

# Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.04.2024 – 31.03.2025

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	9
Fondsergebnis in EUR.....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	10
C. Ertragsausgleich.....	10
Kapitalmarktbericht.....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2025.....	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	19
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	20
Bestätigungsvermerk.....	22
Steuerliche Behandlung.....	24
Fondsbestimmungen.....	25
Ökologische und/oder soziale Merkmale .....	31
Anhang .....	38

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A28LD7	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (I) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2019
AT0000677901	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	13.05.2002
AT0000A1U685	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A0LSJ0	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2011
AT0000677919	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	13.05.2002
AT0000A1U677	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A296N9	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (SZ) T <sup>1</sup>	Thesaurierung	EUR	02.09.2019
AT0000A20EZ2	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.05.2018
AT0000677927	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	29.10.2002
AT0000A1U693	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

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

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 % SZ-Tranche (EUR): 0,488 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,750 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

**Rechtlicher Hinweis**

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

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

## Fondsdetails

	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	1.494.297.316,71	1.618.515.216,03	1.327.425.098,40
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A28LD7) in EUR	125,62	143,64	140,72
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A28LD7) in EUR	125,62	143,64	140,72
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901) in EUR	171,33	195,07	189,92
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901) in EUR	171,33	195,07	189,92
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U685) in EUR	153,06	175,58	172,22
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U685) in EUR	153,06	175,58	172,22
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0) in EUR	218,16	251,79	248,64
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0) in EUR	218,16	251,79	248,64
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919) in EUR	200,07	229,45	225,14
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919) in EUR	200,07	229,45	225,14
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U677) in EUR	159,01	183,52	181,26
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U677) in EUR	159,01	183,52	181,26
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296N9) in EUR	133,72	154,80	153,36
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296N9) in EUR	133,72	154,80	153,36
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A20EZ2) in EUR	152,88	177,07	175,42
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A20EZ2) in EUR	152,88	177,07	175,42
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000677927) in EUR	203,16	233,56	229,65
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000677927) in EUR	203,16	233,56	229,65
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U693) in EUR	162,05	187,70	185,95
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U693) in EUR	162,05	187,70	185,95
		<b>17.06.2024</b>	<b>16.06.2025</b>
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,6100	1,4500
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,9500	2,6000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,7600	2,6500
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,8149	2,1290
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,4814	1,5602
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,5651	1,4693
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR		0,5465	1,3584
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		3,1181	9,4992
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		1,5705	7,2601
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		2,3042	7,0138
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR		2,3506	6,3533

Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	2,7672	8,1976
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	2,0920	8,9916
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	2,9368	8,6937

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

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2025
AT0000A28LD7 (I) A	175.577,267	31.809,518	-126.228,270	81.158,515
AT0000677901 (R) A	505.944,833	29.233,893	-88.775,975	446.402,751
AT0000A1U685 (RZ) A	205.293,618	13.683,734	-40.564,379	178.412,973
AT0000A0LSJ0 (I) T	159.574,690	18.370,067	-120.972,237	56.972,520
AT0000677919 (R) T	3.306.703,410	288.880,533	-836.550,503	2.759.033,440
AT0000A1U677 (RZ) T	1.009.284,082	132.581,075	-123.200,745	1.018.664,412
AT0000A296N9 (SZ) T	530.870,307	138.033,245	-450.825,989	218.077,563
AT0000A20EZ2 (I) VTA	344.009,462	55.463,921	-128.484,178	270.989,205
AT0000677927 (R) VTA	1.178.562,594	172.064,622	-279.636,032	1.070.991,184
AT0000A1U693 (RZ) VTA	298.439,026	11.441,584	-21.965,554	287.915,056
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>6.388.617,619</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A28LD7)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	143,64
Ausschüttung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 144,49) in Höhe von EUR 1,6100, entspricht 0,011143 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	140,72
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,011143 x 140,72)	142,29
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,35
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,94</b>
<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	195,07
Ausschüttung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 196,15) in Höhe von EUR 1,9500, entspricht 0,009941 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	189,92
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009941 x 189,92)	191,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-3,26
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,67</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U685)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	175,58
Ausschüttung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 176,83) in Höhe von EUR 1,7600, entspricht 0,009953 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	172,22
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009953 x 172,22)	173,93
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,65
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,94</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	251,79
Auszahlung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 255,29) in Höhe von EUR 0,8149, entspricht 0,003192 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	248,64
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003192 x 248,64)	249,43
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,36
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,94</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	229,45
Auszahlung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 232,53) in Höhe von EUR 0,4814, entspricht 0,002070 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	225,14
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,002070 x 225,14)	225,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-3,84
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,68</b>

<b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U677)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	183,52
Auszahlung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 186,10) in Höhe von EUR 0,5651, entspricht 0,003037 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	181,26
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003037 x 181,26)	181,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,71
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,93</b>
<b>Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296N9)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	154,80
Auszahlung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 157,03) in Höhe von EUR 0,5465, entspricht 0,003480 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	153,36
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003480 x 153,36)	153,89
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,91
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,59</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A20E22)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	177,07
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	175,42
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,65
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,93</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000677927)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	233,56
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	229,65
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-3,91
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,67</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U693)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	187,70
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	185,95
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,75
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,93</b>

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

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.03.2024 (7.714.259,289 Anteile)</b>		<b>1.618.515.216,03</b>
Ausschüttung am 17.06.2024 (EUR 1,6100 x 184.915,894 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A28LD7))		-297.714,59
Ausschüttung am 17.06.2024 (EUR 1,9500 x 462.760,019 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901))		-902.382,04
Ausschüttung am 17.06.2024 (EUR 1,7600 x 200.269,916 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U685))		-352.475,05
Auszahlung am 17.06.2024 (EUR 0,8149 x 140.996,139 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0))		-114.897,75
Auszahlung am 17.06.2024 (EUR 0,4814 x 3.125.428,448 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919))		-1.504.581,25
Auszahlung am 17.06.2024 (EUR 0,5651 x 1.007.679,772 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U677))		-569.439,84
Auszahlung am 17.06.2024 (EUR 0,5465 x 280.661,854 Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296N9))		-153.381,70
Ausgabe von Anteilen	186.446.865,46	
Rücknahme von Anteilen	-460.770.713,35	
Anteiliger Ertragsausgleich	6.012.780,71	-268.311.067,18
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-18.884.178,23</b>
<b>Fondsvermögen am 31.03.2025 (6.388.617,619 Anteile)</b>		<b>1.327.425.098,40</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsenerträge	898.159,22
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	929,26
Dividendenergebnis aus Subfonds	18.952,23
Dividendenenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	18.029.034,23
Inländische Dividendenenerträge	256.110,82
	<b>19.203.185,76</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-19.067.487,84
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-1.325.834,71
Abschlussprüferkosten	-27.264,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00
Depotgebühr	-581.721,11
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-15.454,85
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-94.631,10
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-33.032,21
Researchkosten	-111.701,66
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-21.374,20
	<b>-21.279.901,68</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-2.076.715,92</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Ausschüttungsgleiche Erträge	189.736,47
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	146.854.774,77
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-83.971.348,10
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>63.073.163,14</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>60.996.447,22</b>
<b>B. Nicht realisiertes Kursergebnis</b>	
<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	-73.950.793,62
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	82.948,88
	<b>-73.867.844,74</b>
<b>C. Ertragsausgleich</b>	
<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	-6.012.780,71
	<b>-6.012.780,71</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>-18.884.178,23</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 1.748.541,25 EUR.

## Kapitalmarktbericht

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

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

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

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

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds ist weiter breit diversifiziert und investiert in besonders verantwortungsvoll und zukunftsfähig agierende Unternehmen in entwickelten Märkten. Neben einer ansprechenden Nachhaltigkeitsbewertung müssen die ausgewählten Unternehmen auch eine aus finanzieller Sicht attraktive Bewertung aufweisen.

Zu Beginn der Berichtsperiode führten makroökonomische und politische Ereignisse zu volatilen Märkten. Zinssenkungen wurden erwartet und Harris wurde als Nachfolger von Biden nominiert. Die Märkte erholten sich durch eine hohe Zinssenkung der US-Notenbank (Fed) im September und verbesserte Makrodaten. Im 4. Quartal 2024 wuchs die US-Wirtschaft stark, was die Aktienmärkte steigen ließ. Ein starker Arbeitsmarkt und eine erneut ansteigende Inflation dämpften die Erwartungen an weitere Zinssenkungen. Trotz zusätzlicher Handelszölle reagierte der US-Markt positiv auf den Wahlsieg der Republikaner. In Europa schwächte sich die Wirtschaft weiter ab.

Das 1. Quartal 2025 begann positiv aufgrund einer soliden Berichtssaison und der Hoffnung auf Deregulierungsmaßnahmen. Europa entwickelte sich positiv dank bevorstehender Friedensverhandlungen im Russland-Ukraine-Krieg. Im Laufe des Quartals wurden die Marktteilnehmer vorsichtig wegen Kosteneinsparmaßnahmen der US-Regierung und hoher Investitionsausgaben in die KI-Infrastruktur. Unsicherheiten über Handelszölle und Sorgen über die US-Wirtschaft belasteten die Märkte. Am Ende des Berichtszeitraums führte die Ankündigung weiterer Handelszölle durch Trump dazu, dass sich der Euro gegenüber dem US-Dollar positiv entwickelte.

Auf Sektorebene wurden im Berichtszeitraum gemischte Performancebeiträge erzielt. Während vor allem die Sektoren Finanzen, Versorger und Kommunikationsdienstleister positiv beitrugen, lieferten der Gesundheitssektor und IT-Werte einen negativen Performancebeitrag.

Auf Einzeltitelebene am erfreulichsten entwickelten sich Apple, NVIDIA und AT&T. Im Gegenzug belasteten Titel wie die Pharmaunternehmen Novo Nordisk und Merck & Co sowie Microsoft die Wertentwicklung des Fonds am stärksten. Im Berichtszeitraum wurden unter anderem die Unternehmen NXP Semiconductors, Astellas Pharma, Omron, Merck, Michelin, Henkel, Mondy, Catalent, Orsted und Scatec verkauft. Neu aufgenommen wurden unter anderem die Titel Broadcom, Waste Management, Home Depot, Allianz, BNP Paribas, ServiceNow, Vertiv, Sony, Novartis, Uber, Booking, Colgate-Palmolive, Deutsche Telekom und Sprouts Farmers Market.

Der Fonds war am stärksten in den Bereichen IT, Gesundheit und Finanzen gewichtet. Am geringsten gewichtet waren die Bereiche Immobilien und Versorger. Fossile Energietitel werden keine im Fonds gehalten.

### **Transparenz zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmalen (Art. 8 iVm Art 11 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung)**

Informationen über die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale entnehmen Sie bitte dem Anhang „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ zu diesem Rechenschaftsbericht.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

**OGAW** bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

**§ 166 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

**§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

**§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG  
 (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

**§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CAD	14.401.596,06	1,08 %
Aktien		CHF	52.035.107,13	3,92 %
Aktien		DKK	32.358.193,74	2,44 %
Aktien		EUR	147.455.098,48	11,11 %
Aktien		GBP	51.565.160,61	3,88 %
Aktien		JPY	53.193.314,30	4,01 %
Aktien		NOK	6.287.694,68	0,47 %
Aktien		SEK	6.809.139,17	0,51 %
Aktien		USD	947.810.357,38	71,40 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>1.311.915.661,55</b>	<b>98,83 %</b>
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	6.333.624,00	0,48 %
<b>Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG</b>			<b>6.333.624,00</b>	<b>0,48 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>1.318.249.285,55</b>	<b>99,31 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			9.156.582,92	0,69 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			76.517,29	0,01 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>9.233.100,21</b>	<b>0,70 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			70.854,98	0,01 %
Dividendenforderungen			1.842.164,22	0,14 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>1.913.019,20</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-1.970.306,57	-0,15 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-1.970.306,57</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>1.327.425.098,40</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2025

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird. Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben. Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

**OGAW** bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

**§ 166 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

**§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

**§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

**§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG** bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CA0636711016	BANK OF MONTREAL BMO	CAD	78.312		118.278		136,440000	6.911.983,23	0,52 %
Aktien		CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA RY	CAD	72.100	74.000	1.900		160,580000	7.489.612,83	0,56 %
Aktien		CH0030170408	GEBERIT AG-REG GEBN	CHF	10.763		7.570		558,200000	6.301.228,80	0,47 %
Aktien		CH0010645932	GIVAUDAN-REG GIVN	CHF	1.755	1.755			3.833,000000	7.055.341,13	0,53 %
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	69.620	71.490	1.870		98,620000	7.201.137,34	0,54 %
Aktien		CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG PGHN	CHF	4.371	4.371			1.291,500000	5.920.757,77	0,45 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	36.634		28.430		296,700000	11.399.976,72	0,86 %
Aktien		CH1256740924	SGS SA-REG SGSN	CHF	73.170		65.780		88,180000	6.767.141,01	0,51 %
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF	13.734		12.812		513,000000	7.389.524,36	0,56 %
Aktien		DK0060448595	COLOPLAST-B COLOB	DKK	67.132		55.626		731,200000	6.578.472,66	0,50 %
Aktien		DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	225.716	57.240	25.980		474,050000	14.339.889,41	1,08 %
Aktien		DK0060336014	NOVONESIS (NOVOZYMES) B NSISB	DKK	133.808		119.733		403,200000	7.230.393,08	0,54 %
Aktien		DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	313.784		169.010		100,100000	4.209.438,59	0,32 %
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC	EUR	161.125	24.580	249.963		42,790000	6.894.538,75	0,52 %
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR	87.792	17.930	121.562		56,660000	4.974.294,72	0,37 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	28.040	28.790	750		355,300000	9.962.612,00	0,75 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	21.864		4.400		625,600000	13.678.118,40	1,03 %
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR	85.010	120.310	35.300		78,330000	6.658.833,30	0,50 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	47.459		26.133		144,850000	6.874.436,15	0,52 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	251.082	251.082			34,130000	8.569.428,66	0,65 %
Aktien		FI0009007884	ELISA OYJ ELISA	EUR	149.353		49.210		44,900000	6.705.949,70	0,51 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	49.205		47.355		266,600000	13.118.053,00	0,99 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR	65.087		229.300		85,000000	5.532.395,00	0,42 %
Aktien		FR0000120321	L'OREAL OR	EUR	27.410	9.940	1.380		345,100000	9.459.191,00	0,71 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	33.262		12.050		587,600000	19.544.751,20	1,47 %
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR	73.195	73.195			52,900000	3.872.015,50	0,29 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	45.754		49.362		246,750000	11.289.799,50	0,85 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	60.554		47.779		217,150000	13.149.301,10	0,99 %
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR	270.182		145.035		10,150000	2.742.347,30	0,21 %
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER	EUR	66.502		18.620		66,600000	4.429.033,20	0,33 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	54.240		1.720		114,160000	7.404.087,53	0,56 %
Aktien		GB00B19NVL48	EXPERIAN PLC EXPN	GBP	348.001		194.242		36,240000	15.080.182,04	1,14 %
Aktien		GB0004052071	HALMA PLC HLMA	GBP	325.604		264.930		26,210000	10.204.568,74	0,77 %
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP	1.238.087	408.316	614.620		10,095000	14.944.981,78	1,13 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REL	GBP	84.584	84.584			38,870000	3.931.340,52	0,30 %
Aktien		JP3551500006	DENSO CORP 6902	JPY	750.132		191.800		1.907,000000	8.795.366,55	0,66 %
Aktien		JP3837800006	HOYA CORP 7741	JPY	59.000	71.600	12.600		17.550,000000	6.366.411,27	0,48 %
Aktien		JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD 6370	JPY	194.400		63.200		4.808,000000	5.746.802,58	0,43 %
Aktien		JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO 8306	JPY	831.460		434.740		2.108,500000	10.779.050,94	0,81 %
Aktien		JP3435000009	SONY GROUP CORP 6758	JPY	361.850	528.420	166.570		3.831,000000	8.523.270,80	0,64 %
Aktien		JP3892100003	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP 8309	JPY	338.284		156.530		3.913,000000	8.138.734,16	0,61 %
Aktien		JP3351100007	SYSMEX CORP 6869	JPY	275.210		528.100		2.862,500000	4.843.678,00	0,36 %
Aktien		NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA TOM	NOK	464.748		313.106		153,300000	6.287.694,68	0,47 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	257.365		301.730		286,200000	6.809.139,17	0,51 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	27.817	34.197	6.380		130,820000	3.362.302,45	0,25 %
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	USD	37.600	45.494	7.894		205,290000	7.131.944,93	0,54 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	42.044		27.377		304,330000	11.822.277,11	0,89 %
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE	USD	17.000	17.500	500		385,710000	6.058.458,84	0,46 %
Aktien		US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES AMD	USD	56.654		69.146		103,220000	5.403.146,89	0,41 %
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD	54.857		56.782		116,690000	5.914.499,98	0,45 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD	24.951		50.860		292,270000	6.737.899,63	0,51 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	311.343	76.863	19.800		154,330000	44.395.791,55	3,34 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	USD	26.051	26.051			265,480000	6.390.113,17	0,48 %
Aktien		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS	USD	22.726		53.248		316,890000	6.654.016,58	0,50 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	285.000	206.100	11.500		217,900000	57.379.192,46	4,32 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	68.100	19.400	4.500		145,060000	9.127.400,91	0,69 %
Aktien		US0404132054	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD	181.630	186.030	4.400		77,940000	13.079.776,59	0,99 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	460.831		354.177		28,180000	11.998.722,70	0,90 %
Aktien		US0527691069	AUTODESK INC ADSK	USD	31.734		55.630		261,630000	7.671.224,63	0,58 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP	USD	28.572		46.740		300,830000	7.941.711,87	0,60 %
Aktien		US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO BDX	USD	35.889		28.750		227,500000	7.543.885,71	0,57 %
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG	USD	3.591	3.591			4.634,240000	15.376.102,60	1,16 %
Aktien		US1091941005	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT BFAM	USD	53.228		33.040		126,600000	6.226.244,85	0,47 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	92.440	101.340	8.900		169,120000	14.444.657,49	1,09 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	106.621		241.613		60,860000	5.995.522,55	0,45 %
Aktien		US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO CL	USD	128.224	128.224			92,820000	10.996.721,50	0,83 %
Aktien		US2358511028	DANAHER CORP DHR	USD	33.658	23.500	17.442		205,850000	6.401.644,00	0,48 %
Aktien		US23804L1035	DATADOG INC - CLASS A DDOG	USD	49.057	63.980	14.923		101,100000	4.582.521,20	0,35 %
Aktien		US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES -C DELL	USD	48.120	48.120			92,290000	4.103.293,73	0,31 %
Aktien		US2681501092	DYNATRACE INC DT	USD	85.400		7.600		48,420000	3.820.630,14	0,29 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	73.021		18.004		249,510000	16.834.029,11	1,27 %
Aktien		US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP EW	USD	85.288	101.480	16.192		70,910000	5.587.888,83	0,42 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	24.100	16.000	2.100		822,510000	18.315.153,84	1,38 %
Aktien		US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC ENPH	USD	53.700		9.900		61,650000	3.058.860,76	0,23 %
Aktien		US29444U7000	EQUINIX INC EQIX	USD	16.700	300	700		803,000000	12.390.372,36	0,93 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	28.225	28.925	700		358,150000	9.340.094,01	0,70 %
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX	USD	23.738	1.200	24.200		415,870000	9.121.243,70	0,69 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	127.967		51.200		22,710000	2.685.143,28	0,20 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	USD	199.722		234.209		79,690000	14.705.577,18	1,11 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD	59.640	59.640			242,850000	13.382.217,50	1,01 %
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS	USD	50.419	5.970	58.149		150,330000	7.003.130,62	0,53 %
Aktien		US4824801009	KLA CORP KLAC	USD	11.200	12.700	1.500		673,600000	6.970.636,61	0,53 %
Aktien		IE00059YS762	LINDE PLC LIN	USD	40.845	19.425	1.920		459,110000	17.326.386,35	1,31 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC LULU	USD	18.943	30.050	11.107		293,060000	5.129.294,63	0,39 %
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	USD	81.762	9.580	25.220		242,390000	18.311.273,38	1,38 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	35.270	25.170	1.500		540,610000	17.617.402,48	1,33 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	234.960	10.560	13.100		89,230000	19.371.228,68	1,46 %
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD	6.167		6.573		1.177,090000	6.707.118,20	0,51 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	169.515	27.518	12.600		378,800000	59.329.466,88	4,47 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD	39.615		60.970		432,990000	15.848.562,18	1,19 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD	26.490	8.260	20.750		558,470000	13.668.918,32	1,03 %
Aktien		US6311031081	NASDAQ INC NDAQ	USD	48.500	48.500			74,910000	3.356.865,01	0,25 %
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE	USD	104.090	33.590	5.900		63,290000	6.086.903,91	0,46 %
Aktien		US6658591044	NORTHERN TRUST CORP NTRS	USD	123.837	27.290	84.300		97,150000	11.115.924,00	0,84 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	540.900	574.100	70.500		109,670000	54.809.667,38	4,13 %
Aktien		US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC ORLY	USD	6.300	6.300			1.408,550000	8.199.080,66	0,62 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	70.652		52.500		142,630000	9.310.814,71	0,70 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	54.516	104.782	50.266		172,760000	8.702.008,83	0,66 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	141.993	22.800	18.630		168,030000	22.044.797,00	1,66 %
Aktien		US7433151039	PROGRESSIVE CORP PGR	USD	32.654	32.654			278,860000	8.413.466,17	0,63 %
Aktien		US74624M1027	PURE STORAGE INC - CLASS A PSTG	USD	198.941	117.390	46.349		46,000000	8.455.406,08	0,64 %
Aktien		US74762E1029	QUANTA SERVICES INC PWR	USD	43.588	43.588			254,290000	10.241.146,19	0,77 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	USD	23.330	3.710	44.872		502,510000	10.832.078,26	0,82 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	USD	35.291		63.356		269,970000	8.803.022,52	0,66 %
Aktien		US81762P1021	SERVICENOW INC NOW	USD	19.974	20.274	300		797,760000	14.722.773,94	1,11 %
Aktien		CA82509L1076	SHOPIFY INC - CLASS A SHOP	USD	67.600		36.100		96,680000	6.038.591,89	0,45 %
Aktien		US85208M1027	SPROUTS FARMERS MARKET INC SFM	USD	50.800	50.800			147,755000	6.935.188,03	0,52 %
Aktien		US8636671013	STRYKER CORP SYK	USD	18.980	18.980			364,500000	6.392.137,12	0,48 %
Aktien		US1344291091	THE CAMPBELL'S COMPANY CPB	USD	319.637		18.200		39,720000	11.730.556,81	0,88 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	14.829		12.171		500,160000	6.852.880,57	0,52 %
Aktien		US88339J1051	TRADE DESK INC/THE -CLASS A TTD	USD	124.549	124.549			55,850000	6.427.110,46	0,48 %
Aktien		US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC UBER	USD	180.225	180.225			72,750000	12.114.357,16	0,91 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP	USD	69.268		3.600		232,150000	14.857.771,60	1,12 %
Aktien		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC VRSK	USD	58.902		18.687		294,580000	16.031.923,83	1,21 %
Aktien		US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC VRTX	USD	33.330	34.130	800		492,690000	15.172.648,71	1,14 %
Aktien		US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO-A VRT	USD	114.530	135.990	21.460		74,250000	7.857.204,56	0,59 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	61.041		32.245		342,850000	19.336.511,92	1,46 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD	150.530	28.140	10.900		98,070000	13.639.912,32	1,03 %
Aktien		US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC WM	USD	48.073	48.073			227,920000	10.123.623,91	0,76 %
Aktien		US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A WDAY	USD	36.800		51.136		238,490000	8.109.056,64	0,61 %
Aktien		US98419M1009	XYLEM INC XYL	USD	88.149		73.630		119,440000	9.727.909,60	0,73 %
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD	53.782	65.780	11.998		163,110000	8.105.314,63	0,61 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A261J1	RAIFFEISEN-PAXETBONUM-AKTIE (I) T	EUR	36.300				174,480000	6.333.624,00	0,48 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate</b>										<b>1.318.249.285,55</b>	<b>99,31 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>1.318.249.285,55</b>	<b>99,31 %</b>

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
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						9.156.582,92	0,69 %
				CHF						178,95	0,00 %
				GBP						756,34	0,00 %
				JPY						21,96	0,00 %
				NOK						3.095,85	0,00 %
				USD						72.464,19	0,01 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>9.233.100,21</b>	<b>0,70 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										70.854,98	0,01 %
Dividendenforderungen										1.842.164,22	0,14 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>1.913.019,20</b>	<b>0,14 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-1.970.306,57	-0,15 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-1.970.306,57</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>1.327.425.098,40</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A28LD7	I	Ausschüttung	EUR	140,72	81.158,515
AT0000677901	R	Ausschüttung	EUR	189,92	446.402,751
AT0000A1U685	RZ	Ausschüttung	EUR	172,22	178.412,973
AT0000A0LSJ0	I	Thesaurierung	EUR	248,64	56.972,520
AT0000677919	R	Thesaurierung	EUR	225,14	2.759.033,440
AT0000A1U677	RZ	Thesaurierung	EUR	181,26	1.018.664,412
AT0000A296N9	SZ	Thesaurierung	EUR	153,36	218.077,563
AT0000A20EZ2	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	175,42	270.989,205
AT0000677927	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	229,65	1.070.991,184
AT0000A1U693	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	185,95	287.915,056

**Devisenkurse**

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

Währung		Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD	1,545850
Schweizer Franken	CHF	0,953450
Dänische Krone	DKK	7,461750
Britische Pfund	GBP	0,836300
Japanische Yen	JPY	162,642650
Norwegische Krone	NOK	11,331000
Schwedische Kronen	SEK	10,817500
Amerikanische Dollar	USD	1,082300

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA BNS	CAD			278.882
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK			113.584
Aktien		DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF HEN3	EUR			213.364
Aktien		NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV KPN	EUR			4.749.557
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR			112.240
Aktien		FR001400AJ45	MICHELIN (CGDE) ML	EUR			448.248
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REN	EUR		84.584	84.584
Aktien		GB00BMWC6P49	MONDI PLC MNDI	GBP			349.308
Aktien		JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC 4503	JPY			1.322.114
Aktien		JP3197800000	OMRON CORP 6645	JPY			223.500
Aktien		JP3932000007	YASKAWA ELECTRIC CORP 6506	JPY			420.100
Aktien		NO0010715139	SCATEC ASA SCATC	NOK			564.933
Aktien		US0404131064	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD			51.800
Aktien		US1488061029	CATALENT INC CTLT	USD			299.200
Aktien		US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR	USD			177.800
Aktien		US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC WTRG	USD		28.409	214.209
Aktien		US4052171000	HAIN CELESTIAL GROUP INC HAIN	USD			623.231
Aktien		US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES IFF	USD			123.005
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD			51.381
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD			456.933
Bezugsrechte		FR001400OP17	ESSILORLUXOTTICA SA-SCRIP 2445084D	EUR		84.850	84.850
Bezugsrechte		GB00BSRK4Y08	NATIONAL GRID PLC-NIL NGPN	GBP		408.316	408.316

### **Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften**

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

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

### **Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente**

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

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

### **Berechnungsmethode des Gesamtrisikos**

---

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

---

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 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
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>29.774.133,33</b>
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
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>14.647.773,33</b>

- 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.

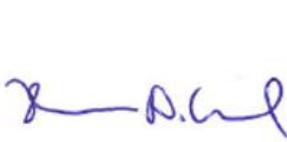
### **Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**

- 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 12. Juni 2025

### **Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**

  
Mag. Hannes Cizek

  
Mag. (FR) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

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

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

#### Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

### **Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Wien  
12. Juni 2025

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca  
Wirtschaftsprüfer

## Steuerliche Behandlung

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf [my.oekb.at](http://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](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [my.oekb.at](http://my.oekb.at).

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Nachhaltigkeit-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 (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 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 sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren veranlagt wird. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen, nicht veranlagt.

Die 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 bis zu 10 % des Fondsvermögens zulässig.

Wertpapiere gemäß § 30 Abs. 2 Z 3 und 4 BMSVG (Forderungswertpapiere, sonstige Forderungswertpapiere und Beteiligungswertpapiere), 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 ausschließlich zur Absicherung eingesetzt werden. Es kann jedoch in Anteile an Investmentfonds veranlagt werden, die derivative Instrumente auch als Teil ihrer Anlagestrategie einsetzen.

### **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.

### **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 Ausgabe-  
kosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteil-  
scheinen 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 ausbezahlt.

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

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

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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

### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

Jedenfalls ist ab 15. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungs-  
gleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesell-  
schaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungs-  
zeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer  
unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung  
von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESSt-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Juni 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 depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESSt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. Juni des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der 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 1,75 % 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.**

## 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\\_upreg12](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg12)

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

#### 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.

### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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.



3.9.	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
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 Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

**Name des Produkts:**

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900Z4L0OR37HJ6K36

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

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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



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

**Ökologische und/oder soziale Merkmale**

<b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>	
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale</b> beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>78,11 %</u> nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>

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

Der Fonds berücksichtigte im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale, wie insbesondere Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologische Verbesserungsmöglichkeiten (wie grüne Technologien und erneuerbare Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehung zu Interessensgruppen sowie soziale Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung). Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & 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.

**Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert laufend Unternehmen und Staaten auf Basis interner und externer Researchquellen. Die Ergebnisse dieses Nachhaltigkeitsresearch münden gemeinsam mit einer gesamtheitlichen ESG-Bewertung, inkludierend einer ESG-Risikobewertung in den sogenannten ‚Raiffeisen-ESG-Indikator‘. Der Raiffeisen ESG-Indikator wird auf einer Skala von 0-100 gemessen. Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensbranche.

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 73,38

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

Rechnungsjahr 01.04.2023-31.03.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 74,71

Rechnungsjahr 01.04.2022-31.03.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 76,1

Rechnungsjahr 01.04.2021-31.03.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 74,3

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

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

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

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

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

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

Die im Rahmen der Anlagestrategie geltenden Positiv- und Negativkriterien deckten alle Aspekte der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen ab (z.B. Vermeidung von Umwelterstörung, Korruption, Menschenrechtsverletzungen oder Berücksichtigung der ILO-Kernarbeitsnormen). Das Fondsmanagement prüfte laufend durch verschiedene Informationskanäle wie Medien und Researchagenturen, ob bei einem Investment schwerwiegende Kontroversen vorliegen. Darüber hinaus wurde das Fondsvermögen mittels eines Screening-Tools eines anerkannten ESG-Researchproviders auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen geprüft. Ein Unternehmen, das die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen nicht einhielt, kam für eine Veranlagung nicht in Betracht.

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.

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 beinhaltet die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholderbezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeitende, 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		✓
	Kontroverse Waffen	✓	✓



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	IT	4,52	Vereinigte Staaten von Amerika
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	IT	4,12	Vereinigte Staaten von Amerika
US0378331005	APPLE INC AAPL	IT	3,87	Vereinigte Staaten von Amerika
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telekommunikationsdienste	3,07	Vereinigte Staaten von Amerika
US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	Gesundheitswesen	1,61	Vereinigte Staaten von Amerika
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	Basiskonsumgüter	1,56	Vereinigte Staaten von Amerika
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	IT	1,53	Vereinigte Staaten von Amerika
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	Finanzen	1,46	Vereinigte Staaten von Amerika
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOD	Gesundheitswesen	1,38	Dänemark
US55354G1004	MSCI INC MSCI	Finanzen	1,36	Vereinigte Staaten von Amerika
US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	Gesundheitswesen	1,29	Vereinigte Staaten von Amerika
US2788651006	ECOLAB INC ECL	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,29	Vereinigte Staaten von Amerika
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	Finanzen	1,28	Deutschland
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	Industrie	1,24	Frankreich
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	Industrie	1,21	Irland

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Zum Berichtsstichtag waren 99,31 % 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?“). 0,69 % 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?“).

78,11 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“).

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



● **In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<u>Anlagestruktur</u>	<u>Anteil Fonds in %</u>
IT	30,04
Finanzen	15,44
Gesundheitswesen	14,92
Industrie	13,55
Telekommunikationsdienste	7,52
Nicht Basiskonsumgüter	5,66
Sonstige / Others	12,87
<b>Gesamt / Total</b>	<b>100,00</b>



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

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

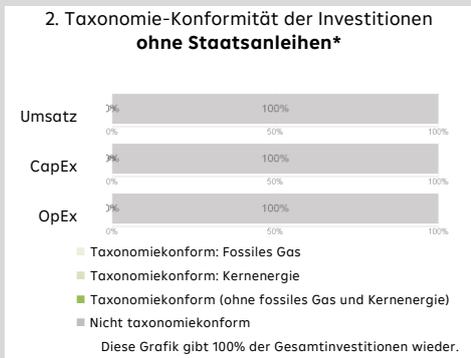
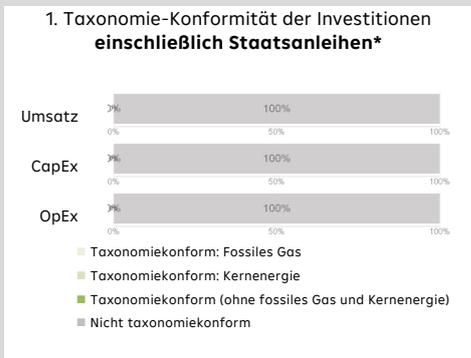
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>3</sup>?**

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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

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

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 78,11 % des Fondsvermögens.

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

<sup>3</sup> 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.

 **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 78,11 % 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.

Des Weiteren erfolgte im Rahmen des proprietären Zukunfts-Themen Research eine Bewertung für Sektoren und Subsektoren im Hinblick auf deren Potential aus Nachhaltigkeitssichts, die sich auf einer fünfteiligen Skala widerspiegelt und die erste Säule des Raiffeisen-ESG-Indikators für Unternehmenstitel darstellt. Die Zukunfts-Themen umfassen derzeit insbesondere die Bereiche Energie, Infrastruktur, Rohstoffe, Technologie, Gesundheit/ Ernährung/ Wohlbefinden, Kreislaufwirtschaft und Mobilität. Der Fonds hat während des Berichtszeitraums 79,36 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

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

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

## Anhang

### Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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