

Kathrein Max Return

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.01.2025 - 30.06.2025

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	6
Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2025.....	7
Anhang	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.01.2025 bis 30.06.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000623020	Kathrein Max Return A	Ausschüttung	EUR	03.05.2004
AT0000623038	Kathrein Max Return T	Thesaurierung	EUR	03.05.2004

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	2,000 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) Performanceabhängige Verwaltungsgebühr: Details siehe unten
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	2,500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich kann bei allen Anteilsgattungen jährlich eine variable Erfolgsgebühr verrechnet werden. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 20 % jener Wertentwicklung, die über einer Wertentwicklung von 2,80 % (abweichend zu dem in den Fondsbestimmungen vorgesehenem Vergleichsindex von 1,70 % p.a.) im jeweiligen Geschäftsjahr liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Die variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Volumens des Fonds beziehungsweise jeder betroffenen Anteilsgattung - jeweils bezogen auf die Periode vom Beginn des Rechnungsjahres bis zum jeweiligen Berechnungstichtag - täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Performanceverlauf im Vergleich zum Referenzwert auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

Für den Berichtszeitraum wurde für den Fonds keine variable Erfolgsgebühr berechnet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 5 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0 %), 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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Kathrein Max Return für den Berichtszeitraum vom 01.01.2025 bis 30.06.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.06.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2024	30.06.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	3.642.830,58	4.055.763,06
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (AT0000623020) in EUR	116,20	103,08
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (AT0000623020) in EUR	122,01	108,23
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000623038) in EUR	122,23	110,47
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000623038) in EUR	128,34	115,99

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.06.2025
AT0000623020 A	654,781	0,198	-117,000	537,979
AT0000623038 T	29.180,473	11.074,269	-4.043,323	36.211,419
Gesamt umlaufende Anteile				36.749,398

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
Anleihen fix		EUR	3.778.934,02	93,17 %
Summe Anleihen fix			3.778.934,02	93,17 %
Anleihen variabel		EUR	150.577,50	3,71 %
Summe Anleihen variabel			150.577,50	3,71 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	30.070,00	0,74 %
Summe Exchange-traded-funds			30.070,00	0,74 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	8.503,00	0,21 %
Summe Investmentzertifikate extern			8.503,00	0,21 %
Summe Wertpapiervermögen			3.968.084,52	97,84 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			11.301,01	0,28 %
Summe Derivative Produkte			11.301,01	0,28 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			144.262,24	3,56 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-10.758,47	-0,27 %
Offene Positionen aus noch nicht abgerechneten Wertpapiertransaktionen			-96.214,03	-2,37 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			37.289,74	0,92 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			45.568,30	1,12 %
Dividendenforderungen			50,88	0,00 %
Summe Abgrenzungen			45.619,18	1,12 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-6.531,39	-0,16 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-6.531,39	-0,16 %
Summe Fondsvermögen			4.055.763,06	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.06.2025

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1136406342	3M COMPANY MMM 1 1/2 11/09/26	EUR	100.000				98,851340	98.851,34	2,44 %
Anleihen fix		XS1369278764	AMGEN INC AMGN 2 02/25/26	EUR	100.000				99,767000	99.767,00	2,46 %
Anleihen fix		BE6285455497	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 03/17/28	EUR	50.000				99,371560	49.685,78	1,23 %
Anleihen fix		XS1877836079	ARCHER-DANIELS-MIDLAND C ADM 1 09/12/25	EUR	100.000				99,740000	99.740,00	2,46 %
Anleihen fix		XS0542534192	AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 4 3/8 09/16/25	EUR	100.000				100,397000	100.397,00	2,48 %
Anleihen fix		XS2049707180	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 0 1/8 09/04/26	EUR	100.000				97,496270	97.496,27	2,40 %
Anleihen fix		XS2630111982	BAYER AG BAYNGR 4 08/26/26	EUR	50.000				101,759210	50.879,61	1,25 %
Anleihen fix		BE0000363722	BELGIUM KINGDOM BGB 3.1 06/22/35	EUR	150.000	200.000	50.000		99,565500	149.348,25	3,68 %
Anleihen fix		DE000A1ZZ028	BMW US CAPITAL LLC BMW 1 04/20/27	EUR	50.000				97,460260	48.730,13	1,20 %
Anleihen fix		ES0000012H41	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.1 04/30/31	EUR	100.000	100.000			86,470000	86.470,00	2,13 %
Anleihen fix		FR001400F075	BPCE SA BPCEGP 4 3/8 07/13/28	EUR	100.000				104,637540	104.637,54	2,58 %
Anleihen fix		DE000CZ45VC5	COMMERZBANK AG CMZB 0 1/2 12/04/26	EUR	50.000				97,521690	48.760,85	1,20 %
Anleihen fix		DE000CZ40NS9	COMMERZBANK AG CMZB 1 03/04/26	EUR	50.000				99,175000	49.587,50	1,22 %
Anleihen fix		XS2672452237	CONTINENTAL AG CONGR 4 03/01/27	EUR	50.000				102,452410	51.226,21	1,26 %
Anleihen fix		FR0014003Q41	DANONE SA BNFP 0 12/01/25	EUR	100.000				98,991000	98.991,00	2,44 %
Anleihen fix		DE000A31RJ22	DEUT PFANDBRIEFBANK AG PBBGR 3 5/8 10/28/27	EUR	50.000	50.000			102,925320	51.462,66	1,27 %
Anleihen fix		XS1936139770	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 1/8 12/18/28	EUR	50.000	50.000			95,608760	47.804,38	1,18 %
Anleihen fix		DE000A2LQJ75	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 1 1/8 03/26/28	EUR	50.000	50.000			96,793330	48.396,67	1,19 %
Anleihen fix		XS2892988275	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 3 5/8 09/03/28	EUR	100.000	100.000			102,636240	102.636,24	2,53 %
Anleihen fix		XS2177122541	DEUTSCHE POST AG DHLGR 0 3/8 05/20/26	EUR	50.000	50.000			98,399000	49.199,50	1,21 %
Anleihen fix		DE000A2TSDD4	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 0 7/8 03/25/26	EUR	50.000				99,033000	49.516,50	1,22 %
Anleihen fix		XS2324724645	FRAPORT AG FRAGR 1 7/8 03/31/28	EUR	50.000				97,520000	48.760,00	1,20 %
Anleihen fix		XS1554373677	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 2 1/8 02/01/27	EUR	50.000				99,566710	49.783,36	1,23 %
Anleihen fix		XS1589806907	HEIDELBERG MATERIALS FIN HEIGR 1 5/8 04/07/26	EUR	50.000				99,359000	49.679,50	1,22 %
Anleihen fix		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR	50.000				97,712000	48.856,00	1,20 %
Anleihen fix		XS2115091717	IBM CORP IBM 0.3 02/11/28	EUR	100.000	100.000			94,501060	94.501,06	2,33 %
Anleihen fix		XS2068065163	INFORMA PLC INFLN 1 1/4 04/22/28	EUR	100.000	100.000			95,902780	95.902,78	2,36 %
Anleihen fix		XS2765024414	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2.9 02/14/34	EUR	50.000	50.000			99,976000	49.988,00	1,23 %
Anleihen fix		XS2001175657	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 0 1/2 05/22/26	EUR	100.000				98,401000	98.401,00	2,43 %
Anleihen fix		XS1397134609	LINDE FINANCE BV LIN 1 04/20/28	EUR	50.000	50.000			97,174220	48.587,11	1,20 %
Anleihen fix		DE000A3LSYG8	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 3 07/10/27	EUR	50.000	50.000			101,096950	50.548,48	1,25 %
Anleihen fix		XS2598649254	NESTE OYJ NESVFH 3 7/8 03/16/29	EUR	100.000				102,951250	102.951,25	2,54 %
Anleihen fix		XS2263684180	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 0 12/03/25	EUR	50.000				99,012000	49.506,00	1,22 %
Anleihen fix		XS1734689620	OMV AG OMVAV 1 12/14/26	EUR	50.000				98,069020	49.034,51	1,21 %
Anleihen fix		FR0013359197	ORANGE SA ORAFP 1 09/12/25	EUR	100.000				99,722000	99.722,00	2,46 %
Anleihen fix		XS1040105980	PHILIP MORRIS INTL INC PM 2 7/8 03/03/26	EUR	100.000				100,375000	100.375,00	2,47 %
Anleihen fix		XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 4 7/8 05/11/27	EUR	50.000				104,771020	52.385,51	1,29 %

Berichtszeitraum 01.01.2025 – 30.06.2025

Kathrein Max Return

Wertpapierart	OGAW/S 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		XS3076190324	RAIFFEISEN BANK DD RBACRO 3 5/8 05/21/29	EUR	100.000	100.000			99,854000	99.854,00	2,46 %
Anleihen fix		AT000B078860	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 3 5/8 06/16/26	EUR	50.000	50.000			100,682000	50.341,00	1,24 %
Anleihen fix		FR001400B1L7	RCI BANQUE SA RENAUL 4 3/4 07/06/27	EUR	50.000	50.000			103,555210	51.777,61	1,28 %
Anleihen fix		FR001400F0U6	RCI BANQUE SA RENAUL 4 5/8 07/13/26	EUR	50.000				101,606730	50.803,37	1,25 %
Anleihen fix		AT0000A39UW5	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 2.9 02/20/34	EUR	50.000				100,210000	50.105,00	1,24 %
Anleihen fix		XS2689949399	ROMANIA ROMANI 5 1/2 09/18/28	EUR	200.000	150.000			103,974000	207.948,00	5,13 %
Anleihen fix		XS2523390271	RWE AG RWE 2 1/2 08/24/25	EUR	50.000				99,980000	49.990,00	1,23 %
Anleihen fix		XS2344385815	RYANAIR DAC RYAI0 0 7/8 05/25/26	EUR	100.000				98,648000	98.648,00	2,43 %
Anleihen fix		DE000A13SL34	SAP SE SAPGR 1 3/4 02/22/27	EUR	50.000				99,310260	49.655,13	1,22 %
Anleihen fix		DE000A1UDWN5	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 7/8 03/10/28	EUR	50.000				101,980990	50.990,50	1,26 %
Anleihen fix		DE000HV2A0A3	UNICREDIT BANK GMBH HVB 3 1/8 02/24/28	EUR	50.000	50.000			102,105240	51.052,62	1,26 %
Anleihen fix		XS1566101603	UNILEVER FINANCE UNANA 1 02/14/27	EUR	100.000				98,126700	98.126,70	2,42 %
Anleihen fix		AT0000A27LQ1	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/4 04/10/26	EUR	50.000	50.000			99,063000	49.531,50	1,22 %
Anleihen fix		XS2438616240	VOLKSWAGEN FINANCIAL SER VW 0 7/8 01/31/28	EUR	50.000	50.000			95,255710	47.627,86	1,17 %
Anleihen fix		XS1532779748	ZIMMER BIOMET HOLDINGS ZBH 2.425 12/13/26	EUR	100.000				99,916740	99.916,74	2,46 %
Anleihen variabel		IT0005331878	CCTS EU CCTS FLOAT 09/15/25	EUR	100.000				100,184000	100.184,00	2,47 %
Anleihen variabel		XS2389353181	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 09/23/27	EUR	50.000				100,787000	50.393,50	1,24 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B87G8S03	ISHARES GLBL AAA-AA GOVT BND	EUR	150				69,672000	10.450,80	0,26 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B5ZR2157	PIMCO ETFS PLC - PIMCO EURO SHORT MATURITY UCITS ETF ARTF I	EUR	200				98,096000	19.619,20	0,48 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0389813071	AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBA	EUR	100				85,030000	8.503,00	0,21 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										3.968.084,52	97,84 %
Summe Wertpapiervermögen										3.968.084,52	97,84 %
Anleihenfutures		FLGR20250926	LONG GILT FUTURE Sep25 G U5	GBP	12				92,930000	2.387,78	0,06 %
Anleihenfutures		FTN120250919	US 10YR NOTE (CBT)Sep25 TYU5 PIT	USD	21				111,812500	18.481,18	0,46 %
Volatilitätsindex Futures		FVIX20250716	CBOE VIX FUTURE Jul25 UXN5	USD	-24				18,852300	46.511,29	1,15 %
Volatilitätsindex Futures		FVIX20250917	CBOE VIX FUTURE Sep25 UXU5	USD	27				20,742500	-32.895,28	-0,81 %
Währungsfutures		FAUD20250915	AUDUSD Crncy Fut Sep25 ADU5 PIT	USD	-38				0,653610	-43.476,89	-1,07 %
Währungsfutures		FJPY20250915	JPN YEN CURR FUT Sep25 JYU5 PIT	USD	-12				0,006960	972,86	0,02 %
Währungsfutures		FJPY20250915	JPN YEN CURR FUT Sep25 JYU5 PIT	USD	-11				0,006960	1.443,29	0,04 %
Währungsfutures		0FMP20250915	MEXICAN PESO FUT Sep25 PEU5 PIT	USD	41				0,052610	4.548,56	0,11 %
Rendite Futures		FTCB20250915	AUST 10Y BOND FUT Sep25 XMU5 PIT	AUD	16				95,840000	6.664,11	0,16 %
Rendite Futures		FTCB20250915	AUST 10Y BOND FUT Sep25 XMU5 PIT	AUD	16				95,840000	6.664,11	0,16 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										11.301,01	0,28 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						144.262,24	3,56 %
				AUD						300,42	0,01 %
				CAD						368,58	0,01 %
				GBP						-27.604,44	-0,68 %
				HKD						147,36	0,00 %
				JPY						85,84	0,00 %
				USD						15.943,77	0,39 %
Offene Positionen aus noch nicht abgerechneten Wertpapiertransaktionen										-96.214,03	-2,37 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										37.289,74	0,92 %

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
Abgrenzungen											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										45.568,30	1,12 %
Dividendenforderungen										50,88	0,00 %
Summe Abgrenzungen										45.619,18	1,12 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-6.531,39	-0,16 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-6.531,39	-0,16 %
Summe Fondsvermögen										4.055.763,06	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000623020	-- Ausschüttung	EUR	103,08	537,979
AT0000623038	-- Thesaurierung	EUR	110,47	36.211,419

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.06.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD 1,795000
Kanadische Dollar	CAD 1,600500
Britische Pfund	GBP 0,854350
Hongkong Dollar	HKD 9,198550
Japanische Yen	JPY 169,776250
Amerikanische Dollar	USD 1,171800

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
Anleihen fix		XS1843443513	ALTRIA GROUP INC MO 1.7 06/15/25	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1062900912	GENERALI ASSGEN 4 1/8 05/04/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1202849086	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 3/4 03/17/25	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2149207354	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 3 3/8 03/27/25	EUR		50.000
Anleihen fix		XS1199356954	KELLANOVA K 1 1/4 03/10/25	EUR		100.000
Anleihen fix		DE000NRWOME3	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 05/05/25	EUR		50.000
Anleihen fix		DE000A289RN6	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 2 5/8 04/07/25	EUR		50.000
Anleihen fix		XS1974922442	NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25	EUR		200.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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.

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

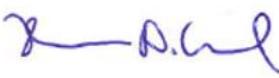
Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

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

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

Wien, am 7. August 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Hannes Cizek


Mag. (FR) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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