

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.10.2024 - 30.09.2025

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	13
Vermögensaufstellung in EUR per 30.09.2025	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	23
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	24
Bestätigungsvermerk	26
Steuerliche Behandlung.....	28
Fondsbestimmungen.....	29
Ökologische und/oder soziale Merkmale	35
Anhang	42

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A2CML4	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (I) A	Ausschüttung	EUR	02.03.2020
AT0000A2CMH2	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (R) A	Ausschüttung	EUR	02.03.2020
AT0000A2CMNO	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (RZ) A	Ausschüttung	EUR	02.03.2020
AT0000A2CMJ8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (R) T	Thesaurierung	EUR	02.03.2020
AT0000A2CMP5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (RZ) T	Thesaurierung	EUR	02.03.2020
AT0000A2CMK6	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.03.2020
AT0000A2CMQ3	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.03.2020

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.10. – 30.09.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder-veranlagungstag	15.12.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	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 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum für das Rechnungsjahr vom 01.10.2024 bis 30.09.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.09.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.09.2023	30.09.2024	30.09.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	108.846.701,50	148.827.993,41	170.308.173,67
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A2CML4) in EUR	111,36	128,93	130,02
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A2CML4) in EUR	111,36	128,93	130,02
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A2CMH2) in EUR	108,43	124,68	125,17
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A2CMH2) in EUR	108,43	124,68	125,17
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A2CMN0) in EUR	111,37	129,02	130,51
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A2CMN0) in EUR	111,37	129,02	130,51
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2CMM2) in EUR	112,33	- ¹	-
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2CMM2) in EUR	112,33	- ¹	-
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMJ8) in EUR	111,53	129,47	131,08
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMJ8) in EUR	111,53	129,47	131,08
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMP5) in EUR	114,34	133,65	136,02
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMP5) in EUR	114,34	133,65	136,02
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMK6) in EUR	111,59	129,54	131,31
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMK6) in EUR	111,59	129,54	131,31
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMQ3) in EUR	114,62	134,05	136,90
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMQ3) in EUR	114,62	134,05	136,90

	16.12.2024	15.12.2025
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,6900	1,2500
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	1,2500	1,2500
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	1,2900	1,3100
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	- ¹	-
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,1641	0,0001
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,4839	0,1213
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	- ¹	-
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	1,2383	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	1,8970	0,1928
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	1,4049	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	2,3879	0,3154

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

¹ Per 30. November 2023 wurde die Thesaurierende I-Tranche aufgelöst.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.09.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.09.2025
AT0000A2CML4 (I) A	53.360,999	5.444,949	-856,789	57.949,159
AT0000A2CMH2 (R) A	22.808,480	1.618,321	-769,946	23.656,855
AT0000A2CMNO (RZ) A	24.406,476	1.967,532	-1.729,624	24.644,384
AT0000A2CMJ8 (R) T	465.794,562	156.450,675	-36.720,387	585.524,850
AT0000A2CMP5 (RZ) T	224.388,091	47.226,700	-21.592,452	250.022,339
AT0000A2CMK6 (R) VTA	164.281,999	22.911,512	-16.669,209	170.524,302
AT0000A2CMQ3 (RZ) VTA	181.812,986	8.715,000	-19.300,000	171.227,986
Gesamt umlaufende Anteile				1.283.549,875

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A2CML4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	128,93
Ausschüttung am 16.12.2024 (errechneter Wert: EUR 133,46) in Höhe von EUR 1,6900, entspricht 0,012663 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	130,02
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,012663 x 130,02)	131,67
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,74

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

2,12

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A2CMH2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	124,68
Ausschüttung am 16.12.2024 (errechneter Wert: EUR 129,24) in Höhe von EUR 1,2500, entspricht 0,009672 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	125,17
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009672 x 125,17)	126,38
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,70

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

1,36

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A2CMN0)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	129,02
Ausschüttung am 16.12.2024 (errechneter Wert: EUR 133,96) in Höhe von EUR 1,2900, entspricht 0,009630 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	130,51
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009630 x 130,51)	131,77
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,75

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

2,13

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMJ8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	129,47
Auszahlung am 16.12.2024 (errechneter Wert: EUR 135,34) in Höhe von EUR 0,1641, entspricht 0,001213 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	131,08
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,001213 x 131,08)	131,24
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,77

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

1,37

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMP5)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	133,65
Auszahlung am 16.12.2024 (errechneter Wert: EUR 139,62) in Höhe von EUR 0,4839, entspricht 0,003466 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	136,02
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003466 x 136,02)	136,49
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,84

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

2,13

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMK6)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	129,54
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	131,31
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,77

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

1,37

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMQ3)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	134,05
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	136,90
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,85

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

2,13

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

Fondsvermögen am 30.09.2024 (1.136.853,593 Anteile)	148.827.993,41
Ausschüttung am 16.12.2024 (EUR 1,6900 x 53.606,891 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A2CML4))	-90.595,65
Ausschüttung am 16.12.2024 (EUR 1,2500 x 23.290,671 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A2CMH2))	-29.113,34
Ausschüttung am 16.12.2024 (EUR 1,2900 x 23.971,408 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A2CMN0))	-30.923,12
Auszahlung am 16.12.2024 (EUR 0,1641 x 492.213,086 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMJ8))	-80.772,17
Auszahlung am 16.12.2024 (EUR 0,4839 x 228.623,192 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMP5))	-110.630,76
Ausgabe von Anteilen	31.873.489,89
Rücknahme von Anteilen	-12.936.957,72
Anteiliger Ertragsausgleich	32.793,24
Fondsergebnis gesamt	18.969.325,41
Fondsvermögen am 30.09.2025 (1.283.549,875 Anteile)	2.852.889,89
	170.308.173,67

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	1.147.832,47
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	33.744,01
Dividendenergebnis aus Subfonds	-18.522,00
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	1.207.720,39
Inländische Dividendenerträge	8.410,29
	2.379.185,16
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.834.939,39
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-138.482,33
Abschlussprüferkosten	-6.480,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.100,00
Depotgebühr	-55.275,51
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-4.399,03
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-3.673,58
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-12.253,46
Researchkosten	-7.219,02
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-4.474,95
	-2.068.297,27
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	
	310.887,89
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.897.688,65
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-4.538.076,40
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-640.387,75
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-329.499,86
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	3.206.792,42
Veränderung der Dividendenforderungen	8.390,57
	3.215.182,99
c. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-32.793,24
	-32.793,24
Fondsergebnis gesamt	2.852.889,89

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 98.993,98 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nachdem 2024 ein ausgezeichnetes Aktienjahr war, steht auch 2025 bislang im Zeichen kräftig steigender Aktienkurse. Politische Entwicklungen (Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwischenzeitlich zwar für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben.

Europäische Börsen liegen dabei heuer im globalen Spitzenfeld, unter anderem auch österreichische Aktien mit über 30 % Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex seit Jahresbeginn. Ganz vorn dabei in der Rangliste sind aber auch die chinesischen und lateinamerikanischen Börsen.

Das wiederholte Ein- und Auspreisen von Zinssenkungen der US-Notenbank sowie sprunghafte Entscheidungen und widersprüchlichen Ankündigungen der neuen US-Administration sorgten in den letzten 12 Monaten für Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch bei Anleihen. Insgesamt präsentieren sich die Anleihemarktsegmente heuer bislang aber trotzdem ruhiger als in den Vorjahren. Die meisten Anleihemarktsegmente weisen in ihren jeweiligen lokalen Währungen seit Jahresbeginn Wertzuwächse auf, die vor allem den Zinserträgen zu verdanken sind. Besonders gut schnitten bislang Schwellenländeranleihen in Hartwährung ab. Bei Dollar-Anleihen steht für Euro-basierte Investor:innen allerdings ein Minus zu Buche, weil diese durch den stark gefallenen US-Dollar (rund 12 % schwächer gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn) in Euro nun deutlich weniger wert sind. In ihrer Heimatwährung US-Dollar gerechnet, liegen US-Anleihen hingegen solide im Plus und das sogar stärker als ihre Pendants in der Eurozone.

Bei den Rohstoffen waren das Gold 2024 der große Gewinner. Es glänzt auch in diesem Jahr mit weiteren Kursanstiegen und übertrumpft dabei wie auch schon 2024 sogar die meisten Aktienmärkte. Anders als noch 2024 können in diesem Jahr aber auch andere Edelmetalle kräftig zulegen, einige sogar noch viel stärker als das Gold. Industriemetalle präsentieren sich gegenüber dem Jahreswechsel nur wenig verändert. Aufgrund des nachgebenden US-Dollars steht bei ihnen in Euro gerechnet aber ein Rückgang von rund 7 % zu Buche. Energierohstoffe liegen heuer hingegen deutlich im Minus, fast 20 % in Euro gerechnet. Die europäische Einheitswährung zeigt im laufenden Jahr nicht nur gegenüber dem Dollar Zugewinne, sondern auch gegenüber den meisten anderen wichtigen Währungen (chinesischer Yuan, japanischer Yen, britisches Pfund) allerdings in geringerem Ausmaß als zur US-Währung.

Nach den inzwischen weitgehend überwundenen Verwerfungen durch die Corona-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 umkrempeln 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 weiterhin in Aktien und Anleihen von Emittenten, welche eine nachhaltige Ausrichtung aufweisen und bezüglich Sozial- und Umweltfaktoren überdurchschnittlich gut bewertet sind. Neben einer ansprechenden Nachhaltigkeitsbewertung müssen die ausgewählten Emittenten auch eine aus finanzieller Sicht attraktive Bewertung aufweisen.

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Fonds positiv.

Aktien

Am Beginn der Berichtsperiode entwickelten sich die globalen Aktienmärkte freundlich, getrieben von möglichen Steuersenkungen und Deregulierungsmaßnahmen seitens der neuen US-Regierung. Die Aussicht auf zusätzliche Handelszölle spielte zunächst eine untergeordnete Rolle. Das Jahr 2025 begann an den internationalen Aktienmärkten ebenfalls positiv. Insbesondere die Hoffnung auf einen baldigen Frieden im Russland-Ukraine-Konflikt, das angekündigte Verteidigungs- und Infrastrukturpaket in Deutschland sowie erwartete Zinssenkungen ließen zunächst die bevorstehenden Handelszölle in den Hintergrund rücken. Dies änderte sich im März und führte folglich zu einer starken Korrektur und hoher Volatilität an den internationalen Aktienmärkten. Die Verschiebung der Zolleinführung um 90 Tage brachte Entspannung und sorgte erneut für eine positive Stimmung. Die politische Unsicherheit in den USA führte jedoch dazu, dass der US-Dollar im 1. Halbjahr stark abwertete. Im 3. Quartal sorgten eine weiterhin starke Berichtssaison, der anhaltende Optimismus im Bereich Künstliche Intelligenz, Planungssicherheit aufgrund eines Handelsabkommens zwischen der EU und den USA sowie eine Zinssenkung der Fed für eine weiterhin positive Marktstimmung. Trotz einer bevorstehenden Haushaltssperre in den USA und eines sich abkühlenden Arbeitsmarktes schlossen die Märkte am Ende der Berichtsperiode nahe an den Höchstständen.

Das Aktiensegment zeigte in diesem Umfeld insgesamt eine positive Wertentwicklung.

Der Großteil der investierten Sektoren leistete einen negativen Performancebeitrag. Am stärksten positiv zur Gesamtpartformance trugen die Sektoren IT, Finanzen und Kommunikationsdienstleistung bei. Hingegen verzeichneten die Sektoren Gesundheit und Basiskonsum die stärksten negativen Performancebeiträge.

Auf Einzeltitelebene konnten sich unter anderem das US-Kommunikationsunternehmen Alphabet, das führende Halbleiterunternehmen Nvidia und das Halbleiter- und Softwareunternehmen Broadcom positiv in Szene setzen. Am anderen Ende der Performanceskala fanden sich die Pharmaunternehmen Novo Nordisk und Merck & Co. sowie der Lebensmittelkonzern Campbell's Company.

Im Berichtszeitraum wurden unter anderem folgende Unternehmen neu aufgenommen: Novartis, Datadog, Uber Technologies, Booking Holdings, Quanta Services, Spotify Technology und Ebay. Im Gegenzug wurden unter anderem folgende Unternehmen reduziert bzw. komplett verkauft: Omron, Yaskawa Electric, Henkel, Mondi, Orsted, Scatec und Sysmex.

Die Aktivitäten im Aktienteil waren von Gewinnmitnahmen, Maßnahmen in Bezug auf Optimierung der Risiko-/Ertragsperspektiven und nicht zuletzt von Änderungen in der Nachhaltigkeitseinschätzung einzelner Titel bestimmt.

Anleihen

Die dem Fonds beigemischten nachhaltigen US-Dollar bzw. Euro denominierten Anleihen stellten durchschnittlich etwa 25 % des Gesamtfonds dar und entwickelten sich in der Berichtsperiode kursmäßig ambivalent. US-Dollar-Anleihen stiegen, wogegen mittlere und längere Laufzeiten von Euro denominierten Titeln fielen. Das Marktumfeld war dabei von Inflationsraten über den Zielwerten der Notenbanken und trotzdem stattfindenden Zinssenkungen von Fed und Europäische Zentralbank gekennzeichnet. Das alles war noch überschattet vom Wahlsieg der Republikaner bei den Kongress- und Präsidentschaftswahlen in den USA mit nachfolgend erratischer Wirtschaftspolitik der US-Administration. Für Europa waren zusätzlich noch die Änderung in der deutschen Fiskalpolitik sowie die politischen Turbulenzen in Frankreich maßgeblich. Letzteres führte zu vergrößerten Renditedifferenzen französischer Staatsanleihen gegenüber den anderen europäischen Ländern. Die Renditestrukturkurven diesseits und jenseits des Atlantiks wurden damit steiler. Bei den US-Dollar-Anleihen, welche etwa 60 % des Segments ausmachten, handelte es sich vorwiegend um jene von supranationalen Organisationen bzw. staatsnahen Emittenten aus Kanada, Österreich, Frankreich, Deutschland und den Niederlanden aus den besten Ratingklassen. Zusätzlich gab es eine Beimischung von Unternehmens- und Bankanleihen sowie Pfandbriefen, deren Ausmaß sich in der Berichtsperiode auf gut 12 % belief. Etwa die Hälfte der restlichen 40 % an Euro denominierten Anleihen waren Staatsanleihen aus Österreich, den Niederlanden, Deutschland, Belgien, Spanien und Italien sowie eine EU-Anleihe.

Mit knapp 20 % des Segments war zunächst der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent beigemischt. Dieser wurde im Dezember 2024 sukzessive verkauft und ab diesem Zeitpunkt direkt in Euro denominierte nachhaltige Unternehmensanleihen investiert. Die mittlere Fristigkeit des Anleiheportfolios lag in der Berichtsperiode innerhalb einer Bandbreite von ca. 4,7 bis 5,4 Jahren.

Der US-Dollar legte gegenüber dem Euro zunächst zu, wertete nachfolgend aber sehr deutlich ab. Das überkompensierte die Erträge bei den Anleihen, sodass die Gesamtperformance des Segments in Euro gerechnet in der Berichtsperiode leicht negativ ausfiel.

**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		CAD	1.642.515,14	0,96 %
Aktien		CHF	4.004.131,79	2,35 %
Aktien		DKK	2.209.135,03	1,30 %
Aktien		EUR	12.123.618,94	7,12 %
Aktien		GBP	4.542.193,86	2,67 %
Aktien		JPY	4.232.983,82	2,49 %
Aktien		NOK	432.591,40	0,25 %
Aktien		SEK	1.791.816,52	1,05 %
Aktien		USD	90.319.433,41	53,03 %
Summe Aktien			121.298.419,91	71,22 %
Anleihen fix		EUR	15.748.225,85	9,25 %
Anleihen fix		USD	24.780.465,08	14,55 %
Summe Anleihen fix			40.528.690,93	23,80 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	5.364.360,00	3,15 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			5.364.360,00	3,15 %
Summe Wertpapiervermögen			167.191.470,84	98,17 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.901.471,03	1,12 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			909.676,61	0,53 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.811.147,64	1,65 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			428.670,37	0,25 %
Dividendenforderungen			94.515,50	0,06 %
Summe Abgrenzungen			523.185,87	0,31 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-217.630,68	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-217.630,68	-0,13 %
Summe Fondsvermögen			170.308.173,67	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.09.2025

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		CA0636711016	BANK OF MONTREAL BMO	CAD	6.640		2.050		180,790000	735.049,20	0,43 %
Aktien		CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA RY	CAD	7.240	1.740			204,700000	907.465,94	0,53 %
Aktien		CH0030170408	GEBERIT AG-REG GEBN	CHF	791				589,200000	498.217,11	0,29 %
Aktien		CH0010645932	GIVAUDAN-REG GIVN	CHF	195	195			3.217,000000	670.602,38	0,39 %
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	5.210	5.540	330		99,050000	551.660,16	0,32 %
Aktien		CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG PGHN	CHF	523	523			1.036,500000	579.495,96	0,34 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	1.996		2.060		256,100000	546.448,87	0,32 %
Aktien		CH1256740924	SGS SA-REG SGSN	CHF	5.895		1.330		81,740000	515.107,49	0,30 %
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF	1.040		450		578,000000	642.599,82	0,38 %
Aktien		DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	27.510	15.389			351,500000	1.295.451,07	0,76 %
Aktien		DK0060336014	NOVONESIS (NOVOZYMES) B NSISB	DKK	11.040			3.122	382,200000	565.281,60	0,33 %
Aktien		DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	21.334				121,900000	348.402,36	0,20 %
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC	EUR	13.294		5.899		40,540000	538.938,76	0,32 %
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR	7.245		2.819		60,480000	438.177,60	0,26 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	2.185	500	293		356,400000	778.734,00	0,46 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	1.932	290			825,500000	1.594.866,00	0,94 %
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR	7.380		1.100		77,450000	571.581,00	0,34 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	3.709				121,300000	449.901,70	0,26 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	20.669	20.669			28,780000	594.853,82	0,35 %
Aktien		FI0009007884	ELISA OYJ ELISA	EUR	8.879				44,400000	394.227,60	0,23 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	3.619		1.032		274,900000	994.863,10	0,58 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR	5.045		3.180		99,900000	503.995,50	0,30 %
Aktien		FR0000120321	LOREAL OR	EUR	2.135				365,050000	779.381,75	0,46 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	2.167		290		544,200000	1.179.281,40	0,69 %
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR	8.571	9.549	978		83,280000	713.792,88	0,42 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	3.923		666		225,550000	884.832,65	0,52 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	4.771		1.497		235,150000	1.121.900,65	0,66 %
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR	22.241		8.389		14,880000	330.946,08	0,19 %
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER	EUR	4.143				61,150000	253.344,45	0,15 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	3.539				110,880000	448.898,15	0,26 %
Aktien		GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC EXPN	GBP	28.839	3.130	1.870		37,060000	1.222.642,96	0,72 %
Aktien		GB0004052071	HALMA PLC HLMA	GBP	26.080				33,900000	1.011.396,21	0,59 %
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP	109.259	17.540			10,565000	1.320.507,16	0,78 %
Aktien		GB00B280DG97	RELX PLC REL	GBP	13.383	13.383			35,190000	538.749,38	0,32 %
Aktien		JP3551500006	DENSO CORP 6902	JPY	56.060				2.148,500000	690.827,10	0,41 %
Aktien		JP3837800006	HOYA CORP 7741	JPY	4.800		100		20,330,000000	559.705,44	0,33 %
Aktien		JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD 6370	JPY	13.030				5,036,000000	376.366,58	0,22 %
Aktien		JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO 8306	JPY	72.050		9.000		2.327,000000	961.637,26	0,56 %

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		JP3435000009	SONY GROUP CORP 6758	JPY	38.900	7.900	2.500		4.268.000000	952.258,65	0,56 %
Aktien		JP3892100003	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP 8309	JPY	26.900		2.000		4.235.000000	653.411,25	0,38 %
Aktien		N00012470089	TOMRA SYSTEMS ASA TOM	NOK	33.868				149.500000	432.591,40	0,25 %
Aktien		SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS ATCOA	SEK	45.969	45.969			156.000000	649.115,10	0,38 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	28.707	9.170			243.700000	633.250,29	0,37 %
Aktien		SE0015961909	HEXAGON AB-B SHS HEXAB	SEK	50.865	50.865			110.650000	509.451,13	0,30 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	5.335	5.755	420		133.110000	605.406,52	0,36 %
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	USD	3.218	3.754	536		223.160000	612.215,58	0,36 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	3.618		172		247.000000	761.846,55	0,45 %
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE	USD	2.410	1.210			359.420000	738.450,30	0,43 %
Aktien		US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES AMD	USD	4.669		1.881		161.360000	642.276,08	0,38 %
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD	4.517		1.528		123.750000	476.537,72	0,28 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APPD	USD	2.054		862		270.480000	473.628,24	0,28 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	25.842	6.684	1.632		244.050000	5.376.590,03	3,16 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	USD	2.153	2.153			342.310000	628.297,89	0,37 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	3.270	3.270			194.550000	542.351,66	0,32 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	28.079	7.479			254.430000	6.090.485,91	3,58 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	5.310				204.950000	927.778,77	0,54 %
Aktien		US0404132054	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD	11.032	15.619	4.587		143.370000	1.348.386,91	0,79 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	38.095		4.975		28.070000	911.616,92	0,54 %
Aktien		US0527691069	AUTODESK INC ADSK	USD	2.348		57		322.030000	644.609,07	0,38 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP	USD	2.236				292.660000	557.875,33	0,33 %
Aktien		US0605051046	BANK OF AMERICA CORP BAC	USD	9.279	9.279			52.420000	414.667,67	0,24 %
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG	USD	283	304	21		5.454.810000	1.316.036,85	0,77 %
Aktien		US1091941005	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT BFAM	USD	4.010				108.580000	371.189,94	0,22 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	8.160	910			327.900000	2.281.043,48	1,34 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	9.170		10.320		67.720000	529.405,29	0,31 %
Aktien		US19416Z12039	COLGATE-PALMOLIVE CO CL	USD	10.574	10.574			80.400000	724.765,22	0,43 %
Aktien		US23585J11028	DANAHER CORP DHR	USD	3.857	1.079	532		186.060000	611.793,20	0,36 %
Aktien		US23804L1035	DATADOG INC - CLASS A DDOG	USD	4.039	4.990	951		145.260000	500.174,88	0,29 %
Aktien		US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES - C DELL	USD	3.351	820	379		133.900000	382.522,51	0,22 %
Aktien		US2681501092	DYNATRACE INC DT	USD	5.800				49.320000	243.867,01	0,14 %
Aktien		US2786421030	EBAY INC EBAY	USD	9.008	9.008			91.170000	700.135,86	0,41 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	4.961		1.426		272.910000	1.154.225,50	0,68 %
Aktien		US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP EW	USD	7.049	3.290	811		77.190000	463.863,86	0,27 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	2.102	512	210		726.510000	1.301.896,01	0,76 %
Aktien		US29444U7000	EQUINIX INC EQIX	USD	1.470	170			781.720000	979.649,10	0,58 %
Aktien		US4364401012	HOLISTIC INC HOLX	USD	6.834	8.984	2.150		67.150000	391.221,74	0,23 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	2.328	528			406.800000	807.357,54	0,47 %
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX	USD	1.399		440		630.560000	752.048,97	0,44 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	8.812				34.480000	259.026,22	0,15 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	USD	8.909		8.811		108.160000	821.481,19	0,48 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD	6.040	6.040			315.690000	1.625.547,83	0,95 %
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC KEYS	USD	4.151		659		173.280000	613.201,43	0,36 %
Aktien		US4824801009	KLA CORP KLAC	USD	800				1.064.130000	725.749,36	0,43 %
Aktien		IE000S9YS762	LINDE PLC LIN	USD	3.367	626			476.490000	1.367.725,35	0,80 %
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	USD	6.948	1.040			200.230000	1.186.017,08	0,70 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	3.110	430			568.140000	1.506.321,74	0,88 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	14.270	3.630	6.460		78.580000	955.956,18	0,56 %
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD	508		253		1.191.360000	515.951,30	0,30 %

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		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	14.947	2.152	15		514,600000	6.557.311,34	3,85 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD	4.311	1.050	1.017		454,180000	1.669.198,62	0,98 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD	2.278	1.160	1.310		568,900000	1.104.820,29	0,65 %
Aktien		US6311031081	NASDAQ INC NDAQ	USD	10.663	10.663			88,710000	806.406,42	0,47 %
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE	USD	7.990				69,550000	473.746,38	0,28 %
Aktien		US6658591044	NORTHERN TRUST CORP NTRS	USD	9.531	3.150	460		133,900000	1.087.980,31	0,64 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	49.230	8.230			181,850000	7.632.118,93	4,48 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	3.407	3.407			282,760000	821.281,60	0,48 %
Aktien		US67103H1077	OREILLY AUTOMOTIVE INC ORLY	USD	7.785	8.304	519		107,550000	713.790,92	0,42 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	7.328	2.058			141,060000	881.234,17	0,52 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	5.738	6.252	3.214		203,960000	997.717,37	0,59 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	11.519	1.960	1.010		153,530000	1.507.682,92	0,89 %
Aktien		US7433151039	PROGRESSIVE CORP PGR	USD	3.483	3.483			244,400000	725.699,23	0,43 %
Aktien		US74624M1027	PURE STORAGE INC - CLASS A PSTG	USD	10.658	4.390	8.372		82,910000	753.328,88	0,44 %
Aktien		US74762E1029	QUANTA SERVICES INC PWR	USD	2.908	3.746	838		409,110000	1.014.230,08	0,60 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	USD	2.010	390	977		491,340000	841.938,11	0,49 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	USD	4.150	1.233	797		245,100000	867.148,34	0,51 %
Aktien		US81762P1021	SERVICENOW INC NOW	USD	1.710	930			940,850000	1.371.571,61	0,81 %
Aktien		CA82509L1076	SHOPIFY INC - CLASS A SHOP	USD	5.870		730		149,050000	745.885,34	0,44 %
Aktien		LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA SPOT	USD	1.674	1.674			728,470000	1.039.606,80	0,61 %
Aktien		US85208M1027	SPROUTS FARMERS MARKET INC SFM	USD	6.325	6.325			109,450000	590.171,57	0,35 %
Aktien		US8636671013	STRYKER CORP SYK	USD	1.470	570			369,880000	463.532,48	0,27 %
Aktien		US8716071076	SYNOPSYS INC SNPS	USD	1.230	1.230			481,610000	505.013,04	0,30 %
Aktien		US87182P1078	SYSCO CORP SY	USD	5.474	5.474			81,840000	381.920,00	0,22 %
Aktien		US1344291091	THE CAMPBELLS COMPANY CPB	USD	8.815	3.281	17.039		30,870000	231.985,55	0,14 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	1.767	543	476		462,040000	696.014,22	0,41 %
Aktien		US88339J1051	TRADE DESK INC/THE -CLASS A TTD	USD	12.219	12.219			49,640000	517.093,91	0,30 %
Aktien		US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC UBER	USD	14.839	14.839			99,570000	1.259.607,19	0,74 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP	USD	6.110	760			236,180000	1.230.230,01	0,72 %
Aktien		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC VRSK	USD	4.810				248,780000	1.020.146,46	0,60 %
Aktien		US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC VRTX	USD	2.634	1.544	110		395,310000	887.678,21	0,52 %
Aktien		US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO-A VRT	USD	6.148	2.720	5.032		143,310000	751.125,22	0,44 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	5.225		605		340,160000	1.515.205,46	0,89 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD	9.454	1.630	3.826		114,780000	925.089,62	0,54 %
Aktien		US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC WM	USD	5.351	2.551			219,430000	1.000.997,38	0,59 %
Aktien		US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A WDAY	USD	3.042		1.617		247,690000	642.346,96	0,38 %
Aktien		US98419M1009	XYLEM INC XYL	USD	5.262		1.420		143,950000	645.750,13	0,38 %
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD	4.933	738	575		143,060000	601.632,55	0,35 %
Anleihen fix		FR001400XR97	ACCOR SA ACFP 3 1/2 03/04/33	EUR	100.000	100.000			97,928820	97.928,82	0,06 %
Anleihen fix		FR001400WPS3	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 3 5/8 01/20/35	EUR	600.000	600.000			100,164000	600.984,00	0,35 %
Anleihen fix		XS3064427837	ALPHABET INC GOOGL 3 7/8 05/06/45	EUR	100.000	100.000			98,731610	98.731,61	0,06 %
Anleihen fix		XS2872909770	ASTRAZENECA FINANCE LLC AZN 3.278 08/05/33	EUR	200.000	200.000			100,651070	201.302,14	0,12 %
Anleihen fix		XS2986720907	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 3.7057 07/31/35	EUR	100.000	100.000			100,852440	100.852,44	0,06 %
Anleihen fix		XS2790910272	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 3 1/2 03/26/31	EUR	200.000	200.000			102,740800	205.481,60	0,12 %
Anleihen fix		DE000A4DFCH4	BAUSPAR.SCHWAEBISCHE HALL BAUSCH 2 7/8 01/22/31	EUR	200.000	200.000			100,902750	201.805,50	0,12 %
Anleihen fix		XS2982332400	BMW INTL INVESTMENT BV BMW 3 1/8 07/22/29	EUR	170.000	170.000			100,968620	171.646,65	0,10 %
Anleihen fix		FR001400LZ16	BNP PARIBAS BNP 4 3/4 11/13/32	EUR	200.000	200.000			106,995250	213.990,50	0,13 %
Anleihen fix		ES0000012132	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 1/2 10/31/31	EUR	100.000		400.000		87,537220	87.537,22	0,05 %
Anleihen fix		ES0000012F43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.6 10/31/29	EUR	900.000	800.000	350.000		92,865200	835.786,80	0,49 %
Anleihen fix		ES0000012J07	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1 07/30/42	EUR	600.000	600.000			65,980810	395.884,86	0,23 %

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 Fonds- vermögen
Anleihen fix		ES0000012H58	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.45 10/31/2071		EUR	400.000	400.000			45,316765	181.267,06	0,11 %
Anleihen fix		FR001400DNG3	BOUYGUES SA ENFP 4 5/8 06/07/32		EUR	200.000	200.000			107,593600	215.187,20	0,13 %
Anleihen fix		DE0001102499	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 02/15/30		EUR	400.000	400.000			90,833370	363.333,48	0,21 %
Anleihen fix		DE0001102515	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 05/15/35		EUR	500.000	800.000	300.000		77,266620	386.333,10	0,23 %
Anleihen fix		DE0001102572	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/52		EUR	500.000	500.000			42,506960	212.534,80	0,12 %
Anleihen fix		IT0005436693	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0,6 08/01/31		EUR	700.000	500.000			87,733440	614.134,08	0,36 %
Anleihen fix		IT0005438004	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 11/2 04/30/45		EUR	300.000	300.000			65,485430	196.456,29	0,12 %
Anleihen fix		IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.35 04/01/30		EUR	350.000				94,615780	331.155,23	0,19 %
Anleihen fix		IT0005240350	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2,45 09/01/33		EUR	300.000	500.000	200.000		94,732190	284.196,57	0,17 %
Anleihen fix		IT0005580045	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2,95 02/15/27		EUR	400.000				101,074560	404.298,24	0,24 %
Anleihen fix		ES0000101066	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0,16 07/30/28		EUR	200.000				93,942000	187.884,00	0,11 %
Anleihen fix		IT0005631491	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 3 1/4 02/15/34		EUR	200.000	200.000			99,771500	199.543,00	0,12 %
Anleihen fix		XS3032045471	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 02/24/30		EUR	100.000	100.000			100,836890	100.836,89	0,06 %
Anleihen fix		XS2987630873	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 3 02/03/32		EUR	100.000	100.000			100,741850	100.741,85	0,06 %
Anleihen fix		XS2985250898	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 3 5/8 02/03/45		EUR	200.000	200.000			92,913980	185.827,96	0,11 %
Anleihen fix		XS2852136063	DSM BV DFSIR 3 5/8 07/02/34		EUR	200.000	200.000			101,346960	202.693,92	0,12 %
Anleihen fix		XS3007570222	EMERSON ELECTRIC CO EMR 3 03/15/31		EUR	100.000	100.000			99,864500	99.864,50	0,06 %
Anleihen fix		EU000A3K4C42	EUROPEAN UNION EU 0,4 02/04/37		EUR	1.000.000	250.000			73,369000	733.690,00	0,43 %
Anleihen fix		XS2977947105	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 3 7/8 01/16/36		EUR	100.000	100.000			99,078850	99.078,85	0,06 %
Anleihen fix		XS2999658136	IBM CORP IBM 2,9 02/10/30		EUR	100.000	100.000			100,063590	100.063,59	0,06 %
Anleihen fix		XS2999659456	IBM CORP IBM 3,8 02/10/45		EUR	200.000	200.000			94,274790	188.549,58	0,11 %
Anleihen fix		XS3005214104	JOHNSON & JOHNSON JNJ 2,7 02/26/29		EUR	100.000	100.000			100,542190	100.542,19	0,06 %
Anleihen fix		XS3005214369	JOHNSON & JOHNSON JNJ 3,05 02/26/33		EUR	100.000	100.000			100,350340	100.350,34	0,06 %
Anleihen fix		XS3005215689	JOHNSON & JOHNSON JNJ 3,7 02/26/55		EUR	100.000	100.000			93,699130	93.699,13	0,06 %
Anleihen fix		XS2957380228	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI JCI 3 1/8 12/11/33		EUR	100.000	100.000			97,319870	97.319,87	0,06 %
Anleihen fix		XS3003295519	KONINKLIJKE KPN NV KPN 3 3/8 02/17/35		EUR	100.000	100.000			98,202980	98.202,98	0,06 %
Anleihen fix		XS2690137299	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 4 3/4 09/21/31		EUR	200.000	200.000			107,112360	214.224,72	0,13 %
Anleihen fix		XS2834367646	MEDTRONIC INC MDT 3,65 10/15/29		EUR	200.000	200.000			103,128890	206.257,78	0,12 %
Anleihen fix		DE000A4EBZX2	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 2 1/2 09/05/28		EUR	200.000	200.000			99,729380	199.458,76	0,12 %
Anleihen fix		XS3015684361	METRO AG MEOGR 4 03/05/30		EUR	100.000	100.000			103,366000	103.366,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2978917156	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 3 5/8 01/22/33		EUR	100.000	100.000			100,144500	100.144,50	0,06 %
Anleihen fix		XS2978917230	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 4 01/22/37		EUR	100.000	100.000			100,244390	100.244,39	0,06 %
Anleihen fix		XS2623518821	NATWEST GROUP PLC NWG 4,771 02/16/29		EUR	200.000	200.000			104,624580	209.249,16	0,12 %
Anleihen fix		NL0013324340	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 1/4 07/15/29		EUR	300.000		200.000		92,746460	278.239,38	0,16 %
Anleihen fix		NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/27		EUR	100.000	300.000	600.000		97,768440	97.768,44	0,06 %
Anleihen fix		XS2969693113	NORSK HYDRO ASA NYHNO 3 5/8 01/23/32		EUR	100.000	100.000			100,942320	100.942,32	0,06 %
Anleihen fix		XS3002552993	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB 2 3/8 05/27/28		EUR	300.000	300.000			99,705040	299.115,12	0,18 %
Anleihen fix		FR001400ZOS9	ORANGE SA ORA FP 2 3/4 05/19/29		EUR	100.000	100.000			100,017030	100.017,03	0,06 %
Anleihen fix		XS3019313363	PFIZER NETHERLANDS INTL PFE 2 7/8 05/19/29		EUR	100.000	100.000			100,506180	100.506,18	0,06 %
Anleihen fix		XS2948435743	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 5/8 11/28/28		EUR	100.000	100.000			101,777020	101.777,02	0,06 %
Anleihen fix		XS2948434266	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 7/8 11/28/31		EUR	100.000	100.000			102,648020	102.648,02	0,06 %
Anleihen fix		XS2826609971	RAIFFEISEN BANK INTL RIBIAV 4 1/2 05/31/30		EUR	200.000	200.000			104,734910	209.469,82	0,12 %
Anleihen fix		FR001400WR49	REGION OF ILE DE FRANCE IDF 3,65 05/25/35		EUR	300.000	300.000			100,609000	301.827,00	0,18 %
Anleihen fix		AT0000A2CQD2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 02/20/30		EUR	280.000				89,940000	251.832,00	0,15 %
Anleihen fix		AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 02/20/31		EUR	700.000	500.000	500.000		87,245630	610.719,41	0,36 %
Anleihen fix		AT0000A2T198	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 1/4 10/20/36		EUR	100.000		600.000		73,056385	73.056,39	0,04 %
Anleihen fix		XS3090081467	REWE INT FINANCE REWEEG 2 3/4 07/03/28		EUR	100.000	100.000			99,929420	99.929,42	0,06 %
Anleihen fix		XS2979759359	ROYAL BANK OF CANADA RY 3 1/4 01/22/31		EUR	300.000	300.000			101,034000	303.102,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2991273462	SEVERN TRENT WATER UTIL SVTLN 3 7/8 08/04/35		EUR	100.000	100.000			100,729970	100.729,97	0,06 %
Anleihen fix		XS3078501338	SIEMENS FINANCIERMAT SIEGR 2 5/8 05/27/29		EUR	100.000	100.000			100,187140	100.187,14	0,06 %

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
Anleihen fix		XS2948452326	SMURFIT KAPPA TREASURY SW 3.454 11/27/32	EUR	100.000	100.000			99,868770	99.868,77	0,06 %
Anleihen fix		XS2948453720	SMURFIT KAPPA TREASURY SW 3.807 11/27/36	EUR	100.000	100.000			99,128220	99.128,22	0,06 %
Anleihen fix		FR001400XFK9	SOCIETE GENERALE SOCGEN 3 3/4 05/17/35	EUR	100.000	100.000			99,356380	99.356,38	0,06 %
Anleihen fix		XS2820438401	SPAREBANK 1 SOR-NORGE SRBANK 3 3/8 11/14/29	EUR	200.000	200.000			102,090070	204.180,14	0,12 %
Anleihen fix		XS2970728205	SUDZUCKER INT FINANCE SZUGR 4 1/8 01/29/32	EUR	100.000	100.000			101,802720	101.802,72	0,06 %
Anleihen fix		XS2827696035	SWISSCOM FINANCE SCMNIX 3 1/2 11/29/31	EUR	300.000	300.000			102,183290	306.549,87	0,18 %
Anleihen fix		XS2997534768	T-MOBILE USA INC TMUS 3.15 02/11/32	EUR	100.000	100.000			99,231020	99.231,02	0,06 %
Anleihen fix		XS2984223102	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 3.724 01/23/34	EUR	100.000	200.000	100.000		99,609270	99.609,27	0,06 %
Anleihen fix		XS2980851351	TORONTO-DOMINION BANK TD 4.03 01/23/36	EUR	100.000	100.000			101,204900	101.204,90	0,06 %
Anleihen fix		DE000A3L69Y6	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 3 3/4 01/14/31	EUR	100.000	100.000			100,663070	100.663,07	0,06 %
Anleihen fix		DE000A3L69X8	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 3 3/8 01/14/28	EUR	100.000	100.000			101,064760	101.064,76	0,06 %
Anleihen fix		CH1414003454	UBS GROUP AG UBS 2 7/8 02/12/30	EUR	200.000	200.000			99,805680	199.611,36	0,12 %
Anleihen fix		DE000HVA0A0L0	UNICREDIT BANK GMBH HVB 2 5/8 02/19/30	EUR	300.000	300.000			100,038050	300.114,15	0,18 %
Anleihen fix		XS3081333547	UNILEVER CAPITAL CORP UNANA 2 3/4 05/22/30	EUR	100.000	100.000			99,863280	99.863,28	0,06 %
Anleihen fix		XS3011736108	UNITED UTILITIES WAT FIN UU 3 1/2 02/27/33	EUR	100.000	100.000			99,221640	99.221,64	0,06 %
Anleihen fix		FR001400UHP0	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 2.974 01/10/31	EUR	100.000	200.000	100.000		99,279160	99.279,16	0,06 %
Anleihen fix		DE000A3MP4V7	VONOVA SE ANNGR 0 3/4 09/01/32	EUR	100.000	200.000	100.000		82,948330	82.948,33	0,05 %
Anleihen fix		US00828EFJ38	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 4 1/2 06/12/35	USD	100.000	100.000			102,289000	87.202,90	0,05 %
Anleihen fix		US031162DP23	AMGEN INC AMGN 5.15 03/02/28	USD	100.000				102,300000	87.212,28	0,05 %
Anleihen fix		US045167FB48	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 11/2 03/04/31	USD	100.000				88,555000	75.494,46	0,04 %
Anleihen fix		US045167FF51	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 1/4 06/09/28	USD	200.000				93,847000	160.011,94	0,09 %
Anleihen fix		US045167EP43	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 3/4 09/19/29	USD	350.000				92,703000	276.607,42	0,16 %
Anleihen fix		US045167FN85	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 1/8 04/27/32	USD	200.000				95,221000	162.354,65	0,10 %
Anleihen fix		US04517PBT84	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 7/8 06/14/33	USD	300.000				98,891000	252.918,16	0,15 %
Anleihen fix		US045167FT55	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 7/8 09/28/32	USD	200.000				99,335000	169.369,14	0,10 %
Anleihen fix		US045167FV02	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 4 01/12/33	USD	700.000				99,894000	596.127,88	0,35 %
Anleihen fix		US045167GK38	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 4 3/8 03/22/35	USD	900.000	900.000			101,704000	780.337,60	0,46 %
Anleihen fix		US00206RML32	AT&T INC T 1.7 03/25/26	USD	50.000				98,772000	42.102,30	0,02 %
Anleihen fix		US00206RGL06	AT&T INC T 4.1 02/15/28	USD	100.000				99,796000	85.077,58	0,05 %
Anleihen fix		US05964HAX35	BANCO SANTANDER SA SANTAN 6.527 11/07/27	USD	200.000				102,395000	174.586,53	0,10 %
Anleihen fix		USC0574BAA64	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 1.188 10/13/26	USD	250.000				97,192000	207.144,08	0,12 %
Anleihen fix		USU09513KJ76	BMW US CAPITAL LLC BMW 4 3/4 03/21/28	USD	100.000	100.000			101,395000	86.440,75	0,05 %
Anleihen fix		XS2624016932	BNG BANK NV BNG 3 1/2 05/19/28	USD	400.000				99,312000	338.659,85	0,20 %
Anleihen fix		XS3085147810	BNG BANK NV BNG 4 5/8 06/04/35	USD	300.000	300.000			102,736000	262.751,92	0,15 %
Anleihen fix		US05584KAK43	BPCE SA BPCEGP 2.045 10/19/27	USD	250.000				97,541000	207.887,89	0,12 %
Anleihen fix		US110122EF17	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY 4.9 02/22/29	USD	200.000				102,588000	174.915,60	0,10 %
Anleihen fix		US110709AE21	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 1.3 01/29/31	USD	1.000.000	700.000			87,194000	743.341,86	0,44 %
Anleihen fix		US110709GQ96	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 3.9 08/27/30	USD	1.000.000	1.000.000			99,982000	852.361,47	0,50 %
Anleihen fix		US110707AM09	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 4.2 07/06/33	USD	300.000				99,266000	253.877,24	0,15 %
Anleihen fix		US110709AQ50	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 4.8 06/11/35	USD	900.000	900.000			102,375000	785.485,93	0,46 %
Anleihen fix		XS2436433333	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 2 1/8 01/26/32	USD	1.200.000	800.000			88,773000	908.163,68	0,53 %
Anleihen fix		XS2823927632	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 4 1/2 05/22/29	USD	800.000				101,953000	695.331,63	0,41 %
Anleihen fix		XS2753427421	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 4 1/4 01/24/27	USD	300.000				100,378000	256.721,23	0,15 %
Anleihen fix		US74977SDN99	COOPERATIVE RABOBANK UA RABOBK 3.649 04/06/28	USD	250.000				99,159000	211.336,32	0,12 %
Anleihen fix		US22536PAR29	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 5.222 05/27/31	USD	250.000	250.000			102,545000	218.552,86	0,13 %
Anleihen fix		USU2340BAF41	DAIMLER TRUCK FINAN NA DTRGR 2 12/14/26	USD	150.000				97,392000	124.542,20	0,07 %
Anleihen fix		US298785JH03	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/4 09/23/30	USD	100.000				86,369000	73.630,86	0,04 %
Anleihen fix		US298785JN70	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 05/13/31	USD	400.000				88,883000	303.096,33	0,18 %
Anleihen fix		US298785JA59	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 10/09/29	USD	400.000				92,265000	314.629,16	0,18 %
Anleihen fix		US298785JV96	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 3/4 02/14/33	USD	400.000				98,482000	335.829,50	0,20 %

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	
Anleihen fix		US298785KH83	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 5/8 02/12/35		USD	200.000	200.000			103,687000	176.789,43	0,10 %	
Anleihen fix		US404280ER67	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 5.13 03/03/31		USD	400.000	400.000			102,341000	348.988,92	0,20 %	
Anleihen fix		US459200KW06	IBM CORP IBM 4 1/2 02/06/26		USD	100.000				100,047000	85.291,56	0,05 %	
Anleihen fix		US459200KX88	IBM CORP IBM 4 1/2 02/06/28		USD	100.000				100,939000	86.052,00	0,05 %	
Anleihen fix		US4581X0DS49	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 1 1/8 01/13/31		USD	500.000				87,114000	371.329,92	0,22 %	
Anleihen fix		US4581X0EJ31	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/2 04/12/33		USD	500.000				96,518000	411.415,17	0,24 %	
Anleihen fix		US4581X0EF19	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/2 09/14/29		USD	250.000				99,157000	211.332,05	0,12 %	
Anleihen fix		US4581X0ES30	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/2 02/15/30		USD	1.000.000	1.000.000			102,973000	877.860,19	0,52 %	
Anleihen fix		US4581X0EL86	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/2 09/13/33		USD	400.000				102,868000	350.786,02	0,21 %	
Anleihen fix		US4581X0EN43	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/8 02/15/29		USD	1.300.000	550.000			101,357000	1.123.308,61	0,66 %	
Anleihen fix		US459058HJ50	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 3/4 10/23/29		USD	1.200.000	1.000.000			92,584000	947.150,90	0,56 %	
Anleihen fix		US459058KA05	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 15/8 11/03/31		USD	900.000	400.000			87,576000	671.938,62	0,39 %	
Anleihen fix		US459058GE72	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/2 11/22/27		USD	100.000				97,622000	83.224,21	0,05 %	
Anleihen fix		US459058LN17	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 3 7/8 10/16/29		USD	400.000	400.000			100,540000	342.847,40	0,20 %	
Anleihen fix		US500769HS68	KFW KFW 2 7/8 04/03/28		USD	500.000				98,104000	418.175,62	0,25 %	
Anleihen fix		US500769KD52	KFW KFW 4 3/8 02/28/34		USD	200.000				102,004000	173.919,86	0,10 %	
Anleihen fix		XS2976492566	KOMMUNALBANKEN AS KBN 4 1/2 01/15/30		USD	800.000	800.000			102,616000	699.853,37	0,41 %	
Anleihen fix		XS2753542104	KOMMUNALBANKEN AS KBN 4 1/4 01/24/29		USD	300.000				101,426000	259.401,53	0,15 %	
Anleihen fix		XS2351159996	NEDER FINANCIERINGS-MAAT NEDFIN 0 7/8 06/15/26		USD	200.000				97,824000	166.792,84	0,10 %	
Anleihen fix		XS2180643889	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 1 05/28/30		USD	200.000				87,805000	149.710,14	0,09 %	
Anleihen fix		XS2978109592	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 4 1/2 01/16/30		USD	800.000	800.000			102,552000	699.416,88	0,41 %	
Anleihen fix		USJ5S39RAC82	NTT FINANCE CORP NTT 1.162 04/03/26		USD	200.000				98,426000	167.819,27	0,10 %	
Anleihen fix		USJ5S39RAS35	NTT FINANCE CORP NTT 4.876 07/16/30		USD	300.000	300.000			101,605000	259.859,34	0,15 %	
Anleihen fix		US676167CN72	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 3 3/4 04/09/29		USD	500.000				99,867000	425.690,54	0,25 %	
Anleihen fix		US676167CL17	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 4 1/8 01/18/29		USD	500.000				101,130000	431.074,17	0,25 %	
Anleihen fix		US68389XDH52	ORACLE CORP ORCL 4.45 09/26/30		USD	400.000	400.000			99,924000	340.746,80	0,20 %	
Anleihen fix		US748149AR21	PROVINCE OF QUEBEC Q 1.9 04/21/31		USD	100.000				89,424000	76.235,29	0,04 %	
Anleihen fix		US748149AN17	PROVINCE OF QUEBEC Q 2 3/4 04/12/27		USD	300.000				98,371000	251.588,24	0,15 %	
Anleihen fix		US748148M915	PROVINCE OF QUEBEC Q 4 1/2 04/03/29		USD	800.000				102,180000	696.879,80	0,41 %	
Anleihen fix		US748148SG90	PROVINCE OF QUEBEC Q 4 5/8 08/28/35		USD	700.000	700.000			101,058000	603.074,17	0,35 %	
Anleihen fix		XS2635185437	REPUBLIC OF SLOVENIA SLOVEN 5 09/19/33		USD	600.000				102,608000	524.849,10	0,31 %	
Anleihen fix		USC7976PAC08	ROYAL BANK OF CANADA RY 1.05 09/14/26		USD	200.000				97,218000	165.759,59	0,10 %	
Anleihen fix		US78017FZS54	ROYAL BANK OF CANADA RY 4.522 10/18/28		USD	200.000	200.000			100,751000	171.783,46	0,10 %	
Anleihen fix		USC7976PAK24	ROYAL BANK OF CANADA RY 4.851 12/14/26		USD	600.000				101,026000	516.757,03	0,30 %	
Anleihen fix		US80282KBN54	SANTANDER HOLDINGS USA SANUSA 5.473 03/20/29		USD	200.000	200.000			101,864000	173.681,16	0,10 %	
Anleihen fix		USC8888MTC21	TORONTO-DOMINION BANK TD 3.301 04/20/27		USD	200.000				98,990000	168.780,90	0,10 %	
Anleihen fix		US89236TJZ93	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3.05 03/22/27		USD	100.000				98,696000	84.139,81	0,05 %	
Anleihen fix		US89236TMS14	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 4.35 10/08/27		USD	300.000	300.000			100,702000	257.549,87	0,15 %	
Anleihen fix		USH42097CM73	UBS GROUP AG UBS 1.494 08/10/27		USD	200.000				97,562000	166.346,12	0,10 %	
Anleihen fix		US92343VES97	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 7/8 02/08/29		USD	400.000				99,166000	338.161,98	0,20 %	
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TB67	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (I) T		EUR	36.000				149,010000	5.364.360,00	3,15 %	
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere												167.152.693,30	98,15 %
Aktien		JP3435350008	SONY FINANCIAL HOLDINGS INC 8729		JPY	38.900	38.900			173,800000	38.777,54	0,02 %	
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere												38.777,54	0,02 %
Summe Wertpapiervermögen												167.191.470,84	98,17 %

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						1.901.471,03	1,12 %
				USD						909.676,61	0,53 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.811.147,64	1,65 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										428.670,37	0,25 %
Dividendenforderungen										94.515,50	0,06 %
Summe Abgrenzungen										523.185,87	0,31 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-217.630,68	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-217.630,68	-0,13 %
Summe Fondsvermögen										170.308.173,67	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A2CML4	I	EUR	130,02	57.949,159
AT0000A2CMH2	R	EUR	125,17	23.656,855
AT0000A2CMN0	RZ	EUR	130,51	24.644,384
AT0000A2CMJ8	R	EUR	131,08	585.524,850
AT0000A2CMP5	RZ	EUR	136,02	250.022,339
AT0000A2CMK6	R	EUR	131,31	170.524,302
AT0000A2CMQ3	RZ	EUR	136,90	171.227,986

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.09.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD 1,633150
Schweizer Franken	CHF 0,935450
Dänische Krone	DKK 7,464400
Britische Pfund	GBP 0,874150
Japanische Yen	JPY 174,348850
Norwegische Krone	NOK 11,704500
Schwedische Kronen	SEK 11,047600
Amerikanische Dollar	USD 1,173000

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		CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA BNS	CAD		11.840
Aktien		DK0060448595	COLOPLAST-B COLOB	DKK		5.820

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK			7.196
Aktien		DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF HEN3	EUR			3.487
Aktien		NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV KPN	EUR			116.258
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR			4.912
Aktien		FR001400A4J5	MICHELIN (CGDE) ML	EUR			15.686
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REN	EUR		6.963	6.963
Aktien		GB00BMWC6P49	MONDI PLC MNDI	GBP			28.034
Aktien		JP3197800000	OMRON CORP 6645	JPY			14.760
Aktien		JP3351000007	SYSMEX CORP 6869	JPY			49.260
Aktien		JP3932000007	YASKAWA ELECTRIC CORP 6506	JPY			14.200
Aktien		NO00010715139	SCATEC ASA SCATC	NOK			25.462
Aktien		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS	USD			2.838
Aktien		US0404131064	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD			2.600
Aktien		US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO BDX	USD			3.513
Aktien		US1488061029	CATALYST INC CTLT	USD			15.500
Aktien		US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC ENPH	USD			4.100
Aktien		US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC WTRG	USD		3.997	13.397
Aktien		US4052171000	HAIN CELESTIAL GROUP INC HAIN	USD			36.490
Aktien		US4595061015	INT'L FLAVORS & FRAGRANCES IFF	USD			4.912
Aktien		US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC LULU	USD		2.330	2.330
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD			21.650
Anleihen fix		BE0000352618	BELGIUM KINGDOM BGB 0 10/22/31	EUR			450.000
Anleihen fix		BE0000347568	BELGIUM KINGDOM BGB 0.9 06/22/29	EUR			300.000
Anleihen fix		ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.3 10/31/26	EUR			400.000
Anleihen fix		DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	EUR			500.000
Anleihen fix		IT0005386245	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.35 02/01/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2978594989	E.ON SE EOANGR 3 1/2 04/16/33	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2977890313	IREN SPA IREIM 4 1/2 PERP	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2557526345	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 3.65 11/21/34	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		US045167EW93	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 3/8 09/03/25	USD			400.000
Anleihen fix		US045167DU47	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 5/8 01/12/27	USD			100.000
Anleihen fix		USU09513J95	BMW US CAPITAL LLC BMW 3 1/4 04/01/25	USD			50.000
Anleihen fix		US427028AB18	CANADA GOVERNMENT CANADA 0 3/4 05/19/26	USD			200.000
Anleihen fix		US135087Q560	CANADA GOVERNMENT CANADA 3 3/4 04/26/28	USD			500.000
Anleihen fix		US29874QEM24	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 1/2 01/28/26	USD			100.000
Anleihen fix		US298785JK32	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/8 03/26/26	USD			150.000
Anleihen fix		US298785JB33	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 15/8 03/14/25	USD			300.000
Anleihen fix		US459200KM24	IBM CORP IBM 2.2 02/09/27	USD			200.000
Anleihen fix		US459058JX27	INT'L BK RECON & DEVELOP IBRD 0 7/8 07/15/26	USD			200.000
Anleihen fix		US500769JR67	KFW KFW 1 1/4 01/31/25	USD			300.000
Anleihen fix		XS2270152098	L-BANK BW FOERDERBANK LBANK 0 1/2 12/08/25	USD			100.000
Anleihen fix		XS2333676729	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 1 04/21/26	USD			200.000
Anleihen fix		DE000LB22TL3	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 2 02/24/25	USD			200.000
Anleihen fix		US53522KAB98	LINDE INC/CT LIN 4.7 12/05/25	USD			100.000
Anleihen fix		US563469UY98	MANITOBA (PROVINCE OF) MP 1 1/2 10/25/28	USD			150.000
Anleihen fix		XS1386139841	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 2 3/8 03/24/26	USD			200.000
Anleihen fix		US676167CB35	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 0 3/8 09/17/25	USD			150.000
Anleihen fix		US676167CA51	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 1 1/2 02/12/25	USD			150.000
Anleihen fix		US683234AS74	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 5/8 01/21/26	USD			150.000
Anleihen fix		US683234AR91	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1 1/8 10/07/30	USD			200.000
Anleihen fix		US683234AT57	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1.05 04/14/26	USD			100.000
Anleihen fix		US68323AFJ88	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1.8 10/14/31	USD			600.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		US68323ADP66	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 2 1/2 04/27/26	USD			100.000
Anleihen fix		US642869AM37	PROV OF NEW BRUNSWICK NBRNS 3 5/8 02/24/28	USD			300.000
Anleihen fix		US748148SC86	PROVINCE OF QUEBEC Q 0.6 07/23/25	USD			300.000
Anleihen fix		US803854KQ02	PROVINCE OF SASKATCHEWAN SCDA 3 1/4 06/08/27	USD			400.000
Anleihen fix		US89236TKT15	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 4.45 05/18/26	USD			100.000
Bezugsrechte		FR001400XV34	ESSILORLUXO-SCRIP 2567683D	EUR		3.619	3.619
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805221	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-RENT (R) T	EUR		20.000	570.000

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

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

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“). Die 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 14. Jänner 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek Mag. (FH) Dieter Aigner Ing. Michael Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 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 30. September 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 Prüfnachweise 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 Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysten um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens 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 Kontrollsysten, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien

14. Jänner 2026

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 erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage my.oekb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 % des Fondsvermögens direkt in Aktien.

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, 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 25 % des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele verwendet werden, unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 4 % zur Deckung der Ausgabe-kosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Oktober bis zum 30. September.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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

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

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahrs vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermes-sen 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 Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

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

Jedenfalls ist ab 15. Dezember der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Dezember der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 jeweils der 15. Dezember 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 depotführenden 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 1,50 % 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 Anteilstypen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilstypen 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 verringelter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ „größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

3.15.	Mexiko:	Mexiko 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 Brasiliéra de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Name des Produkts:

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900IRE0TV2AGJS914

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

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 soziale 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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : <u>%</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u>%</u></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>79,94 %</u> nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

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 & Unternehmensexethik (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.

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 72,07

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

Rechnungsjahr 01.10.2023 - 30.09.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 73,41

Rechnungsjahr 01.10.2022 - 30.09.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 74,95

Rechnungsjahr 01.10.2021 - 30.09.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 74,1

● **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).

Klimaschutzanleihen, sog. Green Bonds, dienten der Finanzierung ökologischer Projekte. Diese wurden als nachhaltige Investition eingestuft, wenn der Emittent nicht aufgrund gemäß der Anlagestrategie geltenden Kriterien von einer Veranlagung ausgeschlossen war und die Green Bond Principles (Leitlinie der International Capital Markets Association) oder die EU Green Bond Principles beachtet wurden. Die Projektbewertung umfasst im Regelfall die Überprüfung, dass keine erhebliche Beeinträchtigung anderer Umwelt- oder sozialer Ziele besteht.

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit für Staatsanleihen wurde auf Basis des internen Indikators „Raiffeisen-ESG-Sovereign Indikator“ durchgeführt. Zur Staatenbewertung wurden verschiedene Themen identifiziert, die durch sogenannte Faktoren repräsentiert sind. Es handelte sich um eine umfassende Betrachtung ökologischer (Biodiversität, Klimawandel, Ressourcen, Umweltschutz), sozialer (Grundbedürfnisse, Gerechtigkeit, Humankapital, Zufriedenheit) und Governance Faktoren (Institutionen, Politik, Finanz und Transparenz).

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise 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) verstößen, nicht als nachhaltiges Investment angerechnet. Des Weiteren zählten Unternehmen, die im internen Zukunfts-Themen Research negativ bewertet wurden, nicht zum nachhaltigen Investment.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Die im Rahmen der Anlagestrategie geltenden Positiv- und Negativkriterien deckten alle Aspekte der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen ab (z.B. Vermeidung von Umweltzerstörung, Korruption, Menschenrechtsverletzungen oder Berücksichtigung der ILO-Kernarbeitsnormen). Das Fondsmanagement prüfte laufend durch verschiedene Informationskanäle wie Medien und Researchagenturen, ob bei einem Investment schwerwiegende Kontroversen vorliegen. Darüber hinaus wurde das Fondsvermögen mittels eines Screening-Tools eines anerkannten ESG-Researchproviders auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen geprüft. Ein Unternehmen, das die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen nicht einhielt, kam für eine Veranlagung nicht in Betracht. Von einem Verstoß wurde ausgegangen, wenn ein Unternehmen in einen oder mehrere kontroverse Fälle verwickelt war, in denen es glaubwürdige Anschuldigungen gab, dass das Unternehmen oder sein Management unter Verletzung globaler Normen schwerwiegenden Schaden in großem Umfang angerichtet hatte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltete die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholderbezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeitende, Gesellschaft, Lieferant:innen, Geschäftsethik und Umwelt bzw. die absolute und relative Bewertung von Staaten in Bezug auf eine nachhaltige Entwicklung bezogene Faktoren wie das politische System, Menschenrechte, soziale Strukturen, Umweltressourcen und den Umgang mit dem Klimawandel. 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	✓	✓

Staaten und supranationale Organisationen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen		✓
Soziales	Verstoß gegen soziale Bestimmungen in internationalen Verträgen und Übereinkommen sowie den Grundsätzen der Vereinten Nationen	✓	✓



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	IT	3,63	Vereinigte Staaten von Amerika
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	IT	3,60	Vereinigte Staaten von Amerika
US0378331005	APPLE INC AAPL	IT	2,98	Vereinigte Staaten von Amerika
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telekommunikationsdienste	2,69	Vereinigte Staaten von Amerika
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	Finanzen	1,04	Vereinigte Staaten von Amerika
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	Basiskonsumgüter	1,04	Vereinigte Staaten von Amerika
US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	IT	1,01	Vereinigte Staaten von Amerika
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	IT	0,95	Vereinigte Staaten von Amerika
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	Finanzen	0,91	Vereinigte Staaten von Amerika
US55354G1004	MSCI INC MSCI	Finanzen	0,90	Vereinigte Staaten von Amerika
US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	Gesundheitswesen	0,88	Vereinigte Staaten von Amerika
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	Gesundheitswesen	0,87	Dänemark
US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	Gesundheitswesen	0,87	Vereinigte Staaten von Amerika
US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	Finanzen	0,86	Vereinigte Staaten von Amerika
IE000S9YS762	LINDE PLC LIN	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,85	Vereinigte Staaten von Amerika

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.



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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Zum Berichtsstichtag waren 98,17 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 1,83 % 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?“).

79,94 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
IT	35,05
Finanzen	15,38
Industrie	12,19
Gesundheitswesen	10,78
Telekommunikationsdienste	8,68
Nicht Basiskonsumgüter	5,64
Sonstige / Others	12,29
Gesamt / Total	100,00



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?²

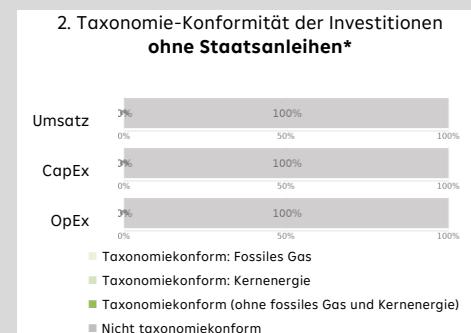
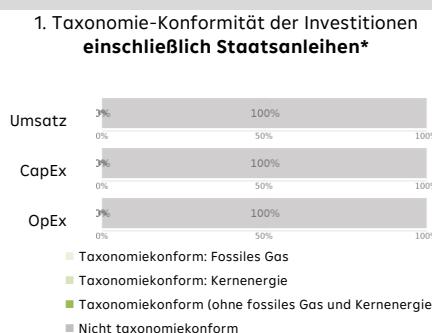
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein.

Nicht anwendbar.

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

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

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

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten** gemäß der Verordnung (EU) 2020/8652 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 79,94 % des Fondsvermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 79,94 % 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 21.8.2024 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 am Ende des Berichtszeitraums 66,57 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

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

Zur Umsetzung der Mitwirkungspolitik finden Sie nähere Informationen im jährlich erstellten Engagementbericht auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft im Abschnitt „Nachhaltigkeit“ unter „Policies & Reports“.

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.