Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisenfonds-Ertrag

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.06.2024 - 31.05.2025

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
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.06.2024 bis 31.05.2025 ... 4
Rechtlicher Hinweis ... 4
Fondsdetails ... 5
Umlaufende Anteile ... 6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung ... 7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) ... 7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR ... 8
Fondsergebnis in EUR ... 9
A. Realisiertes Fondsergebnis ... 9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis ... 9
C. Ertragsausgleich ... 9
Kapitalmarktbericht ... 10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds ... 10
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR ... 11
Vermögensaufstellung in EUR per 30.05.2025 ... 12
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ... 16
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ... 17
Bestätigungsvermerk ... 19
Fondsbestimmungen ... 21
Anhang ... 27

Raiffeisen Capital Management

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.06.2024 bis 31.05.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000818919	Raiffeisenfonds-Ertrag (R) A	Ausschüttung	EUR	01.07.1998
AT0000A1UAQ2	Raiffeisenfonds-Ertrag (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000818927	Raiffeisenfonds-Ertrag (R) T	Thesaurierung	EUR	26.03.1999
AT0000A1UAP4	Raiffeisenfonds-Ertrag (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000743588	Raiffeisenfonds-Ertrag (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	23.10.2000
AT0000A1UAR0	Raiffeisenfonds-Ertrag (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder-veranlagungstag	16.08.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,250 % RZ-Tranche (EUR): 0,500 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	2,500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe www.rcm.at/lizenzgeberhinweise bzw. www.rcm-international.com auf der Website des jeweiligen Landes.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.06.2024 bis 31.05.2025

Referenzwert	Gewichtung in %
MSCI AC World Net USD	40,00
iBoxx Euro Overall	30,00
JPM GBI Global EUR	15,00
Hedge Fund Research HFRX Global Hedge Fund EUR Index	5,00
JPM GBI Germany 1-3 Y	5,00
Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock TR hedged EUR	5,00

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 Raiffeisenfonds-Ertrag für das Rechnungsjahr vom 01.06.2024 bis 31.05.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.05.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	1.040.194.828,58	1.118.587.310,11	1.150.428.976,57
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919) in EUR	112,99	122,60	125,94
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919) in EUR	112,99	122,60	125,94
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2) in EUR	105,53	115,27	119,31
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2) in EUR	105,53	115,27	119,31
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927) in EUR	154,59	169,28	175,80
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927) in EUR	154,59	169,28	175,80
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4) in EUR	112,14	123,54	129,09
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4) in EUR	112,14	123,54	129,09
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743588) in EUR	171,11	187,62	195,64
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743588) in EUR	171,11	187,62	195,64
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAR0) in EUR	116,13	128,29	134,77
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAR0) in EUR	116,13	128,29	134,77

	16.08.2024	18.08.2025
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	1,8300	1,8300
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	1,7200	1,8000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,6908	0,9760
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,6675	0,8808
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,3908	4,6112
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	3,1773	4,1655
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	4,5219	6,2092
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	3,9894	5,2595

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

Raiffeisen Capital Management

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.05.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2025
AT0000818919 (R) A	429.607,727	7.465,526	-23.725,753	413.347,500
AT0000A1UAQ2 (RZ) A	148.980,093	5.516,122	-9.668,674	144.827,541
AT0000818927 (R) T	4.813.761,571	373.520,072	-439.433,134	4.747.848,509
AT0000A1UAP4 (RZ) T	1.635.676,572	164.875,662	-140.536,357	1.660.015,877
AT0000743588 (R) VTA	104.816,558	18.135,705	-15.766,517	107.185,746
AT0000A1UAR0 (RZ) VTA	94.100,097	2.682,100	-14.374,564	82.407,633
Gesamt umlaufende Anteile				**7.155.632,806**

Raiffeisen Capital Management

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	122,60
Ausschüttung am 16.08.2024 (errechneter Wert: EUR 122,93) in Höhe von EUR 1,8300, entspricht 0,014887 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	125,94
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,014887 x 125,94)	127,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,21
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,25**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**5,34**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	169,28
Auszahlung am 16.08.2024 (errechneter Wert: EUR 171,60) in Höhe von EUR 0,6908, entspricht 0,004026 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	175,80
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,004026 x 175,80)	176,51
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,23
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,27**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**5,34**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743588)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	187,62
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	195,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,02
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,27**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**5,34**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	115,27
Ausschüttung am 16.08.2024 (errechneter Wert: EUR 115,77) in Höhe von EUR 1,7200, entspricht 0,014857 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	119,31
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,014857 x 119,31)	121,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,81
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**5,04**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**5,34**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	123,54
Auszahlung am 16.08.2024 (errechneter Wert: EUR 125,26) in Höhe von EUR 0,6675, entspricht 0,005329 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	129,09
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,005329 x 129,09)	129,78
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,24
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**5,05**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**5,34**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAR0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	128,29
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	134,77
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**5,05**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**5,34**

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, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.05.2024 (7.226.942,618 Anteile)		**1.118.587.310,11**
Ausschüttung am 16.08.2024 (EUR 1,8300 x 427.097,628 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919))		-781.588,66
Auszahlung am 16.08.2024 (EUR 0,6908 x 4.792.263,361 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927))		-3.310.495,53
Ausschüttung am 16.08.2024 (EUR 1,7200 x 147.423,887 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2))		-253.569,09
Auszahlung am 16.08.2024 (EUR 0,6675 x 1.640.057,062 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4))		-1.094.738,09
Ausgabe von Anteilen	92.282.479,69	
Rücknahme von Anteilen	-104.269.167,88	
Anteiliger Ertragsausgleich	193.305,44	-11.793.382,75
Fondsergebnis gesamt		**49.075.440,58**
Fondsvermögen am 31.05.2025 (7.155.632,806 Anteile)		**1.150.428.976,57**

Raiffeisen Capital Management

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	1.626.487,88	
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-650,93	
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	1.836.563,55	
Dividendenergebnis aus Subfonds	2.352.190,61	
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	13.964,01	
		5.828.555,12
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-9.059.150,10	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-251.876,59	
Abschlussprüferkosten	-5.040,00	
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.000,00	
Depotgebühr	-159.303,93	
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-4.692,72	
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-3.464,53	
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-60.391,99	
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	10.925,86	
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-1.581,57	
		-9.535.575,57
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**-3.707.020,45**
Realisiertes Kursergebnis		
Ausschüttungsgleiche Erträge	12.747.864,77	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	29.199.538,76	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	48.369.838,09	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.771.162,60	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-46.304.496,60	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**42.241.582,42**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**38.534.561,97**

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	10.734.184,05	
		10.734.184,05

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-193.305,44	
		-193.305,44
Fondsergebnis gesamt		**49.075.440,58**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 377.485,37 EUR.

Raiffeisen
Capital Management

Kapitalmarktbericht

2024 war ein ausgezeichnetes Aktienjahr. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichneten zweistellige prozentuale Kursgewinne, teilweise deutlich über 20 %. Einmal mehr führten dabei die US-Aktienindizes die Rangliste der entwickelten Märkte an. Ganz vorn dabei in der Wertentwicklung waren aber auch chinesische Aktien, speziell die in Hongkong gehandelten H-Aktien. Letztere beendeten damit eine mehrjährige Phase kräftig fallender Kurse. Heuer präsentierten sich die Aktienmärkte bislang schwankungsreich, aber weiterhin mit einem positiven Trend und sind stark von politischen Nachrichten getrieben (Zölle und Handelskonflikte). Europäische Börsen liegen mit zweistelligen Zuwächsen weltweit im Spitzenfeld. Entgegen dem Trend der letzten Jahre entwickeln sie sich deutlich besser als die US-Aktien, die im Jahresverlauf nur leicht zulegen konnten.

Zinssenkungen der US-Notenbank wurden in den letzten 12 Monaten von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen bei Anleihen führte. Dennoch war 2024 insgesamt ein gutes Rentenjahr, angeführt von Unternehmensanleihen sowie Anleihen aus Schwellenländern. Mit den sprunghaften Entscheidungen und einer Flut von widersprüchlichen Ankündigungen der neuen US-Administration haben auf den Rentenmärkten die Kursschwankungen zuletzt wieder zugenommen. Die meisten Anleihemarktsegmente weisen in ihren jeweiligen lokalen Währungen seit Jahresbeginn leichte Wertzuwächse auf, die im Wesentlichen den Zinserträgen zu verdanken sind. Für Euro-basierte Investor:innen steht allerdings ein recht kräftiges Minus bei Dollar-Anleihen zu Buche, weil diese durch den stark gefallenen US-Dollar (rund 9 % schwächer gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn) in Euro nun deutlich weniger wert sind.

Bei den Rohstoffen waren Edelmetalle im vergangenen Jahr der große Gewinner, vor allem dank weiter anziehender Goldnotierungen. Der Goldpreis stieg sogar stärker an als die meisten Aktienindizes. Auch im neuen Jahr glänzt das Gold bislang mit weiteren Kursanstiegen. Industriemetalle und Energierohstoffe gaben 2024 per Saldo leicht nach (in US-Dollar), legten, in Euro gerechnet, aber leicht zu. Heuer zeigten sich Industriemetalle und Energieträger im ersten Quartal mit leichten Zuwächsen, doch nach starken Preisrückgängen im April kehrten sich diese in kräftige Wertverluste um.

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

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Berichtsperiode hat für das Portfolio des Fonds mit einer signifikant höheren Gewichtung der Aktien begonnen. Geringer gewichtet wurden hingegen kurzfristige Anleihen. Im Juli wurden diese Positionen wieder auf ein durchschnittliches Gewicht zurückgesetzt.
Auch im August blieb die Positionierung insgesamt neutral. Innerhalb des Aktienportfolios wurden die USA gegenüber Europa zunächst eher bevorzugt. Im September hingegen wurde diese taktische Meinung bis Oktober aufgehoben. Auch im November und Dezember blieb die Aktienpositionierung insgesamt weiterhin neutral.
Nach einer besonders positiven Entwicklung der globalen Aktienmärkte im Jahr 2024 wurde im Januar 2025 das Gewicht der Aktien etwas reduziert. EMU-Anleihen wurden hingegen etwas höher gewichtet. Etwas optimistischer war die Positionierung ab März mit einem leicht überdurchschnittlichen Gewicht der Aktien und einem etwas geringeren Gewicht der EMU-Anleihen.
Der globale Handelskonflikt führte kurzfristig zu einer deutlich riskanteren Aktienmarktsituation. In diesem Zusammenhang wurde das Gewicht der Aktien wieder auf eine neutrale Positionierung reduziert. Ein weiterer Schritt in diese Richtung erfolgte im Mai mit der Reduktion des Aktien-Anteils gegenüber europäischen Staatsanleihen.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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 Fondsvermögen
Exchange-traded-commodities		EUR	57.736.801,00	5,02 %
Summe Exchange-traded-commodities			**57.736.801,00**	**5,02 %**
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	32.722.599,21	2,84 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	48.006.354,02	4,17 %
Summe Exchange-traded-funds			**80.728.953,23**	**7,02 %**
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	504.566.247,29	43,86 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			**504.566.247,29**	**43,86 %**
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	320.282.944,00	27,84 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	JPY	11.859.492,31	1,03 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	153.697.784,67	13,36 %
Summe Investmentzertifikate extern			**485.840.220,98**	**42,23 %**
Summe Wertpapiervermögen			**1.128.872.222,50**	**98,13 %**
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-2.114.817,73	-0,18 %
Summe Derivative Produkte			**-2.114.817,73**	**-0,18 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			9.337.348,56	0,81 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			15.094.765,64	1,31 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**24.432.114,19**	**2,12 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			122.863,78	0,01 %
Summe Abgrenzungen			**122.863,78**	**0,01 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-883.406,20	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-883.406,20**	**-0,08 %**
Summe Fondsvermögen			**1.150.428.976,57**	**100,00 %**

Raiffeisen Capital Management

Vermögensaufstellung in EUR per 30.05.2025

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.
Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.
Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.
OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren
§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"
§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds
§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)
§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-commodities		CH0042990066	UBS BBG CMCI ENERGY TR EUR EENCI		EUR	20.334				776,000000	15.779.184,00	1,37 %
Exchange-traded-commodities		CH0036249016	UBS BBG CMCI INDS MTL TR EUR EIMCI		EUR	19.907	1.802	2.057		1.007,000000	20.046.349,00	1,74 %
Exchange-traded-commodities		CH0042990116	UBS BBG CMCI PRCS MTL TR EUR EPMCI		EUR	7.338		2.518		2.986,000000	21.911.268,00	1,90 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BJ0KDR00	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF 1C		EUR	99.613		58.555		152,230000	15.164.086,99	1,32 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3F81K65	ISHARES III PLC - ISHARES GLOBAL GOVT BOND UCITS ETF USD (DIST)		EUR	218.705				80,284000	17.558.512,22	1,53 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BF4G7076	JPMORGAN ETFS (IRELAND) ICAV - US RESEARCH ENHANCED INDEX E		USD	631.754		73.289		58,785000	32.718.962,94	2,84 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BD4TXS21	UBS (IRL) ETF PLC - MSCI USA UCITS ETF (USD) A-ACC		USD	506.183		292.026		34,280000	15.287.391,08	1,33 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3DUS8	R-RATIO-EUROPAAKTIEN T		EUR	49.625	49.625			107,090000	5.314.341,25	0,46 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A387E5	R-RATIO-GLOBALAKTIEN T		EUR	363.384	260.007			120,850000	43.914.956,40	3,82 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3DUT6	R-RATIO-PAZIFIKAKTIEN T		EUR	134.110	138.726	4.616		99,870000	13.393.565,70	1,16 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A387F2	R-RATIO-USAKTIEN T		EUR	142.397	41.542			121,160000	17.252.820,52	1,50 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN 301 - NACHHALTIGKEIT - EURO STAATSANLEIHEN A		EUR	1.599.552	181.949	183.065		67,370000	107.761.818,24	9,37 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02YY1	RAIFFEISEN 304 - ESG - EURO CORPORATES (I) T		EUR	181.106		12.504		163,800000	29.665.162,80	2,58 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805445	RAIFFEISEN-ESG-EURO-RENT (R) T		EUR	311.712	15.218	8.427		129,810000	40.463.334,72	3,52 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805486	RAIFFEISEN-ESG-GLOBAL-RENT (R) T		EUR	467.526	58.439	35.560		79,520000	37.177.667,52	3,23 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-ESG-TRANSFORMATION-RENT (R) T		EUR	61.359				173,220000	10.628.605,98	0,92 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A203L9	RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (I) T		EUR	104.542	104.542			105,140000	10.991.545,88	0,96 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796537	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (R) T		EUR	75.016		3.000		238,860000	17.918.321,76	1,56 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A090H8	RAIFFEISEN-GLOBALALLOCATION-STRATEGIESPLUS (S) T		EUR	28.368				188,250000	5.340.276,00	0,46 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1FV69	RAIFFEISEN-GREENBONDS (I) T		EUR	115.210	14.203	3.558		99,610000	11.476.068,10	1,00 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TB34	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (R) T		EUR	142.020	15.885	16.065		125,450000	17.816.394,70	1,55 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) T		EUR	96.960				115,100000	11.160.096,00	0,97 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIEN (R) T		EUR	51.193		29.814		267,200000	13.678.769,60	1,19 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805221	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-RENT (R) T		EUR	3.705.723	386.017	281.030		12,520000	46.395.651,96	4,03 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764741	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-US-AKTIEN (R) A		EUR	243.624	25.168	38.670		263,590000	64.216.850,16	5,58 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0736561175	AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO		EUR	210.788		68.123		27,980000	5.897.848,24	0,51 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1882440685	AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY		EUR	5.190				1.107,330000	5.747.042,70	0,50 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2525720749	BSF SUSTAINABLE EURO BOND FUND ZI2 EUR		EUR	102.329		79.826		107,340000	10.983.994,86	0,95 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BDFD9C92	BLACKROCK FUNDS I ICAV - BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY		EUR	49.400	52.750	3.350		182,992000	9.039.804,80	0,79 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0278456651	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES		EUR	674.662	73.787			11,210000	7.562.961,02	0,66 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0842209909	BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO		EUR	272.834		28.560		107,330000	29.283.273,22	2,55 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0599947438	DWS CONCEPT KALDEMORGEN-IC		EUR	32.658				179,430000	5.859.824,94	0,51 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1331972494	ELEVA UCITS FUND - ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE FUND CLASS		EUR	6.198	2.079	1.250		1.433,060000	8.882.105,88	0,77 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B3DJ5M15	FEDERATED HERMES INVESTMENT FUNDS PLC - FEDERATED HERMES GL		EUR	1.456.146	258.833	2.027.656		4,466100	6.503.293,65	0,57 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0408877925	JPMORGAN FUNDS - EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND FUND (		EUR	206.123	206.123			106,436000	21.938.907,63	1,91 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1529809227	JPMORGAN FUNDS - EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND (EUR) I		EUR	82.419	13.985	3.293		211,470000	17.429.145,93	1,52 %

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
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0512953406	JPMORGAN FUNDS - GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY FUND	EUR	66.605	11.909			455,350000	30.328.586,75	2,64 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0917671041	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL MACRO FUND (EUR) I	EUR	79.108				108,630000	8.593.502,04	0,75 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0264598268	JANUS HENDERSON HORIZON FUND - JANUS HENDERSON HORIZON PAN	EUR	263.845				23,180000	6.115.927,10	0,53 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	FR0010505313	LAZARD EURO CORP HIGH YIELD	EUR	3.553		400		2.133,090000	7.578.868,77	0,66 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1469472473	MIROVA FUNDS - MIROVA EURO GREEN AND SUSTAINABLE BOND FUND	EUR	114.655				100,950000	11.574.422,25	1,01 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B986G486	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN EM	EUR	685.206		59.027		13,010000	8.914.530,06	0,77 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BDSTPS26	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EMERGING MARKETS	EUR	774.950		62.179		11,470000	8.888.676,50	0,77 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0004931386	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND FUND IN	EUR	940.181	440.060	84.846		24,190000	22.742.978,39	1,98 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0144509550	PICTET - QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES I EUR	EUR	13.258				482,500000	6.396.985,00	0,56 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0329356306	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO QI EMERGING MARKETS AC	EUR	27.633	27.633			303,230000	8.379.154,59	0,73 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0113258742	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR	605.431	30.000	47.378		26,825600	16.241.049,83	1,41 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0849400030	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO HIGH YIELD C	EUR	91.977		19.997		187,158700	17.214.295,75	1,50 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248177411	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EMERGING MARKETS C	EUR	346.165		141.233		19,726600	6.828.658,49	0,59 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2573689044	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV - EURO CORPORATE BOND FUND - I (E	EUR	1.291.318	1.392.465	101.147		11,570000	14.940.549,26	1,30 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BKYBHJ61	U ACCESS (IRELAND) UCITS P.L.C. - U ACCESS (IRL) CAMPBELL A	EUR	32.670				151,669900	4.955.055,63	0,43 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2094083099	UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR)	EUR	93.816	93.816			122,170000	11.461.500,72	1,00 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BW38TP23	NOMURA FUNDS IRELAND - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS R J	JPY	76.791	15.227	8.896		25.314,420000	11.859.492,31	1,03 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1883855915	AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH -	USD	5.769		862		3.394,430000	17.252.514,58	1,50 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0234572450	GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS	USD	387.802	471.905	84.103		24,100000	8.234.023,35	0,72 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248041781	JPMORGAN FUNDS - AMERICA EQUITY FUND (USD) I	USD	80.087	31.460	9.331		549,130000	38.745.583,29	3,37 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0332401552	JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT FUND	USD	86.251				149,460000	11.357.274,53	0,99 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1818621069	MACQUARIE FUND SOLUTIONS - MACQUARIE SUPRANATIONAL EMERGING	USD	622.112				10,686600	5.857.241,62	0,51 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2016217551	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - QEP GLOBAL CORE IZ	USD	844.062	146.927	52.233		66,130000	49.176.544,29	4,27 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2016221660	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP IZ USD	USD	25.500	25.500			452,751300	10.171.497,42	0,88 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0957798241	THREADNEEDLE (LUX) - US CONTRARIAN CORE EQUITIES - ZU - USD	USD	470.000				31,161000	12.903.105,59	1,12 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										**1.128.872.222,50**	**98,13 %**
Summe Wertpapiervermögen										**1.128.872.222,50**	**98,13 %**
Aktienindex Futures		FSXF20250619	S&P/TSX 60 IX FUT Jun25 PTM5	CAD	15				1.573,400000	113.656,67	0,01 %
Aktienindex Futures		FAEX20250620	AMSTERDAM IDX FUT Jun25 EOM5	EUR	-16				931,250000	-16.704,00	-0,00 %
Aktienindex Futures		FDAX20250620	DAX INDEX FUTURE Jun25 GXM5	EUR	5				24.303,000000	110.392,86	0,01 %
Aktienindex Futures		FESX20250620	EURO STOXX 50 Jun25 VGM5	EUR	-54				5.431,000000	-97.606,05	-0,01 %
Aktienindex Futures		FMWN20250620	MSCI Wor NTR Inde Jun25 RSWM5	EUR	-550				556,700000	-1.097.525,00	-0,10 %
Aktienindex Futures		FTSE20250620	FTSE 100 IDX FUT Jun25 Z M5	GBP	-28				8.792,000000	-88.142,38	-0,01 %
Aktienindex Futures		FHSI20250627	HANG SENG IDX FUT Jun25 HIM5 COMB	HKD	22				23.177,000000	-12.235,81	-0,00 %
Aktienindex Futures		FTSP20250612	TOPIX INDX FUTR Jun25 TPM5 PIT	JPY	17				2.777,500000	77.039,15	0,01 %
Aktienindex Futures		FKOS20250612	KOSPI2 INX FUT Jun25 KMM5	KRW	53				351,450000	70.481,84	0,01 %
Aktienindex Futures		FOMX20250619	OMXS30 IND FUTURE Jun25 QCM5	SEK	-124				2.522,000000	-171,33	-0,00 %
Aktienindex Futures		FRTY20250620	E-Mini Russ 2000 Jun25 RTYM5	USD	-32				2.093,700000	-118.742,34	-0,01 %
Aktienindex Futures		FMBZ20250620	MSCI Brazil Futur Jun25 MUPM5	USD	-61				550,900000	-57.998,51	-0,01 %
Aktienindex Futures		FEMI20250620	MSCI EmgMkt Jun25 MESM5	USD	-34				1.166,500000	-54.119,88	-0,00 %
Aktienindex Futures		FTW120250627	MSCI Taiwan USD Jun25 HJAM5 COMB	USD	38				880,400000	-18.849,43	-0,00 %
Aktienindex Futures		FMWR20250620	MSCI World Energy Jun25 HKYM5	USD	-69				475,300000	-48.267,48	-0,00 %
Aktienindex Futures		FMWF20250620	MSCI World Financ Jun25 HLIM5	USD	87				383,000000	195.147,35	0,02 %
Aktienindex Futures		FMWL20250620	MSCI World IT Jun25 HLWM5	USD	31				957,500000	186.729,22	0,02 %
Aktienindex Futures		FMWT20250620	MSCI World Mat Jun25 HLYM5	USD	-53				608,800000	-75.957,10	-0,01 %
Aktienindex Futures		FNDM20250620	NASDAQ 100 E-MINI Jun25 NQM5	USD	-8				21.460,500000	-200.545,86	-0,02 %

Raiffeisen Capital Management

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
Anleihenfutures		FCGB20250918	CAN 10YR BOND FUT Sep25 CNU5	CAD	-72				121,930000	-31.694,79	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20250606	EURO-BOBL FUTURE Jun25 OEM5	EUR	91				119,050000	-75.954,67	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBM20250606	EURO-BOBL FUTURE Jun25 OEM5	EUR	192				119,050000	28.800,00	0,00 %
Anleihenfutures		FBTP20250606	Euro-BTP Future Jun25 IKM5	EUR	38				120,760000	13.122,67	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20250606	EURO-BUND FUTURE Jun25 RXM5	EUR	99				130,950000	-95.794,91	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBX20250606	EURO-BUXL 30Y BND Jun25 UBM5	EUR	-98				121,140000	-283.044,63	-0,02 %
Anleihenfutures		FOAT20250606	Euro-OAT Future Jun25 OATM5	EUR	343				125,280000	22.320,90	0,00 %
Anleihenfutures		FLGR20250926	LONG GILT FUTURE Sep25 G U5	GBP	51				91,270000	-27.263,01	-0,00 %
Anleihenindexfutures		FUEM20250620	BB USD EM Sovrgn Jun25 XZSM5	USD	-530				117,660000	15.875,95	0,00 %
Anleihenindexfutures		FUHY20250620	BBG US HYVL Index Jun25 BBLM5	USD	-176				699,880000	-49.929,07	-0,00 %
Anleihenindexfutures		FUHY20250620	BBG US HYVL Index Jun25 BBLM5	USD	-186				699,880000	-546.996,17	-0,05 %
Anleihenfutures		FTNU20250919	US 10yr Ultra Fut Sep25 UXYU5 PIT	USD	306				112,406250	88.459,76	0,01 %
Anleihenfutures		FTN220250930	US 2YR NOTE (CBT) Sep25 TUU5 PIT	USD	64				103,656250	4.845,60	0,00 %
Anleihenfutures		FTN520250930	US 5YR NOTE (CBT) Sep25 FVU5 PIT	USD	147				108,031250	19.224,10	0,00 %
Anleihenfutures		FTBU20250919	US ULTRA BOND CBT Sep25 WNU5 PIT	USD	-99				115,906250	-63.371,38	-0,01 %
Summe Finanzterminkontrakte [1]										**-2.114.817,73**	**-0,18 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						9.337.348,56	0,81 %
				AUD						8.649,91	0,00 %
				CAD						3.324.161,69	0,29 %
				CHF						1.219.523,33	0,11 %
				GBP						1.250.496,96	0,11 %
				HKD						1.014.159,43	0,09 %
				JPY						128.884,47	0,01 %
				KRW						1.755.988,52	0,15 %
				MXN						223.766,99	0,02 %
				PLN						78.680,23	0,01 %
				SEK						337.633,61	0,03 %
				SGD						569.638,98	0,05 %
				TRY						46.765,78	0,00 %
				USD						5.216.740,48	0,45 %
				ZAR						-80.324,74	-0,01 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										**24.432.114,19**	**2,12 %**
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										122.863,78	0,01 %
Summe Abgrenzungen										**122.863,78**	**0,01 %**
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-883.406,20	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										**-883.406,20**	**-0,08 %**
Summe Fondsvermögen										**1.150.428.976,57**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000818919	R	Ausschüttung	EUR	125,94	413.347,500
AT0000A1UAQ2	RZ	Ausschüttung	EUR	119,31	144.827,541
AT0000818927	R	Thesaurierung	EUR	175,80	4.747.848,509
AT0000A1UAP4	RZ	Thesaurierung	EUR	129,09	1.660.015,877
AT0000743588	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	195,64	107.185,746
AT0000A1UAR0	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	134,77	82.407,633

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.05.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,761550
Kanadische Dollar	CAD	1,567450
Schweizer Franken	CHF	0,936000
Britische Pfund	GBP	0,841800
Hongkong Dollar	HKD	8,898700
Japanische Yen	JPY	163,912550
Koreanische Won	KRW	1.562,112600
Mexikanische Pesos	MXN	21,970050
Polnische Zloty	PLN	4,235250
Schwedische Kronen	SEK	10,856250
Singapur Dollar	SGD	1,461150
Türkische Lire	TRY	44,381300
Amerikanische Dollar	USD	1,135050
Südafrikanische Rand	ZAR	20,206750

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
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000677919	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-AKTIEN (R) T	EUR			171.897
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0389656389	AXA WORLD FUNDS - EUROPE EQUITY I CAPITALISATION EUR	EUR			26.518
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0368266499	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EURO CORPORATE BOND FUND CLASS D2	EUR			839.684
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0360481153	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD BOND	EUR			172.969
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0007201266	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - VANGUARD PACIFIC EX-JAPAN	EUR			30.718
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0328437438	GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY PORT	JPY			58.903
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0346390940	FIDELITY FUNDS - EMERGING MARKETS FUND Y-ACC-USD	USD			465.851

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Ein negativer Wert bedeutet ein geringeres Risiko als das Vergleichsvermögen, während ein positiver Wert ein gegenüber dem Vergleichsvermögen höheres Risiko des Fonds ausweist

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Value-at-Risk Ansatz relativ
Verwendetes Referenzvermögen		40% MSCI AC World Net USD 30% iBoxx Euro Overall 15% JPM GBI Global EUR 5% Hedge Fund Research HFRX Global Hedge Fund EUR Index 5% JPM GBI Germany 1-3 Y 5% Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livestock TR hedged EUR
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	-20,36
	∅ Wert	-3,93
	Höchster Wert	7,96
Verwendetes Modell		historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 DerVO)
Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter Nominalwertbetrachtung		23,82 %

Raiffeisen Capital Management

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

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

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

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 29.11.2024 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 18.10.2024 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

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

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

Wien, am 13. August 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mag. Hannes Cizek | Mag. (FH) Dieter Aigner | Ing. Michal Kustra

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 Raiffeisenfonds-Ertrag, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

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

Wien
13. August 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisenfonds-Ertrag, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds. Aktienfonds können bis zu maximal 75 vH des Fondsvermögens erworben werden.

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

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu 10 vH des Fondsvermögens zulässig.

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

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

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 20 vH des Fondsvermögens und insgesamt im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 vH des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen insgesamt bis zu 30 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 vH des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Value at Risk

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

Relativer VaR

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal das Zweifache des VaR eines Referenzportfolios, welches den Anforderungen des § 16 Abs. 2 der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF. entspricht, begrenzt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 3,50 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

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 16. August des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 16. August 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 16. August 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 16. August 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 vH des Fondsvermögens, die bis zum 31. Mai 2019 auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilswertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt. Ab 1. Juni 2019 wird die Vergütung für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen.

Diese Vergütung reduziert sich um jenen Betrag (max. 1,5 % p.a.), den die Verwaltungsgesellschaft für jene Teile des Fonds, die sie in Anteilen eines von ihr verwalteten Investmentfonds veranlagt hat, an Verwaltungsgebühr in jenem Investmentfonds erhalten hat.

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

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

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

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

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

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

1.2.1.	Luxemburg	Euro MTF Luxemburg
1.2.2.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG[2]

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:
Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

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

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

[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.

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

3.7.	Indien:	Mumbay
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa 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)
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

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.