Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rumpfrechnungsjahr 01.09.2024 – 31.12.2024

Hinweis:
Der Bestätigungsvermerk wurde von der KPMG Austria GmbH nur für die unverkürzte deutschsprachige Fassung erteilt.

Raiffeisen
Capital Management

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten ... 3
Fondscharakteristik ... 3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rumpfrechnungsjahres ... 4
  Rechtlicher Hinweis ... 4
Fondsdetails ... 5
Umlaufende Anteile ... 6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung ... 7
  Wertentwicklung im Rumpfrechnungsjahr (Fonds-Performance) ... 7
  Entwicklung des Fondsvermögens in EUR ... 9
Fondsergebnis in EUR ... 10
  A. Realisiertes Fondsergebnis ... 10
  B. Nicht realisiertes Kursergebnis ... 10
  C. Ertragsausgleich ... 10
Kapitalmarktbericht ... 11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds ... 12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR ... 13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2024 ... 14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ... 18
  An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ... 19
Bestätigungsvermerk ... 21
Steuerliche Behandlung ... 23
Fondsbestimmungen ... 24
Ökologische und/oder soziale Merkmale ... 30
Anhang ... 37

Raiffeisen
Capital Management

Bericht über das Rumpfrechnungsjahr vom 01.09.2024 bis 31.12.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000764741	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	15.11.1999
AT0000A1U6B4	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A32SV6	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2023
AT0000764758	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	15.11.1999
AT0000A1U6A6	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A2XMQ9	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (SZ) T[1]	Thesaurierung	EUR	01.06.2022
AT0000764766	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	06.12.1999
AT0000A36FY8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (R) VTA USD	Vollthesaurierung Ausland	USD	01.09.2023
AT0000A1U6C2	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017
AT0000A2XLK4	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (RZ) VTA USD	Vollthesaurierung Ausland	USD	01.06.2022

1 Die gegenständliche Tranche SZ ist ausschließlich für Veranlagungen im Zuge der nachhaltigen Vermögensverwaltung der Raiffeisen Bankengruppe vorgesehen.

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (USD): 1,500 % R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (USD): 0,750 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 % SZ-Tranche (EUR): 0,488 %
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.

Raiffeisen
Capital Management

Besondere Hinweise im Verlauf des Rumpfrechnungsjahres

Rechnungsjahresänderung	bis 04.12.2024: 01.09. – 31.08.
Änderung Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	bis 04.12.2024: 15.11.

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 Erträgnisse 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.

Raiffeisen Capital Management

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien für das Rumpfrechnungsjahr vom 01.09.2024 bis 31.12.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.12.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2023	31.08.2024	31.12.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	581.234.259,54	672.727.307,32	710.510.668,06
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764741) in EUR	232,90	269,66	290,33
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764741) in EUR	232,90	269,66	290,33
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U6B4) in EUR	149,99	174,72	188,43
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U6B4) in EUR	149,99	174,72	188,43
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A32SV6) in EUR	108,25	128,02	140,31
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A32SV6) in EUR	108,25	128,02	140,31
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764758) in EUR	292,64	343,54	375,45
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764758) in EUR	292,64	343,54	375,45
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6A6) in EUR	167,29	197,67	216,40
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6A6) in EUR	167,29	197,67	216,40
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMQ9) in EUR	107,38	127,30	139,47
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMQ9) in EUR	107,38	127,30	139,47
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000764766) in EUR	335,55	394,96	432,53
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000764766) in EUR	335,55	394,96	432,53
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A36FY8) in USD	-	119,22	122,42
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A36FY8) in USD	-	119,22	122,42
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6C2) in EUR	185,93	220,49	242,07
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6C2) in EUR	185,93	220,49	242,07
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2XLK4) in USD	108,59	130,45	134,29
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2XLK4) in USD	108,59	130,45	134,29

	15.11.2024	17.03.2025
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	5,0000	3,6700
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	3,4000	2,3800
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,3864	0,6116
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,7780	1,2934
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,6160	0,8174
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR	0,4465	0,5466
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	1,6378	2,4498
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	2,3798	6,0489
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	2,5477	3,9359
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR	1,9893	2,6716
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	3,6223	8,4507
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) USD	1,0669	2,4708

Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	3,5246	5,3093
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) USD	2,0278	3,0442

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 31.08.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2024
AT0000764741 (R) A	570.262,551	453,215	-65.041,692	505.674,074
AT0000A1U6B4 (RZ) A	4.268,245	505,683	-46,281	4.727,647
AT0000A32SV6 (I) T	164.143,000	1.052,000	-164.879,000	316,000
AT0000764758 (R) T	491.114,809	11.242,299	-26.032,499	476.324,609
AT0000A1U6A6 (RZ) T	51.735,320	3.217,748	-1.644,545	53.308,523
AT0000A2XMQ9 (SZ) T	202.544,467	33.488,253	-12.190,112	223.842,608
AT0000764766 (R) VTA	94.781,012	11.302,082	-3.420,998	102.662,096
AT0000A36FY8 (R) VTA	5.063,529	1.606,133	0,000	6.669,662
AT0000A1U6C2 (RZ) VTA	370.300,000	41.700,000	0,000	412.000,000
AT0000A2XLK4 (RZ) VTA	1.466.600,000	54.500,000	-4.200,000	1.516.900,000
Gesamt umlaufende Anteile				**3.302.425,219**

Raiffeisen
Capital Management

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rumpfrechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764741)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in EUR	269,66
Ausschüttung am 15.11.2024 (errechneter Wert: EUR 289,88) in Höhe von EUR 5,0000, entspricht 0,017249 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in EUR	290,33
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0172 x 290,33)	295,34
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	25,68
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %	**9,52**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U6B4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in EUR	174,72
Ausschüttung am 15.11.2024 (errechneter Wert: EUR 187,96) in Höhe von EUR 3,4000, entspricht 0,018089 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in EUR	188,43
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0181 x 188,43)	191,84
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,12
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %	**9,80**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A32SV6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in EUR	128,02
Auszahlung am 15.11.2024 (errechneter Wert: EUR 139,84) in Höhe von EUR 0,3864, entspricht 0,002763 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in EUR	140,31
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0028 x 140,31)	140,70
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,68
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %	**9,90**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764758)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in EUR	343,54
Auszahlung am 15.11.2024 (errechneter Wert: EUR 374,86) in Höhe von EUR 0,7780, entspricht 0,002075 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in EUR	375,45
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0021 x 375,45)	376,23
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	32,69
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %	**9,52**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6A6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in EUR	197,67
Auszahlung am 15.11.2024 (errechneter Wert: EUR 215,86) in Höhe von EUR 0,6160, entspricht 0,002854 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in EUR	216,40
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0029 x 216,40)	217,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,35
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %	**9,79**

Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMQ9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in EUR	127,30
Auszahlung am 15.11.2024 (errechneter Wert: EUR 139,06) in Höhe von EUR 0,4465, entspricht 0,003211 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in EUR	139,47
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0032 x 139,47)	139,92
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,62
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %	**9,91**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000764766)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in EUR	394,96
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in EUR	432,53
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	37,57
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %	**9,51**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A36FY8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in USD	119,22
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in USD	122,42
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,20
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %	**2,68**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6C2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in EUR	220,49
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in EUR	242,07
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	21,58
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %	**9,79**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2XLK4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rumpfrechnungsjahres in USD	130,45
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rumpfrechnungsjahres in USD	134,29
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,84
Wertentwicklung eines Anteils im Rumpfrechnungsjahr in %	**2,94**

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag.

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

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

Raiffeisen
Capital Management

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.08.2024 (3.420.812,933 Anteile)		**672.727.307,32**
Ausschüttung am 15.11.2024 (EUR 5,0000 x 506.448,520 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764741))		-2.532.242,60
Ausschüttung am 15.11.2024 (EUR 3,4000 x 4.346,794 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U6B4))		-14.779,10
Auszahlung am 15.11.2024 (EUR 0,3864 x 21.040,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A32SV6))		-8.129,86
Auszahlung am 15.11.2024 (EUR 0,7780 x 482.387,734 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764758))		-375.297,66
Auszahlung am 15.11.2024 (EUR 0,6160 x 52.254,476 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6A6))		-32.188,76
Auszahlung am 15.11.2024 (EUR 0,4465 x 217.351,255 Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMQ9))		-97.047,34
Ausgabe von Anteilen	31.380.700,66	
Rücknahme von Anteilen	-54.061.981,13	
Anteiliger Ertragsausgleich	-107.796,09	-22.789.076,56
Fondsergebnis gesamt		**63.632.122,62**
Fondsvermögen am 31.12.2024 (3.302.425,219 Anteile)		**710.510.668,06**

Raiffeisen Capital Management

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	179.960,23	
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	2.297.842,22	
		2.477.802,45
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-2.643.161,90	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-203.362,13	
Abschlussprüferkosten	-5.160,00	
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00	
Depotgebühr	-89.380,46	
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-1.600,90	
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-2.635,02	
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-8.395,84	
Researchkosten	-5.064,72	
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-36.401,16	
		-2.996.562,13
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**-518.759,68**
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	18.915.455,23	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.749.848,21	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**15.165.607,02**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**14.646.847,34**

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	48.829.141,22	
Veränderung der Dividendenforderungen	48.337,97	
		48.877.479,19

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rumpfrechnungsjahres	107.796,09	
		107.796,09
Fondsergebnis gesamt		**63.632.122,62**

Das Ergebnis des Rumpfrechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktions-bezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 74.190,61 EUR.

Raiffeisen
Capital Management

Kapitalmarktbericht

2024 geht als ein ausgezeichnetes Aktienjahr und auch als ein insgesamt gutes Anleihejahr in die Börsengeschichte ein. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichnen im laufenden Jahr zweistellige prozentuale Kursgewinne, teilweise deutlich über 20 %. Einmal mehr führten die US-Aktienindizes die Rangliste der entwickelten Märkte an. Ganz vorn dabei in der Wertentwicklung sind heuer auch chinesische Aktien, speziell die in Hongkong gehandelten H-Aktien, freilich nach mehreren Jahren kräftig fallender Kurse. Performance-Schlusslicht war die Region Lateinamerika, nicht zuletzt aufgrund eines stagnierenden brasilianischen Aktienmarktes und einer sehr schwachen Währungsentwicklung in Brasilien. Wie schon im Vorjahr war „künstliche Intelligenz" eines der beherrschenden Themen und viele Unternehmen mit vielversprechenden Positionierungen in diesem Bereich zählten heuer zu den größten Gewinnern.

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 Anleihen führte. Während die Märkte für die USA für 2025 inzwischen nur noch eine bis zwei Zinssenkungen erwarten, preisen sie für die Eurozone rund 6 Zinsschritte nach unten ein. Die Aussicht auf Zinssenkungen, hinreichend niedrige bzw. weiter rückläufige Inflation sowie auf ein moderates Wirtschaftswachstum ohne Überhitzung oder Rezession ist positiv nicht nur für Staatsanleihen, sondern sogar noch besser für Unternehmensanleihen. Unternehmensanleihen in Europa und den USA erfreuen sich daher ungebrochen großer Nachfrage durch Investor:innen. Sie schnitten 2024 neuerlich deutlich besser ab als die jeweiligen Staatsanleihen der USA bzw. der Euro-Kernländer. Die höchsten Wertzuwächse gab es dabei in den riskanteren Anleihesegmenten (Hochzinsanleihen). Auch viele Schwellenländeranleihen bescherten ihren Investor:innen in diesem Jahr gute Erträge.

Bei den Rohstoffen setzen Edelmetalle ihren Aufwärtstrend des Vorjahres fort und verbuchten vor allem dank weiter anziehender Goldnotierungen ein kräftiges Plus. Der Goldpreis stieg sogar stärker an als die allermeisten Aktienindizes. Industriemetalle und Energierohstoffe legten im ersten Halbjahr 2024 zu, fielen dann aber sehr schnell kräftig zurück. Beide gaben per Saldo leicht nach (in US-Dollar), legten, in Euro gerechnet, aber leicht zu. Der Grund für diese Performancedifferenz liegt im weiterhin starken US-Dollar, der 2024 gegenüber dem Euro um rund 6,5 % aufwertete.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden neuerlich erschüttert durch eskalierende geopolitische Konfrontationen und wieder aufflammende Konflikte in Regionen, die wichtige Durchgangspunkte für Handelsrouten sind. Dies dürfte wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und könnte 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.

Raiffeisen
Capital Management

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die letzten 4 Monate im Jahr 2024 waren deutlich positiv für den US-Aktienfonds mit einer Performance von über 8 %. Unterstützend für den Markt waren eine Reihe von Faktoren, wie niedrigere Zinssätze, solide Beschäftigungszahlen, robuste Konsumentenausgaben und ein starkes Wirtschaftswachstum. Die starken makroökonomischen Daten führten zu einer höher als erwartete Inflationsrate. In diesem Umfeld konnten die Leitzinsen in den USA nicht so stark wie erwartet gesenkt werden und blieben höher als ursprünglich erwartet.
Das wichtigste Ereignis in diesem Zeitabschnitt war die US-Wahl. Der Markt war überraschend stark im Vorfeld der Wahlen und nach den Wahlen kam es zu Übertreibungen auf Einzeltitelebene. Trump-nahe Unternehmen konnten stark steigen, während Unternehmen tätig in der erneuerbaren Energie waren schwach. Die Aktienmarktentwicklung wurde wieder von einer kleinen Anzahl an Unternehmen getragen. Die Hauptthemen bei der Veranlagung in US-Aktien waren die künstliche Intelligenz und Momentum. Die breitere Aktienmarktentwicklung lag deutlich hinter den großkapitalisierten Unternehmen. Der Handelskonflikt mit China und die zunehmenden Exportbeschränkungen trafen die Halbleiter Equipment Hersteller, wie Applied Materials, besonders hart. Die Zinssenkungen waren geringer als erwartet und die kleineren Unternehmen konnten nicht deutlich davon profitieren. Das Thema künstliche Intelligenz wirkte sich weniger auf die kleinkapitalisierten Werte aus. Die stärksten Branchen waren zyklischer Konsum, Kommunikationsdienstleistungen, IT und Finanz. Die schwächsten Branchen waren Healthcare und Rohstoffe.
Positive Beiträge für den Fonds wurden durch die Positionen in Nvidia, Gilead, Salesforce, Ciena und Cummins erzielt. Positiv war die Branchenallokation in Energie und IT. Negativ für den Fonds war die Aktienauswahl bei den großkapitalisierten Unternehmen, mit Ausnahme von Nvidia. Negative Renditen generierten die Positionen in Applied Materials, Bright Horizons, First Solar, und Verizon. Die Branchenallokation in Healthcare lieferte unterdurchschnittliche Renditen, teilweise auf die steigenden Unsicherheiten nach der US-Wahl zurückzuführen.

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.

Raiffeisen
Capital Management

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 Fonds-vermögen
Aktien		CAD	2.422.070,44	0,34 %
Aktien		USD	683.373.612,98	96,18 %
Summe Aktien			**685.795.683,42**	**96,52 %**
Aktien ADR		USD	4.404.884,16	0,62 %
Summe Aktien ADR			**4.404.884,16**	**0,62 %**
Summe Wertpapiervermögen			**690.200.567,58**	**97,14 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			9.815.747,93	1,38 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			10.741.100,84	1,51 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**20.556.848,77**	**2,89 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			135.392,62	0,02 %
Dividendenforderungen			402.787,44	0,06 %
Summe Abgrenzungen			**538.180,06**	**0,08 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-784.928,35	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-784.928,35**	**-0,11 %**
Summe Fondsvermögen			**710.510.668,06**	**100,00 %**

Raiffeisen Capital Management

Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2024

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-Fak-tor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö-gen
Aktien		CA0636711016	BANK OF MONTREAL BMO		CAD	26.000				139,120000	2.422.070,44	0,34 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT		USD	69.500				112,800000	7.552.237,37	1,06 %
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV		USD	61.200		4.000		176,200000	10.388.170,13	1,46 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN		USD	23.600		2.000		352,490000	8.013.837,48	1,13 %
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A		USD	64.000				134,420000	8.287.539,14	1,17 %
Aktien		US0200021014	ALLSTATE CORP ALL		USD	59.000				192,550000	10.944.029,67	1,54 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL		USD	164.800	12.500			191,240000	30.361.111,70	4,27 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP		USD	48.000		2.000		297,330000	13.748.701,89	1,94 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT		USD	22.100				181,920000	3.873.061,99	0,55 %
Aktien		US0311001004	AMETEK INC AME		USD	36.000	6.000			180,740000	6.268.137,37	0,88 %
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN		USD	35.500		4.000		259,300000	8.867.732,77	1,25 %
Aktien		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS		USD	24.800				337,920000	8.073.229,61	1,14 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL		USD	51.000				252,200000	12.390.732,62	1,74 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT		USD	85.700		4.000		163,640000	13.509.896,44	1,90 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T		USD	338.300				22,610000	7.368.588,22	1,04 %
Aktien		US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP BK		USD	81.000				77,110000	6.016.964,50	0,85 %
Aktien		CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA BNS		USD	111.800				53,900000	5.805.134,63	0,82 %
Aktien		US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX		USD	75.700				28,630000	2.087.848,37	0,29 %
Aktien		US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO BDX		USD	29.700		4.000		226,510000	6.480.754,30	0,91 %
Aktien		US1091941005	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT BFAM		USD	50.400				110,630000	5.371.371,32	0,76 %
Aktien		US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY		USD	97.600				56,060000	5.270.898,32	0,74 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO		USD	77.000	13.000			235,580000	17.474.745,92	2,46 %
Aktien		US12504L1098	CBRE GROUP INC - A CBRE		USD	40.000				130,270000	5.019.796,73	0,71 %
Aktien		US16115Q3083	CHART INDUSTRIES INC GTLS		USD	9.000				190,590000	1.652.434,85	0,23 %
Aktien		US1717793095	CIENA CORP CIEN		USD	65.000		40.000		85,010000	5.323.105,82	0,75 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO		USD	223.300		12.000		59,190000	12.732.649,68	1,79 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI		USD	44.200		2.500		348,410000	14.835.241,08	2,09 %
Aktien		US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR		USD	140.200				33,000000	4.457.010,74	0,63 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE		USD	15.600		3.500		424,640000	6.381.565,44	0,90 %
Aktien		US2681501092	DYNATRACE INC DT		USD	91.000				54,100000	4.742.642,45	0,67 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL		USD	44.000				234,520000	9.940.638,70	1,40 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY		USD	19.900		5.400		773,840000	14.834.946,29	2,09 %
Aktien		US3364331070	FIRST SOLAR INC FSLR		USD	37.000				178,070000	6.347.083,47	0,89 %
Aktien		US3703341046	GENERAL MILLS INC GIS		USD	93.600		10.000		63,370000	5.714.013,78	0,80 %
Aktien		US3755581036	GILEAD SCIENCES INC GILD		USD	99.500		28.000		92,010000	8.819.416,21	1,24 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD		USD	27.500				389,430000	10.316.771,83	1,45 %
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ		USD	217.400		40.000		32,630000	6.833.738,26	0,96 %

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Fak-tor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö-gen
Aktien		US45167R1041	IDEX CORP IEX		USD	27.600				208,830000	5.552.437,74	0,78 %
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX		USD	10.000				412,750000	3.976.205,39	0,56 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC		USD	224.800				19,820000	4.292.217,14	0,60 %
Aktien		US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP IBM		USD	47.500		3.500		220,250000	10.078.392,18	1,42 %
Aktien		US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES IFF		USD	41.200				83,960000	3.332.355,86	0,47 %
Aktien		US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC ISRG		USD	18.900				526,960000	9.594.474,25	1,35 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI		USD	137.300				79,140000	10.467.628,73	1,47 %
Aktien		US4878361082	KELLANOVA K		USD	134.900		30.000		80,820000	10.502.979,63	1,48 %
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS		USD	49.200				161,170000	7.638.903,71	1,08 %
Aktien		IE000S9YS762	LINDE PLC LIN		USD	13.900				417,660000	5.592.672,80	0,79 %
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC		USD	32.300				211,980000	6.595.977,07	0,93 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA		USD	20.800				525,550000	10.530.745,15	1,48 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK		USD	108.100	6.500			98,370000	10.244.012,33	1,44 %
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD		USD	4.800				1.219,920000	5.640.976,83	0,79 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT		USD	74.800				424,830000	30.612.479,17	4,31 %
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS		USD	33.200		140.000		24,000000	767.593,08	0,11 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI		USD	18.700		1.000		463,590000	8.351.363,61	1,18 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI		USD	12.400		1.500		599,650000	7.163.103,90	1,01 %
Aktien		US64110D1046	NETAPP INC NTAP		USD	66.000	19.000			116,490000	7.406.521,84	1,04 %
Aktien		US6658591044	NORTHERN TRUST CORP NTRS		USD	47.300				102,740000	4.681.471,99	0,66 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA		USD	430.000		50.000		137,490000	56.953.614,95	8,02 %
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI		USD	22.400				207,470000	4.476.978,95	0,63 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL		USD	53.200		3.000		166,910000	8.554.127,45	1,20 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC		USD	66.000		7.000		169,590000	10.782.659,79	1,52 %
Aktien		IE00BLS09M33	PENTAIR PLC PNR		USD	42.200		5.000		100,380000	4.080.762,97	0,57 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG		USD	65.900		3.000		167,090000	10.607.611,39	1,49 %
Aktien		US74624M1027	PURE STORAGE INC - CLASS A PSTG		USD	25.000				62,480000	1.504.744,47	0,21 %
Aktien		US7611521078	RESMED INC RMD		USD	9.000				229,500000	1.989.788,55	0,28 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI		USD	16.500				498,020000	7.916.121,57	1,11 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM		USD	29.500		8.500		335,740000	9.541.284,14	1,34 %
Aktien		US8716071076	SYNOPSYS INC SNPS		USD	7.000				486,740000	3.282.288,91	0,46 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN		USD	35.300				187,960000	6.391.780,74	0,90 %
Aktien		US1344291091	THE CAMPBELL'S COMPANY CPB		USD	123.900		10.000		41,420000	4.943.825,44	0,70 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO		USD	11.000				518,840000	5.498.039,59	0,77 %
Aktien		US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE TRV		USD	31.900				239,870000	7.371.372,28	1,04 %
Aktien		US8962391004	TRIMBLE INC TRMB		USD	48.200				70,430000	3.270.291,41	0,46 %
Aktien		US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC UBER		USD	17.000	17.000			60,770000	995.221,81	0,14 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP		USD	29.000				227,790000	6.363.768,60	0,90 %
Aktien		US92343E1029	VERISIGN INC VRSN		USD	28.400				205,100000	5.611.328,93	0,79 %
Aktien		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC VRSK		USD	33.400				275,740000	8.872.131,40	1,25 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ		USD	194.400		20.000		39,600000	7.416.058,96	1,04 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V		USD	18.800				315,310000	5.710.541,88	0,80 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS		USD	44.000				110,800000	4.696.498,24	0,66 %
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY		USD	150.000				27,890000	4.030.152,69	0,57 %
Aktien		US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A WDAY		USD	36.000		5.900		262,000000	9.086.267,52	1,28 %

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		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS		USD	27.500				162,240000	4.298.058,86	0,60 %
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY		USD	206.900		30.000		22,100000	4.404.884,16	0,62 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**690.200.567,58**	**97,14 %**
Summe Wertpapiervermögen											**690.200.567,58**	**97,14 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						9.815.747,93	1,38 %
					USD						10.741.100,84	1,51 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**20.556.848,77**	**2,89 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											135.392,62	0,02 %
Dividendenforderungen											402.787,44	0,06 %
Summe Abgrenzungen											**538.180,06**	**0,08 %**
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-784.928,35	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-784.928,35**	**-0,11 %**
Summe Fondsvermögen											**710.510.668,06**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000764741	R	Ausschüttung	EUR	290,33	505.674,074
AT0000A1U6B4	RZ	Ausschüttung	EUR	188,43	4.727,647
AT0000A32SV6	I	Thesaurierung	EUR	140,31	316,000
AT0000764758	R	Thesaurierung	EUR	375,45	476.324,609
AT0000A1U6A6	RZ	Thesaurierung	EUR	216,40	53.308,523
AT0000A2XMQ9	SZ	Thesaurierung	EUR	139,47	223.842,608
AT0000764766	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	432,53	102.662,096
AT0000A36FY8	R	Vollthesaurierung Ausland	USD	122,42	6.669,662
AT0000A1U6C2	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	242,07	412.000,000
AT0000A2XLK4	RZ	Vollthesaurierung Ausland	USD	134,29	1.516.900,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.12.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD	1,493400
Amerikanische Dollar	USD	1,038050

Raiffeisen Capital Management

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		US29444U7000	EQUINIX INC EQIX	USD			2.000
Aktien		US92942W1071	WK KELLOGG CO KLG	USD			32.975
Aktien		US9778521024	WOLFSPEED INC WOLF	USD			54.300

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

Raiffeisen
Capital Management

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	281
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	27.084.610,23
variable Vergütungen (Boni)	2.689.523,10
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	**29.774.133,33**
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.332.891,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.301.015,53
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.783.571,36
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	230.294,55
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	**14.647.773,33**

- 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.

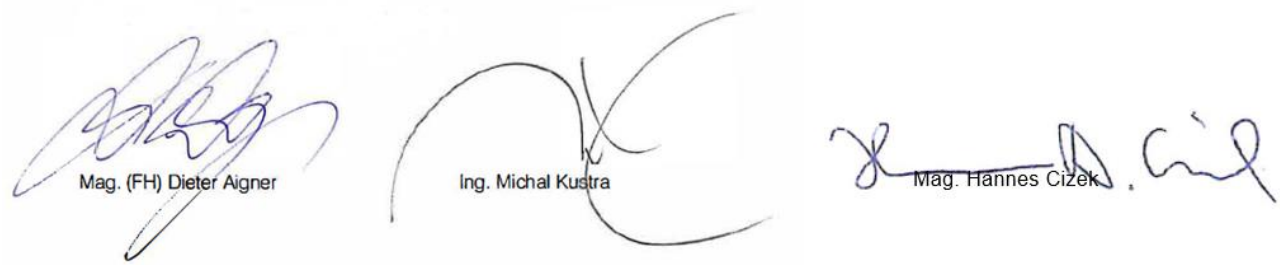
Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- 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 14. März 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Raiffeisen
Capital Management

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil
Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rumpfrechnungsjahr 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. Dezember 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rumpfrechnungsjahr 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
14. März 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Raiffeisen
Capital Management

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung 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.

Raiffeisen
Capital Management

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG und unter Einhaltung des § 30 Abs 3 Z 2 BMSVG (Betriebliches Mitarbeiter- und Selbständigenvorsorgegesetz) ausgewählt werden.

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 von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Nordamerika haben, veranlagt werden.

Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in folgende Unternehmen ausgeschlossen:

- Unternehmen, deren Umsatz zu einem nicht nur geringfügigen Teil aus der Produktion von Waffen(-systemen) oder sonstigen Rüstungsgütern oder aus Waffenhandel generiert wird,
- Unternehmen, die in wesentlichem Ausmaß gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen (z.B. Verstöße in den Bereichen Vereinigungsfreiheit, Diskriminierung),
- Unternehmen, deren Umsatz aus der Produktion bzw. Förderung sowie zu einem wesentlichen Teil aus der Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird,
- Unternehmen, die wesentliche Komponenten im Bereich „geächtete" Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, sowie
- Unternehmen deren Unternehmensführung ein angemessenes Qualitätsniveau nicht erfüllt.

Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Anhang 1. „Ökologische und/oder soziale Merkmale" des Prospekts enthalten.
Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Integration von ESG verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren wie den traditionellen Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Sicherheit, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte ebenso wie verantwortungsvolle Unternehmensführung in den Anlageprozess integriert.

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

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

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

Geldmarktinstrumente
Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

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

Wertpapiere gemäß § 30 Abs. 2 Z 3 und 4 BMSVG (Forderungswertpapiere, sonstige Forderungswertpapiere und Beteiligungs-wertpapiere), ausgenommen Wertpapiere des Bundes, eines Bundeslandes, eines anderen EWR-Mitgliedstaates oder einer sonstigen Regionalregierung eines anderen EWR-Mitgliedstaates,
a) müssen an einer Wertpapierbörse im Inland, in einem Mitgliedstaat oder sonstigen Vollmitgliedstaat der OECD amtlich notiert oder an einem anderen anerkannten, geregelten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Wertpapiermarkt in einem dieser Staaten gehandelt werden und
b) dürfen im ersten Jahr seit Beginn ihrer Ausgabe erworben werden, wenn die Ausgabebedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung oder zum Handel an einem der unter lit. a angeführten Märkte beantragt wird.

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

Derivative Instrumente
Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 % des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds
Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz
Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.
Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 49 % des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen
Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 25 % des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

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

Pensionsgeschäfte
Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe
Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.
Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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

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

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von 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 15. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. März des folgenden Rechnungsjahres.
Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.
Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.
Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.
Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 % des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

Die Kosten bei Einführung neuer 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 % des Fondsvermögens.

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

Raiffeisen Capital Management

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

Infolge 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_upreg[1]

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Raiffeisen Capital Management

Name des Produkts:
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900DX7UGG9EN3PH08
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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __ %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 83,68 % nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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.

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 Rumpfrechnungsjahres: 73,05

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
Rechnungsjahr 1.1.2023-31.12.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 72,5
Rechnungsjahr 1.1.2022-31.12.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 72,0
Rechnungsjahr 1.1.2021-31.12.2021: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,3

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).

Zum Ende des Rumpfrechnungsjahres 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.

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

Ein Unternehmen, das die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen nicht einhielt, kam für eine Veranlagung nicht in Betracht. Von einem Verstoß wurde ausgegangen, wenn ein Unternehmen in einen oder mehrere kontroverse Fälle verwickelt war, in denen es glaubwürdige Anschuldigungen gab, dass das Unternehmen oder sein Management unter Verletzung globaler Normen schwerwiegenden Schaden in großem Umfang angerichtet hatte.

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

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

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

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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltete die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholderbezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeiter:innen, Gesellschaft, Lieferant:innen, Geschäftsethik und Umwelt. Zusätzlich wurde bei Unternehmen durch das „Engagement" in Form von Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt. Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt und werden derzeit nicht auf Fondsebene dokumentiert.
Die Tabelle zeigt die Themengebiete, aus denen Nachhaltigkeitsfaktoren für nachteilige Auswirkungen insbesondere berücksichtigt wurden, sowie die Maßnahmen, die schwerpunktmäßig zum Einsatz kamen.

Unternehmen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen	✓	✓
	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	✓	✓
	Wasser (Verschmutzung, Verbrauch)		✓
	Gefährlicher Abfall		✓
Soziales und Beschäftigung	Verstöße bzw. mangelnde Prozesse zu United Nations Global Compact (Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung) und OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen; Arbeitsunfälle	✓	✓
	Geschlechtergerechtigkeit		✓
	Kontroversielle Waffen	✓	✓

Raiffeisen Capital Management

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:
Rumpf-Rechnungsjahr
01.09.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	IT	7,05	Vereinigte Staaten von Amerika
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	IT	4,29	Vereinigte Staaten von Amerika
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telekommunikationsdienste	3,46	Vereinigte Staaten von Amerika
US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	Gesundheitswesen	2,70	Vereinigte Staaten von Amerika
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	IT	2,34	Vereinigte Staaten von Amerika
US2310211063	CUMMINS INC CMI	Industrie	1,89	Vereinigte Staaten von Amerika
US6907421019	OWENS CORNING OC	Industrie	1,78	Vereinigte Staaten von Amerika
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	Finanzen	1,72	Vereinigte Staaten von Amerika
US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	Gesundheitswesen	1,65	Vereinigte Staaten von Amerika
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	IT	1,61	Vereinigte Staaten von Amerika
US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	IT	1,61	Vereinigte Staaten von Amerika
US0311621009	AMGEN INC AMGN	Gesundheitswesen	1,58	Vereinigte Staaten von Amerika
US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	Gesundheitswesen	1,56	Vereinigte Staaten von Amerika
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	Basiskonsumgüter	1,54	Vereinigte Staaten von Amerika
US4370761029	HOME DEPOT INC HD	Nicht Basiskonsumgüter	1,46	Vereinigte Staaten von Amerika

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

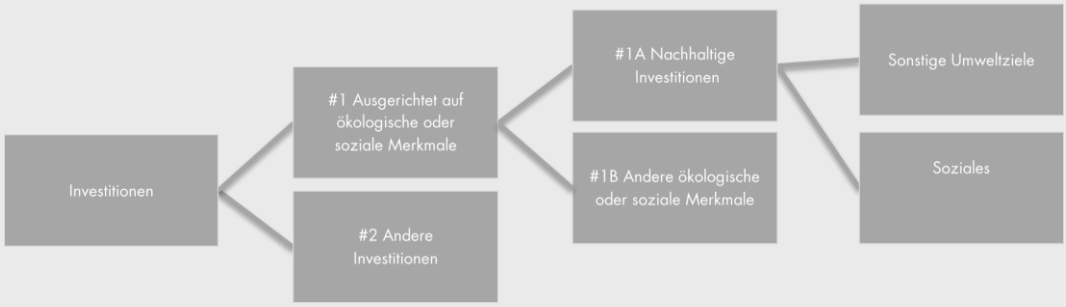
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Zum Berichtsstichtag waren 97,14 % 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?“). 2,86 % 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?“).

83,68 % 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 Investitonen?“).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
IT	38,99
Gesundheitswesen	16,03
Finanzen	12,52
Industrie	10,74
Telekommunikationsdienste	7,02
Basiskonsumgüter	5,10
Sonstige / Others	9,60
Gesamt / Total	**100,00**

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 CO_2- armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Zum Ende des Rumpfrechnungsjahres hat der Anteil 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 investiert [1]?

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

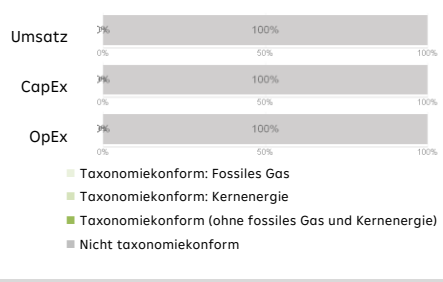
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen –siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Raiffeisen Capital Management

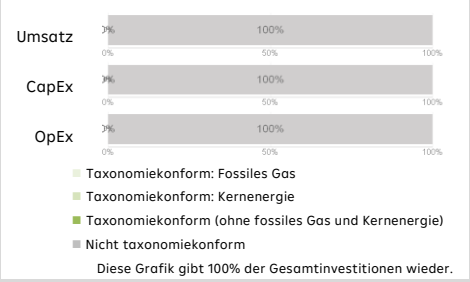
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen wirtschaftsrelevanten 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.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 83,68 % 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 83,68 % des Fondsvermögens.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Bei Investitionen, die weder als nachhaltige Investition eingestuft wurden noch auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, handelte es sich um Sichteinlagen. Sichteinlagen unterlagen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen" enthalten.

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

Im 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.

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".

Raiffeisen
Capital Management

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.