

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.04.2024 – 31.03.2025

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.....	9
Fondsergebnis in EUR.....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	10
C. Ertragsausgleich.....	11
Kapitalmarktbericht.....	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2025.....	16
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	23
Bestätigungsvermerk	25
Steuerliche Behandlung.....	27
Fondsbestimmungen.....	28
Ökologische und/oder soziale Merkmale	35
Anhang	44

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A10071	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified (I) A	Ausschüttung	EUR	26.04.2013
AT0000A2E0B6	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified (S) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2020
AT0000A2SR10	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified (R) A	Ausschüttung	EUR	01.10.2021
AT0000A2SR36	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.10.2021
AT0000A10089	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified (I) T	Thesaurierung	EUR	26.04.2013
AT0000A2SR02	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified (R) T	Thesaurierung	EUR	01.10.2021
AT0000A2SR28	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.10.2021
AT0000A10097	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.04.2013
AT0000A105C5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.05.2013
AT0000A1YC02	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,500 % S-Tranche (EUR): 1,500 % R-Tranche (EUR): 1,000 % RZ-Tranche (EUR): 0,500 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,2500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv 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 Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified für das Rechnungsjahr vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.03.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	272.438.960,12	259.990.452,42	259.160.674,62
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A10071) in EUR	98,83	100,16	100,98
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A10071) in EUR	98,83	100,16	100,98
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A2E0B6) in EUR	102,76	104,11	104,83
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A2E0B6) in EUR	102,76	104,11	104,83
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A2SR10) in EUR	94,15	95,40	96,15
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A2SR10) in EUR	94,15	95,40	96,15
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A2SR36) in EUR	94,87	96,61	97,84
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A2SR36) in EUR	94,87	96,61	97,84
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A10089) in EUR	108,33	111,75	114,46
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A10089) in EUR	108,33	111,75	114,46
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A2SR02) in EUR	95,00	97,63	99,63
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A2SR02) in EUR	95,00	97,63	99,63
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2SR28) in EUR	95,63	98,65	101,04
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2SR28) in EUR	95,63	98,65	101,04
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A10097) in EUR	112,73	117,05	120,61
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A10097) in EUR	112,73	117,05	120,61
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A105C5) in EUR	103,90	107,35	110,06
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A105C5) in EUR	103,90	107,35	110,06
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YC02) in EUR	107,44	111,57	114,96
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YC02) in EUR	107,44	111,57	114,96
		03.06.2024	02.06.2025
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		2,1600	2,2400
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		1,3500	1,3600
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,6300	1,6900
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,6500	1,7200
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,6632	0,6965
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,4563	0,4796
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,5839	0,6147
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		2,0822	1,9428
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		1,4747	1,3307
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,8403	1,7152
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		2,8723	2,7761
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		2,1195	1,9965
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		2,7370	2,6460

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2025
AT0000A10071 (I) A	111.218,203	16.789,094	-24.830,000	103.177,297
AT0000A2E0B6 (S) A	15.430,433	1.253,342	-3.615,170	13.068,605
AT0000A2SR10 (R) A	3.858,550	202,294	-105,547	3.955,297
AT0000A2SR36 (RZ) A	15.445,627	680,882	-4.465,091	11.661,418
AT0000A10089 (I) T	1.186.716,419	77.089,065	-148.936,119	1.114.869,365
AT0000A2SR02 (R) T	44.859,351	7.395,791	-7.090,802	45.164,340
AT0000A2SR28 (RZ) T	316.719,220	45.390,545	-36.723,418	325.386,347
AT0000A10097 (I) VTA	351.896,957	129.607,058	-81.218,898	400.285,117
AT0000A105C5 (R) VTA	334.145,771	49.746,948	-88.641,468	295.251,251
AT0000A1YC02 (RZ) VTA	706,831	0,000	0,000	706,831
Gesamt umlaufende Anteile				2.313.525,868

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A10071)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,16
Ausschüttung am 03.06.2024 (errechneter Wert: EUR 98,25) in Höhe von EUR 2,1600, entspricht 0,021985 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,98
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,022 x 100,98)	103,20
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,04
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,04
Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A2E0B6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,11
Ausschüttung am 03.06.2024 (errechneter Wert: EUR 102,84) in Höhe von EUR 1,3500, entspricht 0,013127 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,83
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0131 x 104,83)	106,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,10
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,01
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A2SR10)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,40
Ausschüttung am 03.06.2024 (errechneter Wert: EUR 93,93) in Höhe von EUR 1,6300, entspricht 0,017353 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,15
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0174 x 96,15)	97,82
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,42
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,54
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A2SR36)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	96,61
Ausschüttung am 03.06.2024 (errechneter Wert: EUR 95,20) in Höhe von EUR 1,6500, entspricht 0,017332 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,84
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0173 x 97,84)	99,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,93
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,03
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A10089)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,75
Auszahlung am 03.06.2024 (errechneter Wert: EUR 111,36) in Höhe von EUR 0,6632, entspricht 0,005955 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	114,46
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,006 x 114,46)	115,14
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,39
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,04

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A2SR02)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	97,63
Auszahlung am 03.06.2024 (errechneter Wert: EUR 97,33) in Höhe von EUR 0,4563, entspricht 0,004688 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,63
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0047 x 99,63)	100,10
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,47
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,53
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2SR28)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,65
Auszahlung am 03.06.2024 (errechneter Wert: EUR 98,31) in Höhe von EUR 0,5839, entspricht 0,005939 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,04
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0059 x 101,04)	101,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,99
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,03
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A10097)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	117,05
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	120,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,56
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,04
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A105C5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,35
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,06
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,71
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,52
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YC02)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,57
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	114,96
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,39
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,04

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 Jahresperformanzenwerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.03.2024 (2.380.997,362 Anteile)		259.990.452,42
Ausschüttung am 03.06.2024 (EUR 2,1600 x 111.218,203 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A10071))		-240.231,32
Ausschüttung am 03.06.2024 (EUR 1,3500 x 14.006,571 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A2E0B6))		-18.908,87
Ausschüttung am 03.06.2024 (EUR 1,6300 x 3.860,593 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A2SR10))		-6.292,77
Ausschüttung am 03.06.2024 (EUR 1,6500 x 15.245,627 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A2SR36))		-25.155,28
Auszahlung am 03.06.2024 (EUR 0,6632 x 1.185.130,419 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A10089))		-785.978,49
Auszahlung am 03.06.2024 (EUR 0,4563 x 44.465,232 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A2SR02))		-20.289,49
Auszahlung am 03.06.2024 (EUR 0,5839 x 317.565,167 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2SR28))		-185.426,30
Ausgabe von Anteilen	36.660.410,42	
Rücknahme von Anteilen	-43.993.496,97	
Anteiliger Ertragsausgleich	183.899,31	-7.149.187,24
Fondsergebnis gesamt		7.601.691,96
Fondsvermögen am 31.03.2025 (2.313.525,868 Anteile)		259.160.674,62

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	5.614.706,59
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-92,44
Inflationsgebundenen Zinsenerträge	920.553,01
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-2.129,40
Dividendenergebnis aus Subfonds	-40.056,50
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	881.877,63
Inländische Dividendenerträge	43.848,79
	7.418.707,68
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.317.692,72
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-144.915,92
Abschlussprüferkosten	-11.488,80
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00
Depotgebühr	-65.105,71
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-4.261,21
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-13.491,22
Kosten für Sicherheitenmanagement	-1.133,13
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-14.597,42
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement Prozess	-6.889,13
Researchkosten	-2.875,36
	-1.583.850,62
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	5.834.857,06
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	21.749.938,87
Realisierter Gewinn aus Wertpapieren	6.021.314,37
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-18.654.025,66
Realisierter Verlust Wertpapieren	-8.990.370,00
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	126.857,58
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	5.961.714,64

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	1.753.341,96
Veränderung der Dividendenforderungen	70.534,67
	1.823.876,63

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-183.899,31	
		-183.899,31
Fondsergebnis gesamt		7.601.691,96

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 235.585,38 EUR.

Kapitalmarktbericht

2024 war ein ausgezeichnetes Aktienjahr. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichneten zweistellige prozentuale Kursgewinne, teilweise deutlich über 20 %. Einmal mehr führten dabei die US-Aktienindizes die Rangliste der entwickelten Märkte an. Ganz vorn dabei in der Wertentwicklung waren aber auch chinesische Aktien, speziell die in Hongkong gehandelten H-Aktien. Letztere beendeten damit eine mehrjährige Phase kräftig fallender Kurse. Performance-Schlusslicht war 2024 die Region Lateinamerika. Im ersten Quartal 2025 präsentierten sich die Aktienmärkte nach einem fast überall freundlichen Jahresbeginn im weiteren Verlauf uneinheitlich. Die Aktienindizes in den USA und Japan rutschten ins Minus, während die europäischen Börsen sowie etliche Schwellenländer-Aktienmärkte teilweise deutliche Zugewinne seit dem Jahreswechsel aufweisen.

Zinssenkungen der US-Notenbank wurden in den letzten Quartalen von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch bei Anleihen führte. Dennoch war 2024 insgesamt ein gutes Anleihejahr, angeführt von Unternehmensanleihen sowie Anleihen aus Schwellenländern. Heuer tendierten die Anleihemärkte nach einem positiven Start zuletzt schwächer und die meisten Marktsegmente weisen bislang leichte Werteinbußen auf. Mit den sprunghaften Entscheidungen und Ankündigungen der neuen US-Administration haben nicht nur auf den Aktienmärkten, sondern auch auf den Anleihemärkten die Kursschwankungen spürbar zugenommen.

Bei den Rohstoffen waren Edelmetalle im vergangenen Jahr der große Gewinner, vor allem dank weiter anziehender Goldnotierungen. Der Goldpreis stieg sogar stärker an als die meisten Aktienindizes. Auch im neuen Jahr glänzt das Gold bislang mit einem bereits wieder zweistelligen prozentualen Zuwachs. Industriemetalle und Energierohstoffe gaben 2024 per Saldo leicht nach (in US-Dollar), legten, in Euro gerechnet, aber leicht zu. Der Grund für diese Performancedifferenz liegt im starken US-Dollar, der 2024 gegenüber dem Euro um rund 6,5 % aufwertete. Im ersten Quartal 2025 legten Industriemetalle und Energieträger zu. Bei den Währungen korrigierte der US-Dollar in den vergangenen beiden Monaten nach unten. Ob damit die seit mehreren Jahren anhaltende Dollaraufwertung beendet ist oder nur unterbrochen wurde, wird sich erst im weiteren Jahresverlauf zeigen.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden erneut erschüttert durch anhaltende bzw. eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte sowie durch massive Zollerhöhungen seitens der neuen Trump-Regierung in den USA. Dies könnte neuerliche Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch 2025 erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Unter dem Eindruck eines konstruktivem Wachstumsbilds bis zum Stichtag und einem weitgehend unveränderten Renditeniveau in der Punkt-zu-Punkt Betrachtung, konnte der Fonds im abgelaufenen Berichtszeitraum sehr gut profitieren. Besonders positiv trugen Anleihen, Aktien und Edelmetalle zur Performance bei.

Innerhalb des Berichtszeitraums erfolgten folgende wesentliche Änderungen in der strategischen Ausrichtung des Fonds: Das Zinsrisiko wurde entsprechend der Renditeentwicklung mehrmals angepasst. Im April 2024 kam es zu einer Aufstockung des US-Zinsrisikos, gegen Ende August haben wir Gewinne bei kanadischen und australischen Staatsanleihen mitgenommen. Gegen Ende des Jahres 2024, sowie zu Beginn 2025 haben wir wiederum verstärkt US- und UK-Zinsrisiko aufgebaut und zuletzt Anfang März 2025 auch in der Eurozone bei deutschen Staatsanleihen zugekauft. Spreadrisiko haben wir gegen Ende Juni 2024 bei französischen staatsnahen Anleihen aufgestockt und Anfang März 2025 bei Euro Investment Grade und Euro High Yield Anleihen reduziert. Reales Risiko haben wir Ende August 2024 mittels inflationsgeschützten Anleihen und Industriemetallen erhöht.

Durch die kürzerfristig orientierten aktiven Strategien schwankte die Gesamtaktienquote des Fonds zwischen ca. 9 % und 20 %. Im Durchschnitt lag die Aktienquote bei rund 14 %.

Das Aktiensegment des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified konnte sich absolut positiv entwickeln. Aufgrund der Bottom-Up-Einzeltitleauswahl ist das Segment in Sektoren wie Gesundheit und Finanzen stärker positioniert, während es in Energiewerten aufgrund nachhaltiger Risiken nicht investiert ist. Auf Einzeltitelebene lieferten das deutsche Softwareunternehmen SAP, einer der größten Anbieter von Unternehmensressourcenplanungs-Tools, sowie das schweizerische Gesundheitsunternehmen Roche, das sich auf die Entwicklung und Bereitstellung innovativer Medikamente und Diagnostika spezialisiert hat, die besten Beiträge. Am schwächsten zeigten sich unter anderem das dänische Gesundheitsunternehmen Novo Nordisk, das sich auf die Behandlung von Diabetes sowie die Entwicklung von Therapien für andere schwere Erkrankungen wie Fettleibigkeit oder Hämophilie konzentriert, sowie die niederländische ASML, die führend bei der Entwicklung und Herstellung von Lithographiesystemen ist.

Neu ins Segment aufgenommen wurden unter anderem Finanzwerte wie die spanische Bank Banco Santander und das französische Versicherungs- und Finanzdienstleistungsunternehmen AXA. Des Weiteren wurde auch eine Position bei Veolia Environnement S.A. aufgebaut, die sich auf Umweltdienstleistungen in den Bereichen Wasser-, Abfall- und Energiemanagement spezialisiert hat. Gewinne wurden unter anderem im Immobiliensektor realisiert, insbesondere bei dem führenden französischen globalen Entwickler und Betreiber von Shoppingzentren, Unibail-Rodamco-Westfield.

Das Segment investiert weiterhin in Unternehmen mit einer hohen Nachhaltigkeitsbewertung in den Bereichen Umwelt, Soziales und verantwortungsvolle Unternehmensführung, wobei auch auf die finanzielle Qualität geachtet wird.

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		CHF	4.864.812,24	1,88 %
Aktien		DKK	1.470.360,62	0,57 %
Aktien		EUR	17.799.385,86	6,87 %
Aktien		GBP	3.682.916,76	1,42 %
Aktien		JPY	4.250.087,72	1,64 %
Aktien		NOK	771.591,18	0,30 %
Aktien		SEK	1.029.892,50	0,40 %
Summe Aktien			33.869.046,88	13,07 %
Anleihen fix		AUD	10.297.189,75	3,97 %
Anleihen fix		CAD	23.371.874,37	9,02 %
Anleihen fix		EUR	35.517.842,39	13,70 %
Anleihen fix		GBP	21.324.658,61	8,23 %
Anleihen fix		NOK	9.948.438,80	3,84 %
Anleihen fix		USD	20.876.138,77	8,06 %
Summe Anleihen fix			121.336.142,69	46,82 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	16.935.939,48	6,53 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			16.935.939,48	6,53 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	38.388.037,01	14,81 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			38.388.037,01	14,81 %
Summe Wertpapiervermögen			210.529.166,06	81,23 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-934.460,07	-0,36 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-31.631,26	-0,01 %
Summe Derivative Produkte			-966.091,33	-0,37 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			39.505.401,02	15,24 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			7.631.287,99	2,94 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			47.136.689,01	18,19 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.487.899,04	0,96 %
Dividendenforderungen			141.051,03	0,05 %
Summe Abgrenzungen			2.628.950,07	1,01 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-168.039,21	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-168.039,21	-0,06 %
Summe Fondsvermögen			259.160.674,62	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2025

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		CH0012221716	ABB LTD-REG ABBN	CHF	7.855	7.855			46,960000	386.880,07	0,15 %
Aktien		CH0432492467	ALCON INC ALC	CHF	2.079	2.079			84,400000	184.034,40	0,07 %
Aktien		CH0030170408	GEBERIT AG-REG GEBN	CHF	687		1.215		558,200000	402.206,09	0,16 %
Aktien		CH0010645932	GIVAUDAN-REG GIVN	CHF	46	46			3.833,000000	184.926,32	0,07 %
Aktien		CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG LONN	CHF	313	313			560,600000	184.034,61	0,07 %
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	7.644	7.644			98,620000	790.656,33	0,31 %
Aktien		CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG PGHN	CHF	214	214			1.291,500000	289.874,67	0,11 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	2.521		1.445		296,700000	784.499,13	0,30 %
Aktien		CH1256740924	SGS SA-REG SGSN	CHF	3.842		6.474		88,180000	355.328,08	0,14 %
Aktien		CH0418792922	SIKA AG-REG SIKA	CHF	1.765	1.765			218,100000	403.740,63	0,16 %
Aktien		CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG SOON	CHF	533	533			262,800000	146.911,11	0,06 %
Aktien		CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG STMN	CHF	1.459	1.459			109,200000	167.101,37	0,06 %
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF	298	298			513,000000	160.337,72	0,06 %
Aktien		CH0011075394	ZÜRICH INSURANCE GROUP AG ZURN	CHF	651	651			621,400000	424.281,71	0,16 %
Aktien		DK0060448595	COLOPLAST-B COLOB	DKK	1.613		5.954		731,200000	158.062,87	0,06 %
Aktien		DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	14.282				474,050000	907.345,07	0,35 %
Aktien		DK0060336014	NOVONESIS (NOVOZYMES) B NSISB	DKK	3.195		12.513		403,200000	172.643,68	0,07 %
Aktien		DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	17.317		16.210		100,100000	232.309,00	0,09 %
Aktien		DE000A1EWWW0	ADIDAS AG ADS	EUR	1.225	1.225			221,900000	271.827,50	0,10 %
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR	3.548	3.548			176,320000	625.583,36	0,24 %
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR	2.474		10.123		56,660000	140.176,84	0,05 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	1.640	1.640			355,300000	582.692,00	0,22 %
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS	EUR	3.171	3.171			71,700000	227.360,70	0,09 %
Aktien		FR0004125920	AMUNDI SA AMUN	EUR	2.903		8.271		74,050000	214.967,15	0,08 %
Aktien		NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV ASM	EUR	295	295			431,600000	127.322,00	0,05 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	1.291		390		625,600000	807.649,60	0,31 %
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS	EUR	6.256	6.256			39,990000	250.177,44	0,10 %
Aktien		ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BBVA	EUR	19.935	27.823	7.888		12,725000	253.672,88	0,10 %
Aktien		ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA SAN	EUR	43.998	43.998			6,318000	277.979,36	0,11 %
Aktien		DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG BMW	EUR	5.094	5.094			75,940000	386.838,36	0,15 %
Aktien		DE0005200000	BEIERSDORF AG BEI	EUR	2.653	2.653			120,350000	319.288,55	0,12 %
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR	7.766	8.970	1.204		78,330000	608.310,78	0,23 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	2.812	497	2.432		144,850000	407.318,20	0,16 %
Aktien		DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR AFX	EUR	2.459	2.459			65,700000	161.556,30	0,06 %
Aktien		ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA CLNX	EUR	4.861	4.861			33,190000	161.336,59	0,06 %
Aktien		FR0014003T18	DASSAULT SYSTEMES SE DSY	EUR	12.605	12.605			36,180000	456.048,90	0,18 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	10.316	10.316			34,130000	352.085,08	0,14 %

Rechnungsjahr 01.04.2024 – 31.03.2025

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified

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		DE0005552004	DHL GROUP DHL	EUR	12.244	13.705	1.461		39,830000	487.678,52	0,19 %
Aktien		CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG DSFIR	EUR	3.081	3.081			92,500000	284.992,50	0,11 %
Aktien		FI0009007884	ELISA OYJ ELISA	EUR	4.235		14.379		44,900000	190.151,50	0,07 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	1.529		3.349		266,600000	407.631,40	0,16 %
Aktien		FR0010533075	GETLINK SE GET	EUR	10.713	10.713			16,255000	174.139,82	0,07 %
Aktien		DE0008402215	HANNOVER RUECK SE HNR1	EUR	1.177		3.042		277,100000	326.146,70	0,13 %
Aktien		DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF HEN3	EUR	3.639		9.096		73,760000	268.412,64	0,10 %
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR	10.444	10.444			31,130000	325.121,72	0,13 %
Aktien		NL0011821202	ING GROEP NV INGA	EUR	14.397	14.397			18,300000	263.465,10	0,10 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR	2.015		13.091		85,000000	171.275,00	0,07 %
Aktien		IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A KYGA	EUR	3.197		5.917		96,150000	307.391,55	0,12 %
Aktien		IE0004927939	KINGSPAN GROUP PLC KSP	EUR	4.462	4.462			76,650000	342.012,30	0,13 %
Aktien		NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N AD	EUR	11.376	11.376			34,590000	393.495,84	0,15 %
Aktien		FR0000120321	L'OREAL OR	EUR	1.743	1.743			345,100000	601.509,30	0,23 %
Aktien		FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI MC	EUR	561	561			587,100000	329.363,10	0,13 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	2.116		4.615		130,550000	276.243,80	0,11 %
Aktien		FR001400AJ45	MICHELIN (CGDE) ML	EUR	10.434		20.132		33,000000	344.322,00	0,13 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	597		1.952		587,600000	350.797,20	0,14 %
Aktien		FR0000133308	ORANGE ORA	EUR	17.446	17.446			11,850000	206.735,10	0,08 %
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR	2.917	2.917			52,900000	154.309,30	0,06 %
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REN	EUR	7.998		19.500		46,400000	371.107,20	0,14 %
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR	4.722	4.722			103,400000	488.254,80	0,19 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	3.297		6.392		246,750000	813.534,75	0,31 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	2.734		3.343		217,150000	593.688,10	0,23 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE	EUR	2.491	2.491			216,000000	538.056,00	0,21 %
Aktien		DE0005HL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG SHL	EUR	3.205	3.205			50,700000	162.493,50	0,06 %
Aktien		NL0011821392	SIGNIFY NV LIGHT	EUR	7.851	7.851			20,420000	160.317,42	0,06 %
Aktien		NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV STMMI	EUR	3.860	3.860			20,510000	79.168,60	0,03 %
Aktien		FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD URW	EUR	2.611		10.183		78,000000	203.658,00	0,08 %
Aktien		GB00B10RZP78	UNILEVER PLC UNA	EUR	12.234	12.234			54,860000	671.157,24	0,26 %
Aktien		NL0015000IY2	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV UMG	EUR	12.978	12.978			25,990000	337.298,22	0,13 %
Aktien		FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT VIE	EUR	5.397	5.397			32,150000	173.513,55	0,07 %
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER	EUR	2.538		7.688		66,600000	169.030,80	0,07 %
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR	1.691	1.691			118,700000	200.721,70	0,08 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	5.484	5.484			114,160000	748.599,12	0,29 %
Aktien		GB0031348658	BARCLAYS PLC BARC	GBP	96.075	96.075			2,935000	337.175,80	0,13 %
Aktien		GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC EXPN	GBP	13.580		12.522		36,240000	588.472,08	0,23 %
Aktien		GB00BMX86B70	HALEON PLC HLN	GBP	68.081	111.926	43.845		3,899000	317.407,41	0,12 %
Aktien		GB0004052071	HALMA PLC HLMA	GBP	5.396		27.223		26,210000	169.112,95	0,07 %
Aktien		GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC HSBA	GBP	49.492	71.312	21.820		8,854000	523.977,24	0,20 %
Aktien		GB00B05WJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP LSEG	GBP	2.121	2.121			115,300000	292.420,54	0,11 %
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP	32.517	21.474	62.583		10,095000	392.513,59	0,15 %
Aktien		GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC SN/	GBP	12.226		57.207		10,710000	156.571,16	0,06 %
Aktien		GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC VOD	GBP	178.892	178.892			0,732400	156.666,87	0,06 %
Aktien		JP3551500006	DENSO CORP 6902	JPY	59.440				1.907,000000	696.939,46	0,27 %
Aktien		JP3837800006	HOYA CORP 7741	JPY	3.100	3.100			17.550,000000	334.506,35	0,13 %
Aktien		JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD 6370	JPY	6.000	6.000			4.808,000000	177.370,45	0,07 %
Aktien		JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO 8306	JPY	23.300	23.300			2.108,500000	302.061,30	0,12 %
Aktien		JP3197800000	OMRON CORP 6645	JPY	17.400				4.444,000000	475.432,49	0,18 %
Aktien		JP3892100003	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP 8309	JPY	55.300				3.913,000000	1.330.456,06	0,51 %

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		JP3351100007	SYSMEX CORP 6869	JPY	45.000				2.862,500000	791.997,06	0,31 %
Aktien		JP3932000007	YASKAWA ELECTRIC CORP 6506	JPY	5.800	5.800			3.963,000000	141.324,55	0,05 %
Aktien		NO0003733800	ORKLA ASA ORK	NOK	35.150	35.150			113,300000	351.468,98	0,14 %
Aktien		NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA TOM	NOK	15.431		27.324		153,300000	208.769,95	0,08 %
Aktien		NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA YAR	NOK	7.622	7.622			314,200000	211.352,25	0,08 %
Aktien		SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS ATCOA	SEK	23.069	23.069			164,000000	349.740,33	0,13 %
Aktien		SE0015658109	EPIROC AB-A EPIA	SEK	10.211	10.211			205,500000	193.978,32	0,07 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	11.529		29.048		286,200000	305.024,25	0,12 %
Aktien		SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS SHBA	SEK	17.077	17.077			114,750000	181.149,60	0,07 %
Anleihen fix		AU3SG0001175	TREASURY CORP VICTORIA TCV 4 1/4 12/20/32	AUD	18.400.000	3.750.000	2.100.000		96,164000	10.297.189,75	3,97 %
Anleihen fix		CA135087K379	CANADIAN GOVERNMENT CAN 1 1/4 06/01/30	CAD	12.200.000				93,088000	7.346.596,37	2,83 %
Anleihen fix		CA68333ZAJ62	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1.85 02/01/27	CAD	10.000.000				98,726000	6.386.518,74	2,46 %
Anleihen fix		CA748148SA23	PROVINCE OF QUEBEC Q 1.85 02/13/27	CAD	15.100.000				98,676000	9.638.759,26	3,72 %
Anleihen fix		DE000BU0E261	GERMAN TREASURY BILL BUBILL 0 02/18/26	EUR	5.300.000	5.300.000			98,244000	5.206.932,00	2,01 %
Anleihen fix		DE000BU0E238	GERMAN TREASURY BILL BUBILL 0 11/19/25	EUR	8.000.000	8.000.000			98,694000	7.895.520,00	3,05 %
Anleihen fix		FR001400QE8	ILE DE FRANCE MOBILITES IDFMOB 3.45 06/25/49	EUR	11.100.000	11.100.000			89,806000	9.968.466,00	3,85 %
Anleihen fix		AT0000A10683	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 2.4 05/23/34	EUR	13.100.000				95,014690	12.446.924,39	4,80 %
Anleihen fix		XS0202407093	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 5/8 10/12/54	GBP	2.500.000	2.500.000			89,600000	2.678.464,67	1,03 %
Anleihen fix		XS0096499057	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 5 04/15/39	GBP	8.500.000	6.300.000			99,158000	10.078.237,47	3,89 %
Anleihen fix		XS0138038624	KFW KFW 5 3/4 06/07/32	GBP	6.700.000				106,946000	8.567.956,47	3,31 %
Anleihen fix		NO0012440397	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 2 1/8 05/18/32	NOK	128.000.000				88,067000	9.948.438,80	3,84 %
Anleihen fix		XS2436433333	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 2 1/8 01/26/32	USD	8.000.000				86,243000	6.374.794,42	2,46 %
Anleihen fix		US459058KA05	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 5/8 11/03/31	USD	7.000.000		6.500.000		85,091000	5.503.437,12	2,12 %
Anleihen fix		US594918BL72	MICROSOFT CORP MSFT 4.45 11/03/45	USD	10.500.000	4.200.000			92,747000	8.997.907,23	3,47 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-ESG-TRANSFORMATION-RENT (R) T	EUR	37.771	62.839	25.068		172,370000	6.510.587,27	2,51 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TB67	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIE (I) T	EUR	75.257	15.367	17.227		138,530000	10.425.352,21	4,02 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005482994	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.1 05/15/33	EUR	9.400.000	300.000		1,170160	88,212775	9.702.967,71	3,74 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.35 09/15/35	EUR	6.000.000	6.000.000		1,504820	105,581120	9.532.834,86	3,68 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR	7.450.000	200.000		1,271960	100,326850	9.507.074,64	3,67 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030583	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/33	EUR	8.350.000	3.750.000		1,207200	95,684970	9.645.159,80	3,72 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										210.529.166,06	81,23 %
Summe Wertpapiervermögen										210.529.166,06	81,23 %
Aktienindex Futures		FESX20250620	EURO STOXX 50 Jun25 VGM5	EUR	-41				5.269,000000	40.692,50	0,02 %
Aktienindex Futures		FEM120250620	MSCI EmgMkt Jun25 MESM5	USD	-13				1.113,900000	13.873,24	0,01 %
Anleihenfutures		FBTP20250606	Euro-BTP Future Jun25 IKM5	EUR	-76				117,660000	-120.080,00	-0,05 %
Anleihenfutures		FBTP20250606	Euro-BTP Future Jun25 IKM5	EUR	-57				117,660000	125.400,00	0,05 %
Anleihenfutures		FGBL20250606	EURO-BUND FUTURE Jun25 RXM5	EUR	-176				128,840000	-316.563,17	-0,12 %
Anleihenfutures		FGBX20250606	EURO-BUXL 30Y BND Jun25 UBM5	EUR	-28				118,980000	35.360,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBX20250606	EURO-BUXL 30Y BND Jun25 UBM5	EUR	-26				118,980000	210.600,00	0,08 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20250620	BCOMIN Ind Mets Jun25 FCIM5	USD	209				153,190000	-48.868,40	-0,02 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20250620	BCOMPR PRECIOUS Jun25 UBPMS	USD	79				309,480000	66.197,13	0,03 %
Währungsfutures		FEBP20250616	EURO/GBP FUTURE Jun25 RPM5 PIT	GBP	198				0,840110	-246.357,65	-0,10 %
Währungsfutures		FEJY20250616	EURO/JPY FUTURE Jun25 RYM5	JPY	31				161,973080	23.660,36	0,01 %
Währungsfutures		FAUD20250616	AUDUSD Crncy Fut Jun25 ADM5 PIT	USD	-173				0,630230	-14.066,34	-0,01 %
Währungsfutures		0FCD20250617	C\$ CURRENCY FUT Jun25 CDM5 PIT	USD	-358				0,702730	-255.029,11	-0,10 %

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
Währungsfutures		OFEC20250616	EURO FX CURR FUT Jun25 ECM5 PIT	USD	401				1,087190	-431.640,95	-0,17 %
Rendite Futures		FTCB20250616	AUST 10Y BOND FUT Jun25 XMM5 PIT	AUD	177				95,500000	-17.637,68	-0,01 %
Summe Finanzterminkontrakte¹										-934.460,07	-0,36 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	47.000.000				22,250033	-2.881,08	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	83.400.000				43,874256	-56.708,90	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	43.000.000				20,002596	13.194,53	0,01 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT BRL / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	13.300.000				6,313541	-8.625,66	-0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT COP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	9.537.000.000				4,567,564830	-17.682,17	-0,01 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT INR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	INR	200.000.000				92,857157	41.072,02	0,02 %
Summe Devisentermingeschäfte¹										-31.631,25	-0,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						39.505.401,02	15,24 %
				AUD						-769,23	-0,00 %
				CAD						20.306,09	0,01 %
				CHF						15.136,69	0,01 %
				GBP						240.177,80	0,09 %
				JPY						-69.900,23	-0,03 %
				MXN						31.381,68	0,01 %
				TRY						4.261,19	0,00 %
				USD						7.360.841,71	2,84 %
				ZAR						29.852,29	0,01 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										47.136.689,02	18,19 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.487.899,04	0,96 %
Dividendenforderungen										141.051,03	0,05 %
Summe Abgrenzungen										2.628.950,07	1,01 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-168.039,21	-0,06 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-168.039,21	-0,06 %
Summe Fondsvermögen										259.160.674,62	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A10071	I	Ausschüttung	EUR	100,98	103.177,297
AT0000A2E0B6	S	Ausschüttung	EUR	104,83	13.068,605
AT0000A2SR10	R	Ausschüttung	EUR	96,15	3.955,297
AT0000A2SR36	RZ	Ausschüttung	EUR	97,84	11.661,418
AT0000A10089	I	Thesaurierung	EUR	114,46	1.114.869,365
AT0000A2SR02	R	Thesaurierung	EUR	99,63	45.164,340
AT0000A2SR28	RZ	Thesaurierung	EUR	101,04	325.386,347
AT0000A10097	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	120,61	400.285,117
AT0000A105C5	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	110,06	295.251,251
AT0000A1YC02	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	114,96	706,831

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.03.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Australische Dollar	AUD	1,718350
Kanadische Dollar	CAD	1,545850
Schweizer Franken	CHF	0,953450
Dänische Krone	DKK	7,461750
Britische Pfund	GBP	0,836300
Japanische Yen	JPY	162,642650
Mexikanische Pesos	MXN	22,098950
Norwegische Krone	NOK	11,331000
Schwedische Kronen	SEK	10,817500
Türkische Lire	TRY	41,133600
Amerikanische Dollar	USD	1,082300
Südafrikanische Rand	ZAR	19,923800

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		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK	3.094	3.094
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC	EUR		22.249
Aktien		NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV KPN	EUR		232.803
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR		33.072
Aktien		AT0000937503	VOESTALPINE AG VOE	EUR		25.776
Aktien		GB00B0744B38	BUNZL PLC BNZL	GBP		24.275
Aktien		GB00BJFFLV09	CRODA INTERNATIONAL PLC CRDA	GBP		13.882
Aktien		GB00BMWC6P49	MONDI PLC MNDI	GBP		57.833
Aktien		JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC 4503	JPY		67.300
Aktien		JP3419400001	SEKISUI CHEMICAL CO LTD 4204	JPY		62.960
Aktien		NO0010657505	BORREGAARD ASA BRG	NOK		59.440
Aktien		NO0010715139	SCATEC ASA SCATC	NOK		120.204
Anleihen fix		AU3SG0001571	NEW S WALES TREASURY CRP NSWTC 3 02/20/30	AUD		18.400.000
Anleihen fix		AU000XQLQAB5	QUEENSLAND TREASURY CORP QTC 3 1/4 07/21/28	AUD		17.900.000
Anleihen fix		CA135087E679	CANADIAN GOVERNMENT CAN 1 1/2 06/01/26	CAD		2.550.000
Anleihen fix		XS2468223107	GENERALI ASSGEN 5.8 07/06/32	EUR		800.000
Anleihen fix		DE000BU0E113	GERMAN TREASURY BILL BUBILL 0 11/20/24	EUR		9.100.000
Anleihen fix		FR00140005L7	ORANGE SA ORAFP 1 3/4 PERP	EUR		900.000
Anleihen fix		XS2439704318	SSE PLC SSELN 4 PERP	EUR		1.000.000

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Bezugsrechte		FR001400OP17	ESSILORLUXOTTICA SA-SCRIP 2445084D	EUR		3.219	3.219
Bezugsrechte		NL00150028M1	UNIVERSAL MUSIC GROUP-DRIP 2487392D	EUR		12.978	12.978
Bezugsrechte		GB00BSRK4Y08	NATIONAL GRID PLC-NIL NGPN	GBP		21.474	21.474
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1953188833	UBS ETF MSCI CHINA ESG	EUR			187.692
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805221	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-RENT (R) T	EUR			1.238.614
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		IT0005387052	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0,4 05/15/30	EUR			8.100.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Vereinfachter Ansatz
--------------------------------------	----------------------

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

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

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
- Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“). Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.
- In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsgrading).
- Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).
- Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.
- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 29.11.2024 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 18.10.2024 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

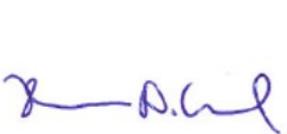
Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.
- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

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

Wien, am 16. Juli 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Hannes Cizek


Mag. (FR) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen 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 Kontrollsystem um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems 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 Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien
16. Juli 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at 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-Diversified, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idGF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG unter Einhaltung des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8, Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz in der Fassung BGBl. I Nr. 68/2015 (PKG)¹ ausgewählt werden. Der Investmentfonds ist somit zur Veranlagung von Pensionsrückstellungen gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit e Einkommensteuergesetz geeignet.

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente veranlagt wird. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen, nicht veranlagt.

Die unmittelbar oder mittelbar über Anteile an Investmentfonds gehaltenen Veranlagungen in Aktien, aktienähnliche begebare Wertpapiere, corporate bonds und sonstige Beteiligungswertpapiere im Sinne des § 25 Abs. 2 Z 4 PKG dürfen gemeinsam mit sonstigen Vermögenswerten im Sinne des § 25 Abs. 2 Z 6 PKG bis zu 70 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Veranlagungen in Vermögenswerten, die auf eine andere Währung als Euro lauten, sind mit insgesamt 30 vH des Fondsvermögens begrenzt. Wird das Währungsrisiko durch Kurssicherungsgeschäfte beseitigt, so können diese Veranlagungen den auf Euro lautenden Veranlagungen zugeordnet werden.

Vermögenswerte desselben Ausstellers, mit Ausnahme von Geldeinlagen bei Kreditinstituten sowie Veranlagungen in Schuldverschreibungen des Bundes, eines Bundeslandes, eines anderen EWR-Mitgliedstaates, eines Gliedstaates eines anderen EWR-Mitgliedstaates oder einer internationalen Organisation öffentlich-rechtlichen Charakters, der ein oder mehrere EWR-Mitgliedstaaten angehören, dürfen nur bis zu 5 vH des Fondsvermögens erworben werden. Die Einrechnung in diese 5 vH Emittentengrenze kann gemäß § 25 Abs. 8 PKG für Vermögenswerte unterbleiben, die indirekt über Anteile an anderen Investmentfonds gehalten werden, sofern es sich dabei um OGAW (§ 2 InvFG 2011) handelt und diese Investmentfonds jeweils bis zu 5 vH des Fondsvermögens pro Investmentfonds erworben werden.

¹ Dementsprechend beziehen sich die weiteren in den Fondsbestimmungen enthaltenen Verweise auf § 25 PKG auf diese Fassung.

Vermögenswerte von Ausstellern, die einer einzigen Unternehmensgruppe im Sinne des InvFG angehören, können bis zu 10 vH des Fondsvermögens erworben werden.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Schuldverschreibungen, die von Deutschland, Frankreich, Italien, dem Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland, Österreich, Belgien, Finnland, den Niederlanden, Schweden oder Spanien begeben oder garantiert werden, dürfen direkt oder indirekt über Veranlagungen in Investmentfonds zu mehr als 35 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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 Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Für den Investmentfonds dürfen derivative Produkte zur Absicherung erworben werden. Zusätzlich können derivative Produkte im Sinne des § 25 Abs. 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.

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 49 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 vH 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



und/oder Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten 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 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH 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 3 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und



Thesaurierungsanteilscheine ohne KESSt-Auszahlung ausgegeben werden.

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 1. Juni des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 1. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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 depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESSt-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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 depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-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 KESSt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 1. Juni des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESSt-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 2 vH des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung der Verwaltungsgebühr vorzunehmen.

Die Kosten bei Einführung neuer Anteilsgattungen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilsgattungen in Rechnung gestellt.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 vH des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten
1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg²

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

- | | | |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ³ |

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

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

HINWEIS

Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

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

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau Exchange |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

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 |

² 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 Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.



3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
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 Gemeinschaft

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	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-Diversified

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299008KGR8RQZBDNR27

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 sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <u> </u> % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>72,91%</u> nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds berücksichtigte im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale, wie insbesondere Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologische Verbesserungsmöglichkeiten (wie grüne Technologien und erneuerbare Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehung zu Interessensgruppen sowie soziale Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung). Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung“) waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung.

Es bestand keine Beschränkung auf bestimmte ökologische oder soziale Merkmale. Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert bestimmt.

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

● **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: 73,23

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

Rechnungsjahr 01.04.2023-31.03.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 75,00

Rechnungsjahr 01.04.2022-31.03.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 74,5

Rechnungsjahr 01.04.2021-31.03.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 73,4

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

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

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

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 umfasste 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 getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels zu vermeiden, wurden Titel, die gegen für diesen Zweck von der Verwaltungsgesellschaft definierten Negativkriterien zu Umwelt und sozialen Zielsetzungen (zum Beispiel Förderung und Verwendung von Kohle, Verstoß gegen Arbeitsrechte, Verletzung der Menschenrechte, Korruption) verstoßen, nicht als nachhaltiges Investment angerechnet.

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.

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 bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltet die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholderbezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeitende, Gesellschaft, Lieferant:innen, Geschäftsethik 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. 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?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.04.2024 - 31.03.2025

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte		Land
AT0000A10683	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 2.4 05/23/34	Regierung / Staat	4,79		Österreich
AU000XQLQAB5	QUEENSLAND TREASURY CORP QTC 3 1/4 07/21/28	Regierung / Staat	3,97		Australien
AU3SG0001571	NEW S WALES TREASURY CRP NSWTC 3 02/20/30	Regierung / Staat	3,94		Australien
NO0012440397	NORWEGIAN GOVERNMENT NGB 2 1/8 05/18/32	Regierung / Staat	3,75		Norwegen
AU3SG0001175	TREASURY CORP VICTORIA TCV 4 1/4 12/20/32	Regierung / Staat	3,72		Australien
CA748148SA23	PROVINCE OF QUEBEC Q 1.85 02/13/27	Regierung / Staat	3,68		Kanada
IT0003745541	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.35 09/15/35	Regierung / Staat	3,62		Italien
IT0005482994	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.1 05/15/33	Regierung / Staat	3,60		Italien
DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	Regierung / Staat	3,55		Deutschland
US594918BL72	MICROSOFT CORP MSFT 4.45 11/03/45	Technik, Technologie	3,52		Vereinigte Staaten von Amerika
IT0005387052	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.4 05/15/30	Regierung / Staat	3,48		Italien
DE000BU0E113	GERMAN TREASURY BILL BUBILL 0 11/20/24	Regierung / Staat	3,38		Deutschland
XS0138038624	KFW KFW 5 3/4 06/07/32	Finanzen	3,37		Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

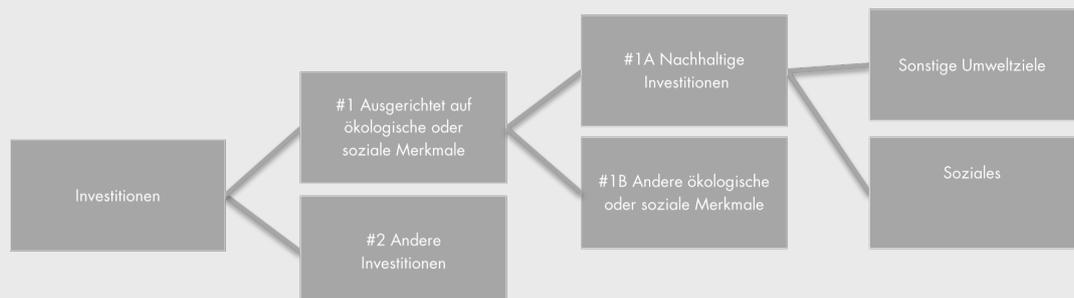
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die im folgenden angegebenen Werte beziehen sich auf das Ende des Rechnungsjahres. Anteile an Investmentfonds werden für die unten dargestellte Betrachtung der Vermögensallokation nicht durchgerechnet. #1, #1A und #2 beziehen sich auf das gesamte Fondsvermögen.

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

Zum Berichtsstichtag waren 81,24 % 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?“). 18,76 % 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?“).

72,91 % 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?“).



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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

#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 %
Regierung / Staat	64,82
Bankguthaben	21,62
Industrie	4,83
Finanzen	4,28
Technik, Technologie	4,27
Kommunikation	0,07
Sonstige / Others	0,1
Gesamt / Total	100,00

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

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

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁴?

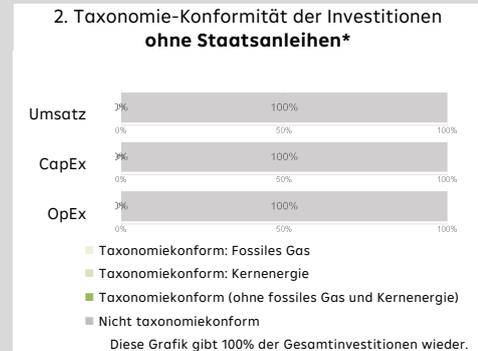
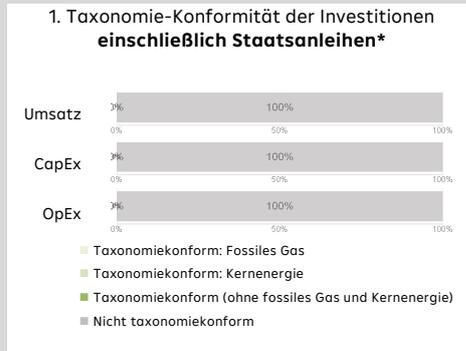
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein.
- Nicht anwendbar.

⁴Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen wirtschaftsrelevanten Investition der Unternehmen, in die investiert wird aufzeigen.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

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

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

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

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 72,91 % 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 72,91 % des Fondsvermögens.

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



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 und Derivate. Sichteinlagen unterlagen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Derivate wurden zum Währungsmanagement und zur Risikostreuung eingesetzt, wobei auch Rohstoffderivate eingesetzt wurden. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Hinblick auf die Erfüllung der mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfolgte eine laufende Prüfung gegen definierte Grenzen im Rahmen des internen Limitsystems.

Die Umsetzung der Anlagestrategie umfasste verbindliche Negativkriterien, eine umfassende nachhaltigkeitsbezogene Analyse und die Konstruktion der Portfolios unter Berücksichtigung der ESG Bewertung und des ESG Momentums. Dabei wurde besonders hoher Wert auf die Qualität des Unternehmens und des Geschäftsmodells gelegt. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke waren ausschlaggebend für eine Veranlagung.

Des Weiteren erfolgte im Rahmen des proprietären Zukunfts-Themen Research eine Bewertung für Sektoren und Subsektoren im Hinblick auf deren Potential aus 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 während des Berichtszeitraums 27,81 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

Es wurden ausschließlich Anteile an Investmentfonds erworben, die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen oder eine nachhaltige Investition anstreben (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088).

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