

# Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.01.2025 - 31.12.2025

**Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fonstdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung.....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	9
Fondsergebnis in EUR .....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis.....	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	10
C. Ertragsausgleich.....	10
Kapitalmarktbericht.....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2025 .....	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	19
Bestätigungsvermerk.....	21
Steuerliche Behandlung.....	23
Fondsbestimmungen .....	24
Ökologische und/oder soziale Merkmale .....	30
Anhang .....	37

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufliedatum
AT0000764741	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	15.11.1999
AT0000A1U6B4	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A32SV6	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2023
AT0000764758	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	15.11.1999
AT0000A1U6A6	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A2XMQ9	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (SZ) T <sup>1</sup>	Thesaurierung	EUR	01.06.2022
AT0000764766	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	06.12.1999
AT0000A36FY8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (R) VTA USD	Vollthesaurierung Ausland	USD	01.09.2023
AT0000A1U6C2	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

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

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (USD): 1,500 % R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 % SZ-Tranche (EUR): 0,488 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

### **Rechtlicher Hinweis**

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.12.2025 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.08.2024	31.12.2024	31.12.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	672.727.307,32	710.510.668,06	574.077.222,49
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764741) in EUR	269,66	290,33	293,60
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764741) in EUR	269,66	290,33	293,60
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U6B4) in EUR	174,72	188,43	191,98
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U6B4) in EUR	174,72	188,43	191,98
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A32SV6) in EUR	128,02	140,31	144,38
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A32SV6) in EUR	128,02	140,31	144,38
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764758) in EUR	343,54	375,45	383,56
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764758) in EUR	343,54	375,45	383,56
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6A6) in EUR	197,67	216,40	222,66
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6A6) in EUR	197,67	216,40	222,66
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMQ9) in EUR	127,30	139,47	143,97
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMQ9) in EUR	127,30	139,47	143,97
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000764766) in EUR	394,96	432,53	443,57
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000764766) in EUR	394,96	432,53	443,57
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A36FY8) in USD	119,22	122,42	142,22
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A36FY8) in USD	119,22	122,42	142,22
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6C2) in EUR	220,49	242,07	250,12
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6C2) in EUR	220,49	242,07	250,12
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2XLK4) in USD	130,45	134,29	- <sup>1</sup>
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2XLK4) in USD	130,45	134,29	- <sup>1</sup>
		<b>17.03.2025</b>	<b>16.03.2026</b>
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		3,6700	18,0000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		2,3800	12,5000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,6116	3,4409
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		1,2934	8,5130
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,8174	5,1863
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR		0,5466	3,4133
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		2,4498	16,7441
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		6,0489	42,5688
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		3,9359	25,9309
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR		2,6716	17,1411
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		8,4507	59,0667
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) USD		2,4708	18,5182
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		5,3093	34,9488
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) USD		3,0442	- <sup>1</sup>

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

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2025
AT0000764741 (R) A	505.674,074	87.676,278	-49.390,778	543.959,574
AT0000A1U6B4 (RZ) A	4.727,647	471,534	-763,038	4.436,143
AT0000A32SV6 (I) T	316,000	10,000	-316,000	10,000
AT0000764758 (R) T	476.324,609	252.579,541	-298.799,763	430.104,387
AT0000A1U6A6 (RZ) T	53.308,523	9.600,490	-9.392,672	53.516,341
AT0000A2XMQ9 (SZ) T	223.842,608	168.490,433	-67.859,076	324.473,965
AT0000764766 (R) VTA	102.662,096	25.444,812	-24.768,433	103.338,475
AT0000A36FY8 (R) VTA	6.669,662	15.480,118	-239,253	21.910,527
AT0000A1U6C2 (RZ) VTA	412.000,000	153.400,000	0,000	565.400,000
AT0000A2XLK4 (RZ) VTA	1.516.900,000	144.600,000	-1.661.500,000	- <sup>1</sup>
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>2.047.149,412</b>

1 Per 31. Oktober 2025 wurde die Vollthesaurierende RZ-Tranche (USD) aufgelöst.

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764741)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	290,33
Ausschüttung am 17.03.2025 (errechneter Wert: EUR 264,39) in Höhe von EUR 3,6700, entspricht 0,013881 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	293,60
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,013881 x 293,60)	297,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,35
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>2,53</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U6B4)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	188,43
Ausschüttung am 17.03.2025 (errechneter Wert: EUR 171,87) in Höhe von EUR 2,3800, entspricht 0,013848 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	191,98
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,013848 x 191,98)	194,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,21
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,29</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A32SV6)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	140,31
Auszahlung am 17.03.2025 (errechneter Wert: EUR 129,26) in Höhe von EUR 0,6116, entspricht 0,004735 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	144,38
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,004735 x 144,38)	145,06
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,75
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,39</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764758)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	375,45
Auszahlung am 17.03.2025 (errechneter Wert: EUR 345,42) in Höhe von EUR 1,2934, entspricht 0,003744 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	383,56
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003744 x 383,56)	385,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,55
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>2,54</b>
<b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6A6)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	216,40
Auszahlung am 17.03.2025 (errechneter Wert: EUR 199,34) in Höhe von EUR 0,8174, entspricht 0,004101 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	222,66
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,004101 x 222,66)	223,57
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,17
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,31</b>

<b>Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMQ9)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	139,47
Auszahlung am 17.03.2025 (errechneter Wert: EUR 128,55) in Höhe von EUR 0,5466, entspricht 0,004252 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	143,97
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,004252 x 143,97)	144,58
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,11
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,67</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000764766)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	432,53
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	443,57
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,04
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>2,55</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A36FY8)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in USD	122,42
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in USD	142,22
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,80
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>16,17</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6C2)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	242,07
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	250,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,05
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,33</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2XLK4)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in USD	134,29
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (31.10.2025) in USD	170,84
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	36,55
<b>Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (31.10.2025) in %</b>	<b>27,22</b>

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

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

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

**Entwicklung des Fondsvermögens in EUR**

<b>Fondsvermögen am 31.12.2024 (3.302.425,219 Anteile)</b>		<b>710.510.668,06</b>
Ausschüttung am 17.03.2025 (EUR 3,6700 x 513.066,548 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000764741))		-1.882.954,23
Ausschüttung am 17.03.2025 (EUR 2,3800 x 4.889,423 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U6B4))		-11.636,83
Auszahlung am 17.03.2025 (EUR 0,6116 x 10,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A32SV6))		-6,12
Auszahlung am 17.03.2025 (EUR 1,2934 x 499.587,374 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000764758))		-646.166,31
Auszahlung am 17.03.2025 (EUR 0,8174 x 53.748,780 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U6A6))		-43.934,25
Auszahlung am 17.03.2025 (EUR 0,5466 x 254.166,675 Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMQ9))		-138.927,50
Ausgabe von Anteilen	204.328.592,87	
Rücknahme von Anteilen	-347.468.383,11	
Anteiliger Ertragsausgleich	-3.037.172,80	-146.176.963,04
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>12.467.142,70</b>
<b>Fondsvermögen am 31.12.2025 (2.047.149,412 Anteile)</b>		<b>574.077.222,49</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsenerträge	570.645,80
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-10.407,58
Dividenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	6.035.877,63
	<b>6.596.115,85</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-7.106.776,61
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-542.365,12
Abschlussprüferkosten	-18.864,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00
Depotgebühr	-233.079,27
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-9.799,94
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-8.481,57
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-21.624,08
Researchkosten	-63.684,38
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-20.482,90
	<b>-8.026.557,87</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-1.430.442,02</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	88.504.691,98
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-12.189.785,41
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>76.314.906,57</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>74.884.464,55</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	-65.343.855,96
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	-110.638,69
	<b>-65.454.494,65</b>

### C. Ertragsausgleich

<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	3.037.172,80
	<b>3.037.172,80</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>12.467.142,70</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 324.294,80 EUR.

## Kapitalmarktbericht

2025 erwies sich als ein erneut sehr gutes Aktienjahr. Politische Entwicklungen (US-Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwischenzeitlich zwar für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben. Erstmals seit langem schnitten die Aktienmärkte der Schwellenländer deutlich besser ab als jene der Industrienationen. Europäische Aktien gehörten zu den stärksten Regionen, unter anderem auch österreichische Aktien mit über 50 % Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex. Ganz vorn dabei in der Rangliste waren aber auch lateinamerikanische Aktienmärkte.

Das wiederholte Ein- und Auspreisen von Zinssenkungen der US-Notenbank sowie sprunghafte Entscheidungen und widersprüchlichen Ankündigungen der neuen US-Administration sorgten 2025 für Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch bei Anleihen. Insgesamt präsentierten sich die Anleihemärkte aber trotzdem sehr viel ruhiger als in den Vorjahren. Die meisten Anleihemarktsegmente erzielten Wertzuwächse in ihren jeweiligen lokalen Währungen, was vor allem den Zinserträgen zu verdanken war. Kurzlaufende Anleihen schnitten dabei insgesamt meist besser ab als langlaufende. Ganz vorn in der Performance-Rangliste lagen Schwellenländeranleihen in Hartwährung. Bei Dollar-Anleihen steht für Euro-basierte Investor:innen allerdings ein Minus zu Buche, weil diese durch den stark gefallen US-Dollar (rund 12 % schwächer gegenüber dem Euro) in Euro nun deutlich weniger wert sind. In ihrer Heimatwährung US-Dollar gerechnet waren US-Anleihen hingegen solide im Plus und das sogar deutlich stärker als ihre Pendants in der Eurozone.

Bei den Rohstoffen war neuerlich Gold extrem stark und es übertrumpft dabei wie auch schon 2024 sogar die meisten Aktienmärkte. Anders als noch 2024 konnten 2025 aber auch die anderen Edelmetalle kräftig zulegen, Silber beispielsweise sogar noch viel stärker als das Gold. Industriemetalle insgesamt zeigten leichte Wertzuwächse in Euro, während Energierohstoffe kräftig nachgaben und rund 24 % an Wert verloren (in Euro). Die europäische Einheitswährung zeigte 2025 nicht nur gegenüber dem Dollar starke Zugewinne, sondern in ähnlichem Umfang auch gegenüber dem japanischen Yen. Der Euro wertete auch zum chinesischen Yuan und dem britischen Pfund auf, allerdings in geringerem Ausmaß als gegenüber der US-Währung.

Nach den inzwischen weitgehend überwundenen Verwerfungen durch die Corona-Pandemie werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten durch anhaltende bzw. eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte sowie durch die Zollpolitik der USA neuerlich belastet. Dies könnte weitere dauerhafte Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und die Wettbewerbspositionen einzelner Länder erheblich verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Gleichzeitig könnten rasante Fortschritte im Bereich künstlicher Intelligenz ganze Branchen und Geschäftsmodelle umkrempeln und neue Gewinner und Verlierer schaffen. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch in den kommenden Quartalen erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Jahr 2025 war durch hohe Schwankungen und Unsicherheiten geprägt. Die Trump-Administration führte mehrere unerwartete Gesetzesänderungen ein, was zu erhöhter Volatilität führte. Die US-Zollverhandlungen standen in der ersten Jahreshälfte im Fokus der Anleger. Die zahlreichen Ankündigungen führten im April zum Tiefpunkt des US-Aktienmarktes. Die Trump-Administration reagierte jedoch schnell auf die daraus resultierende Volatilität und änderte ihre Haltung. Seit April konnte sich der US-Aktienmarkt stark erholen. Trotz des volatilen Jahresanfangs konnte der US-Aktienmarkt das Jahr mit einem Plus von 2% (in Euro gerechnet) abschließen. Der US-Dollar war schwach gegenüber dem Euro und verlor rund 13% im Jahr 2025.

Die Marktentwicklung über die Branchen war heterogen. Die stärksten Branchen waren Kommunikationsdienstleistungen, Information Technologie und Industrie. Die Kommunikationsdienstleistungen wurden stark von der Erholung der Alphabet-Aktie unterstützt. Die IT-Branche profitierte von den Datacenter-Ausstatter, den Speicherchip-Hersteller und den Halbleiter-Equipment Unternehmen. Die Industriebranche wurde durch die Datacenter-Ausstatter und einige Verteidigungsaktien gestärkt. Eine schwache Performance lieferten die defensiven Branchen wie Immobilien und die Konsumwerte – zyklische als auch nicht zyklische. Die Unsicherheit am Markt führte bei den Konsumenten zu einer vorsichtigeren Haltung. Die Nahrungsmittelhersteller konnten kaum Wachstum bei den Ergebnissen erzielen. Die Softwareunternehmen haben aufgrund von AI-Ängsten deutlich an Wert verloren.

Der Fonds hat über das Jahr gesehen im Großen und Ganzen die Technologie- und Healthcare-Positionen beibehalten, auch während der Korrekturphasen. Der Fokus des AI-Themas wechselte zu den Datacenter-Zulieferern der und zu den Halbleiterequipment-Herstellern. Positive Beiträge wurden durch die Aktienauswahl in den Branchen Kommunikationsdienstleistungen, Gesundheit und Finanzen erzielt. Positiv erwähnenswert sind hier die Positionen Applied Materials, Ciena, Alphabet, Johnson Controls und Cummins. Die Allokation in den Branchen Konsum und IT war ebenfalls positiv. Negative Beiträge wurden durch die Aktienauswahl in IT, Industrie und Konsum generiert. Einzeltitel, die einen negativen Beitrag generierten, waren Owens Corning, Motorola und Verisk Analytics.

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

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Aktien		CAD	2.284.969,08	0,40 %
Aktien		USD	546.939.300,12	95,27 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>549.224.269,20</b>	<b>95,67 %</b>
Aktien ADR		USD	2.297.601,16	0,40 %
<b>Summe Aktien ADR</b>			<b>2.297.601,16</b>	<b>0,40 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>551.521.870,36</b>	<b>96,07 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			19.656.855,56	3,42 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			3.261.029,08	0,57 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>22.917.884,64</b>	<b>3,99 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			124.457,74	0,02 %
Dividendenforderungen			286.414,68	0,05 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>410.872,42</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-773.404,93	-0,13 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-773.404,93</b>	<b>-0,13 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>574.077.222,49</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2025

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CA0636711016	BANK OF MONTREAL BMO	CAD	20.566	1.766	7.200		178,750000	2.284.969,08	0,40 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	50.322	4.622	23.800		125,780000	5.382.915,47	0,94 %
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	USD	44.270	4.070	21.000		229,740000	8.649.563,97	1,51 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	24.400	9.700	8.900		270,000000	5.602.755,45	0,98 %
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD	51.157	11.357	24.200		137,620000	5.987.350,72	1,04 %
Aktien		US0200021014	ALLSTATE CORP ALL	USD	38.388	9.003	29.615		209,100000	6.826.492,15	1,19 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	140.075	39.175	63.900		313,850000	37.387.880,04	6,51 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	37.000	37.000			232,530000	7.316.928,18	1,27 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	USD	36.121	5.221	17.100		373,390000	11.470.187,69	2,00 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	19.102	4.602	7.600		176,720000	2.870.864,00	0,50 %
Aktien		US0311001004	AMETEK INC AME	USD	26.095	2.395	12.300		207,030000	4.594.504,27	0,80 %
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN	USD	16.467	2.167	21.200		328,690000	4.603.085,62	0,80 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	39.649	7.449	18.800		273,080000	9.208.103,86	1,60 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	61.999	5.699	29.400		259,970000	13.707.428,69	2,39 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	244.896	22.496	115.900		24,810000	5.167.215,00	0,90 %
Aktien		US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP BK	USD	58.586	5.386	27.800		116,870000	5.822.975,57	1,01 %
Aktien		CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA BNS	USD	80.935	7.435	38.300		73,970000	5.091.433,39	0,89 %
Aktien		US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO BDX	USD	21.554	4.954	13.100		195,640000	3.586.192,59	0,62 %
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG	USD	854	1.304	450		5.427,150000	3.941.647,40	0,69 %
Aktien		US1091941005	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT BFAM	USD	38.494	3.394	15.300		102,130000	3.343.447,06	0,58 %
Aktien		US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY	USD	82.692	18.492	33.400		54,210000	3.812.334,33	0,66 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	66.264	16.664	27.400		349,850000	19.715.491,26	3,43 %
Aktien		US12504L1098	CBRE GROUP INC - A CBRE	USD	36.960	10.660	13.700		163,310000	5.133.254,75	0,89 %
Aktien		US1717793095	CIENA CORP CIEN	USD	26.107	2.907	41.800		238,360000	5.292.226,49	0,92 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	176.952	38.052	84.400		77,410000	11.649.321,19	2,03 %
Aktien		US2193501051	CORNING INC GLW	USD	54.000	54.000			88,860000	4.080.826,64	0,71 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	25.537	2.803	21.466		513,610000	11.154.533,80	1,94 %
Aktien		US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR	USD	91.691	8.491	57.000		36,530000	2.848.554,01	0,50 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	9.143	843	7.300		469,940000	3.654.089,74	0,64 %
Aktien		US2681501092	DYNATRACE INC DT	USD	74.533	18.233	34.700		44,100000	2.795.344,05	0,49 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	31.826	2.926	15.100		264,480000	7.158.515,52	1,25 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	14.505	2.305	7.700		1.079,750000	13.319.533,74	2,32 %
Aktien		US3364331070	FIRST SOLAR INC FSLR	USD	20.188	2.385	19.197		264,300000	4.537.728,79	0,79 %
Aktien		US3703341046	GENERAL MILLS INC GIS	USD	57.713	6.013	41.900		46,670000	2.290.654,17	0,40 %
Aktien		US3755581036	GILEAD SCIENCES INC GILD	USD	60.000		39.500		123,180000	6.285.495,60	1,09 %
Aktien		US3802371076	GODADDY INC - CLASS A GDDY	USD	32.600	40.600	8.000		126,080000	3.495.520,69	0,61 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	19.929	1.829	9.400		346,350000	5.870.144,28	1,02 %

Rechnungsjahr 01.01.2025 – 31.12.2025

**Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien**

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		US40434L1052	HP INC HPQ	USD	107.257	13.402	123.545		22,900000	2.088.859,38	0,36 %
Aktien		US45167R1041	IDEX CORP IEX	USD	17.176	1.776	12.200		179,280000	2.618.797,70	0,46 %
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX	USD	6.113	513	4.400		682,320000	3.547.240,01	0,62 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	127.750	14.950	112.000		37,300000	4.052.451,42	0,71 %
Aktien		US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP IBM	USD	33.000	6.113	20.613		302,050000	8.476.974,10	1,48 %
Aktien		US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES IFF	USD	29.840	2.740	14.100		67,930000	1.723.885,87	0,30 %
Aktien		US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC ISRG	USD	13.656	1.256	6.500		572,630000	6.650.368,06	1,16 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	USD	99.431	9.131	47.000		120,940000	10.226.802,01	1,78 %
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS	USD	39.838	7.438	16.800		206,010000	6.979.654,19	1,22 %
Aktien		IE00059YS762	LINDE PLC LIN	USD	10.126	926	4.700		428,360000	3.688.883,24	0,64 %
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	USD	29.847	8.647	11.100		187,360000	4.755.822,53	0,83 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	15.083	1.383	7.100		577,420000	7.406.749,04	1,29 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	81.660	12.260	38.700		106,060000	7.365.616,02	1,28 %
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD	3.520	320	1.600		1.414,320000	4.233.878,81	0,74 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	54.175	4.975	25.600		487,480000	22.459.692,14	3,91 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD	22.851	12.551	8.400		383,940000	7.461.336,85	1,30 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD	8.924	824	4.300		582,250000	4.418.930,14	0,77 %
Aktien		US6311031081	NASDAQ INC NDAQ	USD	88.913	122.513	33.600		98,180000	7.423.972,73	1,29 %
Aktien		US64110D1046	NETAPP INC NTAP	USD	62.655	23.955	27.300		108,420000	5.777.144,28	1,01 %
Aktien		US6658591044	NORTHERN TRUST CORP NTRS	USD	34.246	3.146	16.200		138,130000	4.022.962,10	0,70 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	296.832	27.932	161.100		187,540000	47.342.665,54	8,25 %
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD	21.807	9.607	10.200		219,980000	4.079.690,32	0,71 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	38.538	3.538	18.200		197,210000	6.463.476,62	1,13 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	63.365	21.465	24.100		113,150000	6.097.503,72	1,06 %
Aktien		US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC PYPL	USD	82.000	82.000			59,100000	4.121.444,06	0,72 %
Aktien		IE00BLS09M33	PENTAIR PLC PNR	USD	27.058	1.958	17.100		105,780000	2.434.149,97	0,42 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	51.154	9.454	24.200		144,050000	6.266.729,34	1,09 %
Aktien		US74624M1027	PURE STORAGE INC - CLASS A PSTG	USD	16.800		8.200		67,790000	968.552,11	0,17 %
Aktien		US7611521078	RESMED INC RMD	USD	6.498	598	3.100		243,080000	1.343.312,36	0,23 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	USD	11.998	1.098	5.600		527,690000	5.384.381,19	0,94 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	USD	21.362	1.962	10.100		265,920000	4.831.043,96	0,84 %
Aktien		US8716071076	SYNOPSYS INC SNPS	USD	13.340	12.140	5.800		474,490000	5.383.081,69	0,94 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD	31.258	9.058	13.100		175,420000	4.663.246,47	0,81 %
Aktien		US1344291091	THE CAMPBELLS COMPANY CPB	USD	85.295	1.795	40.400		28,060000	2.035.444,74	0,35 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	13.243	8.343	6.100		583,450000	6.571.100,35	1,14 %
Aktien		US89417E1091	TRAVELERS COS INC/THE TRV	USD	26.122	5.122	10.900		292,380000	6.495.344,10	1,13 %
Aktien		US8962391004	TRIMBLE INC TRMB	USD	34.906	3.206	16.500		79,560000	2.361.799,00	0,41 %
Aktien		US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC UBER	USD	65.144	86.344	38.200		82,120000	4.549.581,39	0,79 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP	USD	21.030	1.930	9.900		233,060000	4.168.262,79	0,73 %
Aktien		US92343E1029	VERISIGN INC VRSN	USD	18.751	1.851	11.500		245,920000	3.921.627,69	0,68 %
Aktien		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC VRSK	USD	24.222	2.222	11.400		224,360000	4.621.718,69	0,81 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	140.727	12.927	66.600		40,700000	4.871.020,03	0,85 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	13.651	1.251	6.400		353,620000	4.105.342,20	0,72 %
Aktien		US9297401088	WABTEC CORP WAB	USD	31.500	31.500			216,690000	5.804.936,85	1,01 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD	31.826	2.926	15.100		114,790000	3.106.949,47	0,54 %
Aktien		US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A WDAY	USD	21.035	2.135	17.100		216,930000	3.880.701,24	0,68 %
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD	18.898	398	9.000		126,410000	2.031.633,44	0,35 %
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY	USD	149.758	13.758	70.900		18,040000	2.297.601,16	0,40 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>551.521.870,36</b>	<b>96,07 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>551.521.870,36</b>	<b>96,07 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						19.656.855,56	3,42 %
				USD						3.261.029,08	0,57 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>22.917.884,64</b>	<b>3,99 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										124.457,74	0,02 %
Dividendenforderungen										286.414,68	0,05 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>410.872,42</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-773.404,93	-0,13 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-773.404,93</b>	<b>-0,13 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>574.077.222,49</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000764741	R Ausschüttung	EUR	293,60	543.959,574
AT0000A1U6B4	RZ Ausschüttung	EUR	191,98	4.436,143
AT0000A32SV6	I Thesaurierung	EUR	144,38	10,000
AT0000764758	R Thesaurierung	EUR	383,56	430.104,387
AT0000A1U6A6	RZ Thesaurierung	EUR	222,66	53.516,341
AT0000A2XMQ9	SZ Thesaurierung	EUR	143,97	324.473,965
AT0000764766	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	443,57	103.338,475
AT0000A36FY8	R Vollthesaurierung Ausland	USD	142,22	21.910,527
AT0000A1U6C2	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	250,12	565.400,000

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.12.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar CAD	1,608850
Amerikanische Dollar USD	1,175850

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		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS	USD		1.271	26.071
Aktien		US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX	USD		3.881	79.581
Aktien		US16115Q3083	CHART INDUSTRIES INC GTLS	USD			9.000
Aktien		US4878361082	KELLANOVA K	USD			134.900
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	USD			33.200
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD		9.975	159.975

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

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

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

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

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

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

### **Berechnungsmethode des Gesamtrisikos**

---

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

---

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

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

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

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 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 12. März 2026

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



Mag. Hannes Cizek



Mag. (FH) Dieter Aigner

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

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

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

### **Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Wien  
12. März 2026

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca  
Wirtschaftsprüfer

## Steuerliche Behandlung

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

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-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 und unter Einhaltung des § 30 Abs 3 Z 2 BMSVG (Betriebliches Mitarbeiter- und Selbständigenvorsorgegesetz) ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Nordamerika haben, veranlagt werden.

Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in folgende Unternehmen ausgeschlossen:

- Unternehmen, deren Umsatz zu einem nicht nur geringfügigen Teil aus der Produktion von Waffen(-systemen) oder sonstigen Rüstungsgütern oder aus Waffenhandel generiert wird,
- Unternehmen, die in wesentlichem Ausmaß gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen (z.B. Verstöße in den Bereichen Vereinigungsfreiheit, Diskriminierung),
- Unternehmen, deren Umsatz aus der Produktion bzw. Förderung sowie zu einem wesentlichen Teil aus der Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird,
- Unternehmen, die wesentliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, sowie
- Unternehmen deren Unternehmensführung ein angemessenes Qualitätsniveau nicht erfüllt.

Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Anhang 1 „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Prospekts enthalten. Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Integration von ESG verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren wie den traditionellen Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Sicherheit, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte ebenso wie verantwortungsvolle Unternehmensführung in den Anlageprozess integriert.

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 gemäß § 30 Abs. 2 Z 3 und 4 BMSVG (Forderungswertpapiere, sonstige Forderungswertpapiere und Beteiligungs-wertpapiere), ausgenommen Wertpapiere des Bundes, eines Bundeslandes, eines anderen EWR-Mitgliedstaates oder einer sonstigen Regionalregierung eines anderen EWR-Mitgliedstaates,

a) müssen an einer Wertpapierbörse im Inland, in einem Mitgliedstaat oder sonstigen Vollmitgliedstaat der OECD amtlich notiert oder an einem anderen anerkannten, geregelten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Wertpapiermarkt in einem dieser Staaten gehandelt werden und

b) dürfen im ersten Jahr seit Beginn ihrer Ausgabe erworben werden, wenn die Ausgabebedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung oder zum Handel an einem der unter lit. a angeführten Märkte beantragt wird.

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 % 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 49 % des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

#### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

#### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

#### **Pensionsgeschäfte**



Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

## **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 4 % zur Deckung der Ausgabe- und Verwaltungskosten 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 ausbezahlt.

## **Artikel 5 Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

## **Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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.

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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 auszuführen.

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

## **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 % des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

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

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

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

<sup>1</sup> 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.



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

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

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

#### **5. Börsen mit Futures und Options Märkten**

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

**Name des Produkts:**

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900DX7UGG9EN3PH08

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?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale</b> beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>80,72 %</u> nachhaltige Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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

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

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

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

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

Rechnungsjahr 01.01.2024 - 31.12.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 73,05

Rechnungsjahr 01.01.2023 - 31.12.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 72,50

Rechnungsjahr 01.01.2022 - 31.12.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 72,00

Rechnungsjahr 01.01.2021 - 31.12.2021: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,30

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Zielsetzungen der nachhaltigen Investitionen umfassten eine Verbesserung in den Bereichen Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologischen Verbesserungsmöglichkeiten (wie grünen Technologien und erneuerbaren Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehungen zu Interessensgruppen, sozialen Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung) im Vergleich zum traditionellen Markt. Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung“) waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung.

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wurde auf Basis des internen Indikators „Raiffeisen-ESG-Corporate Indikator“ durchgeführt. Dabei wurde eine große Bandbreite an Datenpunkten aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) zusammengezogen. Neben Nachhaltigkeits-Risiken und -Chancen wurde auch der Beitrag der unternehmerischen Tätigkeit auf nachhaltige Zielsetzungen entlang der gesamten unternehmerischen Wertschöpfungskette durchleuchtet und in qualitative und quantitative Ratings übergeleitet. Ein wichtiger Bestandteil dabei war der nachhaltige Einfluss der jeweiligen Produkte und/oder Dienstleistungen (wirtschaftliche Tätigkeit).

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

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

Um eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels zu vermeiden, wurden Titel, die gegen für diesen Zweck von der Verwaltungsgesellschaft definierten Negativkriterien zu Umwelt und sozialen Zielsetzungen (zum Beispiel Förderung und Verwendung von Kohle, Verstoß gegen Arbeitsrechte, Verletzung der Menschenrechte, Korruption) verstoßen, nicht als nachhaltiges Investment angerechnet. 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 beinhaltet die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholderbezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeitende, Gesellschaft, Lieferant:innen, Geschäftsethik und Umwelt. Zusätzlich wurde bei Unternehmen durch das „Engagement“ in Form von Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt. Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt und werden derzeit nicht auf Fondsebene dokumentiert. Die Tabelle zeigt die Themengebiete, aus denen Nachhaltigkeitsfaktoren für nachteilige Auswirkungen insbesondere berücksichtigt wurden, sowie die Maßnahmen, die schwerpunktmäßig zum Einsatz kamen.

Unternehmen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen	✓	✓
	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	✓	✓
	Wasser (Verschmutzung, Verbrauch)		✓
	Gefährlicher Abfall		✓
Soziales und Beschäftigung	Verstöße bzw. mangelnde Prozesse zu United Nations Global Compact (Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung) und OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen; Arbeitsunfälle	✓	✓
	Geschlechtergerechtigkeit		✓
	Kontroversielle Waffen	✓	✓



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	IT	7,99	Vereinigte Staaten von Amerika
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telekommunikationsdienste	4,92	Vereinigte Staaten von Amerika
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	IT	4,33	Vereinigte Staaten von Amerika
US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	IT	2,79	Vereinigte Staaten von Amerika
US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	Gesundheitswesen	2,03	Vereinigte Staaten von Amerika
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	IT	2,01	Vereinigte Staaten von Amerika
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	Finanzen	1,97	Vereinigte Staaten von Amerika
US2310211063	CUMMINS INC CMI	Industrie	1,91	Vereinigte Staaten von Amerika
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	IT	1,83	Vereinigte Staaten von Amerika
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	Industrie	1,71	Vereinigte Staaten von Amerika
US0378331005	APPLE INC AAPL	IT	1,58	Vereinigte Staaten von Amerika
US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	Gesundheitswesen	1,56	Vereinigte Staaten von Amerika
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP IBM	IT	1,54	Vereinigte Staaten von Amerika
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	Finanzen	1,47	Vereinigte Staaten von Amerika
US2788651006	ECOLAB INC ECL	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,45	Vereinigte Staaten von Amerika

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.01.2025 - 31.12.2025



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die im folgenden angegebenen Werte beziehen sich auf das Ende des Rechnungsjahres.

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

Zum Berichtsstichtag waren 96,07 % 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?“). 3,93 % 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?“).

80,72 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“).



**#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?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
IT	38,96
Gesundheitswesen	14,53
Finanzen	13,88
Industrie	10,44
Telekommunikationsdienste	8,80
Bankguthaben	3,88
Sonstige / Others	9,50
<b>Gesamt / Total</b>	<b>100,00</b>



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

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

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>2</sup>?

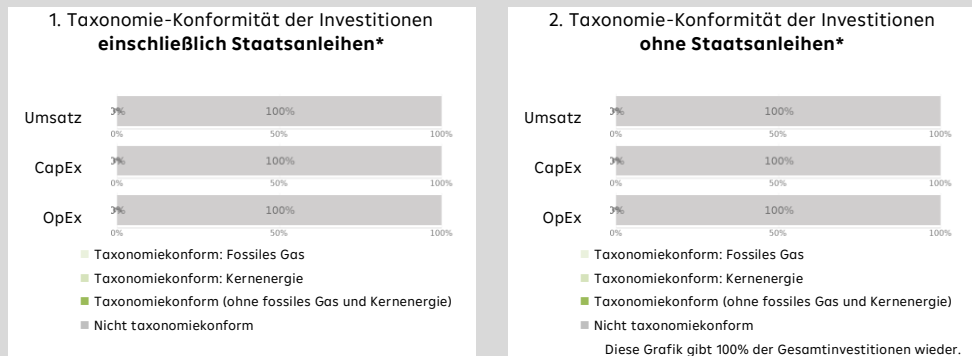
- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein.
- Nicht anwendbar.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei Investitionen, die weder als nachhaltige Investition eingestuft wurden noch auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, handelte es sich um Sichteinlagen. Sichteinlagen unterlagen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.



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

Im Laufe des Berichtszeitraums implementierte der Fonds 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 74,49 % 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“.

## 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.