

Raiffeisenfonds-Ertrag

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.06.2025 - 30.11.2025

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.06.2025 bis 30.11.2025	4
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fonstdetails.....	5
Umlaufende Anteile	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR.....	6
Vermögensaufstellung in EUR per 28.11.2025.....	7
Anhang	13

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.06.2025 bis 30.11.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000818919	Raiffeisenfonds-Ertrag (R) A	Ausschüttung	EUR	01.07.1998
AT0000A1UAQ2	Raiffeisenfonds-Ertrag (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000818927	Raiffeisenfonds-Ertrag (R) T	Thesaurierung	EUR	26.03.1999
AT0000A1UAP4	Raiffeisenfonds-Ertrag (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A3LMB4	Raiffeisenfonds-Ertrag (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.06.2025
AT0000743588	Raiffeisenfonds-Ertrag (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	23.10.2000
AT0000A1UAR0	Raiffeisenfonds-Ertrag (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	16.08.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	S-Tranche (EUR): 1,500 % R-Tranche (EUR): 1,250 % RZ-Tranche (EUR): 0,500 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	2,500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
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 unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

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

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.06.2025 bis 30.11.2025

Referenzwert	Gewichtung in %
MSCI AC World Net USD	40,00
iBoxx Euro Overall	30,00
JPM GBI Global EUR	15,00
Hedge Fund Research HFRX Global Hedge Fund EUR Index	5,00
JPM GBI Germany 1-3 Y	5,00
Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock TR hedged EUR	5,00

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, 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, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisenfonds-Ertrag für den Berichtszeitraum vom 01.06.2025 bis 30.11.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.11.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.05.2025	30.11.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	1.150.428.976,57	1.218.309.167,86
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919) in EUR	125,94	131,68
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919) in EUR	125,94	131,68
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2) in EUR	119,31	125,15
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2) in EUR	119,31	125,15
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927) in EUR	175,80	185,46
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927) in EUR	175,80	185,46
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4) in EUR	129,09	136,52
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4) in EUR	129,09	136,52
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LMB4) in EUR	0,00	105,94
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LMB4) in EUR	0,00	105,94
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743588) in EUR	195,64	207,51
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743588) in EUR	195,64	207,51
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAR0) in EUR	134,77	143,49
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAR0) in EUR	134,77	143,49

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.05.2025	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.11.2025
AT0000818919 (R) A	413.347,500	5.572,342	-9.965,926	408.953,916
AT0000A1UAQ2 (RZ) A	144.827,541	3.508,601	-5.398,589	142.937,553
AT0000818927 (R) T	4.747.848,509	197.843,250	-183.747,497	4.761.944,262
AT0000A1UAP4 (RZ) T	1.660.015,877	86.653,648	-55.574,556	1.691.094,969
AT0000A3LMB4 (S) VTA	0,00	10,000	0,000	10,000
AT0000743588 (R) VTA	107.185,746	1.348,254	-4.655,511	103.878,489
AT0000A1UAR0 (RZ) VTA	82.407,633	579,542	-6.627,544	76.359,631
Gesamt umlaufende Anteile				7.185.178,820

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-commodities		EUR	64.474.180,50	5,29 %
Summe Exchange-traded-commodities			64.474.180,50	5,29 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	34.428.089,80	2,83 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	33.890.194,44	2,78 %
Summe Exchange-traded-funds			68.318.284,24	5,61 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	512.165.373,56	42,04 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			512.165.373,56	42,04 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	357.581.859,14	29,35 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	JPY	10.768.377,57	0,88 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	169.938.375,79	13,95 %
Summe Investmentzertifikate extern			538.288.612,50	44,18 %
Summe Wertpapiervermögen			1.183.246.450,80	97,12 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-210.706,37	-0,02 %
Summe Derivative Produkte			-210.706,37	-0,02 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			23.767.483,73	1,95 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			12.327.518,14	1,02 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			36.095.001,87	2,96 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			104.052,95	0,01 %
Summe Abgrenzungen			104.052,95	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-925.631,39	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-925.631,39	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			1.218.309.167,86	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.11.2025

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-commodities		CH0042990066	UBS BBG CMCI ENERGY TR EUR EENCI	EUR	24.665	4.331			789,500000	19.473.017,50	1,60 %
Exchange-traded-commodities		CH0036249016	UBS BBG CMCI INDS MTL TR EUR EIMCI	EUR	19.907				1.123,000000	22.355.561,00	1,83 %
Exchange-traded-commodities		CH0042990116	UBS BBG CMCI PRCS MTL TR EUR EPMCI	EUR	5.838		1.500		3.879,000000	22.645.602,00	1,86 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BJOKDR00	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF 1C	EUR	99.613				172,785000	17.211.632,20	1,41 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3F81K65	ISHARES III PLC - ISHARES GLOBAL GOVT BOND UCITS ETF USD (DIST)	EUR	218.705				78,720000	17.216.457,60	1,41 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE000FSN19U2	AMUNDI CORE MSCI USA UCITS ETF ACC	USD	455.608	455.608			44,100000	17.329.175,73	1,42 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BF4G7076	JPMORGAN ETFS (IRELAND) ICAV - US RESEARCH ENHANCED INDEX E	USD	283.127		348.627		67,820000	16.561.018,71	1,36 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3DUSB	R-RATIO-EUROPAAKTIEN T	EUR	49.625				109,620000	5.439.892,50	0,45 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A387E5	R-RATIO-GLOBALAKTIEN T	EUR	314.541		48.843		133,660000	42.041.550,06	3,45 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3DUT6	R-RATIO-PAZIFIKAKTIEN T	EUR	134.110				107,790000	14.455.716,90	1,19 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A387F2	R-RATIO-USAKTIEN T	EUR	103.679		38.718		136,170000	14.117.969,43	1,16 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02Y11	RAIFFEISEN 304 - ESG - EURO CORPORATES (I) T	EUR	181.106				166,790000	30.206.669,74	2,48 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN EURO ESG GOVERNMENT BONDS (I) A	EUR	1.654.572	55.020			67,030000	110.905.961,16	9,10 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805445	RAIFFEISEN-ESG-EURO-RENT (R) T	EUR	327.022	15.310			130,860000	42.794.098,92	3,51 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805486	RAIFFEISEN-ESG-GLOBAL-RENT (R) T	EUR	506.460	38.934			79,040000	40.030.598,40	3,29 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-ESG-TRANSFORMATION-RENT (R) T	EUR	61.359				184,520000	11.321.962,68	0,93 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A203L9	RAIFFEISEN-EURO-SHORT TERM-RENT (I) T	EUR	109.656	5.114			106,450000	11.672.881,20	0,96 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796537	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (R) T	EUR	86.478	11.462			245,140000	21.199.216,92	1,74 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A090H8	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (S) T	EUR	28.368				201,750000	5.723.244,00	0,47 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1FV69	RAIFFEISEN-GREENBONDS (I) T	EUR	115.210				100,970000	11.632.753,70	0,95 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TB34	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIE (R) T	EUR	132.684		9.336		142,710000	18.935.317,37	1,55 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) T	EUR	96.960				119,360000	11.573.145,60	0,95 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805221	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-RENT (R) T	EUR	3.849.510	143.787			12,590000	48.465.330,90	3,98 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764741	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-US-AKTIE (R) A	EUR	242.418	10.056	11.262		295,560000	71.649.064,08	5,88 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0736561175	AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO	EUR	210.788				29,540000	6.226.677,52	0,51 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1670606331	ABN AMRO FUNDS - EDENTREE EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITIES (EU	EUR	33.127	33.127			177,678000	5.885.939,11	0,48 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1882440685	AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY	EUR	5.190				1.160,330000	6.022.112,70	0,49 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0005ND6N22	BLACKROCK FUNDS I IC AV - BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY	EUR	117.220	117.220			112,794000	13.221.666,43	1,09 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0278456651	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	EUR	674.662				11,630000	7.846.319,06	0,64 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2525720749	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - BLACKROCK ESG EURO BOND FUND ZI	EUR	109.027	6.698			108,900000	11.873.040,30	0,97 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0995160891	BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO	EUR	235.610	235.610			131,060000	30.878.994,70	2,53 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0599947438	DWS CONCEPT - DWS CONCEPT KALDEMORGEN IC	EUR	32.658				187,470000	6.122.395,26	0,50 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1331972494	ELEVA UCITS FUND - ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE FUND (EUR)	EUR	6.198				1.484,340000	9.199.939,32	0,76 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2658256644	INVESCO FUNDS - INVESCO EMERGING MARKETS EQUITY FUND Z (ACC	EUR	755.789	755.789			14,520000	10.974.056,28	0,90 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0408877925	JPMORGAN FUNDS - EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND FUND (EUR	219.005	12.882			107,297000	23.498.579,49	1,93 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1529809227	JPMORGAN FUNDS - EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND (EUR) I	EUR	82.992	5.573	5.000		217,750000	18.071.508,00	1,48 %

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
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0512953406	JPMORGAN FUNDS - GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY FUND	EUR	60.193		6.412		503,680000	30.318.010,24	2,49 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0917671041	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL MACRO FUND (EUR) I	EUR	79.108				109,130000	8.633.056,04	0,71 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0264598268	JANUS HENDERSON HORIZON FUND - JANUS HENDERSON HORIZON PAN	EUR	263.845				24,240000	6.395.602,80	0,52 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	FR0010505313	LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR	EUR	3.553				2.199,810000	7.815.924,93	0,64 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1797811236	M&G (LUX) INVESTMENT FUNDS 1 - M&G (LUX) EUROPEAN STRATEGIC	EUR	385.993	385.993			20,980500	8.098.326,14	0,66 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1469472473	MIROVA FUNDS - MIROVA EURO GREEN AND SUSTAINABLE BOND FUND	EUR	114.655				102,610000	11.764.749,55	0,97 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B986G486	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN EM	EUR	685.206				14,360000	9.839.558,16	0,81 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BDSTPS26	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EMERGING MARKETS	EUR	774.950				12,510000	9.694.624,50	0,80 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0004931386	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND FUND IN	EUR	992.266	52.085			24,680000	24.489.124,88	2,01 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0329356306	ROBEQO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBEQO QI EMERGING MARKETS AC	EUR	35.316	7.683			348,550000	12.309.391,80	1,01 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0113258742	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR	605.431				27,493600	16.645.477,74	1,37 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0849400030	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO HIGH YIELD C	EUR	91.977				192,030900	17.662.426,09	1,45 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248177411	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EMERGING MARKETS C	EUR	519.108	172.943			24,020300	12.469.129,89	1,02 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2573689044	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV - EURO CORPORATE BOND FUND - I (E	EUR	1.291.318				11,850000	15.302.118,30	1,26 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BKYPHJ61	U ACCESS (IRELAND) UCITS P.L.C. - U ACCESS (IRL) CAMPBELL A	EUR	32.670				136,289300	4.452.571,43	0,37 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2094083099	UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-A3-ACC	EUR	93.816				126,530000	11.870.538,48	0,97 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BW38TP23	NOMURA FUNDS IRELAND - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS R J	JPY	61.555		15.236		31.705,870000	10.768.377,57	0,88 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1883855915	AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH -	USD	7.144	1.375			3.775,930000	23.265.551,70	1,91 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE000DZF5A38	BLACKROCK FUNDS I ICAV - BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND	USD	183.347	183.347			120,044000	18.982.886,08	1,56 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU3060594754	COLUMBIA THREADNEEDLE (LUX) I - CT (LUX) US CONTRARIAN CORE	USD	1.471.527	1.471.527			11,418000	14.491.258,75	1,19 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248041781	JPMORGAN FUNDS - AMERICA EQUITY FUND (USD) I	USD	40.096		39.991		613,980000	21.232.603,46	1,74 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0332401552	JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT FUND	USD	86.251				160,980000	11.975.234,79	0,98 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1818621069	MACQUARIE FUND SOLUTIONS - MACQUARIE SUPRANATIONAL EMERGING	USD	622.112				11,342200	6.085.746,45	0,50 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2016217551	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - QEP GLOBAL CORE IZ	USD	755.131		88.931		76,533500	49.845.045,08	4,09 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2016221660	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP IZ	USD	54.674	29.174			510,232000	24.060.049,48	1,97 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										1.183.246.450,80	97,12 %
Summe Wertpapiervermögen										1.183.246.450,80	97,12 %
Aktienindex Futures		FSPI20251218	SPI 200 FUTURES Dec25 XPZ5 PIT	AUD	49				8.626,000000	-147.376,69	-0,01 %
Aktienindex Futures		FAEX20251219	AMSTERDAM IDX FUT Dec25 EOZ5	EUR	-32				945,380000	-56.192,00	-0,00 %
Aktienindex Futures		OFCE20251219	CAC40 10 EURO FUT Dec25 CFZ5	EUR	-76				8.103,500000	-58.292,00	-0,00 %
Aktienindex Futures		FESX20251219	EURO STOXX 50 Dec25 VGZ5	EUR	-56				5.658,000000	-22.485,50	-0,00 %
Aktienindex Futures		FESX20251219	EURO STOXX 50 Dec25 VGZ5	EUR	-106				5.658,000000	-223.130,00	-0,02 %
Aktienindex Futures		FMWN20251219	MSCI Wor NTR Inde Dec25 RSWZ5	EUR	522				620,200000	226.130,40	0,02 %
Aktienindex Futures		FMWN20251219	MSCI Wor NTR Inde Dec25 RSWZ5	EUR	534				620,200000	477.769,80	0,04 %
Aktienindex Futures		FTSE20251219	FTSE 100 IDX FUT Dec25 Z Z5	GBP	-28				9.716,500000	11.348,96	0,00 %
Aktienindex Futures		FHSI20251230	HANG SENG IDX FUT Dec25 HIZ5 COMB	HKD	21				25.901,000000	-3.375,86	-0,00 %
Aktienindex Futures		FTSP20251211	TOPIX INDX FUTR Dec25 TPZ5 PIT	JPY	-16				3.367,000000	-44.966,72	-0,00 %
Aktienindex Futures		FOMX20251219	OMXS30 IND FUTURE Dec25 QCZ5	SEK	246				2.789,000000	188.103,16	0,02 %
Aktienindex Futures		FEMI20251219	MSCI EmgMkt Dec25 MESZ5	USD	122				1.374,800000	-67.950,41	-0,01 %
Aktienindex Futures		FMWS20251219	MSCI World Cons. SDec25 HKWZ5	USD	-69				517,300000	-79.018,67	-0,01 %
Aktienindex Futures		FMWR20251219	MSCI World Energy Dec25 HKYZ5	USD	-67				532,460000	-39.063,35	-0,00 %
Aktienindex Futures		FMWF20251219	MSCI World Financ Dec25 HLIZ5	USD	83				416,500000	-35.005,39	-0,00 %
Aktienindex Futures		FMWL20251219	MSCI World IT Dec25 HLWZ5	USD	31				1.170,200000	81.523,23	0,01 %
Aktienindex Futures		FMWL20251219	MSCI World IT Dec25 HLWZ5	USD	28				1.170,200000	-83.213,94	-0,01 %
Aktienindex Futures		FMWT20251219	MSCI World Mat Dec25 HLYZ5	USD	-53				666,272000	-2.431,85	-0,00 %

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
Aktienindex Futures		FNDM20251219	NASDAQ 100 E-MINI Dec25 NQZ5	USD	-7				25.302,250000	-390,84	-0,00 %
Aktienindex Futures		0FES20251219	S&P500 EMINI FUT Dec25 ESZ5	USD	21				6.828,000000	134.164,91	0,01 %
Aktienindex Futures		0FES20251219	S&P500 EMINI FUT Dec25 ESZ5	USD	10				6.828,000000	32.014,81	0,00 %
Aktienindex Futures		FALS20251218	FTSE/JSE TOP 40 Dec25 AIZ5	ZAR	122				104.622,000000	90.837,07	0,01 %
Anleihenfutures		FCGB20260320	CAN 10YR BOND FUT Mar26 CNH6	CAD	-162				123,130000	-38.832,21	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20251208	EURO-BOBL FUTURE Dec25 OEZ5	EUR	199				118,040000	45.770,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20251208	EURO-BOBL FUTURE Dec25 OEZ5	EUR	8				118,040000	-640,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FBTP20251208	Euro-BTP Future Dec25 IKZ5	EUR	-109				121,430000	-30.330,77	-0,00 %
Anleihenfutures		FBTP20251208	Euro-BTP Future Dec25 IKZ5	EUR	-96				121,430000	-288.960,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FBTP20251208	Euro-BTP Future Dec25 IKZ5	EUR	-199				121,430000	-408.561,77	-0,03 %
Anleihenfutures		FGBL20251208	EURO-BUND FUTURE Dec25 RXZ5	EUR	-5				129,040000	700,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20251208	EURO-BUND FUTURE Dec25 RXZ5	EUR	-218				129,040000	-110.055,73	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20251208	EURO-BUND FUTURE Dec25 RXZ5	EUR	-14				129,040000	-16.800,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FOAT20251208	Euro-OAT Future Dec25 OATZ5	EUR	49				122,940000	146.020,00	0,01 %
Anleihenfutures		FOAT20251208	Euro-OAT Future Dec25 OATZ5	EUR	101				122,940000	193.318,22	0,02 %
Anleihenfutures		FLGR20260327	LONG GILT FUTURE Mar26 G H6	GBP	115				91,750000	135.363,70	0,01 %
Anleihenindexfutures		FUEM20251219	BB USD EM Sovrgn Dec25 XZSZ5	USD	-530				129,140000	-220.328,60	-0,02 %
Anleihenindexfutures		FUHY20251219	BBG US HYVL Index Dec25 BBLZ5	USD	-376				738,790000	-33.077,75	-0,00 %
Anleihenfutures		FTNU20260320	US 10yr Ultra Fut Mar26 UXYH6 PIT	USD	-32				116,421875	-9.918,49	-0,00 %
Anleihenfutures		FTN220260331	US 2YR NOTE (CBT) Mar26 TUH6 PIT	USD	81				104,464844	2.183,18	0,00 %
Anleihenfutures		FTN520260331	US 5YR NOTE (CBT) Mar26 FVH6 PIT	USD	388				109,882813	44.444,73	0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-210.706,37	-0,02 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						23.767.483,73	1,95 %
				AUD						-55.188,97	-0,00 %
				CAD						1.211.455,07	0,10 %
				CHF						1.067.676,55	0,09 %
				GBP						710.053,27	0,06 %
				HKD						1.120.868,13	0,09 %
				JPY						182.016,25	0,01 %
				KRW						1.840.453,06	0,15 %
				MXN						231.199,67	0,02 %
				PLN						80.503,68	0,01 %
				SEK						227.366,95	0,02 %
				SGD						467.009,65	0,04 %
				TRY						42.191,88	0,00 %
				USD						5.543.944,38	0,46 %
				ZAR						-342.031,43	-0,03 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										36.095.001,87	2,96 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										104.052,95	0,01 %
Summe Abgrenzungen										104.052,95	0,01 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-925.631,39	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-925.631,39	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										1.218.309.167,86	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000818919	R Ausschüttung	EUR	131,68	408.953,916
AT0000A1UAQ2	RZ Ausschüttung	EUR	125,15	142.937,553
AT0000818927	R Thesaurierung	EUR	185,46	4.761.944,262
AT0000A1UAP4	RZ Thesaurierung	EUR	136,52	1.691.094,969
AT0000A3LMB4	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	105,94	10,000
AT0000743588	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	207,51	103.878,489
AT0000A1UAR0	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	143,49	76.359,631

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.11.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD 1,774650
Kanadische Dollar	CAD 1,627000
Schweizer Franken	CHF 0,933650
Britische Pfund	GBP 0,875050
Hongkong Dollar	HKD 9,019900
Japanische Yen	JPY 181,239450
Koreanische Won	KRW 1.698,362400
Mexikanische Pesos	MXN 21,263750
Polnische Zloty	PLN 4,230750
Schwedische Kronen	SEK 10,992000
Singapur Dollar	SGD 1,504250
Türkische Lire	TRY 49,192550
Amerikanische Dollar	USD 1,159450
Südafrikanische Rand	ZAR 19,894700

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
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BD4TXS21	UBS CORE MSCI USA UCITS ETF USD ACC	USD			506.183
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIE (R) T	EUR			51.193
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BDFD9C92	BLACKROCK FUNDS I ICAV - BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY	EUR		18.307	67.707
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0842209909	BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO	EUR		10.849	283.683
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B3DJ5M15	FEDERATED HERMES INVESTMENT FUNDS PLC - FEDERATED HERMES GL	EUR			1.456.146
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0144509550	PICTET - QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES I EUR	EUR			13.258
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0957798241	COLUMBIA THREADNEEDLE (LUX) I - CT (LUX) US CONTRARIAN CORE	USD			470.000
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0234572450	GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS	USD			387.802

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

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

Wien, am 26. Jänner 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Hannes Cizek


Mag. (FR) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

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.