Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.08.2025 - 31.07.2026

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

Raiffeisen
Capital Management

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten ... 3
Fondscharakteristik ... 3
  Rechtlicher Hinweis ... 4
Fondsdetails ... 5
Umlaufende Anteile ... 6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung ... 7
  Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) ... 7
  Entwicklung des Fondsvermögens in EUR ... 8
Fondsergebnis in EUR ... 9
  A. Realisiertes Fondsergebnis ... 9
  B. Nicht realisiertes Kursergebnis ... 9
  C. Ertragsausgleich ... 9
Kapitalmarktbericht ... 10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds ... 11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR ... 12
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2026 ... 14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ... 20
  An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2025 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ... 21
Bestätigungsvermerk ... 23
Steuerliche Behandlung ... 25
Fondsbestimmungen ... 26
Ökologische und/oder soziale Merkmale ... 33
Anhang ... 40

Raiffeisen
Capital Management

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.08.2025 bis 31.07.2026

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A09ZJ4	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5Q4	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A3Q853	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (RD) A	Ausschüttung	EUR	01.12.2025
AT0000A09ZK2	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5P6	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A3L7N6	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.06.2025
AT0000A09ZL0	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	05.08.2008
AT0000A3Q861	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (RD) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.2025

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.08. – 31.07.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	15.10.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 1,000 % RD-Tranche (EUR): 2,000 %
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 Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

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

Die **Bewertung der im Fondsvermögen befindlichen russischen Vermögenswerte** erfolgt nach folgenden Grundsätzen:

1. Wertpapiere russischer Emittenten deren Lagerstelle sich in der russischen Föderation befinden, sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
2. In der russischen Föderation gehaltene Einlagen beziehungsweise sonstige von den Sanktionen / Gegensanktionen betroffene Einlagen befinden sich derzeit auf Sperrkonten. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden **zum Stichtag 31.07.2026 mit einem Abschlag von 100,00 %** bewertet.

Zu Details siehe die erläuternden Fußnoten im Abschnitt „Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2026".

Raiffeisen Capital Management

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.08.2025 bis 31.07.2026 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2026 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.07.2024	31.07.2025	31.07.2026
Fondsvermögen gesamt in EUR	70.239.223,39	106.901.412,68	445.299.704,78
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	202,82	224,56	263,32
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	202,82	224,56	263,32
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	127,21	141,96	167,89
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	127,21	141,96	167,89
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RD) (AT0000A3Q853) in EUR	-	-	113,21
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RD) (AT0000A3Q853) in EUR	-	-	117,74
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	251,57	282,03	334,71
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	251,57	282,03	334,71
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	139,42	157,59	188,59
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	139,42	157,59	188,59
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A3L7N6) in EUR	-	104,99	126,90
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A3L7N6) in EUR	-	104,99	126,90
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4) in EUR	122,08	- [1]	-
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4) in EUR	122,08	- [1]	-
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	272,24	305,85	366,06
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	272,24	305,85	366,06
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RD) (AT0000A3Q861) in EUR	-	-	113,23
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RD) (AT0000A3Q861) in EUR	-	-	117,76

	15.10.2025	15.10.2026
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	4,7500	5,1200
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	3,2000	3,2600
Ausschüttung / Anteil (RD) (A) EUR	-	2,2900
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	2,4773	1,7870
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	1,6384	1,3251
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	10,8769	7,5895
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	7,2416	5,6940
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	- [1]	-
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,5000	4,7193
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	14,4871	10,2552
Wiederveranlagung / Anteil (RD) (VTA) EUR	-	2,9740

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

1 Per 30.09.2024 wurde die Vollthesaurierende I-Tranche aufgelöst.

Raiffeisen
Capital Management

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.07.2025	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2026
AT0000A09ZJ4 (R) A	21.407,149	23.924,366	-1.717,623	43.613,892
AT0000A1U5Q4 (RZ) A	12.532,944	125.729,528	-2.864,905	135.397,567
AT0000A3Q853 (RD) A	-	169,000	0,000	169,000
AT0000A09ZK2 (R) T	153.970,721	154.559,721	-26.045,787	282.484,655
AT0000A1U5P6 (RZ) T	109.182,476	313.043,740	-37.299,420	384.926,796
AT0000A3L7N6 (I) VTA	10,000	141.594,378	-900,000	140.704,378
AT0000A09ZL0 (R) VTA	129.742,726	535.869,354	-48.080,090	617.531,990
AT0000A3Q861 (RD) VTA	-	30,000	0,000	30,000
Gesamt umlaufende Anteile				**1.604.858,278**

Raiffeisen Capital Management

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	224,56
Ausschüttung am 15.10.2025 (errechneter Wert: EUR 228,17) in Höhe von EUR 4,7500, entspricht 0,020818 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	263,32
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,020818 x 263,32)	268,80
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	44,24
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**19,70**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	141,96
Ausschüttung am 15.10.2025 (errechneter Wert: EUR 144,34) in Höhe von EUR 3,2000, entspricht 0,022170 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	167,89
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,022170 x 167,89)	171,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	29,65
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**20,89**

Ausschüttungsanteile (RD) (AT0000A3Q853)	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflage (01.12.2025) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	113,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,21
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenauflage (01.12.2025) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	**13,21**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	282,03
Auszahlung am 15.10.2025 (errechneter Wert: EUR 290,03) in Höhe von EUR 2,4773, entspricht 0,008542 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	334,71
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,008542 x 334,71)	337,57
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	55,54
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**19,69**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	157,59
Auszahlung am 15.10.2025 (errechneter Wert: EUR 162,14) in Höhe von EUR 1,6384, entspricht 0,010105 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	188,59
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,010105 x 188,59)	190,50
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	32,91
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**20,88**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A3L7N6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,99
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	126,90
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	21,91
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**20,87**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	305,85
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	366,06
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	60,21
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**19,69**

Vollthesaurierungsanteile (RD) (AT0000A3Q861)	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflage (01.12.2025) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	113,23
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,23
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenauflage (01.12.2025) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	**13,23**

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.07.2025 (426.846,016 Anteile)		**106.901.412,68**
Ausschüttung am 15.10.2025 (EUR 4,7500 x 25.653,733 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4))		-121.855,23
Ausschüttung am 15.10.2025 (EUR 3,2000 x 15.562,248 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4))		-49.799,19
Auszahlung am 15.10.2025 (EUR 2,4773 x 174.323,816 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2))		-431.852,39
Auszahlung am 15.10.2025 (EUR 1,6384 x 260.837,209 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6))		-427.355,68
Ausgabe von Anteilen	332.701.057,71	
Rücknahme von Anteilen	-32.545.895,73	
Anteiliger Ertragsausgleich	-2.120.010,34	298.035.151,64
Fondsergebnis gesamt		**41.394.002,95**
Fondsvermögen am 31.07.2026 (1.604.858,278 Anteile)		**445.299.704,78**

Raiffeisen Capital Management

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	243.523,24	
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	5.987.752,89	
		6.231.276,13
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-4.429.334,35	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-242.319,84	
Abschlussprüferkosten	-8.400,00	
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-7.166,85	
Depotgebühr	-181.809,76	
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-12.022,22	
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-20.836,83	
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-16.491,67	
Researchkosten	-31.695,57	
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-3.704,72	
		-4.953.781,81
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**1.277.494,32**
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	11.627.673,93	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.507.757,66	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**10.119.916,27**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**11.397.410,59**

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	27.367.849,69	
Veränderung der Dividendenforderungen	508.307,23	
(Veränderung der) Erträge auf Sperrkonten	7.473,01 [1]	
Abwertung von Forderungen aus russischen Vermögenswerten und Bankguthaben	-7.047,91	
		27.876.582,02

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	2.120.010,34	
		2.120.010,34
Fondsergebnis gesamt		**41.394.002,95**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 977.512,47 EUR.

1 Erträge aus Wertpapieren russischer Emittenten werden aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation auf Sperrkonten ausbezahlt. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden.

Raiffeisen
Capital Management

Kapitalmarktbericht

Die Aktienmärkte verzeichneten in den vergangenen zwölf Monaten überwiegend kräftige Wertzuwächse. Im Jahr 2026 setzte sich die positive Marktentwicklung des Vorjahres fort, obwohl die Zollpolitik, die Unsicherheit über den weiteren geldpolitischen Kurs und die Eskalation im Nahen Osten zeitweise deutliche Schwankungen auslösten. Kursrückgänge im Frühjahr wurden an den meisten Märkten rasch wieder aufgeholt; zahlreiche bedeutende Aktienindizes erreichten neue Höchststände. Gestützt wurden die Aktienmärkte vor allem von robusten Unternehmensgewinnen und der anhaltenden Nachfrage nach KI- und Technologiewerten. Schwellenländeraktien schnitten wie bereits 2025 insgesamt besser ab als Aktien aus den Industrieländern. Chinesische Aktien blieben hinter den internationalen Märkten spürbar zurück.

Die Anleihemärkte waren im Berichtszeitraum vor allem von wechselnden Zinserwartungen, der steigenden Staatsverschuldung zahlreicher Länder und geopolitischen Risiken geprägt. Nach einer zunächst stabilen Entwicklung führten uneinheitliche Signale der Notenbanken sowie Unsicherheit über die weitere Inflationsentwicklung und den fiskal- und handelspolitischen Kurs zu Schwankungen bei Staatsanleihen. Unternehmensanleihen entwickelten sich dank solider Fundamentaldaten und ihrer laufenden Verzinsung überwiegend robust. Hochzins- und Schwellenländeranleihen zählten zu den stärkeren Rentenmarktsegmenten. Bis Ende Juli 2026 verzeichneten die meisten Anleiheklassen leichte Wertzuwächse, zu denen insbesondere die laufenden Erträge beitrugen.

Die Rohstoffmärkte entwickelten sich seit Jahresbeginn 2026 uneinheitlich. Der Konflikt zwischen den USA und dem Iran führte zu kräftigen Preissteigerungen und starken Schwankungen bei Erdöl und Erdölprodukten. Industriemetalle entwickelten sich aufgrund langfristiger Nachfragetrends insgesamt robust, reagierten jedoch empfindlich auf Konjunktursorgen und Schwankungen des US-Dollars. Edelmetalle gingen nach den beiden sehr positiven Vorjahren und einem dynamischen Jahresauftakt in eine Konsolidierungsphase über. Gold verzeichnete vergleichsweise moderate Kursverluste, während Silber, Platin und Palladium stärker nachgaben. An den Währungsmärkten prägte 2026 vor allem die Entwicklung des US-Dollars das Geschehen. Nach einer anfänglichen Aufwertung des Euro gewann der US-Dollar im Sommer wieder an Boden. Beim Yen griffen die japanischen Behörden im Frühjahr wiederholt am Devisenmarkt ein, um dem Wertverlust der Währung entgegenzuwirken.

Geopolitische Spannungen, insbesondere im Nahen Osten, und die Zollpolitik der USA belasten weiterhin die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Lieferketten. Daraus können sich längerfristige Verschiebungen der globalen Produktions- und Handelsstrukturen sowie der Wettbewerbsposition einzelner Länder ergeben. Zugleich stellen der Klimawandel, die demografische Entwicklung und die hohe öffentliche Verschuldung vieler Staaten die Weltwirtschaft vor strukturelle Herausforderungen. Rasche Fortschritte im Bereich der künstlichen Intelligenz eröffnen neue Wachstumsmöglichkeiten, können jedoch zugleich bestehende Branchen, Geschäftsmodelle und Wettbewerbsverhältnisse grundlegend verändern. Vor diesem Hintergrund dürfte das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld anspruchsvoll und auch in den kommenden Quartalen von erhöhten Schwankungen geprägt bleiben.

Raiffeisen
Capital Management

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert überwiegend in Unternehmen, die von einem Anstieg der globalen Infrastrukturausgaben überproportional profitieren sollten und die ein nachvollziehbares Geschäftsmodell, eine solide Bilanzstruktur und ein vertrauenswürdiges Management aufweisen. Wenn der Wert eines Unternehmens die Bewertung an den Börsen signifikant überschreitet, wird eine auf langfristiges Behalten ausgerichtete Position eingegangen. Die Aktien im Fonds bieten häufig einen expliziten Inflationsschutz durch regulierte Renditen von Versorgern, Einkommen aus dem Konzessionsgeschäft von Mautstraßen und Flughäfen sowie andere Preismechanismen im Bereich der Infrastruktur.

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Fonds sehr erfreulich und erzielte eine Performance von über 20 % auf Eurobasis. Der Zeitraum verlief in drei unterschiedlichen Phasen. Zunächst trieb eine von der Fed ausgelöste Rally von August bis Oktober 2025 – ausgelöst durch zurückhaltende Signale in Jackson Hole und Erwartungen hinsichtlich bevorstehender Zinssenkungen – die Märkte trotz eines kurzen Stillstands der US-Regierung im Oktober 2025 auf neue Höchststände. Zweitens sorgte eine volatile Konsolidierungsphase von November 2025 bis März 2026 für Turbulenzen – Warnungen vor Bewertungen durch Wall-Street-CEOs, ein starker Rückgang bei Wachstumsaktien im Februar 2026 und ein breiter Ausverkauf im März 2026, der sich aufgrund makroökonomischer Unsicherheiten und Zollsorgen als der schlechteste Monat des Zeitraumes erwies. In der dritten Phase machte eine kräftige, durch KI getriebene Erholung von April bis Mai 2026 diese Verluste wieder wett, da sich beschleunigende US-Wachstumsdaten und KI-getriebene Unternehmensinvestitionen die Risikobereitschaft wieder anfachten. Die letzten beiden Monate – Juni und Juli 2026 – brachten eine teilweise Umkehr: Halbleiterwerte gerieten in einen Bärenmarkt und der Nasdaq rutschte in den Korrekturbereich ab, da Anleger die kurzfristige Rentabilität der massiven KI-Investitionen in Frage stellten. Der Dow und der MSCI World zeigten sich widerstandsfähiger, da es zu einer Umschichtung in Value- und defensive Werte kam. Damit endete der Zeitraum mit einer vorsichtig optimistischen Marktstimmung.

Die Aktien von Sopra Steria, Pennon, IBM, Séché Environnement, Init Innovation, Badger Meter, QXO, Infroneer, FCC, CK Infrastructure, R&S Group, Comcast, Mersen, AES, NTT, Onterris, Rambus, Webuild, Kyoritsu Maintenance, Option Care Health, Clariane, Xylem, Ameresco, Hera, Airtel Africa, Osaka Gas, Sieyuan Electric, SK Telecom, Weg und Telkom Indonesia wurden unter anderem neu in den Fonds aufgenommen. Verkauft wurden hingegen unter anderem die Aktien von 1&1 Drillisch, Wizz Air, Verizon, Salesforce, Norma, Qualcomm, AGC, Eramet, Tencent, Telekom Malaysia und Snowflake.

Die drei größten positiven Beiträge zum Fondsergebnis leisteten das lateinamerikanische Telekommunikationsunternehmen Millicom, der südkoreanische Technologiekonzern Samsung Electronics und das amerikanische Ingenieur- und Bauunternehmen für Infrastruktur Mastec. Die Aktienauswahl im Energiebereich mit Technip Energies, im Industriebereich mit Landis+ Gyr und im Healthcare-Bereich mit Option Care Health führte hingegen zu den drei größten negativen Beiträgen für den Fonds. Industrie-, Versorgungs-, Telekommunikations- und Technologieunternehmen stellten die größten Positionen im Fonds dar. Regional entfiel der größte Anteil auf die USA, gefolgt von Frankreich und Italien.

Im Emerging Markets-Segment entfiel der größte Portfolioanteil auf Aktien aus Brasilien und Indien, gefolgt von Taiwan. Aus Sicht des Fondsmanagements werden staatliche Infrastrukturausgaben eine wichtige Rolle bei der Belebung der globalen Konjunktur spielen. Unternehmen, die von diesen Maßnahmen profitieren dürften, bieten insgesamt attraktive Einstiegsmöglichkeiten. Vor diesem Hintergrund wird die Ausrichtung des Fonds beibehalten.

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

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

Raiffeisen Capital Management

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.
OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren
§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"
§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds
§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)
§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRL	13.430.375,30	3,02 %
Aktien		CAD	4.317.353,01	0,97 %
Aktien		CHF	6.160.854,59	1,38 %
Aktien		CNY	261.708,98	0,06 %
Aktien		DKK	4.766.593,31	1,07 %
Aktien		EUR	134.267.412,84	30,15 %
Aktien		GBP	18.765.845,69	4,21 %
Aktien		HKD	16.079.497,72	3,61 %
Aktien		HUF	2.482.867,98	0,56 %
Aktien		IDR	1.256.695,40	0,28 %
Aktien		INR	15.245.957,67	3,42 %
Aktien		JPY	21.815.090,66	4,90 %
Aktien		KRW	5.908.813,26	1,33 %
Aktien		MXN	1.977.486,21	0,44 %
Aktien		MYR	1.357.310,92	0,31 %
Aktien		NOK	1.551.150,04	0,35 %
Aktien		PHP	4.706.565,15	1,06 %
Aktien		PLN	906.905,21	0,20 %
Aktien		RUB	0,00 [1]	0,00 %
Aktien		SEK	2.581.804,96	0,58 %
Aktien		THB	5.335.326,50	1,20 %
Aktien		TRY	211.583,56	0,05 %
Aktien		TWD	14.177.064,74	3,18 %
Aktien		USD	98.016.287,18	22,01 %
Aktien		ZAR	4.138.415,07	0,93 %
Summe Aktien			**379.718.965,95**	**85,27 %**
Aktien ADR		USD	16.778.766,81	3,77 %
Summe Aktien ADR			**16.778.766,81**	**3,77 %**
Aktien GDR		USD	1.429.825,71	0,32 %
Summe Aktien GDR			**1.429.825,71**	**0,32 %**

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Participation notes		USD	10.291.349,13	2,31 %
Summe Participation notes			**10.291.349,13**	**2,31 %**
Summe Wertpapiervermögen			**408.218.907,60**	**91,67 %**
Derivative Produkte				
Optionen			-46.942,23	-0,01 %
Summe Derivative Produkte			**-46.942,23**	**-0,01 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			37.193.760,18	8,35 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			47.311,19	0,01 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**37.241.071,37**	**8,36 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			59.154,90	0,01 %
Dividendenforderungen			647.484,66	0,15 %
Summe Abgrenzungen			**706.639,56**	**0,16 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-819.971,52	-0,18 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-819.971,52**	**-0,18 %**
Summe Fondsvermögen			**445.299.704,78**	**100,00 %**

1 Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

Raiffeisen Capital Management

Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2026

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRAXIAACNOR0	AXIA ENERGIA SA AXIA3		BRL	519.000	519.000			52,950000	4.712.599,03	1,06 %
Aktien		BRAXIAACNPC9	AXIA ENERGIA-PR C AXIA7		BRL	77.926	155.926	78.000		52,210000	697.691,20	0,16 %
Aktien		BRSBSPACNOR5	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP SBSP3		BRL	517.883	560.560	75.177		27,410000	2.434.265,02	0,55 %
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL SA - ORD EQTL3		BRL	272.300	186.812			38,660000	1.805.247,11	0,40 %
Aktien		BRMOTVACNOR7	MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB MOTV3		BRL	938.500	815.000			14,890000	2.396.382,52	0,54 %
Aktien		BRWEGEACNOR0	WEG SA WEGE3		BRL	172.400	172.400			46,820000	1.384.190,42	0,31 %
Aktien		CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD AEM		CAD	20.000	20.000			211,220000	2.619.945,42	0,59 %
Aktien		CA05534B7604	BCE INC BCE		CAD	90.000	35.000			30,410000	1.697.407,59	0,38 %
Aktien		CH0371153492	LANDIS + GYR GROUP AG LAND		CHF	55.000	37.000			45,950000	2.720.105,48	0,61 %
Aktien		CH1107979838	R&S GROUP HOLDING AG RSGN		CHF	70.000	70.000			21,120000	1.591.217,31	0,36 %
Aktien		CH0038388911	SULZER AG-REG SUN		CHF	12.000	6.000			143,200000	1.849.531,80	0,41 %
Aktien		CNE000001KM8	SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A 002028		CNY	13.200	13.200			154,100000	261.708,98	0,06 %
Aktien		DK0010287663	NKT A/S NKT		DKK	14.000	1.500			892,500000	1.671.538,36	0,38 %
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED		DKK	160.000	193.600	50.000		144,600000	3.095.054,95	0,69 %
Aktien		NL0000852564	AALBERTS NV AALB		EUR	45.000	21.000			42,860000	1.928.700,00	0,43 %
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC		EUR	110.000	97.000			46,250000	5.087.500,00	1,14 %
Aktien		ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV ACS		EUR	14.271	1.929			109,600000	1.564.101,60	0,35 %
Aktien		FR0010220475	ALSTOM ALO		EUR	100.000	70.000			16,010000	1.601.000,00	0,36 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML		EUR	800	200			1.440,000000	1.152.000,00	0,26 %
Aktien		FR0000063737	AUBAY AUB		EUR	25.000	17.000			56,600000	1.415.000,00	0,32 %
Aktien		IT0001347308	BUZZI SPA BZU		EUR	70.000	53.300			41,060000	2.874.200,00	0,64 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP		EUR	9.000	3.000			102,000000	918.000,00	0,21 %
Aktien		FR0010386334	CLARIANE SE CLARI		EUR	750.000	750.000			4,132000	3.099.000,00	0,70 %
Aktien		FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO		EUR	80.000	65.000			76,040000	6.083.200,00	1,37 %
Aktien		FR0000130452	EIFFAGE FGR		EUR	40.000	28.000			123,500000	4.940.000,00	1,11 %
Aktien		BE0003822393	ELIA GROUP SA/NV ELI		EUR	23.000	11.750			125,800000	2.893.400,00	0,65 %
Aktien		IT0003128367	ENEL SPA ENEL		EUR	400.000	260.000			9,842000	3.936.800,00	0,88 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI		EUR	160.000	75.000			26,070000	4.171.200,00	0,94 %
Aktien		IT0001157020	ERG SPA ERG		EUR	180.000	70.000			21,260000	3.826.800,00	0,86 %
Aktien		NL0015001FS8	FERROVIAL NV FER		EUR	17.313	1.890			56,340000	975.414,42	0,22 %
Aktien		ES0122060314	FOMENTO DE CONSTRUC Y CONTRA FCC		EUR	220.000	220.000			11,640000	2.560.800,00	0,57 %
Aktien		FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA GTT		EUR	14.000	9.000			197,300000	2.762.200,00	0,62 %
Aktien		IT0001250932	HERA SPA HER		EUR	1.088.058	1.088.058			3,752000	4.082.393,62	0,92 %
Aktien		FR0000120859	IMERYS SA NK		EUR	100.000	68.000			23,840000	2.384.000,00	0,53 %
Aktien		IT0005090300	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL INW		EUR	550.000	487.000			6,400000	3.520.000,00	0,79 %
Aktien		DE0005759807	INIT INNOVATION IN TRAFFIC S IXX		EUR	12.000	12.000			47,700000	572.400,00	0,13 %
Aktien		IT0003027817	IREN SPA IRE		EUR	1.200.000	850.000			2,548000	3.057.600,00	0,69 %

Raiffeisen Capital Management

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		FR0000039620	MERSEN MRN		EUR	37.530	37.530			36,940000	1.386.358,20	0,31 %
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY		EUR	25.000	9.000			119,850000	2.996.250,00	0,67 %
Aktien		ES0173093024	REDEIA CORP SA RED		EUR	90.000	51.000			15,320000	1.378.800,00	0,31 %
Aktien		FR0010451203	REXEL SA RXL		EUR	30.000	10.000			35,840000	1.075.200,00	0,24 %
Aktien		DE0007037129	RWE AG RWE		EUR	80.000	55.000			56,260000	4.500.800,00	1,01 %
Aktien		FR0013227113	S.O.I.T.E.C. SOI		EUR	4.000		6.000		104,450000	417.800,00	0,09 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU		EUR	16.000	10.000			284,600000	4.553.600,00	1,02 %
Aktien		FR0000039109	SECHE ENVIRONNEMENT SCHP		EUR	30.000	30.000			80,200000	2.406.000,00	0,54 %
Aktien		DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG ENR		EUR	12.000	4.000			146,160000	1.753.920,00	0,39 %
Aktien		FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP SOP		EUR	13.000	13.000			190,700000	2.479.100,00	0,56 %
Aktien		FR0012757854	SPIE SA SPIE		EUR	100.000	76.000			47,600000	4.760.000,00	1,07 %
Aktien		NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV STMPA		EUR	35.000	15.000	15.000		45,625000	1.596.875,00	0,36 %
Aktien		NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV TE		EUR	260.000	230.000			29,460000	7.659.600,00	1,72 %
Aktien		NL0000852523	TKH GROUP NV-CVA TWEKA		EUR	50.000	39.000			42,800000	2.140.000,00	0,48 %
Aktien		FR0013506730	VALLOUREC SA VK		EUR	180.000	120.000			20,860000	3.754.800,00	0,84 %
Aktien		FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT VIE		EUR	410.000	320.000			35,800000	14.678.000,00	3,30 %
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG		EUR	36.000	30.000			123,850000	4.458.600,00	1,00 %
Aktien		FR0000127771	VIVENDI SE VIV		EUR	600.000	600.000			1,982000	1.189.200,00	0,27 %
Aktien		IT0003865570	WEBUILD SPA WBD		EUR	2.000.000	2.000.000			2,200000	4.400.000,00	0,99 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE		EUR	60.000	60.000			21,280000	1.276.800,00	0,29 %
Aktien		GB00BKDRYJ47	AIRTEL AFRICA PLC AAF		GBP	300.000	300.000			3,412000	1.194.817,32	0,27 %
Aktien		GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA		GBP	2.000.000	1.500.000			1,526000	3.562.507,30	0,80 %
Aktien		GB00BJVQC708	HELIOS TOWERS PLC HTWS		GBP	1.300.000	600.000			2,048000	3.107.739,00	0,70 %
Aktien		GB00BNNTLN49	PENNON GROUP PLC PNN		GBP	650.000	650.000			4,646000	3.525.037,94	0,79 %
Aktien		GB0007908733	SSE PLC SSE		GBP	200.000	130.000			23,470000	5.479.164,23	1,23 %
Aktien		US8669661048	SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC SUNB		GBP	30.000	30.000			54,160000	1.896.579,90	0,42 %
Aktien		BMG0957L1090	BEIJING ENTERPRISES WATER GR 371		HKD	8.000.000	8.000.000			2,370000	2.101.285,04	0,47 %
Aktien		HK0144000764	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING 144		HKD	862.000	722.000			15,480000	1.478.852,49	0,33 %
Aktien		BMG2178K1009	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L 1038		HKD	700.000	700.000			62,550000	4.852.572,02	1,09 %
Aktien		HK0270001396	GUANGDONG INVESTMENT LTD 270		HKD	4.616.000	4.616.000			8,520000	4.358.650,35	0,98 %
Aktien		CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H 177		HKD	890.000	594.000			10,040000	990.308,16	0,22 %
Aktien		KYG6470A1168	NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC 9901		HKD	98.800	65.900			47,440000	519.455,39	0,12 %
Aktien		BMG8063F1068	SHANGRI-LA ASIA LTD 69		HKD	1.700.000	930.000			4,150000	781.886,39	0,18 %
Aktien		CNE1000004S4	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H 576		HKD	1.344.000	910.000			6,690000	996.487,88	0,22 %
Aktien		HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA MTELEKOM		HUF	327.400	263.800	91.900		2.750,000000	2.482.867,98	0,56 %
Aktien		ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK TLKM		IDR	9.789.200	9.789.200			2.670,000000	1.256.695,40	0,28 %
Aktien		INE437A01024	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE APHS		INR	21.200	14.500			8.988,000000	1.731.224,68	0,39 %
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI		INR	514.000	348.300			1.956,800000	9.138.271,76	2,05 %
Aktien		INE121J01017	INDUS TOWERS LTD INDUSTOW		INR	263.300	175.800			392,900000	939.912,44	0,21 %
Aktien		INE027H01010	MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD MAXHEALT		INR	136.900	92.900			1.124,800000	1.399.050,10	0,31 %
Aktien		INE752E01010	POWER GRID CORP OF INDIA LTD PWGR		INR	784.933	532.200			285,700000	2.037.498,69	0,46 %
Aktien		JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO 9020		JPY	65.000	36.500			3.820,000000	1.354.761,07	0,30 %
Aktien		JP3788600009	HITACHI LTD 6501		JPY	170.000	135.000			5.255,000000	4.874.248,11	1,10 %
Aktien		JP3153850007	INFRONEER HOLDINGS INC 5076		JPY	150.000	150.000			2.583,000000	2.113.983,80	0,48 %
Aktien		JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD 6370		JPY	45.000	5.000			8.180,000000	2.008.407,38	0,45 %
Aktien		JP3253900009	KYORITSU MAINTENANCE CO LTD 9616		JPY	220.000	220.000			3.428,000000	4.114.807,13	0,92 %
Aktien		JP3735400008	NTT INC 9432		JPY	5.000.000	5.000.000			159,000000	4.337.636,14	0,97 %
Aktien		JP3180400008	OSAKA GAS CO LTD 9532		JPY	100.000	100.000			5.519,000000	3.011.247,03	0,68 %
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930		KRW	33.000	63.000	30.000		207.000,000000	4.130.772,85	0,93 %
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670		KRW	37.600	73.700	49.200		78.200,000000	1.778.040,41	0,40 %

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		MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B GAPB		MXN	103.700	78.800			380,750000	1.977.486,21	0,44 %
Aktien		MYL5225OO007	IHH HEALTHCARE BHD IHH		MYR	764.800	518.500			8,350000	1.357.310,92	0,31 %
Aktien		DK0061412772	CADELER A/S CADLR		NOK	200.000	80.000			53,650000	975.232,90	0,22 %
Aktien		NO0010715139	SCATEC ASA SCATC		NOK	68.466				92,550000	575.917,14	0,13 %
Aktien		PHY411571011	INTL CONTAINER TERM SVCS INC ICT		PHP	340.100	230.700			980,000000	4.706.565,15	1,06 %
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA OPL		PLN	257.300	257.300			15,180000	906.905,21	0,20 %
Aktien		SE0005999836	AFRY AB AFRY		SEK	100.000	59.000			103,500000	940.652,55	0,21 %
Aktien		SE0018040677	HEXATRONIC GROUP AB HTRO		SEK	480.000	60.000			37,620000	1.641.152,41	0,37 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R		THB	317.800	215.300			378,000000	3.108.084,54	0,70 %
Aktien		TH0765010R16	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR AOT-R		THB	643.600	436.400			63,250000	1.053.231,15	0,24 %
Aktien		TH0264010R10	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR BDMS-R		THB	2.375.700	1.610.700			19,100000	1.174.010,81	0,26 %
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL		TRY	113.700	78.700			101,500000	211.583,56	0,05 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412		TWD	2.090.000	1.788.000			140,500000	7.860.992,06	1,76 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330		TWD	107.000	91.000	14.000		2.205,000000	6.316.072,68	1,42 %
Aktien		US00404A1097	ACADIA HEALTHCARE CO INC ACHC		USD	50.000	40.000	30.000		28,140000	1.223.106,01	0,27 %
Aktien		US00790R1041	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN WMS		USD	18.000	11.500			137,570000	2.152.614,42	0,48 %
Aktien		US00130H1059	AES CORP AES		USD	200.000	300.000	100.000		14,850000	2.581.822,92	0,58 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD		USD	16.000	12.000			300,200000	4.175.424,87	0,94 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL		USD	7.000	1.000			333,660000	2.030.355,98	0,45 %
Aktien		US02361E1082	AMERESCO INC-CL A AMRC		USD	120.000	120.000			20,660000	2.155.170,17	0,48 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT		USD	35.000	30.000			174,460000	5.308.036,68	1,19 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL		USD	5.800	1.000			333,430000	1.681.135,31	0,38 %
Aktien		US01741R1023	ATI INC ATI		USD	16.000	2.000			181,900000	2.530.012,60	0,57 %
Aktien		US0565251081	BADGER METER INC BMI		USD	12.000	20.000	8.000		130,390000	1.360.177,34	0,31 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO		USD	35.000	28.000	7.000		113,560000	3.455.122,35	0,78 %
Aktien		US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A CMCSA		USD	220.000	220.000			23,670000	4.526.796,19	1,02 %
Aktien		KYG237731073	CONSOLIDATED WATER CO-ORD SH CWCO		USD	28.000	5.000			29,610000	720.719,78	0,16 %
Aktien		US21874C1027	CORE & MAIN INC-CLASS A CNM		USD	45.000	38.000			43,530000	1.702.829,57	0,38 %
Aktien		IE0001827041	CRH PLC CRH		USD	40.000	40.000			96,000000	3.338.114,49	0,75 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI		USD	2.800	300			632,980000	1.540.699,79	0,34 %
Aktien		US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR		USD	32.500	33.000	17.500		61,000000	1.723.388,53	0,39 %
Aktien		CA29258Y1034	ENDEAVOUR SILVER CORP EXK		USD	400.000	400.000			7,770000	2.701.786,41	0,61 %
Aktien		US29270J1007	ENERGY RECOVERY INC ERII		USD	260.000	200.000			8,430000	1.905.333,16	0,43 %
Aktien		US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC ENPH		USD	38.900	32.600			37,380000	1.264.034,42	0,28 %
Aktien		US3364331070	FIRST SOLAR INC FSLR		USD	17.000	12.500			206,010000	3.044.438,65	0,68 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC		USD	20.000	4.000	8.000		91,130000	1.584.387,36	0,36 %
Aktien		US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP IBM		USD	5.000	5.000			221,740000	963.793,63	0,22 %
Aktien		US4657411066	ITRON INC ITRI		USD	40.000	34.000			98,850000	3.437.214,76	0,77 %
Aktien		US5732841060	MARTIN MARIETTA MATERIALS MLM		USD	3.300	1.800			540,000000	1.549.093,75	0,35 %
Aktien		US5763231090	MASTEC INC MTZ		USD	16.000	5.000			324,440000	4.512.574,43	1,01 %
Aktien		LU0038705702	MILLICOM INTL CELLULAR S.A. TIGO		USD	25.000	6.000	23.000		95,170000	2.068.283,57	0,46 %
Aktien		US60649T1079	MISTRAS GROUP INC MG		USD	65.000	10.000			15,170000	857.173,90	0,19 %
Aktien		US6516391066	NEWMONT CORP NEM		USD	30.000	30.000			95,760000	2.497.326,90	0,56 %
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI		USD	6.000	6.600	3.000		245,160000	1.278.706,48	0,29 %
Aktien		US6151111019	ONTERRIS INC ONT		USD	200.000	200.000			20,220000	3.515.451,82	0,79 %
Aktien		US68404L2016	OPTION CARE HEALTH INC OPCH		USD	250.000	250.000			22,460000	4.881.123,14	1,10 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC		USD	18.000	13.000			138,820000	2.172.173,69	0,49 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW		USD	9.000	7.000			325,680000	2.548.024,51	0,57 %
Aktien		US74164F1030	PRIMORIS SERVICES CORP PRIM		USD	53.000	42.000			85,650000	3.946.146,82	0,89 %
Aktien		US74762E1029	QUANTA SERVICES INC PWR		USD	1.200				657,980000	686.378,93	0,15 %

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US82846H4056	QXO INC QXO		USD	180.000	200.000	20.000		13,460000	2.106.141,61	0,47 %
Aktien		US7509171069	RAMBUS INC RMBS		USD	12.000	23.000	11.000		89,580000	934.463,42	0,21 %
Aktien		US9113631090	UNITED RENTALS INC URI		USD	3.000	2.900	1.000		1.068,630000	2.786.882,25	0,63 %
Aktien		US98419M1009	XYLEM INC XYL		USD	45.000	45.000			116,820000	4.569.826,57	1,03 %
Aktien		ZAE000042164	MTN GROUP LTD MTN		ZAR	342.200	217.000			229,910000	4.138.415,07	0,93 %
Aktien ADR		US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR BABA		USD	36.000	30.000			116,320000	3.640.213,85	0,82 %
Aktien ADR		US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMX		USD	169.420	114.900			25,320000	3.729.051,51	0,84 %
Aktien ADR		US20441A1025	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR SBS		USD	650.000	740.145	90.145		5,470000	3.090.798,45	0,69 %
Aktien ADR		US29278D1054	ENEL CHILE SA-ADR ENIC		USD	348.900	234.000			4,550000	1.380.010,43	0,31 %
Aktien ADR		US4005061019	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR PAC		USD	850	100			219,580000	162.248,88	0,04 %
Aktien ADR		US8740801043	TAL EDUCATION GROUP- ADR TAL		USD	32.300	20.700			12,340000	346.487,59	0,08 %
Aktien ADR		US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO-ADR TLK		USD	350.000	350.000			14,560000	4.429.956,10	0,99 %
Aktien GDR		US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S SMSN		USD	400	100	300		4.112,000000	1.429.825,71	0,32 %
Participation notes		XS3282883548	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/28/27		USD	446.200	446.200			3,428650	1.329.911,44	0,30 %
Participation notes		XS2999631877	HSBC BANK PLC HSBC 0 02/26/27		USD	50.300	50.300			16,551710	723.737,13	0,16 %
Participation notes		XS3329164324	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/30/27		USD	20.900	20.900			62,584890	1.137.066,29	0,26 %
Participation notes		XS3349839863	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/29/27		USD	219.050	219.050			11,488990	2.187.737,00	0,49 %
Participation notes		XS3145797398	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/31/26		USD	491.700	491.700			1,420560	607.197,25	0,14 %
Participation notes		XS3191429243	HSBC BANK PLC HSBC 0 09/29/26		USD	420.300	420.300			5,516380	2.015.503,55	0,45 %
Participation notes		XS3266515249	HSBC BANK PLC HSBC 0 12/31/26		USD	793.100	793.100			3,321810	2.290.196,47	0,51 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**408.218.907,60**	**91,67 %**
Aktien		RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO MTSS		RUB	23.300					0,00 [1]	0,00 %
Aktien		RU000A0JP7J7	PIK GROUP PJSC PIKK		RUB	2.600					0,00 [1]	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und illiquiden Wertpapiere											**0,00 [1]**	**0,00 %**
Summe Wertpapiervermögen											**408.218.907,60**	**91,67 %**
Aktienoptionen		0VIE6X000080	December 26 Puts on NEM US NEM US 12/18/26 P80		USD	-50				3,800000	-16.516,71	-0,00 %
Aktienoptionen		AMRC6V000175	October 26 Puts on AMRC US AMRC US 10/16/26 P17.5		USD	-200				1,750000	-30.425,52	-0,01 %
Summe Optionen [2]											**-46.942,23**	**-0,01 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						37.193.760,18	8,35 %
					HKD						0,03	0,00 %
					RUB						0,00 [3]	0,00 %
					USD						47.311,16	0,01 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**37.241.071,37**	**8,36 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											59.154,90	0,01 %
Dividendenforderungen											647.484,66	0,15 %
Summe Abgrenzungen											**706.639,56**	**0,16 %**

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-819.971,52	-0,18 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-819.971,52**	**-0,18 %**
Summe Fondsvermögen											**445.299.704,78**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A09ZJ4	R	Ausschüttung	EUR	263,32	43.613,892
AT0000A1U5Q4	RZ	Ausschüttung	EUR	167,89	135.397,567
AT0000A3Q853	RD	Ausschüttung	EUR	113,21	169,000
AT0000A09ZK2	R	Thesaurierung	EUR	334,71	282.484,655
AT0000A1U5P6	RZ	Thesaurierung	EUR	188,59	384.926,796
AT0000A3L7N6	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	126,90	140.704,378
AT0000A09ZL0	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	366,06	617.531,990
AT0000A3Q861	RD	Vollthesaurierung Ausland	EUR	113,23	30,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2026 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL	5,831400
Kanadische Dollar	CAD	1,612400
Schweizer Franken	CHF	0,929100
Chinesische Yuan	CNY	7,772450
Dänische Krone	DKK	7,475150
Britische Pfund	GBP	0,856700
Hongkong Dollar	HKD	9,023050
Ungarische Forint	HUF	362,625000
Indonesische Rupien	IDR	20.798,328750
Indische Rupien	INR	110,064050
Japanische Yen	JPY	183,279550
Koreanische Won	KRW	1.653,685700
Mexikanische Pesos	MXN	19,966650
Malaysische Ringgit	MYR	4,704950
Norwegische Krone	NOK	11,002500
Phillipinische Peso	PHP	70,815550
Polnische Zloty	PLN	4,306750
Russische Rubel	RUB	91,740450
Schwedische Kronen	SEK	11,003000
Thailändische Baht	THB	38,650300
Türkische Lire	TRY	54,543700
Taiwan Dollar	TWD	37,354700
Amerikanische Dollar	USD	1,150350
Südafrikanische Rand	ZAR	19,010950

Raiffeisen Capital Management

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		BRAXIAA01PC0	AXIA ENERGIA PFD C	BRL		74	74
Aktien		BRELETACNOR6	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER ELET3	BRL		86.000	237.700
Aktien		DE0005545503	1&1 DRILLISCH AG DRI	EUR			15.000
Aktien		FR0000131757	ERAMET ERA	EUR		1.000	10.000
Aktien		DE000A1H8BV3	NORMA GROUP SE NOEJ	EUR		5.000	65.000
Aktien		GB0000536739	ASHTEAD GROUP PLC AHT	GBP		17.000	30.000
Aktien		FR001400T0D6	CANAL+SA CAN	GBP			120.000
Aktien		IE0001827041	CRH PLC CRH	GBP		2.000	16.000
Aktien		JE00BN574F90	WIZZ AIR HOLDINGS PLC WIZZ	GBP			25.000
Aktien		KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 9988	HKD		40.400	69.300
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD		14.800	26.600
Aktien		JP3112000009	AGC INC 5201	JPY		3.000	22.300
Aktien		MYL4863OO006	TELEKOM MALAYSIA BHD T	MYR		280.300	538.000
Aktien		TRETTLK00013	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TTKOM	TRY		33.400	67.300
Aktien		TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY CORP 2301	TWD		48.000	203.000
Aktien		TW0002303005	UNITED MICROELECTRONICS CORP 2303	TWD		1.662.000	1.662.000
Aktien		US16115Q3083	CHART INDUSTRIES INC GTLS	USD		1.500	7.000
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD		2.000	10.000
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD		2.700	6.000
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	USD		3.200	5.000
Aktien		US8334451098	SNOWFLAKE INC SNOW	USD		2.700	6.700
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD		4.000	28.000
Aktien		US9252831030	VERSANT MEDIA GROUP INC VSNT	USD		2.800	2.800
Bezugsrechte		DK0064307839	ORSTED A/S ORSTEDT	DKK		450.000	450.000
Bezugsrechte		NL0015073ZE5	AALBERTS NVV-DRIP 2633550D	EUR		45.000	45.000
Bezugsrechte		ES06670509S9	ACS ACTIVIDADES DE CONST RTS ACS/D	EUR		14.000	14.000
Bezugsrechte		ES06670509T7	ACS ACTIVIDADES DE CONST RTS ACS/D	EUR		14.068	14.068
Bezugsrechte		NL0015074B8	FERROVIAL NV - RTS FER/D	EUR		17.148	17.148
Bezugsrechte		NL0015002R03	FERROVIAL SE-SCRIP FER/D	EUR		17.000	17.000
Participation notes		XS2976285937	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/30/26	USD		118.300	297.400
Participation notes		XS3019799082	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/31/26	USD		7.600	15.900
Participation notes		XS3059460447	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/26	USD		80.300	165.950
Participation notes		XS2903271646	HSBC BANK PLC HSBC 0 09/30/25	USD		51.200	215.700

1 Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
2 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.
3 Bei diesem Konto handelt es sich um ein sogenanntes „Sperrkonto". Das auf diesem Konto ausgewiesene Guthaben (RUB in EUR 22.514,21) ist aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit nicht verfügbar, es erfolgt keine Auszahlung. Zum Stichtag 31.07.2026 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 100 % vorgenommen.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Vereinfachter Ansatz

Raiffeisen
Capital Management

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2025 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	306
Anzahl der Risikoträger	97
fixe Vergütungen	33.768.914,75
variable Vergütungen (Boni)	3.263.816,45
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	**37.032.731,20**
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.589.796,43
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	3.704.547,51
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	11.760.892,24
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	163.152,20
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	**17.218.388,38**

- 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 13.06.2025 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 24.10.2025 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 5. November 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek

Mag. (FH) Dieter Aigner

Raiffeisen
Capital Management

Bestätigungsvermerk

Prüfungsurteil
Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2026, 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. Juli 2026 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit 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 dieses Bestätigungsvermerks 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 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 gemäß § 14 Abs. 3 InvFG für die nachprüfende Kontrolle des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds verantwortlich.

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 den für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen 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 in den internen Kontrollen, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer
Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Bernhard Mechtler.

Wien
5. November 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Bernhard Mechtler
Wirtschaftsprüfer

Raiffeisen
Capital Management

Steuerliche Behandlung

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage my.oekb.at.

Raiffeisen
Capital Management

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen, die in den Branchen Industrie, Technologie, Telekommunikation, Versorgung, Energie, Health Care sowie in sonstigen Branchen, die dem Aufbau und Erhalt von Infrastruktur dienen, tätig sind.

Der Investmentfonds investiert insgesamt zumindest 80 % des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele des Investmentfonds verwendet werden. Bei der direkten Veranlagung in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden ausschließlich Titel erworben, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele des Investmentfonds verwendet werden. Im Zuge der Veranlagung in Anteile an Investmentfonds werden nur Investmentfonds erworben, die ökologische und/oder soziale Merkmale aufweisen oder eine nachhaltige Investition anstreben (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088).

Es erfolgt keine Veranlagung in Unternehmen, die von den in Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der DelVO (EU) 2020/1818 (Mindeststandards für sogenannte „Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte " bzw. „EU Paris-aligned Benchmarks") genannten Kriterien betroffen sind.

Zusätzlich werden keine derivativen Instrumente erworben, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können.

Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Anhang 1. „Ökologische und/oder soziale Merkmale" des Prospekts enthalten.

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

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

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

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

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

Wertpapiere 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 % des Fondsvermögens erworben werden.

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

Derivative Instrumente
Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 30 % 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 30 % 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 % 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 sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele verwendet werden, unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

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

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

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

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

Artikel 3a Liquiditätsmanagement-Instrumente

Zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber hat die Verwaltungsgesellschaft folgende Liquiditätsmanagement-Instrumente vorgesehen: **Rücknahmebeschränkung** und **Verlängerung der Kündigungsfrist**. Ein zeitgleicher Einsatz ausgewählter Liquiditätsmanagement-Instrumente ist zulässig, wenn dies zur Wahrung der Interessen der Anleger erforderlich ist.

Rücknahmebeschränkung
Eine Rücknahmebeschränkung kann vorübergehend unter Berücksichtigung der Marktverhältnisse und erwarteter Zahlungsströme aktiviert werden.

Verlängerung der Kündigungsfrist
Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahmefrist (Kündigungsfrist) vorübergehend verlängern. Dies berührt nicht die Rücknahmefrequenz.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag
Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag
Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. August bis zum 31. Juli..

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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

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

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.
Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

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

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 2 % des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten
Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der ESMA zu übermitteln. Die ESMA veröffentlicht ein Verzeichnis aller geregelten Märkte auf ihrer Website und aktualisiert es regelmäßig.

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg[1]

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Raiffeisen Capital Management

Name des Produkts:
Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien
Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900MGPYWWCXSVX423
Das Produkt (der Fonds) wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. als Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Fondsmanager: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt : ___ %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 70,09 % nachhaltige Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?
Die Verwaltungsgesellschaft analysiert laufend Unternehmen und Staaten auf Basis interner und externer Researchquellen. Die Ergebnisse dieses Nachhaltigkeitsresearch münden gemeinsam mit einer gesamtheitlichen ESG-Bewertung, inkludierend einer ESG-Risikobewertung in den sogenannten ‚Raiffeisen-ESG-Indikator‘. Der Raiffeisen-ESG-Indikator wird auf einer Skala von 0-100 gemessen.

Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensbranche.

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 72,04

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
Rechnungsjahr 01.08.2024 - 31.07.2025: Raiffeisen-ESG-Indikator: 71,29
Rechnungsjahr 01.08.2023 - 31.07.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,44
Rechnungsjahr 01.08.2022 - 31.07.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,62

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 lag das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der EU Taxonomie-Verordnung sind, umsatzbasiert bei 9,63 %.

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. Des Weiteren zählten Unternehmen, die im internen Zukunfts-Themen Research negativ bewertet wurden, nicht zum nachhaltigen Investment.

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.

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 Unternehmen in einen oder mehrere kontroverse Fälle verwickelt war, in denen es glaubwürdige Anschuldigungen gab, dass das Unternehmen oder sein Management unter Verletzung globaler Normen schwerwiegenden Schaden in großem Umfang angerichtet hatte.

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

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

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



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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltete die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholderbezogene Daten, wie etwa im Bereich 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		✓
	Kontroversielle Waffen	✓	✓

Raiffeisen
Capital Management

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.08.2025 - 31.07.2026

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT VIE	Versorgungsbetriebe	3,12	Frankreich
INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	Telekommunikationsdienste	2,43	Indien
IT0001157020	ERG SPA ERG	Versorgungsbetriebe	1,53	Italien
US5763231090	MASTEC INC MTZ	Industrie	1,40	Vereinigte Staaten von Amerika
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	Industrie	1,39	Frankreich
GB0007908733	SSE PLC SSE	Versorgungsbetriebe	1,32	Großbritannien
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV TE	Energie	1,27	Frankreich
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	IT	1,23	Taiwan
US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	Immobilien	1,22	Vereinigte Staaten von Amerika
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	Industrie	1,21	Frankreich
BRELETACNOR6	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	Versorgungsbetriebe	1,19	Brasilien
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,16	Vereinigte Staaten von Amerika
FR0012757854	SPIE SA SPIE	Industrie	1,15	Frankreich
FR0010208488	ENGIE ENGI	Versorgungsbetriebe	1,11	Frankreich
US68404L2016	OPTION CARE HEALTH INC OPCH	Gesundheitswesen	1,11	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.

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

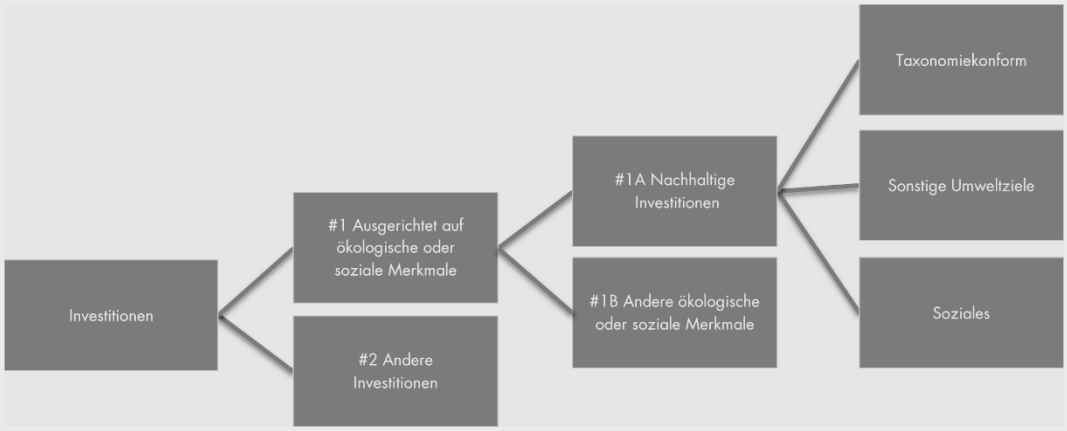
Zum Berichtsstichtag waren 91,67 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 8,33 % 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?“).

70,09 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung). Dieser Anteil schließt Investitionen gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) ein und wird auf Emittentenbasis ermittelt.

9,63 % wurden gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomieverordnung) veranlagt (siehe auch Informationen unter „Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?“). Dieser Anteil wurde auf Umsatzbasis ermittelt.

60,46 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung), die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden (siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“). Dieser Anteil wurde auf Emittentenbasis ermittelt. 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.

70,09 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitonen?“). Dieser Anteil wurde auf Emittentenbasis ermittelt. 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.



#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 %
Industrie	27,64
Versorgungsbetriebe	20,84
Telekommunikationsdienste	14,37
IT	10,04
Bankguthaben	8,19
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,26
Sonstige / Others	13,67
Gesamt / Total	**100,00**

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

Zum Ende des Rechnungsjahres lag das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, umsatzbasiert bei 9,63 %. Die Wirtschaftstätigkeiten, in die investiert wurde, waren im Wesentlichen dem Taxonomie-Ziel „Klimaschutz" zuzuordnen. Die zugrundeliegenden Daten wurden vom externen Datenanbieter Institutional Shareholder Services bezogen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[2]?

☐ Ja:

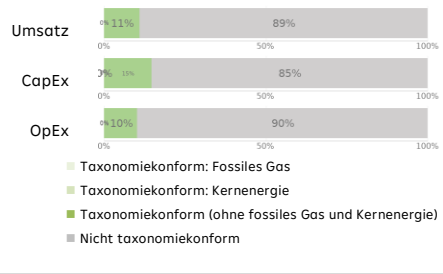
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein.

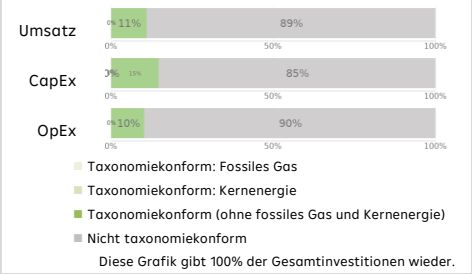
Im vergangenen Berichtszeitraum hat das Ausmaß der Investitionen in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

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

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



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



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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.

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 als Übergangstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung gelten, ein geringfügiges Maß nicht überschritten. Der Anteil der Investitionen in ermöglichende Tätigkeiten gemäß der Taxonomie-Verordnung lag umsatzbasiert bei 3,72 %.

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

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?
Rechnungsjahr 01.08.2024 - 31.07.2025: 11,22 %

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, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, und auf soziale Ziele betrug im Berichtszeitraum 60,46 % des Fondsvermögens.

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 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 70,09 % 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 und Derivate. Sichteinlagen unterlagen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Derivate dienten zur Steuerung des Marktänderungsrisikos. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen" enthalten.

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

Der Fonds erfüllte die in den „Leitlinien zu Fondsname, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden" der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA (European Securities and Markets Authorities) vom 21.08.2024 vorgegebenen Kriterien für die Veranlagung in Unternehmen. 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 am Ende des Berichtszeitraums 70,00 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

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

Raiffeisen
Capital Management

Anhang

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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