CHF	4.677	1.329	1.023		836,600000	4.266.003,27	0,32 %
Aktien		CH1499059983	ROCHE HOLDING AG ROP	CHF	19.020	19.020			314,100000	6.513.499,78	0,49 %
Aktien		CH0418792922	SIKA AG-REG SIKA	CHF	43.430	43.430			130,050000	6.157.949,74	0,46 %
Aktien		DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	300.126	74.410			231,150000	9.284.421,37	0,70 %
Aktien		DK0060336014	NOVONESIS (NOVOZYMES) B NSISB	DKK	88.362		45.446		389,500000	4.606.067,77	0,35 %
Aktien		DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	239.189		74.595		183,150000	5.862.805,01	0,44 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	19.101		8.939		357,300000	6.824.787,30	0,51 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	14.162	1.850	9.552		1.112,000000	15.748.144,00	1,18 %
Aktien		ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA SAN	EUR	777.934	777.934			9,490000	7.382.593,66	0,56 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	318.825	67.743			32,260000	10.285.294,50	0,77 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	19.197		30.008		197,700000	3.795.246,90	0,29 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR	56.007		9.080		103,600000	5.802.325,20	0,44 %
Aktien		FR0000120321	LOREAL OR	EUR	27.410				351,250000	9.627.762,50	0,72 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	52.394	52.394			107,400000	5.627.115,60	0,42 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	15.768	2.140	19.634		534,800000	8.432.726,40	0,63 %
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR	84.393	35.110	23.912		94,960000	8.013.959,28	0,60 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	45.754				147,020000	6.726.753,08	0,51 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	42.465		18.089		227,550000	9.662.910,75	0,73 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE	EUR	47.215	56.681	9.466		205,400000	9.697.961,00	0,73 %
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR	236.453		33.729		16,090000	3.804.528,77	0,29 %
Aktien		IT0005239360	UNICREDIT SPA UCG	EUR	114.967	114.967			59,840000	6.879.625,28	0,52 %
Aktien		GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC ANTO	GBP	96.102	96.102			31,610000	3.496.931,30	0,26 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	36.339		17.901		147,020000	6.150.063,06	0,46 %
Aktien		GB00B19N1V48	EXPERIAN PLC EXPN	GBP	137.969	26.700	236.732		25,850000	4.105.558,48	0,31 %
Aktien		GB0004052071	HALMA PLC HLMA	GBP	252.023		73.581		37,400000	10.850.305,28	0,82 %
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA	GBP	476.203	476.203			12,120000	6.643.928,12	0,50 %
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP	975.345	98.610	361.352		12,725000	14.287.170,63	1,07 %
Aktien		JP3122400009	ADVANTEST CORP 6857	JPY	50.800	50.800			20.925,000000	5.811.392,57	0,44 %
Aktien		JP3802300008	FAST RETAILING CO LTD 9983	JPY	27.300	27.300			61.620,000000	9.196.771,07	0,69 %
Aktien		JP3788600009	HITACHI LTD 6501	JPY	464.700	464.700			4.533,000000	11.516.206,04	0,87 %
Aktien		JP3837800006	HOYA CORP 7741	JPY	54.200		4.800		27.025,000000	8.007.851,74	0,60 %

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		JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD 6370	JPY	170.400		24.000		7.353,000000	6.849.915,14	0,52 %
Aktien		JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO 8306	JPY	831.460				2.621,000000	11.914.049,95	0,90 %
Aktien		JP3885780001	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 8411	JPY	185.000	185.000			6.135,000000	6.204.936,34	0,47 %
Aktien		JP3435000009	SONY GROUP CORP 6758	JPY	525.050	163.200			3.188,000000	9.151.030,66	0,69 %
Aktien		JP3892100003	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP 8309	JPY	252.584		85.700		4.930,000000	6.807.753,01	0,51 %
Aktien		JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP 7203	JPY	407.800	407.800			3.224,000000	7.187.755,40	0,54 %
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	KRW	76.847	76.847			176.300,000000	7.795.763,32	0,59 %
Aktien		KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	KRW	15.652	15.652			873.000,000000	7.862.551,41	0,59 %
Aktien		NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA TOM	NOK	349.754	33.450	148.444		113,500000	3.542.531,71	0,27 %
Aktien		SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS ATCOA	SEK	460.916	501.843	40.927		161,050000	6.782.139,95	0,51 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	215.555	56.030	97.840		243,900000	4.803.459,52	0,36 %
Aktien		SE0015961909	HEXAGON AB-B SHS HEXAB	SEK	584.523	642.839	58.316		89,200000	4.763.768,99	0,36 %
Aktien		SE0000120669	SSAB AB - B SHARES SSABB	SEK	638.972	638.972			71,740000	4.188.200,21	0,32 %
Aktien		TW0003711008	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT 3711	TWD	571.537	571.537			353,500000	5.498.703,95	0,41 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	1.000	1.000			1.780,000000	48.444,73	0,00 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	58.169	30.352			101,880000	5.168.773,90	0,39 %
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	USD	56.433	18.833			213,120000	10.489.730,90	0,79 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	31.414	6.961	17.591		197,550000	5.412.616,72	0,41 %
Aktien		US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES AMD	USD	51.538	9.100	14.216		196,040000	8.812.096,74	0,66 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	254.911	6.900	63.332		273,500000	60.806.906,37	4,57 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	192.125	192.125			200,950000	33.672.773,76	2,53 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	USD	36.423	10.372			297,490000	9.450.506,54	0,71 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	279.875	26.128	31.253		246,630000	60.202.844,40	4,53 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	44.062		24.038		323,120000	12.417.525,13	0,93 %
Aktien		US0404132054	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD	78.509	9.126	112.247		116,130000	7.951.899,32	0,60 %
Aktien		US0527691069	AUTODESK INC ADSK	USD	25.911		5.823		235,680000	5.326.156,28	0,40 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP	USD	18.057		10.515		205,470000	3.235.944,17	0,24 %
Aktien		US0605051046	BANK OF AMERICA CORP BAC	USD	260.648	260.648			47,230000	10.736.910,77	0,81 %
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG	USD	2.559	200	1.232		4.117,510000	9.189.924,63	0,69 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	117.412	29.475	4.503		293,410000	30.046.535,19	2,26 %
Aktien		US1273871087	CADENCE DESIGN SYS INC CDNS	USD	15.810	15.810			270,880000	3.735.216,78	0,28 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	163.442	56.821			77,040000	10.982.139,18	0,83 %
Aktien		US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO CL	USD	109.605	37.899	56.518		85,730000	8.195.400,68	0,62 %
Aktien		US2358511028	DANAHER CORP DHR	USD	42.058	8.400			183,890000	6.745.493,54	0,51 %
Aktien		US2786421030	EBAY INC EBAY	USD	117.839	144.577	26.738		88,010000	9.045.406,12	0,68 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	47.621		25.400		262,490000	10.902.303,68	0,82 %
Aktien		US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP EW	USD	85.288				79,500000	5.913.737,73	0,44 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	20.669	4.950	8.381		886,630000	15.983.389,71	1,20 %
Aktien		US29444U7000	EQUINIX INC EQIX	USD	12.611		4.089		964,050000	10.603.667,13	0,80 %
Aktien		US74624M1027	EVERPURE INC-A PSTG	USD	117.680	18.462	99.723		56,990000	5.849.359,56	0,44 %
Aktien		US4227041062	HECLA MINING CO HL	USD	144.877	144.877			17,220000	2.175.903,31	0,16 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	35.931	7.706			323,500000	10.137.960,40	0,76 %
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX	USD	12.291		11.447		557,090000	5.971.997,03	0,45 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	91.622		36.345		41,190000	3.291.535,63	0,25 %
Aktien		US45841N1072	INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A IBKR	USD	121.340	121.340			63,660000	6.737.171,86	0,51 %
Aktien		US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP IBM	USD	29.078	29.078			237,250000	6.016.968,73	0,45 %
Aktien		US4612021034	INTUIT INC INTU	USD	11.243	11.243			429,030000	4.207.042,25	0,32 %
Aktien		US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC ISRG	USD	16.315	16.315			452,775000	6.442.827,72	0,48 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL JCI	USD	42.393		157.329		126,580000	4.680.219,74	0,35 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD	85.186	30.264	4.718		283,770000	21.083.451,42	1,59 %

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		US4824801009	KLA CORP KLAC	USD	8.409		2.791		1.382,580000	10.140.085,67	0,76 %
Aktien		US5128073062	LAM RESEARCH CORP LRCX	USD	87.498	103.892	16.394		199,930000	15.257.489,98	1,15 %
Aktien		IE00059YS762	LINDE PLC LIN	USD	33.876	2.890	9.859		499,260000	14.751.150,63	1,11 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	30.832	2.400	6.838		494,000000	13.284.207,40	1,00 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	84.703		150.257		118,100000	8.724.804,24	0,66 %
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD	4.853		1.314		1.247,930000	5.282.110,93	0,40 %
Aktien		US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC MU	USD	22.004	22.004			321,800000	6.175.820,68	0,46 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	123.875	2.700	48.340		358,960000	38.782.582,53	2,92 %
Aktien		US6174464486	MORGAN STANLEY MS	USD	46.415	46.415			158,370000	6.411.184,47	0,48 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD	35.363	15.890	20.142		426,780000	13.163.160,04	0,99 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD	13.743		12.747		531,880000	6.375.323,22	0,48 %
Aktien		US6311031081	NASDAQ INC NDAQ	USD	131.649	83.149			83,520000	9.589.921,49	0,72 %
Aktien		US64110L1061	NETFLIX INC NFLX	USD	130.551	130.551			92,970000	10.585.954,79	0,80 %
Aktien		US6516391066	NEWMONT CORP NEM	USD	151.740	151.740			103,120000	13.647.402,03	1,03 %
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE	USD	104.090				51,240000	4.651.843,88	0,35 %
Aktien		US6658591044	NORTHERN TRUST CORP NTRS	USD	90.654		33.183		136,230000	10.771.265,47	0,81 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	538.987	20.250	22.163		165,170000	77.645.530,32	5,84 %
Aktien		US67103H1077	OREILLY AUTOMOTIVE INC ORLY	USD	94.500	94.500	6.300		92,110000	7.591.814,57	0,57 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	63.467	19.948	27.133		104,320000	5.774.608,56	0,43 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	51.069	7.840	11.287		154,350000	6.874.972,88	0,52 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	102.650	20.766	60.109		144,720000	12.956.703,15	0,97 %
Aktien		US7433151039	PROGRESSIVE CORP PGR	USD	38.634	5.980			201,390000	6.786.011,30	0,51 %
Aktien		US74762E1029	QUANTA SERVICES INC PWR	USD	24.182		19.406		533,780000	11.258.007,03	0,85 %
Aktien		US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC ROK	USD	31.141	31.141			348,510000	9.465.744,98	0,71 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	USD	13.018		10.312		417,590000	4.741.342,83	0,36 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	USD	28.288	16.629	23.632		185,030000	4.565.111,54	0,34 %
Aktien		US81762P1021	SERVICENOW INC NOW	USD	65.688	109.470	63.756		104,970000	6.013.928,18	0,45 %
Aktien		CA82509L1076	SHOPIFY INC - CLASS A SHOP	USD	29.927		37.673		111,780000	2.917.657,37	0,22 %
Aktien		LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA SPOT	USD	27.148	27.148			475,000000	11.247.045,48	0,85 %
Aktien		US8636671013	STRYKER CORP SYK	USD	23.034	4.054			326,100000	6.551.295,10	0,49 %
Aktien		US8716071076	SYNOPSIS INC SNPS	USD	18.373	18.373			383,140000	6.139.663,53	0,46 %
Aktien		US8718291078	SYSCO CORP SYY	USD	84.186	100.970	16.784		69,300000	5.088.386,73	0,38 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	19.272	4.443			480,050000	8.069.010,16	0,61 %
Aktien		IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC TT	USD	16.408	16.408			403,930000	5.780.544,63	0,43 %
Aktien		US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC UBER	USD	180.019	14.500	14.706		69,910000	10.976.519,38	0,83 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP	USD	38.668	6.200	36.800		239,230000	8.068.157,20	0,61 %
Aktien		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC VRSK	USD	32.079	16.553	43.376		187,360000	5.242.092,75	0,39 %
Aktien		US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC VRTX	USD	27.019		6.311		443,160000	10.443.277,69	0,79 %
Aktien		US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO-A VRT	USD	43.207		71.323		234,220000	8.826.430,19	0,66 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	51.621	4.000	13.420		299,540000	13.486.157,90	1,01 %
Aktien		US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC WM	USD	46.889	10.081	11.265		229,960000	9.404.382,22	0,71 %
Aktien		US98419M1009	XYLEM INC XYL	USD	60.069		28.080		116,180000	6.086.796,41	0,46 %
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD	66.686	19.524	6.620		116,330000	6.766.021,87	0,51 %
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	USD	45.529	52.562	7.033		316,500000	12.568.076,84	0,95 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A261J1	RAIFFEISEN-PAXETBONUM-AKTIEN (I) T	EUR	36.300				186,500000	6.769.950,00	0,51 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										1.297.608.227,60	97,61 %
Summe Wertpapiervermögen										1.297.608.227,60	97,61 %

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						31.986.458,99	2,41 %
				CHF						186,02	0,00 %
				GBP						757,50	0,00 %
				JPY						19,52	0,00 %
				NOK						3.232,08	0,00 %
				USD						71.277,71	0,01 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										32.061.931,82	2,41 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										127.898,10	0,01 %
Dividendenforderungen										1.575.678,97	0,12 %
Summe Abgrenzungen										1.703.577,07	0,13 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-1.965.546,31	-0,15 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-1.965.546,31	-0,15 %
Summe Fondsvermögen										1.329.408.190,18	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A28LD7	I	Ausschüttung	EUR	141,15	80.466,118
AT0000677901	R	Ausschüttung	EUR	188,44	419.841,068
AT0000A1U685	RZ	Ausschüttung	EUR	171,88	135.921,105
AT0000A0LSJ0	I	Thesaurierung	EUR	249,81	50.515,315
AT0000677919	R	Thesaurierung	EUR	224,89	2.699.182,831
AT0000A1U677	RZ	Thesaurierung	EUR	182,20	1.040.744,976
AT0000A296N9	SZ	Thesaurierung	EUR	154,58	257.077,905
AT0000A20EZ2	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	177,74	397.228,470
AT0000A3LMC2	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	98,36	10,000
AT0000677927	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	230,96	995.361,505
AT0000A1U693	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	188,41	350.505,071

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.03.2026 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD	1,596050
Schweizer Franken	CHF	0,917200
Dänische Krone	DKK	7,472100
Britische Pfund	GBP	0,868700
Japanische Yen	JPY	182,914850
Koreanische Won	KRW	1.737,883200
Norwegische Krone	NOK	11,205850
Schwedische Kronen	SEK	10,945000
Taiwan Dollar	TWD	36,742900
Amerikanische Dollar	USD	1,146550

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		CH0010645932	GIVAUDAN-REG GIVN	CHF	394	2.149
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF		36.634
Aktien		CH1256740924	SGS SA-REG SGSN	CHF		73.170
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF		13.734
Aktien		DK0060448595	COLOPLAST-B COLOB	DKK		67.132
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC	EUR		161.125
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR		87.792
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR		85.010
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR		47.459
Aktien		FI0009007884	ELISA OYJ ELISA	EUR	18.546	167.899
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER	EUR		66.502
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REL	GBP	84.744	169.328
Aktien		JP3551500006	DENSO CORP 6902	JPY		750.132
Aktien		JP3435350008	SONY FINANCIAL GROUP INC 8729	JPY	440.950	440.950
Aktien		JP3351100007	SYSTEMEX CORP 6869	JPY		275.210
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE	USD	9.640	26.640
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD		54.857
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD		24.951
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	36.400	36.400
Aktien		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS	USD		22.726
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD		460.831
Aktien		US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO BDX	USD		35.889
Aktien		US1091941005	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT BFAM	USD		53.228
Aktien		US23804L1035	DATADOG INC - CLASS A DDOG	USD		49.057
Aktien		US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES -C DELL	USD		48.120
Aktien		US2681501092	DYNATRACE INC DT	USD	29.721	115.121
Aktien		US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC ENPH	USD		53.700
Aktien		US4364401012	HOLOGIC INC HOLX	USD	98.053	98.053
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS	USD		50.419
Aktien		US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC LULU	USD		18.943
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MRSH	USD	14.905	96.667
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	37.536	37.536
Aktien		US85208M1027	SPROUTS FARMERS MARKET INC SFM	USD	92.017	142.817
Aktien		US1344291091	THE CAMPBELLS COMPANY CPB	USD		319.637

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US88339J1051	TRADE DESK INC/THE -CLASS A TTD	USD		13.230	137.779
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD		11.900	162.430
Aktien		US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A WDAY	USD			36.800
Bezugsrechte		FR001400XV34	ESSILORLUXO-SCRIP 2567683D	EUR		40.695	40.695

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 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	301
Anzahl der Risikoträger	99
fixe Vergütungen	31.207.075,58
variable Vergütungen (Boni)	2.621.144,82
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	33.828.220,40
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.546.616,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.607.785,15
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	12.188.116,54
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	254.560,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	16.597.079,51

- 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 13.06.2025 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 24.10.2025 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 16. Juni 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek



Mag. (FH) Dieter Aigner

Bestätigungsvermerk

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2026 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit 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 dieses Bestätigungsvermerks 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 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.

Aufsichtsrat ist gemäß § 14 Abs. 3 InvFG für die nachprüfende Kontrolle des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds verantwortlich.

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 den für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen 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 bedeutender Mängel in den internen Kontrollen, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Bernhard Mechtler.

Wien
16. Juni 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Bernhard Mechtler
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage my.oekb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG und unter Einhaltung des § 30 Abs 3 Z 2 BMSVG (Betriebliches Mitarbeiter- und Selbständigenvorsorgegesetz) ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren.

Der Investmentfonds investiert insgesamt zumindest 85 % des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele des Investmentfonds verwendet werden. Bei der direkten Veranlagung in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden ausschließlich Titel erworben, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele des Investmentfonds verwendet werden.

Der Fonds investiert mindestens 55 % des Fondsvermögens in nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Es erfolgt keine Veranlagung in Unternehmen, die von den in Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der DelVO (EU) 2020/1818 (Mindeststandards für sogenannte „Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte“ bzw. „EU Paris-aligned Benchmarks“) genannten Kriterien betroffen sind.

Zusätzlich werden keine derivativen Instrumente erworben, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können.

Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Anhang 1. „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Prospekts enthalten.

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 nicht 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 und § 30 Abs 3 Z 2 BMSVG entsprechen.

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 ausschließlich zur Absicherung eingesetzt werden. Es kann jedoch in Anteile an Investmentfonds veranlagt werden, die derivative Instrumente auch als Teil ihrer Anlagestrategie einsetzen.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 25 % 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 sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele verwendet werden, 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 zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 4 % zur Deckung der Ausgabe-
kosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Rücknahmepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des
Anteilscheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. April bis zum 31. März.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

Für diesen Investmentfonds können verschiedene Gattungen von Anteilscheinen ausgegeben werden. Die Bildung der Anteilsgattungen so-
wie 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 Ermes-
sen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber
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 unterschrei-
ten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Juni des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird
auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungs-
gleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesell-
schaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungs-
zeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer
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 15. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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 15. Juni des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

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 1,75 % 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_upreg¹

1.2. 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
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

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.

3.16.	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:

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900Z4L00R37HJ6K36

Das Produkt (der Fonds) wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. als Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Fondsmanager: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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, Verfahrensweisen 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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> 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 checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>73,26 %</u> nachhaltige 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 checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input 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 sowie 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.

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.

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 71,53

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Rechnungsjahr 01.04.2024 - 31.03.2025: Raiffeisen-ESG-Indikator: 73,38

Rechnungsjahr 01.04.2023 - 31.03.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 74,71

Rechnungsjahr 01.04.2022 - 31.03.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 76,10

Rechnungsjahr 01.04.2021 - 31.03.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 74,30

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Zielsetzungen der nachhaltigen Investitionen umfassten eine Verbesserung in den Bereichen Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologischen Verbesserungsmöglichkeiten (wie grünen Technologien und erneuerbaren Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehungen zu Interessensgruppen, sozialen Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung) im Vergleich zum traditionellen Markt. Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung“) waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung.

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wurde auf Basis des internen Indikators „Raiffeisen-ESG-Corporate Indikator“ durchgeführt. Dabei wurde eine große Bandbreite an Datenpunkten aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) zusammengezogen. Neben Nachhaltigkeits-Risiken und -Chancen wurde auch der Beitrag der unternehmerischen Tätigkeit auf nachhaltige Zielsetzungen entlang der gesamten unternehmerischen Wertschöpfungskette durchleuchtet und in qualitative und quantitative Ratings übergeleitet. Ein wichtiger Bestandteil dabei war der nachhaltige Einfluss der jeweiligen Produkte und/oder Dienstleistungen (wirtschaftliche Tätigkeit).

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.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels zu vermeiden, wurden Titel, die gegen für diesen Zweck von der Verwaltungsgesellschaft definierten Negativkriterien zu Umwelt und sozialen Zielsetzungen (zum Beispiel Förderung und Verwendung von Kohle, Verstoß gegen Arbeitsrechte, Verletzung der Menschenrechte, Korruption) verstoßen, nicht als nachhaltiges Investment angerechnet. Des Weiteren zählten Unternehmen, die im internen Zukunfts-Themen Research negativ bewertet wurden, nicht zum nachhaltigen Investment.

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.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Siehe dazu die Angaben unter „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die im Rahmen der Anlagestrategie geltenden Positiv- und Negativkriterien deckten alle Aspekte der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen ab (z.B. Vermeidung von Umweltzerstörung, Korruption, Menschenrechtsverletzungen oder Berücksichtigung der ILO-Kernarbeitsnormen). Das Fondsmanagement prüfte laufend durch verschiedene Informationskanäle wie Medien und Researchagenturen, ob bei einem Investment schwerwiegende Kontroversen vorliegen.

Darüber hinaus wurde das Fondsvermögen mittels eines Screening-Tools eines anerkannten ESG-Researchproviders auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen geprüft. Ein Unternehmen, das die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen nicht einhielt, kam für eine Veranlagung nicht in Betracht. Von einem Verstoß wurde ausgegangen, wenn ein Unternehmen in einen oder mehrere kontroverse Fälle verwickelt war, in denen es glaubwürdige Anschuldigungen gab, dass das Unternehmen oder sein Management unter Verletzung globaler Normen schwerwiegenden Schaden in großem Umfang angerichtet hatte.

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 Stakeholderbezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeitende, Gesellschaft, Lieferant:innen, Geschäftsethik und Umwelt. Zusätzlich wurde 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 01.04.2025 - 31.03.2026

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	5,71	Vereinigte Staaten von Amerika
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	4,42	Vereinigte Staaten von Amerika
US0378331005	APPLE INC AAPL	4,36	Vereinigte Staaten von Amerika
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	4,34	Vereinigte Staaten von Amerika
US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	1,88	Vereinigte Staaten von Amerika
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	1,39	Vereinigte Staaten von Amerika
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	1,24	Vereinigte Staaten von Amerika
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	1,23	Vereinigte Staaten von Amerika
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	1,23	Vereinigte Staaten von Amerika
US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	1,19	Vereinigte Staaten von Amerika
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	1,18	Vereinigte Staaten von Amerika
IE000S9YS762	LINDE PLC LIN	1,16	Vereinigte Staaten von Amerika
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	1,11	Großbritannien
NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	1,10	Niederlande
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG	1,02	Vereinigte Staaten von Amerika



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.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

Zum Berichtsstichtag waren 97,61 % 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?“). 2,39 % des gesamten Fondsvermögens waren „andere Investitionen“ (#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?“).

73,26 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“).



#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.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
IT	33,04
Finanzen	15,77
Industrie	12,40
Gesundheitswesen	11,23
Nicht Basiskonsumgüter	7,54
Telekommunikationsdienste	7,02
Sonstige / Others	13,00
Gesamt / Total	100,00

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.



● **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-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert²?**

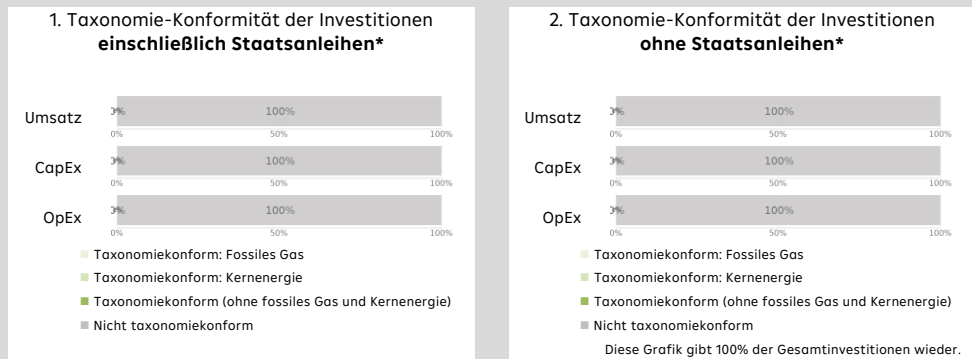
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein.
- Nicht anwendbar.

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, 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-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **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.

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

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

● 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 nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 73,26 % des Fondsvermögens.

● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 73,26 % des Fondsvermögens.



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 primär 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 Laufe des Berichtszeitraums implementierte der Fonds die in den „Leitlinien zu Fondsname, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden“ der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA (European Securities and Markets Authorities) vom 21.08.2024 vorgegebenen Kriterien für die Veranlagung in Unternehmen. 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.

Des Weiteren erfolgte im Rahmen des proprietären Zukunfts-Themen Research eine Bewertung für Sektoren und Subsektoren im Hinblick auf deren Potential aus Nachhaltigkeitssicht, die sich auf einer fünfteiligen Skala widerspiegelt und die erste Säule des Raiffeisen-ESG-Indikators für Unternehmenstitel darstellt. Die Zukunfts-Themen umfassen derzeit insbesondere die Bereiche Energie, Infrastruktur, Rohstoffe, Technologie, Gesundheit/ Ernährung/ Wohlbefinden, Kreislaufwirtschaft und Mobilität. Der Fonds hat am Ende des Berichtszeitraums 71,71 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

Bei Investition in Anteile von Investmentfonds wurden ausschließlich Investmentfonds ausgewählt, die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen oder eine nachhaltige Investition anstreben (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088). Die Umsetzung der „Leitlinien zu Fondsname, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden“ der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA war Voraussetzung für eine Investition in Anteile von Investmentfonds.

Zur Umsetzung der Mitwirkungspolitik finden Sie nähere Informationen im jährlich erstellten Engagementbericht auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft im Abschnitt „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.