

# Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.08.2024 - 31.07.2025

### **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
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	8
Fondsergebnis in EUR.....	9
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	9
C. Ertragsausgleich .....	9
Kapitalmarktbericht.....	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	12
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2025 .....	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	20
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	21
Bestätigungsvermerk .....	23
Steuerliche Behandlung.....	25
Fondsbestimmungen.....	26
Ökologische und/oder soziale Merkmale .....	32
Anhang .....	39

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A09ZJ4	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5Q4	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A09ZK2	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5P6	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A3L7N6	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.06.2025
AT0000A09ZL0	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	05.08.2008

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.08. – 31.07.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder-veranlagungstag	15.10.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 1,000 %
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 <a href="http://www.rcm.at">www.rcm.at</a> Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

**Rechtlicher Hinweis**

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

1. Wertpapiere russischer Emittenten deren Lagerstelle sich in der russischen Föderation befinden, sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
2. In der russischen Föderation gehaltene Einlagen beziehungsweise sonstige von den Sanktionen / Gegensanktionen betroffene Einlagen befinden sich derzeit auf Sperrkonten. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden **zum Stichtag 31.07.2025 mit einem Abschlag von 100,00 % bewertet**.

Zu Details siehe die erläuternden Fußnoten im Abschnitt „Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2025“.

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.08.2024 bis 31.07.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2025 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.07.2023	31.07.2024	31.07.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	64.503.300,09	70.239.223,39	106.901.412,68
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	193,54	202,82	224,56
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	193,54	202,82	224,56
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	120,80	127,21	141,96
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	120,80	127,21	141,96
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	237,22	251,57	282,03
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	237,22	251,57	282,03
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	130,65	139,42	157,59
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	130,65	139,42	157,59
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A3L7N6) in EUR	-	-	104,99
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A3L7N6) in EUR	-	-	104,99
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4) in EUR	112,92	122,08	- <sup>1</sup>
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4) in EUR	112,92	122,08	- <sup>1</sup>
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	254,33	272,24	305,85
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	254,33	272,24	305,85

	15.10.2024	15.10.2025
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	3,0000	4,7500
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	2,1500	3,2000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,5402	2,4773
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,5395	1,6384
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	1,8205	10,8769
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	2,0561	7,2416
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	2,2650	- <sup>1</sup>
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	-	0,5000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	2,5500	14,4871

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

<sup>1</sup> Per 30.09.2024 wurde die Vollthesaurierende I-Tranche aufgelöst.

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.07.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2025
AT0000A09ZJ4 (R) A	14.536,316	7.270,719	-399,886	21.407,149
AT0000A1U5Q4 (RZ) A	7.811,397	5.055,515	-333,968	12.532,944
AT0000A09ZK2 (R) T	130.262,186	37.957,336	-14.248,801	153.970,721
AT0000A1U5P6 (RZ) T	71.747,351	43.580,943	-6.145,818	109.182,476
AT0000A3L7N6 (I) VTA	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A2R8P4 (I) VTA	10,000	0,000	-10,000	- 1
AT0000A09ZL0 (R) VTA	86.401,849	57.689,993	-14.349,116	129.742,726
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>426.846,016</b>

<sup>1</sup> Per 30.09.2024 wurde die Vollthesaurierende I-Tranche aufgelöst.

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

#### Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	202,82
Ausschüttung am 15.10.2024 (errechneter Wert: EUR 205,51) in Höhe von EUR 3,0000, entspricht 0,014598 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	224,56
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,014598 x 224,56)	227,84
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	25,02

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

**12,34**

#### Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	127,21
Ausschüttung am 15.10.2024 (errechneter Wert: EUR 128,90) in Höhe von EUR 2,1500, entspricht 0,016680 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	141,96
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,016680 x 141,96)	144,33
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,12

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

**13,46**

#### Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	251,57
Auszahlung am 15.10.2024 (errechneter Wert: EUR 258,10) in Höhe von EUR 0,5402, entspricht 0,002093 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	282,03
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,002093 x 282,03)	282,62
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	31,05

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

**12,34**

#### Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	139,42
Auszahlung am 15.10.2024 (errechneter Wert: EUR 143,09) in Höhe von EUR 0,5395, entspricht 0,003770 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	157,59
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003770 x 157,59)	158,18
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	18,76

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

**13,46**

#### Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	122,08
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (30.09.2024) in EUR	125,36
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,28

Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (30.09.2024) in %

**2,69**

**Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A3L7N6)**

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufage (02.06.2025) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,99
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,99

**Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufage (02.06.2025) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %**

4,99

**Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	272,24
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	305,85
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	33,61

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

12,35

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 Jahresperformancewerte 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**

<b>Fondsvermögen am 31.07.2024 (310.769,099 Anteile)</b>	<b>70.239.223,39</b>	
Ausschüttung am 15.10.2024 (EUR 3,0000 x 15.189,019 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4))	-45.567,06	
Ausschüttung am 15.10.2024 (EUR 2,1500 x 8.262,738 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4))	-17.764,89	
Auszahlung am 15.10.2024 (EUR 0,5402 x 129.881,061 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2))	-70.161,75	
Auszahlung am 15.10.2024 (EUR 0,5395 x 73.025,825 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6))	-39.397,43	
Ausgabe von Anteilen	35.182.195,33	
Rücknahme von Anteilen	-8.706.001,10	
Anteiliger Ertragsausgleich	-987.765,33	25.488.428,90
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>11.346.651,52</b>	
<b>Fondsvermögen am 31.07.2025 (426.846,016 Anteile)</b>	<b>106.901.412,68</b>	

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsenerträge	46.064,27
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	1.896.865,32
	<b>1.942.929,59</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-1.438.916,09
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-81.114,14
Abschlussprüferkosten	-5.040,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-8.546,48
Depotgebühr	-57.337,24
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-9.809,76
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-10.141,66
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-9.085,98
Researchkosten	-14.454,35
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-2.776,34
	<b>-1.637.222,04</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	
	<b>305.707,55</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	6.594.241,28
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.654.942,02
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>3.939.299,26</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>4.245.006,81</b>
<b>B. Nicht realisiertes Kursergebnis</b>	
<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	6.039.860,79
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	80.427,72
<b>(Veränderung der) Erträge auf Sperrkonten</b>	7.601,32 <sup>1</sup>
<b>Abwertung von Forderungen aus russischen Vermögenswerten und Bankguthaben</b>	-14.010,45
	<b>6.113.879,38</b>
<b>C. Ertragsausgleich</b>	
<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	987.765,33
	<b>987.765,33</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>11.346.651,52</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 166.955,75 EUR.

<sup>1</sup> Erträge aus Wertpapieren russischer Emittenten werden aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation auf Sperrkonten ausbezahlt. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden.

## Kapitalmarktbericht

2024 war ein ausgezeichnetes Aktienjahr. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhöhe und verzeichneten zweistellige prozentuale Kursgewinne, teilweise deutlich über 20 %. Einmal mehr führten dabei die US-Aktienindizes die Rangliste der entwickelten Märkte an. Ganz vorn dabei in der Wertentwicklung waren aber auch chinesische Aktien, speziell die in Hongkong gehandelten H-Aktien. Letztere beendeten damit eine mehrjährige Phase fallender Kurse. Auch 2025 bewegten sich die Aktienmärkte bislang kräftig weiter nach oben. Politische Entwicklungen (Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwar zwischenzeitlich für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben. Europäische Börsen liegen mit zwei-stelligen prozentualen Zuwächsen im globalen Spitzenfeld, wobei österreichische und deutsche Aktien bislang besonders stark zulegten. Entgegen dem Trend der letzten Jahre zeigen sich europäische Aktienindizes und Schwellenländer-Aktien heuer stärker als die US-Aktienmärkte.

Zinssenkungen der US-Notenbank wurden in den letzten 12 Monaten von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen bei Anleihen führte. Dennoch war 2024 insgesamt ein gutes Rentenjahr, angeführt von Unternehmensanleihen sowie Anleihen aus Schwellenländern. Mit vielen sprunghaften Entscheidungen und einer Flut von widersprüchlichen Ankündigungen sorgte die neue US-Administration auf den Rentenmärkten auch 2025 wiederholt für Kursschwankungen, die jedoch nicht an jene der Vorjahre heranreichen. Die meisten Anleihemarktsegmente weisen in ihren jeweiligen lokalen Währungen seit Jahresbeginn leichte Wertzuwächse auf, die vor allem den Zinserträgen zu verdanken sind. Für Euro-basierte Investor:innen steht allerdings ein recht kräftiges Minus bei Dollar-Anleihen zu Buche, weil diese durch den stark gefallenen US-Dollar (rund 10 % schwächer gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn) in Euro nun deutlich weniger wert sind.

Bei den Rohstoffen waren Edelmetalle im vergangenen Jahr der große Gewinner, vor allem dank weiter anziehender Goldnotierungen. Der Goldpreis stieg sogar stärker an als die meisten Aktienindizes. Auch heuer glänzt das Gold bislang mit weiteren Kursanstiegen, doch auch andere Edelmetalle zogen kräftig an. Industriemetalle und Energierohstoffe präsentieren sich gegenüber dem Jahreswechsel nahezu unverändert bis minimal schwächer. Aufgrund des nachgebenden US-Dollars steht bei ihnen in Euro gerechnet aber ein Rückgang von rund 10 % zu Buche. Der Euro zeigt heuer nicht nur gegenüber dem Dollar Zugewinne, sondern auch gegenüber den meisten anderen wichtigen Währungen, allerdings in geringerem Ausmaß als zur US-Währung.

Nach den anhaltenden Verwerfungen durch die Pandemie werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten durch anhaltende bzw. eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte 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 umkrepeln und neue Gewinner und Verlierer schaffen. Das Wirtschafts- und Finanzmarktfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch in den kommenden Quartalen erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert überwiegend in Unternehmen, die von einem Anstieg der globalen Infrastrukturausgaben überproportional profitieren sollten und die ein nachvollziehbares Geschäftsmodell, eine solide Bilanzstruktur und ein vertrauenswürdiges Management aufweisen. Wenn der Wert eines Unternehmens die Bewertung an den Börsen signifikant überschreitet, wird eine auf langfristiges Behalten ausgerichtete Position eingegangen. Die Aktien im Fonds bieten häufig einen expliziten Inflationsschutz durch regulierte Renditen von Versorgern, Einkommen aus dem Konzessionsgeschäft von Mautstraßen und Flughäfen sowie andere Preismechanismen im Bereich der Infrastruktur.

Der Fonds wurde Mitte Mai 2025 an die PAB-Kriterien angepasst. Hier wurden einige Unternehmen, welche die PAB-Kriterien nicht erfüllen, wie zum Beispiel Cheniere Energy, Enn Energy, Williams, Tokyo Gas, China Resources Gas, Inpex, Rubis, BP und Totalenergies verkauft.

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Fonds besser als der Gesamtmarkt und erzielte eine zweistellige positive Performance auf Eurobasis. Die Märkte erreichten Anfang April 2025 ihren Tiefpunkt in dieser Berichtsperiode, was vor allem auf die Ankündigung von US-Präsident Donald Trump zurückzuführen war, die Zölle einseitig und massiv auf fast die Hälfte aller Länder der Welt – insbesondere auf China – zu erhöhen. Im weiteren Verlauf erholten sich die Aktienmärkte, angefacht durch eine Kombination aus einer Unterbrechung der Zolleskalation, fortlaufenden Verhandlungen sowie positiven Quartalsberichten der Unternehmen, und erreichten bis Ende Juli 2025 ihren Höchststand. Die Aktien von 1&1 Drillisch, Acadia Healthcare, BCE, Buzzi, Cadeler, Core Main, Elia, First Solar, Hexatronic, Hitachi, Kurita Water, Landis+Gyr, Lite-On Technologies, Martin Marietta, Max Healthcare Institute, Millicom International Cellular, Mistras, MTN Group, Norma, Orsted, Primoris Services, Prysmian, Quanta Services, RWE, Salesforce, Samsung Electronics, Shangri-La Asia, SSE, Telekom Malaysia, Tencent, Vallourec und Veolia wurden unter anderem neu in den Fonds aufgenommen. Verkauft wurden hingegen unter anderem die Aktien von Adani Ports and Special Economic Zone, Bouygues, China Tower, CNH Industrial, Deere, Juniper Networks, Mosaic, Neste, Sunnova Energy, Vodacom, Wienerberger, Worldline und Nextera Energy. Die Unternehmen Summit Materials und Chart Industries wurden übernommen. Die drei größten positiven Beiträge für den Fonds wurden durch den US Soft- und Hardwarehersteller Oracle, das amerikanisches Ingenieur- und Bauunternehmen für Infrastruktur Mastec und den deutschen Energietechnikhersteller Siemens Energy erzielt. Die Aktienauswahl im Energiebereich mit Enphase Energy, im Technologiebereich mit Soitec und im Versorgerbereich mit ERG führte zu den drei größten negativen Beiträgen für den Fonds.

Industrie-, Versorgungs-, Telekommunikations- und Technologieunternehmen stellten die größten Positionen im Fonds dar; regional entfiel der größte Anteil auf die USA, gefolgt von Frankreich und dem italienischen Aktienmarkt.

Im Emerging Markets-Segment entfiel der größte Anteil des Portfolios auf Aktien aus Indien und Taiwan, gefolgt von Brasilien. Aus Sicht des Fondsmanagements werden staatliche Infrastrukturausgaben eine wichtige Rolle bei der Belebung der globalen Konjunktur spielen. Unternehmen, die von diesen Maßnahmen profitieren dürften, bieten insgesamt attraktive Einstiegsmöglichkeiten. Daher wird die Ausrichtung des Fonds beibehalten.

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

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRL	2.146.159,88	2,01 %
Aktien		CAD	1.130.215,40	1,06 %
Aktien		CHF	2.340.441,53	2,19 %
Aktien		DKK	1.656.190,44	1,55 %
Aktien		EUR	33.269.204,40	31,12 %
Aktien		GBP	6.046.471,79	5,66 %
Aktien		HKD	2.555.417,09	2,39 %
Aktien		HUF	683.721,63	0,64 %
Aktien		INR	5.304.458,19	4,96 %
Aktien		JPY	3.341.798,39	3,13 %
Aktien		KRW	462.090,08	0,43 %
Aktien		MXN	495.679,71	0,46 %
Aktien		MYR	692.436,76	0,65 %
Aktien		NOK	1.142.236,82	1,07 %
Aktien		PHP	737.221,74	0,69 %
Aktien		RUB	0,00 <sup>1</sup>	0,00 %
Aktien		SEK	1.366.757,74	1,28 %
Aktien		THB	1.468.015,28	1,37 %
Aktien		TRY	109.857,64	0,10 %
Aktien		TWD	2.735.547,25	2,56 %
Aktien		USD	25.457.470,39	23,81 %
Aktien		ZAR	882.284,94	0,83 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>94.023.677,09</b>	<b>87,95 %</b>
Aktien ADR		USD	2.038.915,33	1,91 %
<b>Summe Aktien ADR</b>			<b>2.038.915,33</b>	<b>1,91 %</b>
Aktien GDR		USD	675.783,97	0,63 %
<b>Summe Aktien GDR</b>			<b>675.783,97</b>	<b>0,63 %</b>
Participation notes		USD	2.624.522,69	2,46 %
<b>Summe Participation notes</b>			<b>2.624.522,69</b>	<b>2,46 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>99.362.899,08</b>	<b>92,95 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			7.586.007,56	7,10 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			31,74	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>7.586.039,30</b>	<b>7,10 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			8.511,93	0,01 %
Dividendenforderungen			143.185,43	0,13 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>151.697,36</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-199.223,06	-0,19 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-199.223,06</b>	<b>-0,19 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>106.901.412,68</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2025

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
Aktien		BRELETACNOR6	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIEN ELET3	BRL	151.700	54.600			38,170000	899.946,22	0,84 %
Aktien		BRSBSPACNOR5	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP SBSP3	BRL	32.500	11.700			108,960000	550.375,73	0,51 %
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	85.488	34.167			34,530000	458.786,42	0,43 %
Aktien		BRMOTVACNOR7	MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB MOTV3	BRL	123.500	123.500			12,350000	237.051,51	0,22 %
Aktien		CA05534B7604	BCE INC BCE	CAD	55.000	55.000			32,580000	1.130.215,40	1,06 %
Aktien		CH0371153492	LANDIS + GYR GROUP AG LAND	CHF	18.000	18.000			68,500000	1.324.595,80	1,24 %
Aktien		CH0038388911	SULZER AG-REG SUN	CHF	6.000		700		157,600000	1.015.845,73	0,95 %
Aktien		DK0010287663	NKT A/S NKT	DKK	12.500				581,000000	973.434,13	0,91 %
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK	16.400	16.400			310,600000	682.756,31	0,64 %
Aktien		DE0005545503	1&1 DRILLISCH AG DRI	EUR	15.000	15.000			18,500000	277.500,00	0,26 %
Aktien		NL00000852564	AALBERTS NV AALB	EUR	24.000	10.000			28,500000	684.000,00	0,64 %
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC	EUR	13.000	6.000	11.000		49,400000	642.200,00	0,60 %
Aktien		ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV ACS	EUR	12.342	483	2.869		61,100000	754.096,20	0,71 %
Aktien		FR0010220475	ALSTOM ALO	EUR	30.000		8.400		20,760000	622.800,00	0,58 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	600	600			627,500000	376.500,00	0,35 %
Aktien		FR0000063737	AUBAY AUB	EUR	8.000				50,200000	401.600,00	0,38 %
Aktien		IT0001347308	BUZZI SPA BZU	EUR	16.700	16.700			45,520000	760.184,00	0,71 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	6.000	1.800			132,500000	795.000,00	0,74 %
Aktien		FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	EUR	15.000		3.000		101,200000	1.518.000,00	1,42 %
Aktien		FR0000130452	EIFFAGE FGR	EUR	12.000	2.000	2.000		118,300000	1.419.600,00	1,33 %
Aktien		BE0003822393	ELIA GROUP SA/NV ELI	EUR	11.250	11.250			102,300000	1.150.875,00	1,08 %
Aktien		IT0003128367	ENEL SPA ENEL	EUR	140.000				7,763000	1.086.820,00	1,02 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	85.000				19,655000	1.670.675,00	1,56 %
Aktien		FR0000131757	ERAMET ERA	EUR	9.000	3.000			52,750000	474.750,00	0,44 %
Aktien		IT0001157020	ERG SPA ERG	EUR	110.000	56.000			18,990000	2.088.900,00	1,95 %
Aktien		NL0015001FS8	FERROVIAL SE FER	EUR	15.423	298			45,400000	700.204,20	0,65 %
Aktien		FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA GTT	EUR	5.000	1.000			159,800000	799.000,00	0,75 %
Aktien		FR0000120859	IMERYS SA NK	EUR	32.000	8.000			21,900000	700.800,00	0,66 %
Aktien		IT0005090300	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL INW	EUR	63.000				10,440000	657.720,00	0,62 %
Aktien		IT0003027817	IREN SPA IRE	EUR	350.000				2,564000	897.400,00	0,84 %
Aktien		DE000A1H8BV3	NORMA GROUP SE NOEJ	EUR	60.000	60.000			15,680000	940.800,00	0,88 %
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR	16.000	16.000			68,500000	1.096.000,00	1,03 %
Aktien		ES0173093024	REDEIA CORP SA RED	EUR	39.000				17,240000	672.360,00	0,63 %
Aktien		FR0010451203	REXEL SA RXL	EUR	20.000	10.000			27,410000	548.200,00	0,51 %
Aktien		DE0007037129	RWE AG RWE	EUR	25.000	25.000			36,340000	908.500,00	0,85 %
Aktien		FR0013227113	S.O.I.T.E.C. SOI	EUR	10.000	7.200			39,950000	399.500,00	0,37 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	6.000				239,200000	1.435.200,00	1,34 %

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		DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG ENR	EUR	8.000		4.000		102,000000	816.000,00	0,76 %	
Aktien		FR0012757854	SPIE SA SPIE	EUR	24.000				49,000000	1.176.000,00	1,10 %	
Aktien		NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV STMMI	EUR	35.000				22,960000	803.600,00	0,75 %	
Aktien		NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV TE	EUR	30.000		10.000		37,200000	1.116.000,00	1,04 %	
Aktien		NL0000852523	TKH GROUP NV-DUTCH CERT TWEKA	EUR	11.000				36,720000	403.920,00	0,38 %	
Aktien		FR0013506730	VALLOUREC SA VK	EUR	60.000	60.000			16,725000	1.003.500,00	0,94 %	
Aktien		FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT VIE	EUR	90.000	90.000			30,240000	2.721.600,00	2,55 %	
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR	6.000	2.000			124,900000	749.400,00	0,70 %	
Aktien		GB0000536739	ASHTead GROUP PLC AHT	GBP	13.000	4.000	4.000		50,700000	763.068,02	0,71 %	
Aktien		FR00140070D6	CANAL+SA CAN	GBP	120.000	120.000			2,456000	341.209,84	0,32 %	
Aktien		GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA	GBP	500.000			150.000		1,615500	935.166,43	0,87 %
Aktien		IE0001827041	CRH PLC CRH	GBP	14.000				73,180000	1.186.130,25	1,11 %	
Aktien		GB00B JVQC708	HELIOS TOWERS PLC HTWS	GBP	700.000	100.000			1,186000	961.157,74	0,90 %	
Aktien		GB0007908733	SSE PLC SSE	GBP	70.000	70.000			18,530000	1.501.707,67	1,40 %	
Aktien		JE00BN574F90	WIZZ AIR HOLDINGS PLC WIZZ	GBP	25.000	40.000	15.000		12,370000	358.031,84	0,33 %	
Aktien		KY0017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 9988	HKD	28.900	28.900			117,100000	375.530,83	0,35 %	
Aktien		HK01440000764	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING 144	HKD	140.000	140.000			15,740000	244.525,20	0,23 %	
Aktien		CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H 177	HKD	296.000	104.000			9,810000	322.219,32	0,30 %	
Aktien		KY6470A1168	NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC 9901	HKD	32.900	29.500	67.700		36,500000	133.253,81	0,12 %	
Aktien		BMG8063F1068	SHANGRI-LA ASIA LTD 69	HKD	770.000	770.000			4,640000	396.460,18	0,37 %	
Aktien		KY875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	11.800	11.800			549,000000	718.861,49	0,67 %	
Aktien		CNE1000004S4	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H 576	HKD	434.000	434.000			7,570000	364.566,26	0,34 %	
Aktien		HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA MTELEKOM	HUF	155.500	55.900			1,758,000000	683.721,63	0,64 %	
Aktien		INE437A01024	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE APHS	INR	6.700	2.900	3.000		7,450,000000	497.318,87	0,47 %	
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	165.700	59.600			1,932,600000	3.190.570,52	2,98 %	
Aktien		INE121J01017	INDUS TOWERS LTD INDUSTOW	INR	87.500	87.500			383,800000	334.593,03	0,31 %	
Aktien		INE027H01010	MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD MAXHEALT	INR	44.000	44.000			1,264,600000	554.382,76	0,52 %	
Aktien		INE752E01010	POWER GRID CORP OF INDIA LTD PWGR	INR	252.733	90.900			288,950000	727.593,01	0,68 %	
Aktien		JP3112000009	AGC INC 5201	JPY	19.300				4,520,000000	510.219,48	0,48 %	
Aktien		JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO 9020	JPY	28.500				3,206,000000	534.403,96	0,50 %	
Aktien		JP3788600009	HITACHI LTD 6501	JPY	35.000	35.000			4,591,000000	939.802,57	0,88 %	
Aktien		JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD 6370	JPY	40.000	40.000			5,802,000000	1.357.372,38	1,27 %	
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW	13.100	5.100	3.000		56,000,000000	462.090,08	0,43 %	
Aktien		MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B GAPB	MXN	24.900	11.900			429,820000	495.679,71	0,46 %	
Aktien		MYL522500007	IHH HEALTHCARE BHD IHH	MYR	246.300	246.300			6,630000	335.284,37	0,31 %	
Aktien		MYL486300006	TELEKOM MALAYSIA BHD T	MYR	257.700	257.700			6,750000	357.152,39	0,33 %	
Aktien		DK0061412772	CADELER A/S CADLR	NOK	120.000	120.000			54,350000	553.565,67	0,52 %	
Aktien		N00010715139	SCATEC ASA SCATC	NOK	68.466				101,300000	588.671,15	0,55 %	
Aktien		PHY411571011	INTL CONTAINER TERM SVCS INC ICT	PHP	109.400	39.900	41.000		445,600000	737.221,74	0,69 %	
Aktien		SE000599836	AFRY AB AFRY	SEK	41.000	21.000	21.000		156,200000	573.673,13	0,54 %	
Aktien		SE0018040677	HEXATRONIC GROUP AB HTRO	SEK	420.000	420.000			21,080000	793.084,61	0,74 %	
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	102.500	36.800			288,000000	791.573,71	0,74 %	
Aktien		TH0765010R16	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR AOT-R	THB	207.200	70.200	56.500		42,000000	233.353,36	0,22 %	
Aktien		TH0264010R10	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR BDMS-R	THB	765.000	274.700			21,600000	443.088,21	0,41 %	
Aktien		TRETTLK00013	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TTKOM	TRY	33.900	33.900			54,400000	39.581,64	0,04 %	
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY	35.000	10.400	23.700		93,550000	70.276,00	0,07 %	
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	302.000	108.000			129,500000	1.146.807,42	1,07 %	
Aktien		TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY CORP 2301	TWD	155.000	155.000			126,000000	572.685,29	0,54 %	
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	30.000	31.000	27.000		1.155,000000	1.016.054,54	0,95 %	
Aktien		US00404A1097	ACADIA HEALTHCARE CO INC ACHC	USD	40.000	40.000			22,450000	782.229,97	0,73 %	

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		US00790R1041	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN WMS	USD	6.500	4.500			117,240000	663.815,33	0,62 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD	4.000	1.000			290,130000	1.010.905,92	0,95 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	6.000	6.000			196,530000	1.027.160,28	0,96 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	5.000	2.400			208,740000	909.146,34	0,85 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	4.800				209,050000	874.076,66	0,82 %
Aktien		US01741R1023	ATI INC ATI	USD	14.000				94,240000	1.149.268,29	1,08 %
Aktien		US16115Q3083	CHART INDUSTRIES INC GTLS	USD	5.500	3.000	1.500		199,170000	954.211,67	0,89 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCCO	USD	14.000		2.000		68,275000	832.621,95	0,78 %
Aktien		KYG237731073	CONSOLIDATED WATER CO-ORD SH CWCO	USD	23.000	18.546			29,400000	589.024,39	0,55 %
Aktien		US21874C1027	CORE & MAIN INC-CLASS A CNM	USD	7.000	7.000			64,560000	393.658,54	0,37 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	2.500			500	365,500000	795.949,48	0,74 %
Aktien		US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR	USD	17.000				32,970000	488.231,71	0,46 %
Aktien		US29270J1007	ENERGY RECOVERY INC ERII	USD	60.000	25.000			13,640000	712.891,99	0,67 %
Aktien		US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC ENPH	USD	6.300	3.000			33,400000	183.292,68	0,17 %
Aktien		US3364331070	FIRST SOLAR INC FSLR	USD	4.500	6.500	2.000		179,130000	702.164,63	0,66 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	24.000	8.000	8.000		20,340000	425.226,48	0,40 %
Aktien		US4657411066	ITRON INC ITRI	USD	6.000				138,420000	723.449,48	0,68 %
Aktien		US5732841060	MARTIN MARIETTA MATERIALS MLM	USD	1.500	1.500			575,320000	751.724,74	0,70 %
Aktien		US5763231090	MASTEC INC MTZ	USD	11.000			2.000	189,870000	1.819.311,85	1,70 %
Aktien		LU0038705702	MILLICOM INTL CELLULAR S.A. TIGO	USD	42.000	42.000			39,450000	1.443.292,68	1,35 %
Aktien		US60649T1079	MISTRAS GROUP INC MG	USD	55.000	55.000			7,940000	380.400,70	0,36 %
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD	2.400				220,940000	461.895,47	0,43 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	8.000	4.000	8.500		250,600000	1.746.341,46	1,63 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	5.000	1.000			140,470000	611.803,14	0,57 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	2.000	2.000	1.000		183,030000	318.867,60	0,30 %
Aktien		US74164F1030	PRIMORIS SERVICES CORP PRIM	USD	11.000	11.000			94,200000	902.613,24	0,84 %
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD	3.300				159,060000	457.228,22	0,43 %
Aktien		US74762E1029	QUANTA SERVICES INC PWR	USD	1.200	2.000	800		411,110000	429.731,71	0,40 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	USD	1.800	1.800			264,810000	415.207,32	0,39 %
Aktien		US8334451098	SNOWFLAKE INC SNOW	USD	4.000	1.500	1.500		220,280000	767.526,13	0,72 %
Aktien		US9113631090	UNITED RENTALS INC URI	USD	1.100		200		880,420000	843.608,01	0,79 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	24.000				42,600000	890.592,33	0,83 %
Aktien		ZAE000042164	MTN GROUP LTD MTN	ZAR	125.200	125.200			145,200000	882.284,94	0,83 %
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD	6.000	4.000	4.000		117,380000	613.484,32	0,57 %
Aktien ADR		US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMX	USD	54.520	19.600	7.500		18,140000	861.491,99	0,81 %
Aktien ADR		US29278D1054	ENEL CHILE SA-ADR ENIC	USD	114.900	41.300			3,120000	312.271,78	0,29 %
Aktien ADR		US4005061019	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR PAC	USD	750				229,160000	149.712,54	0,14 %
Aktien ADR		US8740801043	TAL EDUCATION GROUP- ADR TAL	USD	11.600	11.600	25.400		10,090000	101.954,70	0,10 %
Aktien GDR		US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S SMSN	USD	600	600			1.293,000000	675.783,97	0,63 %
Participation notes		XS2976285937	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/30/26	USD	179.100	179.100			3,511560	547.840,07	0,51 %
Participation notes		XS3019799082	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/31/26	USD	8.300	8.300			68,670830	496.487,71	0,46 %
Participation notes		XS2903271646	HSBC BANK PLC HSBC 0 09/30/25	USD	164.500	164.500			5,156480	738.885,85	0,69 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>98.521.590,02</b>	<b>92,16 %</b>
Participation notes		XS3059460447	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/26	USD	85.650	85.650			11,276390	841.309,06	0,79 %
<b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>841.309,06</b>	<b>0,79 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO MTSS	RUB	23.300				0,00000	0,00 <sup>1</sup>	0,00 %
Aktien		RU000A0JP7J7	PIK GROUP PJSC PIKK	RUB	2.600				0,00000	0,00 <sup>1</sup>	0,00 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und illiquiden Wertpapiere</b>										<b>0,00<sup>1</sup></b>	<b>0,00 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>99.362.899,08</b>		<b>92,95 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				EUR					7.586.007,56		7,10 %
				HKD					0,03		0,00 %
				RUB					0,00 <sup>2</sup>		0,00 %
				USD					31,71		0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>									<b>7.586.039,30</b>		<b>7,10 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)									8.511,93		0,01 %
Dividendenforderungen									143.185,43		0,13 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>									<b>151.697,36</b>		<b>0,14 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren									-199.223,06		-0,19 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>									<b>-199.223,06</b>		<b>-0,19 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>									<b>106.901.412,68</b>		<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp			Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A09ZJ4	R	Ausschüttung		EUR	224,56	21407,149
AT0000A1U5Q4	RZ	Ausschüttung		EUR	141,96	12.532,944
AT0000A09ZK2	R	Thesaurierung		EUR	282,03	153.970,721
AT0000A1U5P6	RZ	Thesaurierung		EUR	157,59	109.182,476
AT0000A3L7N6	I	Vollthesaurierung Ausland		EUR	104,99	10,000
AT0000A09ZL0	R	Vollthesaurierung Ausland		EUR	305,85	129.742,726

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL	6,434150
Kanadische Dollar	CAD	1,585450
Schweizer Franken	CHF	0,930850
Dänische Krone	DKK	7,460700
Britische Pfund	GBP	0,863750
Hongkong Dollar	HKD	9,011750
Ungarische Forint	HUF	399,825000
Indische Rupien	INR	100,368200
Japanische Yen	JPY	170,977400
Koreanische Won	KRW	1.587,569250
Mexikanische Pesos	MXN	21,591600
Malaysische Ringgit	MYR	4,870400
Norwegische Krone	NOK	11,781800
Phillipinische Peso	PHP	66,124800
Russische Rubel	RUB	92,844550
Schwedische Kronen	SEK	11,163500
Thailändische Baht	THB	37,292800
Türkische Lire	TRY	46,591300
Taiwan Dollar	TWD	34,102500
Amerikanische Dollar	USD	1,148000
Südafrikanische Rand	ZAR	20,604500

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		BRCCROACNOR2	CCR SA CCR03	BRL		13.200 94.800
Aktien		BREQTLR040R9	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL9	BRL		3.380 3.380
Aktien		BREQTLR050R6	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL9	BRL		187 187
Aktien		FR0000120503	BOUYGUES SA EN	EUR		30.000
Aktien		FR001400T0D6	CANAL+SA YA3	EUR		120.000 120.000
Aktien		NL0015002AH0	HAVAS NV HAVAS	EUR		120.000 120.000
Aktien		FR001400TL40	LOUIS HACHETTE GROUP ALHG	EUR		120.000 120.000
Aktien		FI0009013296	NESTE OYJ NESTE	EUR		10.000 25.000
Aktien		FR0013269123	RUBIS RUI	EUR		8.000 45.000
Aktien		FR0000120271	TOTALENERGIES SE TTE	EUR		11.000
Aktien		FR0000127771	VIVENDI SE VIV	EUR		120.000
Aktien		AT00000831706	WIENERBERGER AG WIE	EUR		17.000
Aktien		FR0011981968	WORLDLINE SA WLN	EUR		18.000
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP		140.000
Aktien		BMG2113B1081	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 1193	HKD		4.000 50.000
Aktien		CNE100003688	CHINA TOWER CORP LTD-H 788	HKD		2.820.000
Aktien		KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 2688	HKD		6.100 43.300
Aktien		KYG8187G1055	SITC INTERNATIONAL HOLDINGS 1308	HKD		46.000 46.000
Aktien		CNE1000004X4	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H 3898	HKD		38.000 38.000
Aktien		INE742F01042	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON ADSEZ	INR		17.000
Aktien		JP3294460005	INPEX CORP 1605	JPY		40.000
Aktien		JP3573000001	TOKYO GAS CO LTD 9531	JPY		50.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		SE0001174970	MILLICOM INTL CELLULAR-SDR TIGO	SEK		12.000	12.000
Aktien		US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC LNG	USD		4.000	
Aktien		NL0010545661	CNH INDUSTRIAL NV CNH	USD		30.000	
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD		900	
Aktien		US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC JNPR	USD		15.000	
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	USD		20.000	
Aktien		US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC NEE	USD		8.000	
Aktien		US86614U1007	SUMMIT MATERIALS INC -CL A SUM	USD		22.000	
Aktien		US86745K1043	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL NOVA	USD		14.000	
Aktien		US96945T1004	WILLIAMS COS INC WMB	USD		20.000	
Aktien		ZAE000132577	VODACOM GROUP LTD VOD	ZAR		22.000	67.000
Bezugsrechte		BREQTLD04OR9	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL1	BRL		3.380	3.380
Bezugsrechte		BREQTLD05OR6	EQUATORIAL ENERGIA SA-RTS EQTL1	BRL		187	187
Bezugsrechte		NL0015002FH9	AALBERTS -SCRIP 2556318D	EUR		18.000	18.000
Bezugsrechte		ES06670509Q3	ACS ACTIVIDADES DE CONST-RTS ACS/D	EUR		14.728	14.728
Bezugsrechte		ES06670509R1	ACS ACTIVIDADES DE CONST-RTS ACS/D	EUR		12.000	12.000
Bezugsrechte		BE0970187903	ELIA GROUP SA/NV-RTS ELI24	EUR		9.000	9.000
Bezugsrechte		NL0015002AV1	FERROVIAL SE - SCRIP 2505570D	EUR		15.125	15.125
Bezugsrechte		NL0015002I79	FERROVIAL SE - SCRIP 2570698D	EUR		15.314	15.314
Participation notes		XS2747608342	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/25	USD			131.600
Participation notes		XS2783580546	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/31/25	USD		300	6.500
Participation notes		XS2800579679	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/25	USD		10.400	107.950
Participation notes		XS2696820351	HSBC BANK PLC HSBC 0 09/30/24	USD			120.800

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

**2** Bei diesem Konto handelt es sich um ein sogenanntes „Sperrkonto“. Das auf diesem Konto ausgewiesene Guthaben (RUB in EUR 14.780,50) ist aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit nicht verfügbar, es erfolgt keine Auszahlung. Zum Stichtag 31.07.2025 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 100 % vorgenommen.

**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
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>33.828.220,40</b>
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
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>16.597.079,51</b>

- 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 Entgelteleistungen werden auf Basis laufend durchgeföhrter 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 12. November 2025

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



The image shows three handwritten signatures in blue ink. From left to right: 1. Mag. Hannes Cizek, 2. Mag. (FH) Dieter Aigner, and 3. Ing. Michal Kustra.

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, 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. Juli 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

#### Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

**Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

**Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Wien

12. November 2025

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca  
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](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [my.oekb.at](http://my.oekb.at).

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-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 (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

#### Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) zumindest 95 % der Einzeltitel in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen, die in den Branchen Industrie, Technologie, Telekommunikation, Versorgung, Energie, Health Care sowie in sonstigen Branchen, die dem Aufbau und Erhalt von Infrastruktur dienen, tätig sind, investiert werden.

Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in Unternehmen der Rüstungsbranche oder Unternehmen, die gegen Arbeits- und Menschenrechte verstößen oder deren Umsatz aus der Produktion bzw. Förderung sowie zu einem substantiellen Teil aus der Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird, ausgeschlossen. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die maßgebliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, oder deren Unternehmensführung ein gewisses Qualitätsniveau nicht erfüllt. Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Anhang 1. „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Prospekts enthalten.

Für den Investmentfonds werden nur Anteile an als nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088) erworben.

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

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

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

### **Wertpapiere**

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

### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

### **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörsse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu 10 % des Fondsvermögens erworben werden.

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 30 % des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

### **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### **Commitment Ansatz**

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 30 % des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren, kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von 10 % des Fondsvermögens aufnehmen.

### **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

## **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilwert 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 Anteilscheinen  
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 Anteilwert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteils-  
scheines auszuzahlen.

## **Artikel 5 Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. August bis zum 31. Juli.

## **Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsnisverwendung**

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

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

### **Ertragsnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

Jedenfalls ist ab 15. Oktober der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungs-gleichen 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 Anteilinhabern 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.

#### **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungs-anteilscheinen ab 15. Oktober der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungs-gleichen 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 Anteilinhabern 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.

#### **Ertragsverwendung 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 je-weils der 15. Oktober des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern 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.

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

#### **Ertragsverwendung 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 Anteilinhabern 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. 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 2 % 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 Anteilsgattun-gen 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 verringriger 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 Internetsite zugänglich machen.

##### 1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg12](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg12)

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

- 1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxembourg

##### 1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

#### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- 2.1. Bosnien Herzegowina: Sarajevo, Banja Luka  
2.2. Montenegro: Podgorica  
2.3. Russland: Moscow Exchange  
2.4. Schweiz: SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG  
2.5. Serbien: Belgrad  
2.6. Türkei: Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")  
2.7. Vereinigtes Königreich  
Großbritannien und Nordirland Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- 3.1. Australien: Sydney, Hobart, Melbourne, Perth  
3.2. Argentinien: Buenos Aires  
3.3. Brasilien: Rio de Janeiro, Sao Paulo  
3.4. Chile: Santiago  
3.5. China: Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange  
3.6. Hongkong: Hongkong Stock Exchange  
3.7. Indien: Mumbai  
3.8. Indonesien: Jakarta

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.



# Raiffeisen Capital Management

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:	Mexico City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

## 4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

## 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasiliense 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-NewInfrastructure-ESG-Aktien

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900MGPYWWCXSVX423

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.



<b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _____%  <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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale</b> beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>67,55 %</u> nachhaltigen Investitionen  <input checked="" 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 <b>keine nachhaltigen Investitionen</b> 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: 71,29

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

Rechnungsjahr 01.08.2023 - 31.07.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,44  
Rechnungsjahr 01.08.2022 - 31.07.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,62

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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 lag das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der EU Taxonomie-Verordnung sind, umsatzbasiert bei 11,22 %.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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.

**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.

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.

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 beigelegt.

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 beinhaltete 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?

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	Telekommunikationsdienste	2,70	Indien
IT0001157020	ERG SPA ERG	Versorgungsbetriebe	1,85	Italien
FR0010208488	ENGIE ENGI	Versorgungsbetriebe	1,81	Frankreich
US5763231090	MASTEC INC MTZ	Industrie	1,79	Vereinigte Staaten von Amerika
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	Industrie	1,77	Frankreich
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	Industrie	1,76	Frankreich
US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	IT	1,75	Vereinigte Staaten von Amerika
IE0001827041	CRH PLC CRH	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,54	Vereinigte Staaten von Amerika
FR0000130452	EIFFAGE FGR	Industrie	1,53	Frankreich
FR0013269123	RUBIS RUI	Versorgungsbetriebe	1,45	Frankreich
US86614U1007	SUMMIT MATERIALS INC -CL A SUM	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,32	Vereinigte Staaten von Amerika
IT0003128367	ENEL SPA ENEL	Versorgungsbetriebe	1,28	Italien
US0378331005	APPLE INC AAPL	IT	1,25	Vereinigte Staaten von Amerika
GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA	Versorgungsbetriebe	1,25	Großbritannien
CH0038388911	SULZER AG-REG SUN	Industrie	1,23	Schweiz



## 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 Rechnungsjahrs.

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

Zum Berichtsstichtag waren 92,95 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwiefern wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 7,05 % 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?“).

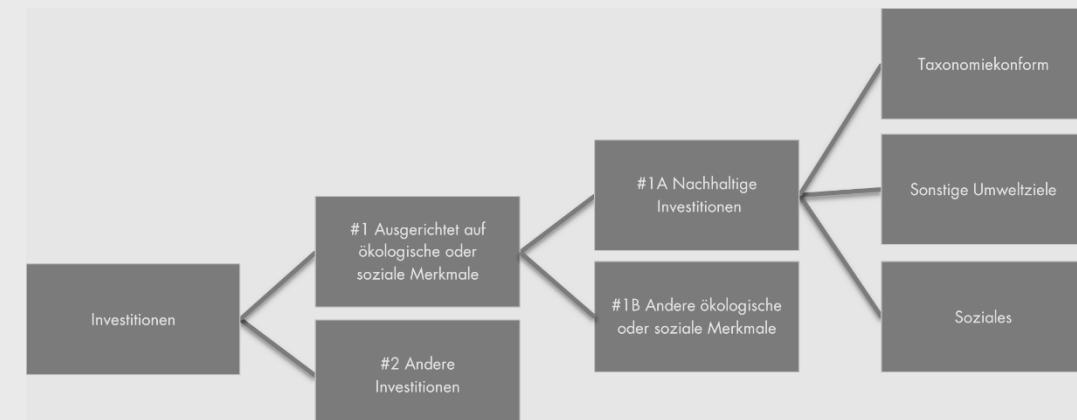
67,55 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung). Dieser Anteil schließt Investitionen gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) ein und wird auf Emittentenbasis ermittelt.

11,22 % wurden gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) veranlagt (siehe auch Informationen unter „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“). Dieser Anteil wurde auf Umsatzbasis ermittelt.

56,33 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung), die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden (siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“). Dieser Anteil wurde auf Emittentenbasis ermittelt. 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.

67,55 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“). Dieser Anteil wurde auf Emittentenbasis ermittelt. 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.



**#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 Unter-kategorien:

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 %
Industrie	31,53
Versorgungsbetriebe	17,29
Telekommunikationsdienste	15,28
IT	13,36
Bankguthaben	6,92
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,57
Sonstige / Others	11,05
<b>Gesamt / Total</b>	<b>100,00</b>

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

Zum Ende des Rechnungsjahres lag das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, umsatzbasiert bei 11,22 %. Die Wirtschaftstätigkeiten, in die investiert wurde, waren im Wesentlichen dem Taxonomie-Ziel „Klimaschutz“ zuzuordnen. Die zugrundeliegenden Daten wurden vom externen Datenanbieter Institutional Shareholder Services bezogen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

<sup>3</sup> 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.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>3</sup>?

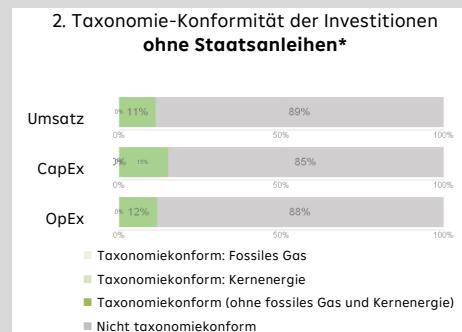
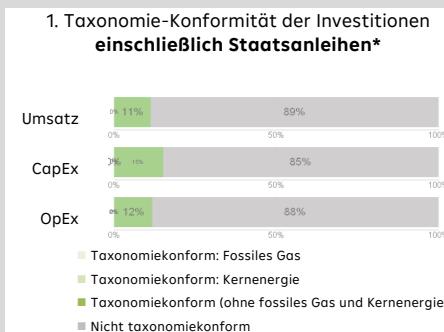
Ja:

In fossiles Gas       In Kernenergie

Nein.

Im vergangenen Berichtszeitraum hat das Ausmaß der Investitionen in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

**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 ermöglichte Tätigkeiten geflossen sind?

Zum Ende des Rechnungsjahrs hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Übergangstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung gelten, ein geringfügiges Maß nicht überschritten. Der Anteil der Investitionen in ermöglichte Tätigkeiten gemäß der Taxonomie-Verordnung lag umsatzbasiert bei 5,21 %.

### 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, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, und auf soziale Ziele betrug im Berichtszeitraum 56,33 % des Fondsvermögens und wurde auf Emittentenbasis ermittelt.

## 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 67,547 % 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 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 Momentum. 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 Nachhaltigkeitssichts, 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 zum Ende des Rechnungsjahres 68,32 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

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.