

# Kathrein European Equity

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.12.2024 – 31.05.2025

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik .....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2024 bis 31.05.2025 .....	4
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	6
Vermögensaufstellung in EUR per 30.05.2025.....	7
Anhang .....	12

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.12.2024 bis 31.05.2025

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000779749	Kathrein European Equity (R) A	Ausschüttung	EUR	12.07.1999
AT0000A0ETV8	Kathrein European Equity (I) T	Thesaurierung	EUR	01.12.2009
AT0000779756	Kathrein European Equity (R) T	Thesaurierung	EUR	12.07.1999

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.12. – 30.11.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.02.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,250 %
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	Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

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

## Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.12.2024 bis 31.05.2025

Referenzwert	Gewichtung in %
MSCI Europe Standard Net EUR	100,00

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

### 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:

- 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.
- 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.

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

Sehr geehrte Anteilhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Kathrein European Equity für den Berichtszeitraum vom 01.12.2024 bis 31.05.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.05.2025 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	<b>30.11.2024</b>	<b>31.05.2025</b>
Fondsvermögen gesamt in EUR	27.353.873,70	28.406.608,22
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749) in EUR	53,98	57,45
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000779749) in EUR	55,87	59,46
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8) in EUR	218,74	237,15
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ETV8) in EUR	218,74	237,15
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756) in EUR	202,03	218,79
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000779756) in EUR	209,10	226,45

## Umlaufende Anteile

	<b>Umlaufende Anteile am 30.11.2024</b>	<b>Absätze</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Umlaufende Anteile am 31.05.2025</b>
AT0000779749 (R) A	19.845,281	2.070,267	-3.908,092	18.007,456
AT0000A0ETV8 (I) T	85.402,000	37.935,000	-39.650,000	83.687,000
AT0000779756 (R) T	37.621,739	4.614,179	-7.842,009	34.393,909
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>136.088,365</b>

## 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		CHF	3.421.853,05	12,05 %
Aktien		DKK	1.162.466,52	4,09 %
Aktien		EUR	15.465.728,61	54,44 %
Aktien		GBP	5.537.746,52	19,49 %
Aktien		NOK	480.759,40	1,69 %
Aktien		SEK	1.460.199,12	5,14 %
Aktien		USD	251.291,27	0,88 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>27.780.044,49</b>	<b>97,79 %</b>
Bezugsrechte		EUR	0,00	0,00 %
Bezugsrechte		USD	0,00	0,00 %
<b>Summe Bezugsrechte</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>27.780.044,49</b>	<b>97,79 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			569.568,61	2,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			55.598,75	0,19 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>625.167,36</b>	<b>2,20 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.611,15	0,01 %
Dividendenforderungen			31.890,63	0,11 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>33.501,78</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-32.105,42	-0,11 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-32.105,42</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>28.406.608,22</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.05.2025

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CH0012221716	ABB LTD-REG ABBN	CHF	22.020	6.813	1.393		47,300000	1.112.762,82	3,92 %
Aktien		CH0432492467	ALCON INC ALC	CHF	2.408	658	652		70,560000	181.526,15	0,64 %
Aktien		CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG CFR	CHF	1.361	1.361			155,900000	226.687,93	0,80 %
Aktien		CH0038863350	NESTLE SA-REG NESN	CHF	4.433	4.433			87,510000	414.457,08	1,46 %
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN	CHF	2.100	1.693	7.217		92,730000	208.048,08	0,73 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	1.996	976			260,200000	554.870,94	1,95 %
Aktien		CH1243598427	SANDOZ GROUP AG SDZ	CHF	6.370	3.736	8.607		40,390000	274.876,39	0,97 %
Aktien		CH0126881561	SWISS RE AG SREN	CHF	2.885	2.885			145,550000	448.623,66	1,58 %
Aktien		DK0060079531	DSV A/S DSV	DKK	2.369	980			1.548,000000	491.629,51	1,73 %
Aktien		DK0010272202	GENMAB A/S GMAB	DKK	1.161	1.161			1.379,500000	214.711,77	0,76 %
Aktien		DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	7.500	1.516	845		453,650000	456.125,24	1,61 %
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC	EUR	4.388	4.388			46,560000	204.305,28	0,72 %
Aktien		ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV ACS	EUR	11.485	12.478	993		58,600000	673.021,00	2,37 %
Aktien		ES0105046009	AENA SME SA AENA	EUR	985	284	580		235,200000	231.672,00	0,82 %
Aktien		NL0000235190	AIRBUS SE AIR	EUR	1.295	1.295			162,660000	210.644,70	0,74 %
Aktien		BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV ABI	EUR	7.504	7.504			61,860000	464.197,44	1,63 %
Aktien		LU1598757687	ARCELORMITTAL MT	EUR	8.210	2.627	6.247		26,860000	220.520,60	0,78 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	1.011	288	573		665,500000	672.820,50	2,37 %
Aktien		NL0011872643	ASR NEDERLAND NV ASRNL	EUR	3.675	3.675			56,200000	206.535,00	0,73 %
Aktien		FR0000120628	AXA SA CS	EUR	23.542	17.241			41,460000	976.051,32	3,44 %
Aktien		DE000BASF111	BASF SE BAS	EUR	9.273	5.605	1.292		42,620000	395.215,26	1,39 %
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR	3.328	4.052	724		76,830000	255.690,24	0,90 %
Aktien		FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	EUR	3.632	1.138			100,000000	363.200,00	1,28 %
Aktien		BE0974259880	D'IETERYN GROUP DIE	EUR	1.292	703	350		181,000000	233.852,00	0,82 %
Aktien		DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED DBK	EUR	37.899	23.236	5.167		24,410000	925.114,59	3,26 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE	EUR	6.474	3.396	12.216		33,070000	214.095,18	0,75 %
Aktien		DE0005552004	DHL GROUP DHL	EUR	6.539	1.197			39,020000	255.151,78	0,90 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	39.547	39.547			18,895000	747.240,57	2,63 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	3.646	2.598			247,700000	903.114,20	3,18 %
Aktien		NL0012059018	EXOR NV EXO	EUR	3.509	3.509			84,400000	296.159,60	1,04 %
Aktien		FI0009007132	FORTUM OYJ FORTUM	EUR	13.807	13.807			15,170000	209.452,19	0,74 %
Aktien		DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG FME	EUR	6.654	6.654			50,380000	335.228,52	1,18 %
Aktien		DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG HEI	EUR	3.507		5.803		174,900000	613.374,30	2,16 %
Aktien		FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL RMS	EUR	81	81			2.383,000000	193.023,00	0,68 %
Aktien		ES0144580Y14	IBERDROLA SA IBE	EUR	13.499	7.071	22.660		15,975000	215.646,53	0,76 %
Aktien		IT0000072618	INTESA SANPAOLO ISP	EUR	52.819	52.819			4,851000	256.224,97	0,90 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR	2.840	640	684		87,200000	247.648,00	0,87 %

Berichtszeitraum 01.12.2024 – 31.05.2025

**Kathrein European Equity**

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		FR000120321	L'OREAL OR	EUR	520	520			366,100000	190.372,00	0,67 %
Aktien		FR000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI MC	EUR	625	303			481,250000	300.781,25	1,06 %
Aktien		DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG MBG	EUR	3.886	1.823	6.145		52,780000	205.103,08	0,72 %
Aktien		FR001400AJ45	MICHELIN (CGDE) ML	EUR	6.394	6.394			33,930000	216.948,42	0,76 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	52.913	12.220	14.340		4,749000	251.283,84	0,88 %
Aktien		FR000133308	ORANGE ORA	EUR	21.561	21.561			13,150000	283.527,15	1,00 %
Aktien		FR0000120693	PERNOD RICARD SA RI	EUR	2.239	2.239			91,320000	204.465,48	0,72 %
Aktien		IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA PST	EUR	11.245	4.581	13.967		19,005000	213.711,23	0,75 %
Aktien		DE0007037129	RWE AG RWE	EUR	10.638	10.638			32,910000	350.096,58	1,23 %
Aktien		FR0000120578	SANOFI SAN	EUR	2.634	479			91,970000	242.248,98	0,85 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	2.285	1.227			262,450000	599.698,25	2,11 %
Aktien		DE0007236101	SIEMENS AG-REG SIE	EUR	1.276	1.276			212,600000	271.277,60	0,95 %
Aktien		IT0003153415	SNAM SPA SRG	EUR	49.737	23.187	19.414		5,230000	260.124,51	0,92 %
Aktien		NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV STMMI	EUR	9.598	9.598			22,530000	216.242,94	0,76 %
Aktien		FR000120271	TOTALENERGIES SE TTE	EUR	4.705	1.087	1.275		51,410000	241.884,05	0,85 %
Aktien		IT0005239360	UNICREDIT SPA UCG	EUR	11.178	6.797	912		56,460000	631.109,88	2,22 %
Aktien		DE000A1ML7J1	VONOVIA SE VNA	EUR	9.255	11.298	2.043		28,920000	267.654,60	0,94 %
Aktien		GB00BYW4409	3I GROUP PLC III	GBP	17.750	5.447	16.216		40,560000	855.238,77	3,01 %
Aktien		GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC ANTO	GBP	9.428	9.428			17,780000	199.132,62	0,70 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	4.755	4.755			103,980000	587.342,48	2,07 %
Aktien		GB00BPQY8M80	AVIVA PLC AV/	GBP	29.990	29.990			6,146000	218.957,64	0,77 %
Aktien		GB0000811801	BARRATT REDROW PLC BTRW	GBP	43.158	43.158			4,630000	237.374,13	0,84 %
Aktien		GB0007980591	BP PLC BP/	GBP	45.419	45.419			3,580000	193.157,54	0,68 %
Aktien		CH0198251305	COCA-COLA HBC AG-DI CCH	GBP	4.560	4.560			38,420000	208.119,74	0,73 %
Aktien		GB00BKFB1C65	M&G PLC MNG	GBP	79.551	79.551			2,244000	212.060,40	0,75 %
Aktien		GB00BM8PJY71	NATWEST GROUP PLC NWG	GBP	55.556	55.556			5,230000	345.162,60	1,22 %
Aktien		GB0032089863	NEXT PLC NXT	GBP	1.910	1.910			127,950000	290.311,83	1,02 %
Aktien		GB0007099541	PRUDENTIAL PLC PRU	GBP	24.645	5.742	4.549		8,460000	247.679,62	0,87 %
Aktien		GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL PLC RTO	GBP	49.602	49.602			3,503000	206.409,84	0,73 %
Aktien		GB0007188757	RIO TINTO PLC RIO	GBP	3.708	3.708	4.237		44,610000	196.500,21	0,69 %
Aktien		GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC RR/	GBP	52.400	52.400			8,510000	529.726,78	1,86 %
Aktien		GB00BP6MXD84	SHELL PLC SHEL	GBP	19.156	6.103	7.873		24,415000	555.587,72	1,96 %
Aktien		GB0004082847	STANDARD CHARTERED PLC STAN	GBP	33.032	44.392	11.360		11,595000	454.984,60	1,60 %
Aktien		NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA KOG	NOK	1.504	1.148	5.896		1813,500000	237.184,57	0,83 %
Aktien		NO0003733800	ORKLA ASA ORK	NOK	24.272	6.956	14.012		115,400000	243.574,83	0,86 %
Aktien		SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B ASSAB	SEK	7.320	9.293	16.852		304,600000	205.381,42	0,72 %
Aktien		SE0000667891	SANDVIK AB SAND	SEK	33.437	33.437			210,800000	649.259,15	2,29 %
Aktien		SE0000242455	SWEDBANK AB - A SHARES SWEDA	SEK	25.630	11.321	5.231		256,500000	605.558,55	2,13 %
Aktien		LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA SPOT	USD	448	448			636,670000	251.291,27	0,88 %
Bezugsrechte		FR001400XV34	ESSILORLUXO-SCRIP 2567683D	EUR	1.281	1.281			0,000000	0,00	0,00 %
Bezugsrechte		NL0015002EM2	ARCELORMITTAL SA-DRP	USD	8.210	8.210			0,000000	0,00	0,00 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>27.780.044,49</b>	<b>97,79 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>27.780.044,49</b>	<b>97,79 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						569.568,61	2,01 %
				CHF						13.410,78	0,05 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
				DKK						322,94	0,00 %
				GBP						26.876,25	0,09 %
				NOK						12.453,49	0,04 %
				SEK						643,48	0,00 %
				USD						1.891,81	0,01 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>625.167,36</b>	<b>2,20 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.611,15	0,01 %
Dividendenforderungen										31.890,63	0,11 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>33.501,78</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-32.105,42	-0,11 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-32.105,42</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>28.406.608,22</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000779749	R	Ausschüttung	EUR	57,45	18.007,456
AT0000A0ETV8	I	Thesaurierung	EUR	237,15	83.687,000
AT0000779756	R	Thesaurierung	EUR	218,79	34.393,909

#### Devisenkurse

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

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	0,936000
Dänische Krone	DKK	7,459300
Britische Pfund	GBP	0,841800
Norwegische Krone	NOK	11,499500
Schwedische Kronen	SEK	10,856250
Amerikanische Dollar	USD	1,135050

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		CH0012453913	TEMENOS AG - REG TEMN	CHF		3.550
Aktien		CH0244767585	UBS GROUP AG-REG UBSG	CHF	1.739	8.844
Aktien		DK0060636678	TRYG A/S TRYG	DKK		9.898
Aktien		NL0011540547	ABN AMRO BANK NV-CVA ABN	EUR	13.094	13.094
Aktien		FR0004125920	AMUNDI SA AMUN	EUR	1.887	10.384

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BBVA	EUR	12.529	68.956
Aktien		FR0000039299	BOLLORE SE BOL	EUR	19.509	128.283
Aktien		DE000A1DAH00	BRENTAG SE BNR	EUR	3.846	3.846
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR		1.029
Aktien		FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA ACA	EUR	3.762	20.706
Aktien		DE000DTR0CK8	DAIMLER TRUCK HOLDING AG DTG	EUR	3.787	20.844
Aktien		IT0003128367	ENEL SPA ENEL	EUR	7.738	42.585
Aktien		NL0015001FS8	FERROVIAL SE FER	EUR	1.348	6.923
Aktien		DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA FRE	EUR	6.468	6.468
Aktien		DE0006602006	GEA GROUP AG G1A	EUR	1.166	6.416
Aktien		DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF HEN3	EUR		2.394
Aktien		NL0014332678	JDE PEET'S NV JDEP	EUR	13.111	13.111
Aktien		DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN SE LEG	EUR		2.711
Aktien		IT0000062957	MEDIOBANCA SPA MB	EUR	14.853	14.853
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	373	2.143
Aktien		FI0009014575	METSO CORP METSO	EUR	23.201	23.201
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	389	2.261
Aktien		NL0010773842	NN GROUP NV NN	EUR	1.181	8.723
Aktien		AT0000743059	OMV AG OMV	EUR	1.140	7.820
Aktien		FR0000130577	PUBLICIS GROUPE PUB	EUR		6.866
Aktien		ES0178430E18	TELEFONICA SA TEF	EUR		62.224
Aktien		FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ UPM	EUR		25.038
Aktien		FR0000127771	VIVENDI SE VIV	EUR		22.244
Aktien		GB0006731235	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC ABF	GBP		28.717
Aktien		GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC BA/	GBP	13.268	13.268
Aktien		GB00BP0RGD03	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE BKG	GBP		3.325
Aktien		GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC BATS	GBP	2.498	13.747
Aktien		GB0030913577	BT GROUP PLC BT/A	GBP		166.551
Aktien		GB0005603997	LEGAL & GENERAL GROUP PLC LGEN	GBP		102.245
Aktien		GB0006825383	PERSIMMON PLC PSN	GBP		13.969
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REL	GBP	5.718	5.718
Aktien		GB00B019KW72	SAINSBURY (J) PLC SBRY	GBP	80.958	80.958
Aktien		GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC SN/	GBP	8.341	45.907
Aktien		GB00B10RZP78	UNILEVER PLC ULVR	GBP	3.886	22.578
Aktien		GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC UU/	GBP	5.230	21.089
Aktien		SE0017486889	ATLAS COPCO AB-A SHS ATCOA	SEK	4.079	15.485
Aktien		SE0015988019	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS NIBEB	SEK	12.679	63.066
Bezugsrechte		NL0015002ED1	ABN AMRO BANK NV 2555441D	EUR	10.423	10.423
Bezugsrechte		NL0015002AV1	FERROVIAL SE - SCRIP 2505570D	EUR		5.575
Bezugsrechte		ES06445809T5	IBERDROLA SA - RTS IBE/D	EUR	29.088	29.088
Bezugsrechte		NL0015002AX7	ARCELORMITTAL SA- SCRIP	USD		11.830

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

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

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

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

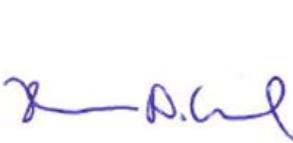
Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

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

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

Wien, am 27. Juni 2025

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

  
Mag. Hannes Cizek

  
Mag. (FR) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra

---

## 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.