



Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-MegaTrends-ESG-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.....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	20
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	21
Bestätigungsvermerk.....	23
Steuerliche Behandlung	25
Fondsbestimmungen.....	26
Ökologische und/oder soziale Merkmale	32
Anhang	39

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A2QA86	Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien (I) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2021
AT0000820139	Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	24.09.1999
AT0000A1TX38	Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000A2QA94	Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	01.04.2021
AT0000820147	Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	24.09.1999
AT0000A1TX20	Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017
AT0000A2XN25	Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien (SZ) T ¹	Thesaurierung	EUR	01.06.2022
AT0000A28LK2	Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.08.2019
AT0000A28LJ4	Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.08.2019
AT0000A28LH8	Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.08.2019

¹ 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-MegaTrends-ESG-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	597.447.706,03	681.083.679,73	661.759.160,34
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A2QA86) in EUR	88,54	98,90	97,17
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A2QA86) in EUR	88,54	98,90	97,17
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000820139) in EUR	133,93	149,81	146,10
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000820139) in EUR	133,93	149,81	146,10
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TX38) in EUR	153,29	172,76	169,75
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TX38) in EUR	153,29	172,76	169,75
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2QA94) in EUR	89,56	101,91	101,10
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2QA94) in EUR	89,56	101,91	101,10
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820147) in EUR	184,38	207,89	204,73
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820147) in EUR	184,38	207,89	204,73
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TX20) in EUR	160,99	182,46	181,05
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TX20) in EUR	160,99	182,46	181,05
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XN25) in EUR	102,55	116,22	115,70
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XN25) in EUR	102,55	116,22	115,70
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A28LK2) in EUR	126,62	144,07	142,95
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A28LK2) in EUR	126,62	144,07	142,95
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A28LJ4) in EUR	123,19	139,12	137,01
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A28LJ4) in EUR	123,19	139,12	137,01
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28LH8) in EUR	126,80	144,28	143,15
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28LH8) in EUR	126,80	144,28	143,15
		17.06.2024	16.06.2025
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		0,9900	0,9900
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,5000	1,4600
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,7300	1,7000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR		0,0149	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		0,0000	0,0000

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2025
AT0000A2QA86 (I) A	8.609,637	1.571,796	0,000	10.181,433
AT0000820139 (R) A	233.013,048	19.405,901	-35.944,318	216.474,631
AT0000A1TX38 (RZ) A	105.799,729	5.908,853	-19.862,167	91.846,415
AT0000A2QA94 (I) T	10,000	104,901	0,000	114,901
AT0000820147 (R) T	1.498.043,976	201.292,969	-241.215,322	1.458.121,623
AT0000A1TX20 (RZ) T	1.018.391,899	122.863,941	-144.718,213	996.537,627
AT0000A2XN25 (SZ) T	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A28LK2 (I) VTA	409.289,543	11.533,722	-71.083,352	349.739,913
AT0000A28LJ4 (R) VTA	445.957,039	62.780,200	-125.504,616	383.232,623
AT0000A28LH8 (RZ) VTA	60.822,000	164.412,000	-1.200,000	224.034,000
Gesamt umlaufende Anteile				3.730.293,166

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A2QA86)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,90
Ausschüttung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 100,90) in Höhe von EUR 0,9900, entspricht 0,009812 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,17
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009812 x 97,17)	98,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,78
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,79
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000820139)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	149,81
Ausschüttung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 152,60) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,009830 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	146,10
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009830 x 146,10)	147,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,27
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-1,52
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TX38)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	172,76
Ausschüttung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 176,27) in Höhe von EUR 1,7300, entspricht 0,009814 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	169,75
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009814 x 169,75)	171,42
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,34
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,78
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2QA94)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,91
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,10
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,81
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,79
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000820147)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	207,89
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	204,73
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-3,16
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-1,52

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TX20)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	182,46
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	181,05
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,41
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,77
Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XN25)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	116,22
Auszahlung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 119,81) in Höhe von EUR 0,0149, entspricht 0,000124 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	115,70
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000124 x 115,70)	115,71
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,51
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,43
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A28LK2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	144,07
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	142,95
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,12
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,78
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A28LJ4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	139,12
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	137,01
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,11
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-1,52
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28LH8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	144,28
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	143,15
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,13
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,78

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 Jahresperformannewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.03.2024 (3.779.946,871 Anteile)		681.083.679,73
Ausschüttung am 17.06.2024 (EUR 0,9900 x 8.784,236 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A2QA86))		-8.696,39
Ausschüttung am 17.06.2024 (EUR 1,5000 x 225.832,113 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000820139))		-338.748,17
Ausschüttung am 17.06.2024 (EUR 1,7300 x 102.415,013 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TX38))		-177.177,97
Auszahlung am 17.06.2024 (EUR 0,0149 x 10,000 Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XN25))		-0,15
Ausgabe von Anteilen	106.755.370,60	
Rücknahme von Anteilen	-117.377.303,46	
Anteiliger Ertragsausgleich	-270.134,89	-10.892.067,75
Fondsergebnis gesamt		-7.907.828,96
Fondsvermögen am 31.03.2025 (3.730.293,166 Anteile)		661.759.160,34

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	213.247,97
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	989,97
Dividendenergebnis aus Subfonds	7.449,00
Dividendenenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	4.749.536,13
Inländische Dividendenenerträge	21.750,01
	4.992.973,08
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-8.326.683,97
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-629.948,13
Abschlussprüferkosten	-17.424,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-6.923,45
Depotgebühr	-275.802,39
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-7.215,36
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-23.123,57
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-19.707,61
Researchkosten	-147.335,95
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-10.068,98
	-9.464.233,41
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-4.471.260,33
Realisiertes Kursergebnis	
Ausschüttungsgleiche Erträge	4.903,50
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	47.220.878,57
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-51.673.871,26
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-4.448.089,19
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-8.919.349,52
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	530.359,22
Veränderung der Dividendenforderungen	211.026,45
	741.385,67
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	270.134,89
	270.134,89
Fondsergebnis gesamt	-7.907.828,96

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 876.623,23 EUR.

Kapitalmarktbericht

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

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

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

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

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds profitierte im Berichtszeitraum von der positiven Grundstimmung an den internationalen Börsen, die sich mit der Wahl von Donald Trump als neuen Präsidenten in den USA noch verfestigte und zu einer Jahresendrally 2024 führte. Insbesondere die Investitionen in den Trend „Technologischer Wandel“, allen voran Aktien wie Nvidia, aber auch die anderen „Magnificent 7“ Aktien konnten gut abschneiden, waren für den Fonds vorteilhaft. Hier war es vor allem das Thema „Künstliche Intelligenz“ und weltweite Investitionen in diesen Bereich, das Aktien aus diesem Feld teils starke Zuwächse bringen konnte. Etwas schwieriger gestaltete sich das Umfeld für Aktien aus dem Trend „Klimawandel“, wo insbesondere Titel aus dem Bereich „Erneuerbare Energien“ mit teilweise erheblichen Kursverlusten zu kämpfen hatten. Hier war das abflauende Momentum für Investitionen vor allem aus den USA dafür verantwortlich, dass Unternehmen aus der Wind oder Solarindustrie mit einer schwächeren Orderlage rechnen mussten. Im Bereich „Demografischer Wandel“ war das Bild sehr heterogen. Subtrends wie Datencenter, Alternde Bevölkerung oder Work/Life Balance funktionierten sehr gut, andere Bereiche wie Smart Food weniger. Insgesamt aber konnte der Fonds deutliche Kurszuwächse verzeichnen und vom positivem Marktumfeld profitieren.

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 Fonds- vermögen
Aktien		CAD	2.688.423,84	0,41 %
Aktien		CHF	8.127.274,64	1,23 %
Aktien		DKK	32.049.050,16	4,84 %
Aktien		EUR	136.482.937,58	20,62 %
Aktien		GBP	547.420,49	0,08 %
Aktien		HKD	21.578.691,23	3,26 %
Aktien		INR	7.700.186,53	1,16 %
Aktien		JPY	55.047.215,47	8,32 %
Aktien		NOK	8.142.176,33	1,23 %
Aktien		SEK	2.765.259,31	0,42 %
Aktien		TWD	1.003.681,56	0,15 %
Aktien		USD	374.782.715,75	56,63 %
Summe Aktien			650.915.032,89	98,36 %
Aktien ADR		USD	7.205.026,34	1,09 %
Summe Aktien ADR			7.205.026,34	1,09 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	1.975.500,00	0,30 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			1.975.500,00	0,30 %
Summe Wertpapiervermögen			660.095.559,23	99,75 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.783.067,18	0,27 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.783.067,18	0,27 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			25.548,87	0,00 %
Dividendenforderungen			787.945,95	0,12 %
Summe Abgrenzungen			813.494,82	0,12 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-932.960,90	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-932.960,90	-0,14 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Summe Fondsvermögen			661.759.160,34	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2025

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CA3359341052	FIRST QUANTUM MINERALS LTD FM	CAD	210.000				19,790000	2.688.423,84	0,41 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	12.000		10.000		296,700000	3.734.228,33	0,56 %
Aktien		CH1256740924	SGS SA-REG SGSN	CHF	47.500				88,180000	4.393.046,31	0,66 %
Aktien		DK0061802139	ALK-ABELLO A/S ALKB	DKK	200.000				143,500000	3.846.282,71	0,58 %
Aktien		DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	240.000	80.000			474,050000	15.247.361,54	2,30 %
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK	150.000	20.000			310,800000	6.247.864,11	0,94 %
Aktien		DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	500.000	200.000			100,100000	6.707.541,80	1,01 %
Aktien		ES0111845014	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA ABE	EUR	23.100				3,830000	88.473,00	0,01 %
Aktien		NL0012969182	ADYEN NV ADYEN	EUR	4.000				1.449,000000	5.796.000,00	0,88 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	15.000	15.000			625,600000	9.384.000,00	1,42 %
Aktien		DE0006766504	AURUBIS AG NDA	EUR	100.000	20.000			88,750000	8.875.000,00	1,34 %
Aktien		FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	EUR	60.000	60.000			96,560000	5.793.600,00	0,88 %
Aktien		DE0008232125	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG LHA	EUR	650.000		150.000		6,998000	4.548.700,00	0,69 %
Aktien		CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG DSFIR	EUR	50.000	21.815			92,500000	4.625.000,00	0,70 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	350.000	350.000			18,060000	6.321.000,00	0,96 %
Aktien		NL0013654809	FASTNED-CVA FAST	EUR	60.000				18,900000	1.134.000,00	0,17 %
Aktien		DE0008402215	HANNOVER RUECK SE HNR1	EUR	20.000	20.000			277,100000	5.542.000,00	0,84 %
Aktien		ES0144580Y14	IBERDROLA SA IBE	EUR	376.379	376.379			15,020000	5.653.212,58	0,85 %
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR	150.000	150.000			31,130000	4.669.500,00	0,71 %
Aktien		IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A KYGA	EUR	45.000				96,150000	4.326.750,00	0,65 %
Aktien		IE00059YS762	LINDE PLC LIN	EUR	9.217		10.000		426,000000	3.926.442,00	0,59 %
Aktien		DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG MBG	EUR	40.000	40.000	80.000		55,750000	2.230.000,00	0,34 %
Aktien		FR0000044448	NEXANS SA NEX	EUR	50.000	50.000			93,350000	4.667.500,00	0,71 %
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	EUR	250.000	20.000			52,900000	13.225.000,00	2,00 %
Aktien		AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA RBI	EUR	60.000	60.000			25,520000	1.531.200,00	0,23 %
Aktien		DE0007037129	RWE AG RWE	EUR	125.000	125.000			33,120000	4.140.000,00	0,63 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	40.000				217,150000	8.686.000,00	1,31 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE	EUR	20.000	20.000			216,000000	4.320.000,00	0,65 %
Aktien		DE0007500001	THYSENKRUPP AG TKA	EUR	300.000	300.000			9,030000	2.709.000,00	0,41 %
Aktien		DE000TUAG505	TUI AG TUI1	EUR	800.000		200.000		6,576000	5.260.800,00	0,79 %
Aktien		NL0015000IY2	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV UMG	EUR	200.000				25,990000	5.198.000,00	0,79 %
Aktien		FR0013176526	VALEO FR	EUR	470.000	100.000			8,908000	4.186.760,00	0,63 %
Aktien		FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT VIE	EUR	300.000	300.000			32,150000	9.645.000,00	1,46 %
Aktien		CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	HKD	250.000				406,800000	12.080.321,67	1,83 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	143.928				509,500000	8.710.579,01	1,32 %
Aktien		KYG8655K1094	TIANNENG POWER INTL LTD 819	HKD	919.852				7,210000	787.790,55	0,12 %

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		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	200.000	200.000			1.733,400000	3.747.614,37	0,57 %
Aktien		INE040A01034	HDFC BANK LIMITED HDFCB	INR	200.000	100.000			1.828,200000	3.952.572,16	0,60 %
Aktien		JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO 8306	JPY	650.000				2.108,500000	8.426.602,74	1,27 %
Aktien		JP3733000008	NEC CORP 6701	JPY	600.000	600.000	120.000		3.224,000000	11.893.559,28	1,80 %
Aktien		JP3165700000	NTT DATA GROUP CORP 9613	JPY	300.000	300.000			2.776,500000	5.121.350,40	0,77 %
Aktien		JP3639650005	PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO 7532	JPY	150.000	150.000			4.201,000000	3.874.444,99	0,59 %
Aktien		JP3976300008	RYOHIN KEIKAKU CO LTD 7453	JPY	300.000				4.134,000000	7.625.306,15	1,15 %
Aktien		JP3414700009	SEIKO GROUP CORP 8050	JPY	120.000		30.000		4.240,000000	3.128.330,73	0,47 %
Aktien		JP3435000009	SONY GROUP CORP 6758	JPY	400.000	400.000	80.000		3.831,000000	9.421.882,88	1,42 %
Aktien		JP3910660004	TOKIO MARINE HOLDINGS INC 8766	JPY	150.000	150.000			6.024,000000	5.555.738,30	0,84 %
Aktien		FO0000000179	BAKKAFFROST P/F BAKKA	NOK	40.000	40.000			493,600000	1.742.476,39	0,26 %
Aktien		NO0003054108	MOWI ASA MOWI	NOK	250.000	250.000			193,100000	4.260.435,97	0,64 %
Aktien		NO0010715139	SCATEC ASA SCATC	NOK	300.000	100.000			80,800000	2.139.263,97	0,32 %
Aktien		SE0000683484	CELLAVISION AB CEVI	SEK	177.843	136.503			168,200000	2.765.259,31	0,42 %
Aktien		TW0009921007	GIANT MANUFACTURING 9921	TWD	250.000				144,000000	1.003.681,56	0,15 %
Aktien		US00404A1097	ACADIA HEALTHCARE CO INC ACHC	USD	80.000				30,120000	2.226.369,77	0,34 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	20.000	10.000			304,330000	5.623.764,21	0,85 %
Aktien		US0162551016	ALIGN TECHNOLOGY INC ALGN	USD	20.000				159,210000	2.942.067,82	0,44 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	125.000		8.000		154,330000	17.824.309,34	2,69 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	80.000	35.000			192,720000	14.245.218,52	2,15 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	65.000	50.000	5.000		217,900000	13.086.482,49	1,98 %
Aktien		US0404132054	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD	60.000	60.000			77,940000	4.320.798,30	0,65 %
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG	USD	4.000				4.634,240000	17.127.376,88	2,59 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	50.000	85.000	35.000		169,120000	7.812.990,85	1,18 %
Aktien		US1273871087	CADENCE DESIGN SYS INC CDNS	USD	20.000	20.000			256,690000	4.743.416,80	0,72 %
Aktien		US2283681060	CROWN HOLDINGS INC CCK	USD	70.000				88,200000	5.704.518,16	0,86 %
Aktien		IL0011334468	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL CYBR	USD	40.000		20.000		335,740000	12.408.389,54	1,88 %
Aktien		US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR	USD	70.000				31,550000	2.040.561,77	0,31 %
Aktien		US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES -C DELL	USD	25.000	25.000			92,290000	2.131.802,64	0,32 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	30.010				249,510000	6.918.409,96	1,05 %
Aktien		US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC EA	USD	37.028				144,250000	4.935.127,97	0,75 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	15.000				822,510000	11.399.473,34	1,72 %
Aktien		US29270J1007	ENERGY RECOVERY INC ERII	USD	200.000	30.000			15,950000	2.947.426,78	0,45 %
Aktien		US29444U7000	EQUINIX INC EQIX	USD	6.500	6.500			803,000000	4.822.600,02	0,73 %
Aktien		US3364331070	FIRST SOLAR INC FSLR	USD	40.000	40.000			127,320000	4.705.534,51	0,71 %
Aktien		US4052171000	HAIN CELESTIAL GROUP INC HAIN	USD	400.000	400.000			4,110000	1.518.987,34	0,23 %
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ	USD	150.000	150.000			27,900000	3.866.765,22	0,58 %
Aktien		US45167R1041	IDEX CORP IEX	USD	23.060				180,910000	3.854.554,74	0,58 %
Aktien		US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC ISRG	USD	20.000				491,840000	9.088.792,39	1,37 %
Aktien		US4657411066	ITRON INC ITRI	USD	120.000				103,820000	11.511.041,30	1,74 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	USD	100.000				79,690000	7.363.023,19	1,11 %
Aktien		US5355551061	LINDSAY CORP LNN	USD	24.341				126,710000	2.849.716,45	0,43 %
Aktien		US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC LULU	USD	20.000	20.000			293,060000	5.415.504,02	0,82 %
Aktien		US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A MAR	USD	20.000				237,010000	4.379.746,84	0,66 %
Aktien		US5763231090	MASTEC INC MTZ	USD	80.000				115,250000	8.518.894,95	1,29 %
Aktien		US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A META	USD	23.000	25.000	2.000		576,740000	12.256.324,49	1,85 %
Aktien		US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC MU	USD	60.000				88,440000	4.902.891,99	0,74 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	27.000	10.000	3.000		378,800000	9.449.875,27	1,43 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD	35.000				432,990000	14.002.263,70	2,12 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD	14.000	14.000			558,470000	7.224.041,39	1,09 %

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		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	250.000	300.000	73.000		109,670000	25.332.624,97	3,83 %
Aktien		IE00BL509M33	PENTAIR PLC PNR	USD	76.868				86,840000	6.167.621,84	0,93 %
Aktien		US74762E1029	QUANTA SERVICES INC PWR	USD	35.000				254,290000	8.223.366,90	1,24 %
Aktien		US7707001027	ROBINHOOD MARKETS INC - A HOOD	USD	150.000	150.000			41,920000	5.809.849,39	0,88 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	USD	25.000		5.000		269,970000	6.236.025,13	0,94 %
Aktien		LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA SPOT	USD	20.000		25.000		561,160000	10.369.768,09	1,57 %
Aktien		US8523123052	STAAR SURGICAL CO STAA	USD	80.000				17,790000	1.314.977,36	0,20 %
Aktien		CA8676EP1086	SUNOPTA INC STKL	USD	360.000				4,860000	1.616.557,33	0,24 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	15.000				500,160000	6.931.904,28	1,05 %
Aktien		US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC UBER	USD	90.000	90.000			72,750000	6.049.616,56	0,91 %
Aktien		US9202531011	VALMONT INDUSTRIES VMI	USD	25.000				289,560000	6.688.533,68	1,01 %
Aktien		US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO-A VRT	USD	60.000	60.000			74,250000	4.116.233,95	0,62 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	24.498				342,850000	7.760.453,94	1,17 %
Aktien		US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC WM	USD	50.000				227,920000	10.529.428,07	1,59 %
Aktien		US98419M1009	XYLEM INC XYL	USD	70.000				119,440000	7.725.030,03	1,17 %
Aktien		US98980G1022	ZSCALER INC ZS	USD	30.000				207,140000	5.741.661,28	0,87 %
Aktien ADR		US67421J2078	OATLY GROUP AB OTLY	USD	120.000	120.000			9,900000	1.097.662,39	0,17 %
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	USD	40.000	40.000			165,250000	6.107.363,95	0,92 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2DFH4	RAIFFEISEN-SMARTENERGY-ESG-AKTIE (I) T	EUR	15.000				131,700000	1.975.500,00	0,30 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										659.548.138,74	99,67 %
Aktien		JE00B6T5S470	SOLIDCORE RESOURCES PLC POLY	GBP	155.914				2,936284	547.420,49	0,08 %
Aktien		KYG1194E1061	BLUESCOUT TECHNOLOGIES LTD 2320711D	CAD	7.965				0,000000	0,00	0,00 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										547.420,49	0,08 %
Summe Wertpapiervermögen										660.095.559,23	99,75 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						1.783.067,18	0,27 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.783.067,18	0,27 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										25.548,87	0,00 %
Dividendenforderungen										787.945,95	0,12 %
Summe Abgrenzungen										813.494,82	0,12 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-932.960,90	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-932.960,90	-0,14 %
Summe Fondsvermögen											
										661.759.160,34	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A2QA86	I	Ausschüttung	EUR	97,17	10.181,433
AT0000820139	R	Ausschüttung	EUR	146,10	216.474,631
AT0000A1TX38	RZ	Ausschüttung	EUR	169,75	91.846,415
AT0000A2QA94	I	Thesaurierung	EUR	101,10	114,901
AT0000820147	R	Thesaurierung	EUR	204,73	1.458.121,623
AT0000A1TX20	RZ	Thesaurierung	EUR	181,05	996.537,627
AT0000A2XN25	SZ	Thesaurierung	EUR	115,70	10,000
AT0000A28LK2	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	142,95	349.739,913
AT0000A28LJ4	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	137,01	383.232,623
AT0000A28LH8	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	143,15	224.034,000

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
Hongkong Dollar	HKD	8,418650
Indische Rupien	INR	92,506850
Japanische Yen	JPY	162,642650
Norwegische Krone	NOK	11,331000
Schwedische Kronen	SEK	10,817500
Taiwan Dollar	TWD	35,867950
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		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF			70.000
Aktien		AT0000KTMIO2	PIERER MOBILITY AG PKTM	CHF			60.000
Aktien		DK0060738599	DEMANT A/S DEMANT	DKK			100.000
Aktien		DK0010272632	GN STORE NORD A/S GN	DKK			100.000
Aktien		DE000A1EWWW0	ADIDAS AG ADS	EUR			20.000
Aktien		FR0000120073	AIR LIQUIDE SA AI	EUR			33.000
Aktien		DE0006062144	COVESTRO AG 1COV	EUR			130.000
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR			1.281.131
Aktien		DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG ENR	EUR			200.000
Aktien		NL0011821392	SIGNIFY NV LIGHT	EUR			80.000
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR			76.868
Aktien		GB00BG5KQW09	CERES POWER HOLDINGS PLC CWR	GBP			607.067
Aktien		GB00B0130H42	ITM POWER PLC ITM	GBP			2.000.000
Aktien		GB00B1KJJ408	WHITBREAD PLC WTB	GBP			150.000
Aktien		KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	HKD			399.992
Aktien		JP3122400009	ADVANTEST CORP 6857	JPY			115.000
Aktien		JP3937200008	AZBIL CORP 6845	JPY			110.000
Aktien		JP3497400006	DAIFUKU CO LTD 6383	JPY			150.000
Aktien		JP3802400006	FANUC CORP 6954	JPY			150.000
Aktien		JP3802300008	FAST RETAILING CO LTD 9983	JPY			18.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		JP3788600009	HITACHI LTD 6501	JPY		475.000	570.000
Aktien		JP3894900004	SETAN MITSUKOSHI HOLDINGS L 3099	JPY			300.000
Aktien		JP3979200007	LASERTEC CORP 6920	JPY			25.000
Aktien		JP3869010003	MATSUKIYOCOKARA & CO 3088	JPY			300.000
Aktien		JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD 6981	JPY			180.000
Aktien		JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP 6723	JPY			200.000
Aktien		JP3358000002	SHIMANO INC 7309	JPY			45.000
Aktien		JP3351600006	SHISEIDO CO LTD 4911	JPY			225.000
Aktien		JP3351100007	SYSMEX CORP 6869	JPY			180.000
Aktien		KR7051910008	LG CHEM LTD 051910	KRW			4.000
Aktien		KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD 006400	KRW			8.000
Aktien		NO0013219535	CAVENDISH HYDROGEN ASA CAVEN	NOK		34.000	34.000
Aktien		NO0010081235	NEL ASA NEL	NOK			2.200.000
Aktien		SE0000108656	ERICSSON LM-B SHS ERICB	SEK			400.000
Aktien		SE0006422390	THULE GROUP AB/THE THULE	SEK			120.000
Aktien		US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES AMD	USD			100.000
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD			24.217
Aktien		US0017441017	AMN HEALTHCARE SERVICES INC AMN	USD			75.000
Aktien		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS	USD			28.000
Aktien		US0404131064	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD		15.000	15.000
Aktien		US0937121079	BLOOM ENERGY CORP- A BE	USD			200.000
Aktien		US1488061029	CATALENT INC CTLT	USD			150.000
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD			100.000
Aktien		US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC ENPH	USD			19.217
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX	USD			10.249
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD		190.000	400.000
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS	USD			15.623
Aktien		US5380341090	LIVE NATION ENTERTAINMENT IN LYV	USD			50.000
Aktien		US57667L1070	MATCH GROUP INC MTCH	USD			80.000
Aktien		US71639T1060	PETIQ INC PETQ	USD			172.490
Aktien		US86771W1053	SUNRUN INC RUN	USD			100.000
Aktien		US8982021060	TRUPANION INC TRUP	USD			51.245
Aktien		US90138F1021	TWILIO INC - A TWLO	USD			40.000
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD		8.000	8.000
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD			25.623
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA	USD			100.000
Aktien ADR		US67421J1088	OATLY GROUP AB OTLY	USD			2.400.000
Bezugsrechte		ES06445809T5	IBERDROLA SA - RTS IBE/D	EUR		370.000	370.000
Bezugsrechte		ES06445809S7	IBERDROLA SA-RTS IBE/D	EUR		200.000	200.000
Bezugsrechte		NL00150021M6	UNIVERSAL MUSIC GROUP N-DRIP 2416378D	EUR		200.000	200.000
Bezugsrechte		NL00150028M1	UNIVERSAL MUSIC GROUP-DRIP 2487392D	EUR		200.000	200.000

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften 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 (Bonii)	2.689.523,10
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.774.133,33
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.332.891,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.301.015,53
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.783.571,36
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	230.294,55
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.647.773,33

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

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

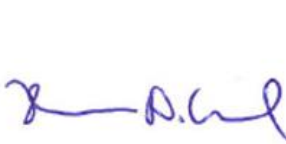
Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

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

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

Wien, am 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-MegaTrends-ESG-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.oebk.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage my.oebk.at

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-MegaTrends-ESG-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 oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Raiffeisen-MegaTrends-ESG-Aktien ist ein Aktienfonds und strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Er investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von sogenannten „ESG“-Kriterien („Environmental“, „Social“, „Governance“) als nachhaltig eingestuft wurden. Zumindest 51 vH des Fondsvermögens werden in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren veranlagt. Im Zuge der Veranlagung wird auf die Bereiche Technologie, Klimawandel, Mobilität, Wasser und demografischer Wandel Bedacht genommen. Gleichzeitig wird in Unternehmen der Rüstungsbranche oder Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen, nicht veranlagt. Zusätzlich kann auch in andere Wertpapiere, in u.a. von Staaten, supranationalen Emittenten und/oder Unternehmen emittierte Anleihen und Geldmarktinstrumente, in Anteile an Investmentfonds sowie in Sicht- und kündbare Einlagen veranlagt werden. Die Ausrichtung des Investmentfonds ist international.

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 vH 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 vH des Fondsvermögens zulässig.

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 20 vH des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 20 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren 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 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.



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. Es fällt kein Ausgabeaufschlag an.

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

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 ausbezahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

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

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

Ertragsverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Jedenfalls ist ab 15. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlen, 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 Anteilinhabern 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.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-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 depotführenden 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.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-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 KEST-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 depotführenden 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 depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-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 1,50 vH des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

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

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



Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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

- | | | |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ² |

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

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

HINWEIS

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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



3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
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-MegaTrends-ESG-Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900WQ21XZ52DAAC20

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ Ja ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : <u> </u> % ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> </u> %	☒ Nein ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>72,70 %</u> nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem sozialen Ziel ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

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

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: 70,97

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

Rechnungsjahr 01.04.2023-31.03.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 69,93

Rechnungsjahr 01.04.2022-31.03.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,8

Rechnungsjahr 01.04.2021-31.03.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 66,6

● **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 Umweltzerstörung, Korruption, Menschenrechtsverletzungen oder Berücksichtigung der ILO-Kernarbeitsnormen). Das Fondsmanagement prüfte laufend durch verschiedene Informationskanäle wie Medien und Researchagenturen, ob bei einem Investment schwerwiegende Kontroversen vorliegen. Darüber hinaus wurde das Fondsvermögen mittels eines Screening-Tools eines anerkannten ESG-Researchproviders auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen geprüft. Ein Unternehmen, das die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen nicht einhielt, kam für eine Veranlagung nicht in Betracht. Von einem Verstoß wurde ausgegangen, wenn ein

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.

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?

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

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	IT	4.04	Vereinigte Staaten von Amerika
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telekommunikationsdienste	3.07	Vereinigte Staaten von Amerika
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	Gesundheitswesen	2.69	Dänemark
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG	Nicht Basiskonsumgüter	2.33	Vereinigte Staaten von Amerika
IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY	Industrie	2.18	Italien
US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	Nicht Basiskonsumgüter	2.1	Vereinigte Staaten von Amerika
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	IT	2	Vereinigte Staaten von Amerika
US0378331005	APPLE INC AAPL	IT	1.92	Vereinigte Staaten von Amerika
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A META	Telekommunikationsdienste	1.76	Vereinigte Staaten von Amerika
US4657411066	ITRON INC ITRI	IT	1.71	Vereinigte Staaten von Amerika
US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	Gesundheitswesen	1.68	Vereinigte Staaten von Amerika
IL0011334468	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL CYBR	IT	1.64	Israel
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	IT	1.62	Vereinigte Staaten von Amerika
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA SPOT	Telekommunikationsdienste	1.56	Schweden
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC WM	Industrie	1.44	Vereinigte Staaten von Amerika



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

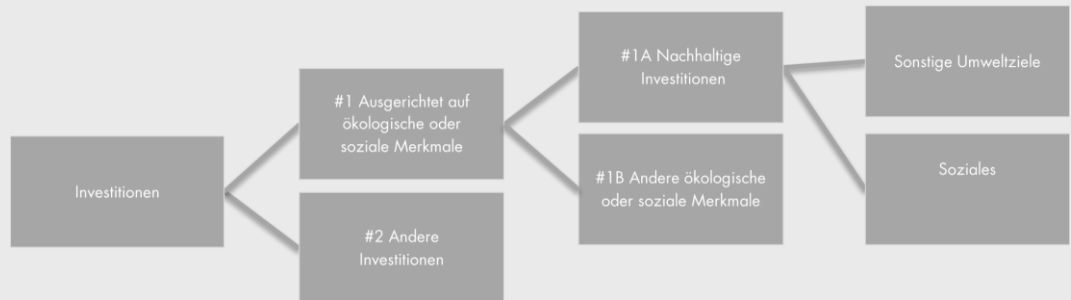
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 99,75 % 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?“). 0,25 % des gesamten Fondsvermögens waren „andere Investitionen“ (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

72,70 % 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.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

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

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

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

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
IT	26.25
Industrie	19.37
Nicht Basiskonsumgüter	13.92
Telekommunikationsdienste	9.53
Gesundheitswesen	9.03
Finanzen	7.83
Sonstige / Others	14.07
Gesamt / Total	100,00



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

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

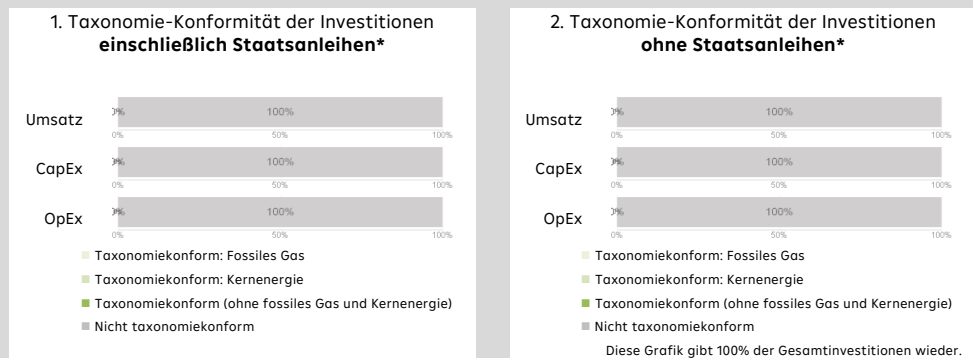
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen wirtschaftsrelevanten Investition der Unternehmen, in die investiert wird aufzeigen.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

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 investiert³?

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

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.

³ 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.

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



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

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 72,70 % des Fondsvermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 72,70 % 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 Nachhaltigkeitssicht, 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 80,49 % 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.