Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.09.2025 - 31.08.2026

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

Raiffeisen
Capital Management

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten ... 3
Fondscharakteristik ... 3
  Rechtlicher Hinweis ... 4
Fondsdetails ... 5
Umlaufende Anteile ... 6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung ... 7
  Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) ... 7
  Entwicklung des Fondsvermögens in EUR ... 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 31.08.2026 ... 14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ... 23
  An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2025 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ... 24
Bestätigungsvermerk ... 26
Steuerliche Behandlung ... 28
Fondsbestimmungen ... 29
Ökologische und/oder soziale Merkmale ... 35
Anhang ... 42

Raiffeisen
Capital Management

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.09.2025 bis 31.08.2026

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A190Z8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (R) A	Ausschüttung	EUR	01.10.2014
AT0000A1U7C0	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A0ALQ3	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (I) T	Thesaurierung	EUR	15.09.2008
AT0000A190X3	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (R) T	Thesaurierung	EUR	01.10.2014
AT0000A1U7B2	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A296K5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (SZ) T[1]	Thesaurierung	EUR	02.09.2019
AT0000A0ALR1	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.09.2008
AT0000A3LM52	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.06.2025
AT0000A19HM5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.10.2014
AT0000A31LJ8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.2022
AT0000A1ARZ9	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (R) VTI	Vollthesaurierung Inland	EUR	01.12.2014

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

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.09. – 31.08.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	15.11.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,150 % S-Tranche (EUR): 0,625 % R-Tranche (EUR): 0,360 % RZ-Tranche (EUR): 0,150 % SZ-Tranche (EUR): 0,098 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

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

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

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

Raiffeisen
Capital Management

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm für das Rechnungsjahr vom 01.09.2025 bis 31.08.2026 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.08.2026 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2024	31.08.2025	31.08.2026
Fondsvermögen gesamt in EUR	97.993.971,49	175.981.493,78	165.617.723,45
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A190Z8) in EUR	89,38	91,11	91,52
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A190Z8) in EUR	89,38	91,11	91,52
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7C0) in EUR	95,09	97,14	97,78
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7C0) in EUR	95,09	97,14	97,78
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALQ3) in EUR	104,18	107,48	109,28
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALQ3) in EUR	104,18	107,48	109,28
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A190X3) in EUR	98,37	101,27	102,75
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A190X3) in EUR	98,37	101,27	102,75
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7B2) in EUR	101,02	104,22	105,92
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7B2) in EUR	101,02	104,22	105,92
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296K5) in EUR	101,57	104,86	106,24
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296K5) in EUR	101,57	104,86	106,24
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALR1) in EUR	108,13	111,55	113,42
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALR1) in EUR	108,13	111,55	113,42
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LM52) in EUR	-	100,45	101,65
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LM52) in EUR	-	100,45	101,65
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A19HM5) in EUR	98,58	101,49	102,98
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A19HM5) in EUR	98,58	101,49	102,98
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A31LJ8) in EUR	105,65	108,99	110,82
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A31LJ8) in EUR	105,65	108,99	110,82
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1ARZ9) in EUR	98,65	101,57	103,05
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1ARZ9) in EUR	98,65	101,57	103,05

	17.11.2025	16.11.2026
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	0,9100	0,9200
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	0,9700	0,9800
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,3874
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0407	0,6598
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR	0,5118	0,6765
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	2,2858	2,3369
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	1,9449	2,3498
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	2,1744	1,9805
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR	1,7907	2,0470
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	2,3713	2,8269
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	0,5260	2,0580

Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	1,9493	2,3548
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	2,3169	2,7623
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTI) EUR	1,9506	2,3566

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 31.08.2025	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.08.2026
AT0000A190Z8 (R) A	53.603,266	62,480	-2.238,557	51.427,189
AT0000A1U7C0 (RZ) A	14.652,634	471,379	-145,655	14.978,358
AT0000A0ALQ3 (I) T	215.903,000	118.942,000	-192.635,000	142.210,000
AT0000A190X3 (R) T	68.961,828	16.530,241	-22.494,144	62.997,925
AT0000A1U7B2 (RZ) T	25.653,636	8.110,483	-15.042,548	18.721,571
AT0000A296K5 (SZ) T	168.877,275	48.496,026	-217.328,560	44,741
AT0000A0ALR1 (I) VTA	580.673,371	406.139,369	-260.507,270	726.305,470
AT0000A3LM52 (S) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A19HM5 (R) VTA	110.669,689	46.331,928	-39.731,341	117.270,276
AT0000A31LJ8 (RZ) VTA	392.406,062	77.791,637	-103.230,655	366.967,044
AT0000A1ARZ9 (R) VTI	3.118,793	0,000	-53,820	3.064,973
Gesamt umlaufende Anteile				**1.503.997,547**

Raiffeisen Capital Management

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A190Z8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	91,11
Ausschüttung am 17.11.2025 (errechneter Wert: EUR 90,54) in Höhe von EUR 0,9100, entspricht 0,010051 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	91,52
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010051 x 91,52)	92,44
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,33
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**1,46**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7C0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	97,14
Ausschüttung am 17.11.2025 (errechneter Wert: EUR 96,57) in Höhe von EUR 0,9700, entspricht 0,010045 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,78
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010045 x 97,78)	98,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,62
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**1,67**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALQ3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,48
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,28
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,80
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**1,67**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A190X3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,27
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,75
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**1,46**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7B2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,22
Auszahlung am 17.11.2025 (errechneter Wert: EUR 104,61) in Höhe von EUR 0,0407, entspricht 0,000389 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	105,92
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000389 x 105,92)	105,96
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,74
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**1,67**

Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296K5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,86
Auszahlung am 17.11.2025 (errechneter Wert: EUR 104,80) in Höhe von EUR 0,5118, entspricht 0,004884 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,24

Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,004884 x 106,24)	106,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,90
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**1,81**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALR1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,55
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	113,42
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,87
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**1,68**

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LM52)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,45
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,65
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,20
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**1,19**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A19HM5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,49
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,98
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**1,47**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A31LJ8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,99
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,82
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,83
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**1,68**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1ARZ9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,57
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,05
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**1,46**

Raiffeisen
Capital Management

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.08.2025 (1.634.529,554 Anteile)		**175.981.493,78**
Ausschüttung am 17.11.2025 (EUR 0,9100 x 53.342,171 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A190Z8))		-48.541,38
Ausschüttung am 17.11.2025 (EUR 0,9700 x 14.658,704 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7C0))		-14.218,94
Auszahlung am 17.11.2025 (EUR 0,0407 x 24.092,824 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7B2))		-980,58
Auszahlung am 17.11.2025 (EUR 0,5118 x 186.403,438 Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296K5))		-95.401,28
Ausgabe von Anteilen	79.474.695,06	
Rücknahme von Anteilen	-92.517.459,78	
Anteiliger Ertragsausgleich	230.781,31	-12.811.983,41
Fondsergebnis gesamt		**2.607.355,26**
Fondsvermögen am 31.08.2026 (1.503.997,547 Anteile)		**165.617.723,45**

Raiffeisen Capital Management

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	3.576.149,62	
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	1.653,52	
Zustimmungsgebühr (consent payment)	500,00	
		3.578.303,14
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-304.745,33	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-42.287,51	
Abschlussprüferkosten	-6.720,00	
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.500,00	
Depotgebühr	-41.828,26	
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-7.882,90	
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-8.171,26	
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-13.160,30	
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-3.083,50	
		-429.379,06
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**3.148.924,08**
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.079.933,58	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	236.328,50	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-151.790,49	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-2.916,39	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**1.161.555,20**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**4.310.479,28**

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-1.472.342,71	
		-1.472.342,71

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-230.781,31	
		-230.781,31
Fondsergebnis gesamt		**2.607.355,26**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 22.518,12 EUR.

Raiffeisen
Capital Management

Kapitalmarktbericht

Die Aktienmärkte verzeichneten seit Jahresbeginn überwiegend deutliche Wertzuwächse. Damit setzte sich die positive Marktentwicklung des Vorjahres fort, obwohl die Zollpolitik, die Unsicherheit über den weiteren geldpolitischen Kurs und die Eskalation im Nahen Osten zeitweise spürbare Schwankungen auslösten. Kursrückgänge im Frühjahr wurden rasch wieder aufgeholt; viele bedeutende Aktienindizes erreichten neue Höchststände. Gestützt wurden die Aktienmärkte vor allem von robusten Unternehmensgewinnen und der anhaltenden Nachfrage nach KI- und Technologiewerten. Besonders stark entwickelten sich bis Ende August Japan, Österreich und Schwellenländeraktien. Letztere schnitten wie bereits 2025 bislang insgesamt besser ab als Aktien aus den Industrieländern. Chinesische Aktien entwickelten sich hingegen schwächer als die meisten internationalen Märkte und lagen per Ende August seit Jahresbeginn im Minus.

Die Anleihemärkte waren im Berichtszeitraum vor allem von wechselnden Zinserwartungen, der steigenden Staatsverschuldung zahlreicher Länder und geopolitischen Risiken geprägt. Nach einer zunächst stabilen Entwicklung führten uneinheitliche Signale der Notenbanken sowie Unsicherheit über die weitere Inflationsentwicklung und den fiskal- und handelspolitischen Kurs zu Schwankungen bei Staatsanleihen. Unternehmensanleihen entwickelten sich dank solider Fundamentaldaten und ihrer laufenden Verzinsung überwiegend robust. Hochzins- und Schwellenländeranleihen erzielten seit Jahresbeginn deutlich positive Erträge und zählten damit zu den besten Rentenmarktsegmenten. Länger laufende Staatsanleihen aus Deutschland und Italien verzeichneten gegenüber dem Jahresbeginn hingegen Kursverluste.

Die Rohstoffmärkte entwickelten sich seit Jahresbeginn 2026 unterschiedlich. Der Konflikt zwischen den USA und dem Iran führte zu kräftigen Preissteigerungen und starken Schwankungen bei Erdöl und Erdölprodukten; Energieträger verteuerten sich deutlich. Industriemetalle entwickelten sich aufgrund langfristiger Nachfragetrends insgesamt robust, reagierten jedoch zeitweise empfindlich auf Konjunktursorgen und Schwankungen des US-Dollars. Edelmetalle gaben nach den sehr positiven Vorjahren und einem dynamischen Jahresauftakt zur Jahresmitte vorübergehend nach, gewannen im August jedoch wieder an Boden.

An den Währungsmärkten prägte 2026 vor allem die Entwicklung des US-Dollars das Geschehen. Nach einer anfänglichen leichten Aufwertung des Euro gewann der US-Dollar im Sommer zeitweise wieder an Boden; per Ende August lag der Euro gegenüber dem US-Dollar seit Jahresbeginn dennoch leicht höher. Beim Yen griffen die japanischen Behörden, erstmals seit langem auch unterstützt von den USA, wiederholt am Devisenmarkt ein, um dem Wertverlust der Währung entgegenzuwirken.

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

Raiffeisen
Capital Management

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Entwicklung der Kapitalmärkte
Das Umfeld für Euro-Anleihen war durchaus herausfordernd. Im Durchschnitt stiegen die Renditen von Euro-Staatsanleihen und Investment Grade Unternehmensanleihen um 0,8% an. Anleihen mit langer Restlaufzeit verloren deutlich an Wert, allen voran Euro-Staatsanleihen, während kurzlaufende Anleihen sowie Sub-Investment Grade Anleihen leichte Wertzuwächse verzeichnen konnten.

Der US-Iran-Konflikt war das bedeutendste Ereignis für Euro-Festzinsanlagen in der Berichtsperiode. Schäden an der Energieinfrastruktur, Störungen der Straße von Hormus und globale Lieferkettenprobleme führten in Europa zu einem neuen Inflationsanstieg, was im Juni 2026 die erste Zinserhöhung der EZB seit Herbst 2023 nach sich zog. Im Zuge dessen kam es zu einem deutliche Renditeanstieg bei kurzlaufenden Anleihen. 2-jährige Bundesanleihen rentierten zu Beginn der Berichtsperiode unter 2% und schlossen das Geschäftsjahr bei 2,94% ab. Die deutliche Marktkorrektur deutet darauf hin, dass weitere Zinsanhebungen der EZB im Herbst 2026 folgen könnten.

Unternehmensanleihen wurden von unterschiedlichen Kräften getrieben, blieben aber insgesamt gut unterstützt: Rückenwind durch stärkere Aktien, Gegenwind durch ansteigendes Neuemissionsvolumen. Die Risikoaufschläge gegenüber Staatsanleihen nahmen leicht ab.

Anlagepolitik
Der Fonds versucht, innerhalb eines reinen Euro-denominierten Anlageuniversums durch Investitionen in Anleihen von kurzer bis mittlerer Restlaufzeit einen positiven Zinsertrag sowie einen Wertzuwachs zu erzielen. Das Zinsänderungsrisiko wird durch die Vorgabe einer kurzen Duration reduziert. Der Fonds investiert ausschließlich in Anleihen mit guter Bonität („Investment Grade“). Als Emittenten kommen Staatsanleihen ebenso in Betracht wie Pfandbriefe, Bankanleihen oder Anleihen aus dem Nicht-Finanz-Sektor. Nachhaltige Kriterien werden in der Anlagepolitik berücksichtigt.

Die Ausrichtung des Fonds war in der Berichtsperiode geprägt von Sicherheitsorientierung und Rendite-Optimierung. Der Anteil von Staatsanleihen und staatsnahen Emittenten lag konstant knapp über 50%. Im Gegenzug lag der Anteil von Unternehmensanleihen zumeist bei etwa 40%. Pfandbriefe wurden bis zu 10% beigemischt. Bankanleihen wurden gegenüber Nicht-Bankanleihen im Verhältnis übergewichtet.

Die Bonität des Portfolios war stets überdurchschnittlich, das Durchschnittsrating des Fonds lag permanent im Bereich A+ bis AA. Die Duration des Portfolios lag im Durchschnitt bei einem Jahr. Die Diversifikation des Portfolios blieb mit 133 Emittenten breit.

Wertentwicklung
Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode einen Wertzuwachs nach Kosten von 1,5%, was angesichts der relativ geringen Volatilität und der herausfordernden Marktverhältnisse positiv zu bewerten ist.

Ausblick
Das Marktzinsniveau der Segmente, in welche der Fonds investiert, lag zu Ende der Berichtsperiode bei 2,8%. Die Ausrichtung des Fonds bevorzugt weiterhin Anleihen mit Renditevorteilen gegenüber Staatsanleihen. Wir erachten die aktuelle Portfoliorendite von 3,0% angesichts der relativ kurzen Restlaufzeit von unter 2 Jahren und der guten Bonität von im Durchschnitt AA- als attraktiv.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

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

Raiffeisen
Capital Management

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds-vermögen
Anleihen fix		EUR	122.276.335,27	73,83 %
Summe Anleihen fix			**122.276.335,27**	**73,83 %**
Anleihen variabel		EUR	40.697.493,90	24,57 %
Summe Anleihen variabel			**40.697.493,90**	**24,57 %**
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	1.205.280,00	0,73 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			**1.205.280,00**	**0,73 %**
Summe Wertpapiervermögen			**164.179.109,17**	**99,13 %**
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			49.960,00	0,03 %
Summe Derivative Produkte			**49.960,00**	**0,03 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-2.067.914,85	-1,25 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**-2.067.914,85**	**-1,25 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.410.330,45	0,85 %
Summe Abgrenzungen			**1.410.330,45**	**0,85 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-53.761,32	-0,03 %
Sonstige Forderungen			2.100.000,00	1,27 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**2.046.238,68**	**1,24 %**
Summe Fondsvermögen			**165.617.723,45**	**100,00 %**

Raiffeisen Capital Management

Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2026

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2644414125	A1 TOWERS HOLDING ETSAV 5 1/4 07/13/28		EUR	600.000	600.000			102,716310	616.297,86	0,37 %
Anleihen fix		XS2747181969	ABB FINANCE BV ABBNVX 3 1/8 01/15/29		EUR	100.000	100.000			99,834260	99.834,26	0,06 %
Anleihen fix		XS3402712627	AKZO NOBEL NV AKZANA 3 5/8 06/16/29		EUR	100.000	100.000			99,709420	99.709,42	0,06 %
Anleihen fix		XS2531420730	ALLIANDER NV ALLRNV 2 5/8 09/09/27		EUR	50.000	150.000	100.000		99,560740	49.780,37	0,03 %
Anleihen fix		XS2641794081	ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28		EUR	1.200.000	800.000	100.000		103,203000	1.238.436,00	0,75 %
Anleihen fix		XS1379122523	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLMM 2 1/8 03/10/28		EUR	400.000	400.000			98,126150	392.504,60	0,24 %
Anleihen fix		XS3070545234	AROUNDTOWN SA ARNDTN 3 1/2 05/13/30		EUR	500.000				97,160490	485.802,45	0,29 %
Anleihen fix		XS2919279633	ASB BANK LIMITED ASBBNK 3.185 04/16/29		EUR	100.000				99,323840	99.323,84	0,06 %
Anleihen fix		XS3112831543	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2.15 07/11/28		EUR	500.000				98,452000	492.260,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2166219720	ASML HOLDING NV ASML 0 5/8 05/07/29		EUR	500.000	700.000	200.000		93,392050	466.960,25	0,28 %
Anleihen fix		XS2288925568	BALDER FINLAND OYJ BALDER 1 01/20/29		EUR	700.000	500.000			93,558260	654.907,82	0,40 %
Anleihen fix		XS1829261087	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 2 06/01/30		EUR	200.000				94,930000	189.860,00	0,11 %
Anleihen fix		XS3026019334	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 3 1/4 03/18/30		EUR	200.000				99,554000	199.108,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1811435251	BANK OF AMERICA CORP BAC 1.662 04/25/28		EUR	700.000				99,145000	694.015,00	0,42 %
Anleihen fix		DE000BLB6JJ0	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 0 1/8 02/10/28		EUR	200.000				95,586910	191.173,82	0,12 %
Anleihen fix		DE000BYL0HK8	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 2 7/8 10/23/30		EUR	1.200.000	1.200.000			97,494710	1.169.936,52	0,71 %
Anleihen fix		XS3379782074	BMW FINANCE NV BMW 3 1/4 05/19/29		EUR	200.000	200.000			99,330370	198.660,74	0,12 %
Anleihen fix		ES0000012J15	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 01/31/27		EUR	300.000				98,903000	296.709,00	0,18 %
Anleihen fix		DE000BU25000	BUNDESOBLIGATION OBL 2.2 04/13/28		EUR	2.450.000	2.450.000			98,952670	2.424.340,42	1,46 %
Anleihen fix		DE000BU25018	BUNDESOBLIGATION OBL 2.4 10/19/28		EUR	3.000.000		1.000.000		98,999950	2.969.998,50	1,79 %
Anleihen fix		DE000BU22098	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 1.7 06/10/27		EUR	1.000.000	1.000.000			99,239420	992.394,20	0,60 %
Anleihen fix		XS2927556519	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 4 1/4 04/30/30		EUR	200.000				99,927000	199.854,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2723549528	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFP 3 3/4 11/29/26		EUR	200.000				100,143000	200.286,00	0,12 %
Anleihen fix		XS3326473694	COCA-COLA HBC FINANCE BV CCHLN 3 3/8 10/01/28		EUR	300.000	300.000			100,009760	300.029,28	0,18 %
Anleihen fix		FR001400SVD1	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 1/8 01/26/29		EUR	500.000				99,622070	498.110,35	0,30 %
Anleihen fix		CZ0001006043	CZECH REPUBLIC CZGB 0 07/27/27		EUR	1.000.000				97,340000	973.400,00	0,59 %
Anleihen fix		XS2289130226	DEXIA DEXGRP 0 01/21/28		EUR	700.000				95,810000	670.670,00	0,41 %
Anleihen fix		XS2107302148	DEXIA DEXGRP 0.01 01/22/27		EUR	1.000.000	1.000.000	1.300.000		98,918000	989.180,00	0,60 %
Anleihen fix		XS2749477134	DEXIA DEXGRP 2 3/4 01/18/29		EUR	1.300.000				98,823000	1.284.699,00	0,78 %
Anleihen fix		XS2630524713	DEXIA DEXGRP 3 1/8 06/01/28		EUR	3.000.000				99,929000	2.997.870,00	1,81 %
Anleihen fix		XS2932831766	DSV FINANCE BV DSVDC 2 7/8 11/06/26		EUR	300.000				99,996000	299.988,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2850439642	DSV FINANCE BV DSVDC 3 1/2 06/26/29		EUR	500.000				100,061240	500.306,20	0,30 %
Anleihen fix		XS2238777374	E& PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/4 09/29/27		EUR	700.000		100.000		99,916950	699.418,65	0,42 %
Anleihen fix		XS2695011978	ELISA OYJ ELIAV 4 01/27/29		EUR	200.000	200.000			100,955000	201.910,00	0,12 %
Anleihen fix		XS3358330663	ENEL SPA ENELIM 3 1/2 05/26/30		EUR	400.000	400.000			99,604540	398.418,16	0,24 %
Anleihen fix		XS2386877133	ESSITY CAPITAL BV ESSITY 0 1/4 09/15/29		EUR	200.000	200.000			90,951410	181.902,82	0,11 %
Anleihen fix		XS2529521283	FINNVERA PLC FINNVE 2 1/8 03/08/28		EUR	1.000.000	1.000.000			98,663000	986.630,00	0,60 %

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2830098666	FINNVERA PLC FINNVE 2 7/8 08/30/29		EUR	1.800.000				98,984000	1.781.712,00	1,08 %
Anleihen fix		XS3420391628	FIRST ABU DHABI BANK PJS FABUH 3.5302 12/24/29		EUR	1.000.000	1.000.000			99,444820	994.448,20	0,60 %
Anleihen fix		DE000A3MQTP1	FREIE HANSESTADT HAMBURG HAMBRG 2 1/8 02/14/28		EUR	2.000.000	2.000.000			98,672000	1.973.440,00	1,19 %
Anleihen fix		DE0001053510	FREISTAAT BAYERN BAYERN 0.03 04/03/28		EUR	4.550.000				95,266000	4.334.603,00	2,62 %
Anleihen fix		DE000A2BN5X6	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0.1 10/07/26		EUR	3.651.000	1.351.000			99,764000	3.642.383,64	2,20 %
Anleihen fix		XS2243299463	H LUNDBECK A/S LUNDC 0 7/8 10/14/27		EUR	1.000.000		100.000		97,369000	973.690,00	0,59 %
Anleihen fix		XS3168266958	HEIMSTADEN BOSTAD AB HEIBOS 3 3/4 03/10/31		EUR	500.000	500.000			97,489560	487.447,80	0,30 %
Anleihen fix		XS3105178795	HEIMSTADEN BOSTAD AB HEIBOS 3 3/4 10/02/30		EUR	200.000	200.000			98,009290	196.018,58	0,12 %
Anleihen fix		XS2397252102	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 1 04/13/28		EUR	300.000				95,725690	287.177,07	0,17 %
Anleihen fix		XS1672151492	HOLCIM FINANCE LUX SA HOLNSW 1 3/4 08/29/29		EUR	300.000	300.000			95,218640	285.655,92	0,17 %
Anleihen fix		XS3416873738	HONDA MOTOR CO LTD HNDA 3.501 07/07/29		EUR	100.000	100.000			99,397050	99.397,05	0,06 %
Anleihen fix		DE000A3H3GF4	HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 0 5/8 11/01/28		EUR	1.000.000	600.000	100.000		93,997260	939.972,60	0,57 %
Anleihen fix		XS3241220873	ING BANK NV INTNED 2 5/8 12/01/28		EUR	200.000	200.000			98,542520	197.085,04	0,12 %
Anleihen fix		XS3225326282	ING GROEP NV INTNED 2 7/8 11/10/30		EUR	200.000	200.000			97,648930	195.297,86	0,12 %
Anleihen fix		XS3438591128	JOHN DEERE BANK SA DE 3.4 10/15/30		EUR	600.000	600.000			99,509840	597.059,04	0,36 %
Anleihen fix		XS3176776857	JOHN DEERE CAPITAL CORP DE 2 1/2 09/11/28		EUR	400.000	400.000			98,577680	394.310,72	0,24 %
Anleihen fix		XS2123320033	JPMORGAN CHASE & CO JPM 0.389 02/24/28		EUR	500.000				98,779000	493.895,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1615079974	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.638 05/18/28		EUR	600.000				99,018000	594.108,00	0,36 %
Anleihen fix		XS2838379712	JPMORGAN CHASE & CO JPM 3.674 06/06/28		EUR	900.000				100,416000	903.744,00	0,55 %
Anleihen fix		DE000A2GSFA2	KFW KFW 0 1/2 09/15/27		EUR	3.000.000	1.600.000			97,569000	2.927.070,00	1,77 %
Anleihen fix		DE000A2GSNR0	KFW KFW 0 5/8 01/07/28		EUR	500.000	500.000			97,037000	485.185,00	0,29 %
Anleihen fix		DE000A4R2L42	KFW KFW 2 1/8 07/31/28		EUR	1.700.000	300.000			98,358000	1.672.086,00	1,01 %
Anleihen fix		DE000A383B10	KFW KFW 2 3/4 10/01/27		EUR	6.600.000	6.600.000			99,860000	6.590.760,00	3,98 %
Anleihen fix		XS2911156326	KINGDOM OF DENMARK DENK 2 1/4 10/02/26		EUR	3.950.000	3.000.000	5.900.000		99,926000	3.947.077,00	2,38 %
Anleihen fix		XS3101501776	KINGDOM OF SWEDEN SWED 2 06/26/28		EUR	6.500.000	1.200.000			98,213000	6.383.845,00	3,86 %
Anleihen fix		XS2560994035	KOMMUNALBANKEN AS KBN 2 3/4 11/29/27		EUR	300.000				99,730000	299.190,00	0,18 %
Anleihen fix		DE000A1RQC69	LAND HESSEN HESSEN 0 5/8 04/07/27		EUR	1.340.000	1.340.000			98,692000	1.322.472,80	0,80 %
Anleihen fix		DE000A1RQEE0	LAND HESSEN HESSEN 1 3/4 07/05/27		EUR	300.000				99,017000	297.051,00	0,18 %
Anleihen fix		DE000NRW0KB3	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 1/2 02/16/27		EUR	5.400.000	2.200.000	2.000.000		98,968000	5.344.272,00	3,23 %
Anleihen fix		DE000NRW0MA1	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0.2 04/09/30		EUR	700.000	700.000			89,898000	629.286,00	0,38 %
Anleihen fix		DE000RLP1676	LAND RHEINLAND-PFALZ RHIPAL 2 3/8 03/16/28		EUR	2.000.000	2.000.000			98,930000	1.978.600,00	1,19 %
Anleihen fix		DE000A4DE9Z0	LAND SACHSEN-ANHALT SACHAN 2.45 02/13/30		EUR	1.300.000				97,496000	1.267.448,00	0,77 %
Anleihen fix		XS3181619688	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 2 1/4 09/15/28		EUR	700.000	2.700.000	2.000.000		98,285050	687.995,35	0,42 %
Anleihen fix		XS2913946989	LANDSBANKINN HF LANBNN 3 3/4 10/08/29		EUR	200.000				100,203000	200.406,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2386139732	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 12/13/28		EUR	200.000	200.000			93,252000	186.504,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1951092144	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 3/8 02/14/28		EUR	1.000.000	500.000			96,293000	962.930,00	0,58 %
Anleihen fix		XS2453958766	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0.1 03/08/27		EUR	1.700.000	500.000			98,671000	1.677.407,00	1,01 %
Anleihen fix		XS3198655279	LANSFORSAKRINGAR BANK LFBANK 2 5/8 10/06/28		EUR	1.200.000	2.100.000	900.000		98,461320	1.181.535,84	0,71 %
Anleihen fix		FR001400KJP7	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 3 1/4 09/07/29		EUR	100.000	100.000			99,864250	99.864,25	0,06 %
Anleihen fix		XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 3/8 10/15/28		EUR	500.000				94,061090	470.305,45	0,28 %
Anleihen fix		XS3159209579	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 2.723 08/27/30		EUR	600.000	600.000			97,657430	585.944,58	0,35 %
Anleihen fix		XS3057123617	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 2 1/8 05/23/28		EUR	2.000.000				98,512000	1.970.240,00	1,19 %
Anleihen fix		XS2854303489	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 2 7/8 07/04/27		EUR	3.800.000		300.000		100,045000	3.801.710,00	2,30 %
Anleihen fix		XS2972971399	NOVA LJUBLJANSKA BANK NOVALJ 3 1/2 01/21/29		EUR	1.100.000	1.100.000			99,948370	1.099.432,07	0,66 %
Anleihen fix		DE000NWB2TA0	NRW.BANK NRWBK 2 3/4 02/21/28		EUR	2.000.000				99,479000	1.989.580,00	1,20 %
Anleihen fix		XS2411311652	NTT FINANCE CORP NTT 0.399 12/13/28		EUR	500.000	500.000			93,375690	466.878,45	0,28 %
Anleihen fix		XS3422221294	NTT FINANCE CORP NTT 3.3252 11/01/29		EUR	300.000	500.000	200.000		99,068300	297.204,90	0,18 %
Anleihen fix		XS2013539635	OPTUS FINANCE PTY LTD SGTOPT 1 06/20/29		EUR	400.000				93,040560	372.162,24	0,23 %
Anleihen fix		FR00140144A7	ORANGE SA ORAFP 2 1/2 11/13/28		EUR	100.000	300.000	200.000		98,259200	98.259,20	0,06 %
Anleihen fix		XS2698603326	OTP BANK NYRT OTPHB 6 1/8 10/05/27		EUR	700.000	700.000			100,151000	701.057,00	0,42 %

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2793675534	OTP BANKA DD NOVAKR 4 3/4 04/03/28		EUR	800.000	800.000			100,597000	804.776,00	0,49 %
Anleihen fix		XS2965663656	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 3 3/8 06/16/28		EUR	2.125.000	625.000			99,867000	2.122.173,75	1,28 %
Anleihen fix		XS1606720131	PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27		EUR	1.700.000				98,698000	1.677.866,00	1,01 %
Anleihen fix		XS2948435743	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 5/8 11/28/28		EUR	300.000				100,262460	300.787,38	0,18 %
Anleihen fix		XS3298816797	RAIFFEISEN BANK DD RBACRO 3 1/2 02/18/31		EUR	300.000	300.000			97,966000	293.898,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2682093526	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 6 09/15/28		EUR	100.000		100.000		102,530070	102.530,07	0,06 %
Anleihen fix		XS2348241048	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 1 06/09/28		EUR	1.300.000	500.000	200.000		97,639000	1.269.307,00	0,77 %
Anleihen fix		AT0000A2VB47	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 10/20/28		EUR	1.300.000				93,957030	1.221.441,39	0,74 %
Anleihen fix		XS3090081467	REWE INT FINANCE REWEEG 2 3/4 07/03/28		EUR	300.000				98,749290	296.247,87	0,18 %
Anleihen fix		DE000A4EBMA5	ROBERT BOSCH FINANCE RBOSGR 2 3/4 05/28/28		EUR	100.000		200.000		98,959020	98.959,02	0,06 %
Anleihen fix		XS2227050023	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 3/8 09/08/27		EUR	300.000	300.000			97,418150	292.254,45	0,18 %
Anleihen fix		XS2153459123	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 2 04/06/29		EUR	1.100.000	900.000			96,935390	1.066.289,29	0,64 %
Anleihen fix		FR001400SZ60	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 2 7/8 10/02/28		EUR	400.000				99,030070	396.120,28	0,24 %
Anleihen fix		XS3393867810	SAP SE SAPGR 3 06/03/29		EUR	1.200.000	1.200.000			99,212790	1.190.553,48	0,72 %
Anleihen fix		XS2616008541	SIKA CAPITAL BV SIKASW 3 3/4 11/03/26		EUR	290.000		100.000		100,076000	290.220,40	0,18 %
Anleihen fix		AT0000A3VWE6	SLOVENSKA SPORITELNA AS SLOSPO 3 1/2 07/06/30		EUR	200.000	200.000			99,212000	198.424,00	0,12 %
Anleihen fix		AT0000A377W8	SLOVENSKA SPORITELNA AS SLOSPO 5 3/8 10/04/28		EUR	600.000	600.000			101,794000	610.764,00	0,37 %
Anleihen fix		BE6350791073	SOLVAY SA SOLBBB 3 7/8 04/03/28		EUR	400.000				100,517340	402.069,36	0,24 %
Anleihen fix		XS2579319513	SPAREBANK 1 SOR-NORGE SRBANK 3 3/4 11/23/27		EUR	1.000.000	600.000	1.600.000		100,684250	1.006.842,50	0,61 %
Anleihen fix		XS2532312548	STATKRAFT AS STATK 2 7/8 09/13/29		EUR	250.000	250.000			98,399450	245.998,63	0,15 %
Anleihen fix		XS1706200463	STATNETT SF STATNE 1 1/4 04/26/30		EUR	100.000	800.000	700.000		92,593130	92.593,13	0,06 %
Anleihen fix		XS1878266326	STEDIN HOLDING NV STEDIN 1 3/8 09/19/28		EUR	100.000	100.000			96,147110	96.147,11	0,06 %
Anleihen fix		XS3320639282	SUMITOMO MITSUI BANKING SUMIBK 3.536 04/02/30		EUR	300.000	300.000			99,614850	298.844,55	0,18 %
Anleihen fix		XS2698464885	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 4.086 04/19/28		EUR	1.200.000				101,084350	1.213.012,20	0,73 %
Anleihen fix		XS1803247557	SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMNVX 1 1/8 10/12/26		EUR	500.000	500.000	500.000		99,806000	499.030,00	0,30 %
Anleihen fix		XS3376380310	SWISSCOM FINANCE SCMNVX 3 1/8 05/20/29		EUR	200.000	200.000			99,382540	198.765,08	0,12 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28		EUR	1.800.000	1.200.000	300.000		97,952000	1.763.136,00	1,06 %
Anleihen fix		XS1907150780	TELE2 AB TELBSS 2 1/8 05/15/28		EUR	500.000	300.000			97,817780	489.088,90	0,30 %
Anleihen fix		XS2117452156	TELENOR ASA TELNO 0 1/4 02/14/28		EUR	100.000	100.000			95,872230	95.872,23	0,06 %
Anleihen fix		XS2001737910	TELENOR ASA TELNO 1 1/8 05/31/29		EUR	500.000	1.000.000	500.000		94,313500	471.567,50	0,29 %
Anleihen fix		XS2160857798	TELSTRA GROUP LTD TLSAU 1 04/23/30		EUR	400.000	400.000			91,515660	366.062,64	0,22 %
Anleihen fix		XS3433863621	TENNET GMBH & CO KG TENNGR 3 1/4 07/15/30		EUR	300.000	300.000			98,876860	296.630,58	0,18 %
Anleihen fix		XS3176708694	TORONTO-DOMINION BANK TD 2.442 09/08/28		EUR	700.000	700.000			98,575200	690.026,40	0,42 %
Anleihen fix		XS3114269155	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 2.676 01/16/29		EUR	550.000				98,264290	540.453,60	0,33 %
Anleihen fix		DE000A4EFPS1	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 2 7/8 08/26/28		EUR	400.000		500.000		98,669950	394.679,80	0,24 %
Anleihen fix		DE000A3LHK80	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 4 1/4 05/16/28		EUR	300.000				101,221790	303.665,37	0,18 %
Anleihen fix		BE0002784651	UCB SA UCBBB 1 03/30/28		EUR	400.000	400.000			95,841000	383.364,00	0,23 %
Anleihen fix		BE0390119825	UCB SA UCBBB 4 1/4 03/20/30		EUR	500.000	200.000			100,982000	504.910,00	0,30 %
Anleihen fix		FR0013020450	UNEDIC UNEDIC 1 1/4 10/21/27		EUR	2.200.000				98,036000	2.156.792,00	1,30 %
Anleihen fix		FR0014003MJ4	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFP 0 3/4 10/25/28		EUR	100.000	100.000			94,515860	94.515,86	0,06 %
Anleihen fix		XS3300299354	UNICREDIT BANK CZECH RE UNICZ 2 3/4 02/24/31		EUR	500.000	500.000			97,063430	485.317,15	0,29 %
Anleihen fix		XS3386702149	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 3 5/8 11/26/28		EUR	400.000	400.000			99,861120	399.444,48	0,24 %
Anleihen fix		XS2887185127	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 08/26/27		EUR	1.200.000		600.000		100,009880	1.200.118,56	0,73 %
Anleihen fix		XS3479662234	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 3/8 08/26/29		EUR	300.000	300.000			99,673000	299.019,00	0,18 %
Anleihen fix		DE000A3MP4U9	VONOVIA SE ANNGR 0 1/4 09/01/28		EUR	200.000		500.000		93,927440	187.854,88	0,11 %
Anleihen fix		XS3423368334	VONOVIA SE ANNGR 3 1/2 07/06/31		EUR	100.000	100.000			98,011200	98.011,20	0,06 %
Anleihen variabel		XS3471497480	AT&T INC T FLOAT 08/17/28		EUR	1.000.000	1.000.000			99,987000	999.870,00	0,60 %
Anleihen variabel		XS2986720816	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ FLOAT 10/29/27		EUR	2.650.000		350.000		100,253000	2.656.704,50	1,60 %
Anleihen variabel		XS3217583395	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 10/30/29		EUR	500.000	1.000.000	500.000		100,187000	500.935,00	0,30 %
Anleihen variabel		XS3320133864	BANK OF MONTREAL BMO FLOAT 03/24/29		EUR	350.000	500.000	150.000		100,178000	350.623,00	0,21 %

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen variabel		XS3017243570	BANK OF NOVA SCOTIA BNS FLOAT 03/06/29		EUR	550.000	200.000	950.000		100,401000	552.205,50	0,33 %
Anleihen variabel		XS2815894071	BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/08/28		EUR	200.000		300.000		100,314000	200.628,00	0,12 %
Anleihen variabel		BE6365525946	BELFIUS BANK SA/NV CCBGBB FLOAT 06/09/28		EUR	800.000		200.000		100,084000	800.672,00	0,48 %
Anleihen variabel		XS3103589167	CAIXABANK SA CABKSM FLOAT 06/26/29		EUR	600.000	400.000	200.000		100,446000	602.676,00	0,36 %
Anleihen variabel		XS3485519147	CATERPILLAR FINL SERVICE CAT FLOAT 08/28/28		EUR	1.300.000	1.300.000			99,976000	1.299.688,00	0,79 %
Anleihen variabel		IT0005534984	CCTS EU CCTS FLOAT 10/15/28		EUR	3.000.000	3.700.000	2.700.000		101,504000	3.045.120,00	1,84 %
Anleihen variabel		XS2975281903	COMMONWEALTH BANK AUST CBAAU FLOAT 12/15/27		EUR	600.000		600.000		100,249000	601.494,00	0,36 %
Anleihen variabel		XS3352082344	DANAHER CORP DHR FLOAT 04/29/28		EUR	270.000	270.000			100,127000	270.342,90	0,16 %
Anleihen variabel		XS3044346784	DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 04/10/29		EUR	700.000	1.500.000	800.000		100,297000	702.079,00	0,42 %
Anleihen variabel		XS3147507050	DNB BANK ASA DNBNO FLOAT 08/08/29		EUR	2.800.000	1.300.000	2.100.000		100,107000	2.802.996,00	1,69 %
Anleihen variabel		XS3299472384	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 02/17/29		EUR	200.000	500.000	300.000		100,137000	200.274,00	0,12 %
Anleihen variabel		XS3367695668	HSBC HOLDINGS PLC HSBC FLOAT 11/12/29		EUR	200.000	200.000			100,438000	200.876,00	0,12 %
Anleihen variabel		XS3300349399	JPMORGAN CHASE & CO JPM FLOAT 02/18/29		EUR	2.100.000	2.100.000			100,106000	2.102.226,00	1,27 %
Anleihen variabel		DE000A14JZ04	LAND BADEN-WUERTTEMBERG BADWUR FLOAT 08/19/27		EUR	500.000				99,951000	499.755,00	0,30 %
Anleihen variabel		DE000A1RQEQ4	LAND HESSEN HESSEN FLOAT 01/25/28		EUR	2.663.000	2.663.000			99,930000	2.661.135,90	1,61 %
Anleihen variabel		DE000LB4W639	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW FLOAT 01/13/27		EUR	200.000				100,103000	200.206,00	0,12 %
Anleihen variabel		DE000LB39BG3	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW FLOAT 11/09/26		EUR	400.000		100.000		100,087000	400.348,00	0,24 %
Anleihen variabel		XS3289964648	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS FLOAT 02/12/30		EUR	1.300.000	1.300.000			100,307000	1.303.991,00	0,79 %
Anleihen variabel		XS3429235933	MACQUARIE BANK LTD MQGAU FLOAT 07/02/28		EUR	800.000	800.000			100,033000	800.264,00	0,48 %
Anleihen variabel		DE000A3L2RQ4	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 08/19/27		EUR	800.000		200.000		100,128000	801.024,00	0,48 %
Anleihen variabel		XS3017932602	NATIONAL BANK OF CANADA NACN FLOAT 03/10/29		EUR	100.000		400.000		100,495000	100.495,00	0,06 %
Anleihen variabel		XS3068753451	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE FLOAT 05/09/27		EUR	350.000				100,166000	350.581,00	0,21 %
Anleihen variabel		XS2856691469	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG NYLIFE FLOAT 07/09/27		EUR	1.600.000		900.000		100,107000	1.601.712,00	0,97 %
Anleihen variabel		XS3215430060	NORDEA BANK ABP NDAFH FLOAT 10/23/28		EUR	2.800.000	3.300.000	500.000		100,062000	2.801.736,00	1,69 %
Anleihen variabel		XS3002552134	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB FLOAT 05/27/27		EUR	300.000		200.000		100,032000	300.096,00	0,18 %
Anleihen variabel		XS3232920275	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB FLOAT 11/20/27		EUR	300.000	300.000			99,888000	299.664,00	0,18 %
Anleihen variabel		XS3422220999	NTT FINANCE CORP NTT FLOAT 06/20/28		EUR	600.000	600.000			100,024000	600.144,00	0,36 %
Anleihen variabel		XS3100079865	NTT FINANCE CORP NTT FLOAT 07/16/27		EUR	300.000		500.000		100,121000	300.363,00	0,18 %
Anleihen variabel		XS3002812066	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 05/19/27		EUR	800.000		200.000		100,108000	800.864,00	0,48 %
Anleihen variabel		XS3094269241	ROYAL BANK OF CANADA RY FLOAT 06/13/29		EUR	2.500.000	400.000	1.000.000		100,518000	2.512.950,00	1,52 %
Anleihen variabel		XS2853494602	ROYAL BANK OF CANADA RY FLOAT 07/02/28		EUR	270.000				100,243000	270.656,10	0,16 %
Anleihen variabel		XS3032031257	SANTANDER UK PLC SANUK FLOAT 03/24/28		EUR	400.000				100,447000	401.788,00	0,24 %
Anleihen variabel		XS2823117556	SANTANDER UK PLC SANUK FLOAT 05/12/27		EUR	800.000		1.200.000		99,941000	799.528,00	0,48 %
Anleihen variabel		XS3393867224	SAP SE SAPGR FLOAT 06/03/28		EUR	800.000	1.000.000	200.000		100,106000	800.848,00	0,48 %
Anleihen variabel		XS3078501767	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR FLOAT 05/27/27		EUR	800.000		200.000		100,067000	800.536,00	0,48 %
Anleihen variabel		FR0014019PT2	SOCIETE GENERALE SOCGEN FLOAT 07/07/28		EUR	100.000	100.000			100,041000	100.041,00	0,06 %
Anleihen variabel		XS3241801847	THERMO FISHER SC FNCE I TMO FLOAT 12/01/27		EUR	1.500.000	1.800.000	300.000		99,982000	1.499.730,00	0,91 %
Anleihen variabel		XS2895483787	TORONTO-DOMINION BANK TD FLOAT 09/03/27		EUR	300.000		1.700.000		100,156000	300.468,00	0,18 %
Anleihen variabel		CH1348614103	UBS SWITZERLAND AG UBS FLOAT 04/21/27		EUR	1.500.000		1.700.000		99,944000	1.499.160,00	0,91 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3RD57	RAIFFEISEN EURO RESERVE (I) T		EUR	12.000	30.000	18.000		100,440000	1.205.280,00	0,73 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**164.179.109,17**	**99,13 %**
Summe Wertpapiervermögen											**164.179.109,17**	**99,13 %**
Anleihenfutures		FGBM20260908	EURO-BOBL FUTURE Sep26 OEU6		EUR	-16				113,470000	19.360,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBS20260908	EURO-SCHATZ FUT Sep26 DUU6		EUR	-85				105,330000	30.600,00	0,02 %
Summe Finanzterminkontrakte [1]											**49.960,00**	**0,03 %**

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						-2.067.914,85	-1,25 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**-2.067.914,85**	**-1,25 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											1.410.330,45	0,85 %
Summe Abgrenzungen											**1.410.330,45**	**0,85 %**
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-53.761,32	-0,03 %
Sonstige Forderungen											2.100.000,00	1,27 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**2.046.238,68**	**1,24 %**
Summe Fondsvermögen											**165.617.723,45**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A190Z8	R	Ausschüttung	EUR	91,52	51.427,189
AT0000A1U7C0	RZ	Ausschüttung	EUR	97,78	14.978,358
AT0000A0ALQ3	I	Thesaurierung	EUR	109,28	142.210,000
AT0000A190X3	R	Thesaurierung	EUR	102,75	62.997,925
AT0000A1U7B2	RZ	Thesaurierung	EUR	105,92	18.721,571
AT0000A296K5	SZ	Thesaurierung	EUR	106,24	44,741
AT0000A0ALR1	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	113,42	726.305,470
AT0000A3LM52	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	101,65	10,000
AT0000A19HM5	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	102,98	117.270,276
AT0000A31LJ8	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	110,82	366.967,044
AT0000A1ARZ9	R	Vollthesaurierung Inland	EUR	103,05	3.064,973

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.08.2026
XS3112831543	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2.15 07/11/28	EUR	500.000

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
Anleihen fix		XS3479599444	ABN AMRO BANK NV ABNANV 3 1/4 08/24/29	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS3311914850	ABN AMRO BANK NV ABNANV 3 3/8 04/09/30	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS3226478918	ALPHABET INC GOOGL 2 3/8 11/06/28	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2346207892	AMERICAN TOWER CORP AMT 0 7/8 05/21/29	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		DE000A460N20	AMPRION GMBH AMPRIO 2 3/4 09/30/29	EUR		200.000	200.000

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2799473637	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 3.384 04/16/29	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2631416950	ASML HOLDING NV ASML 3 1/2 12/06/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2678207676	ASSA ABLOY AB ASSABS 3 3/4 09/13/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2908735504	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/4 04/02/29	EUR			700.000
Anleihen fix		FR001400JEA2	BANQUE STELLANTIS FRANCE BSTLAF 4 01/21/27	EUR			500.000
Anleihen fix		XS3215466254	BMS IRELAND CAP FUNDING BMY 2.973 11/10/30	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		ES0000012G91	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 01/31/26	EUR			2.000.000
Anleihen fix		DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	EUR			500.000
Anleihen fix		DE000BU22049	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 2 1/2 03/19/26	EUR			3.000.000
Anleihen fix		IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 04/01/26	EUR			1.600.000
Anleihen fix		IT0005607269	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.1 08/28/26	EUR		2.700.000	2.700.000
Anleihen fix		XS2248827771	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0014003RL9	CAISSE DES DEPOTS ET CON CDCEPS 0.01 06/01/26	EUR			1.800.000
Anleihen fix		FR0014012SB9	CAPGEMINI SE CAPFP 2 1/2 09/25/28	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS2387052744	CASTELLUM HELSINKI CASTSS 0 7/8 09/17/29	EUR			500.000
Anleihen fix		XS3231164586	CATERPILLAR FINL SERVICE CAT 2.541 11/20/28	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS3214409750	CITIGROUP INC C 2.928 10/22/30	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2900306171	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 3 1/8 03/23/28	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2332689418	DANFOSS FIN I BV DNFSDC 0 1/8 04/28/26	EUR			500.000
Anleihen fix		DE000A351ZR8	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 3 7/8 09/28/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS3386748993	E.ON INTL FINANCE BV EOANGR 3.475 05/27/31	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		EU000A1G0EN1	EFSF EFSF 0 07/20/26	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS3070067072	ELISA OYJ ELIAV 2 7/8 05/14/30	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS3239222501	ELISA OYJ ELIAV 2 7/8 05/14/30	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		AT0000A2JAF6	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0.05 09/16/25	EUR			500.000
Anleihen fix		EU000A4EEWF1	EUROPEAN UNION BILL EUB 0 08/07/26	EUR		1.800.000	5.800.000
Anleihen fix		EU000A3KNYF7	EUROPEAN UNION EU 0 03/04/26	EUR			3.200.000
Anleihen fix		DE000A1YCQK7	FREIE HANSESTADT HAMBURG HAMBRG 0 1/2 04/27/26	EUR			3.378.000
Anleihen fix		BE0002876572	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 3 1/8 09/06/29	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS3081808837	H LUNDBECK A/S LUNDC 3 3/8 06/02/29	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2462324745	HALEON NL CAPITAL BV HLNLN 1 1/4 03/29/26	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2176710510	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 0.01 06/18/27	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		AT0000A32HA3	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 4 02/01/27	EUR			200.000
Anleihen fix		AT0000A32RP0	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 4 1/8 02/16/26	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2999658136	IBM CORP IBM 2.9 02/10/30	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2583741934	IBM CORP IBM 3 3/8 02/06/27	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS3296961975	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 3 02/16/31	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS3170229135	ING BANK NV INTNED 2 1/2 09/02/30	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2845057780	JOHN DEERE BANK SA DE 3.3 10/15/29	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		DE000A351MM7	KFW KFW 2 7/8 05/29/26	EUR			2.000.000
Anleihen fix		DE000NRW0LN6	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 1/4 03/13/26	EUR		500.000	5.580.000
Anleihen fix		XS2679765037	LANDSBANKINN HF LANBNN 6 3/8 03/12/27	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1379610675	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 3/8 03/16/26	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS2054600718	LLOYDS BANK PLC LLOYDS 0 1/8 09/23/29	EUR		900.000	900.000
Anleihen fix		XS2238787415	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 10/15/25	EUR			500.000
Anleihen fix		DE000A4EB2X2	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 2 1/2 09/05/28	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2360589217	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0.01 01/06/29	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS2434710799	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 0.41 01/20/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2323295563	NIDEC CORP NIDEC 0.046 03/30/26	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2820449945	NOVO NORDISK A/S NOVOB 3 3/8 05/21/26	EUR			900.000
Anleihen fix		XS3232921240	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB 2 1/2 02/20/29	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS3100081093	NTT FINANCE CORP NTT 2.906 03/16/29	EUR		100.000	400.000

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2617256065	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 3 1/4 08/02/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1311586967	PROVINCE OF QUEBEC Q 1 1/8 10/28/25	EUR			2.000.000
Anleihen fix		AT0000A35Y69	RAIFFEISEN LB STEIERMARK RFLBST 3 3/4 06/26/26	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS3174782758	RECKITT BENCKISER TSY RKTLN 2 5/8 09/10/28	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 1.2 10/20/25	EUR			2.500.000
Anleihen fix		FR0012146801	SANOFI SA SANFP 1 3/4 09/10/26	EUR		700.000	2.000.000
Anleihen fix		FR0014012CM0	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFP 2 5/8 09/02/29	EUR			400.000
Anleihen fix		FR001400U1B5	SOCIETE GENERALE SOCGEN 3 02/12/27	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2732952838	STRYKER CORP SYK 3 3/8 12/11/28	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2827693446	SWISSCOM FINANCE SCMNVX 3 1/2 05/29/26	EUR			220.000
Anleihen fix		XS2557526006	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 3.2 01/21/26	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2785465860	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 3.434 06/18/26	EUR			150.000
Anleihen fix		XS3206563549	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 2 3/4 01/28/30	EUR		900.000	900.000
Anleihen fix		CH1255915006	UBS GROUP AG UBS 4 5/8 03/17/28	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2597973812	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 4.425 06/15/26	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000A46ZZN5	VONOVIA SE ANNGR 0 1/4 09/01/28	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		DE000A3MQS56	VONOVIA SE ANNGR 1 3/8 01/28/26	EUR			400.000
Anleihen fix		SK4000018693	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 0.01 03/24/26	EUR			400.000
Anleihen variabel		XS2822525205	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ FLOAT 05/21/27	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS3218066788	BANK OF MONTREAL BMO FLOAT 10/28/29	EUR		800.000	800.000
Anleihen variabel		DE000BLB9V03	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN FLOAT 01/31/26	EUR			400.000
Anleihen variabel		FR001400YCA5	BNP PARIBAS BNP FLOAT 03/20/29	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS3058827802	CITIGROUP INC C FLOAT 04/29/29	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS2388490802	HSBC HOLDINGS PLC HSBC FLOAT 09/24/26	EUR			1.200.000
Anleihen variabel		BE0390258276	KBC GROUP NV KBCBB FLOAT 10/16/29	EUR		700.000	700.000
Anleihen variabel		XS3057365895	MORGAN STANLEY MS FLOAT 04/05/28	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS2745115597	NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 01/09/26	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS3091038078	NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 06/11/28	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS2758065010	NORDEA KIINNITYSLUOTTO NDAFH FLOAT 01/31/27	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS2733106657	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR FLOAT 12/18/25	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS2889371840	SWEDBANK AB SWEDA FLOAT 08/30/27	EUR			300.000
Anleihen variabel		DE000A3LNFJ2	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 09/18/25	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS3166255920	VOLVO TREASURY AB VLVY FLOAT 08/26/27	EUR		300.000	300.000
Anleihen variabel		DE000A4DFS26	VONOVIA SE ANNGR FLOAT 04/14/27	EUR			600.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

- Angaben zum Gesamtrisiko (Exposure) (zum Stichtag verliehener Wertpapierbestand im Verhältnis zum Fondsvolumen):

  0,30 %

  Betrag der verliehenen Wertpapiere: 493.762,05 EUR

  Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,30 %

  Zum Stichtag 31.08.2026 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.08.2026	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.08.2026	Anteil am Fondsvermögen
XS3112831543	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2.15 07/11/28	LISTED	EUR	Anleihen	Asian Development Bank	aaa	500.000	493.762,05	0,30 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

  Raiffeisen Bank International AG (als anerkanntes Wertpapierleihesystem im Sinne des § 84 InvFG)

- Angaben über Art und Höhe der vom Investmentfonds erhaltenen Sicherheiten, die auf das Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

  Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.08.2026	Kurswert in Portfoliowährung
XS1750974658	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0 3/4 01/17/28	LISTED	EUR	Anleihen	Erste Group Bank AG	aaa	3.000.000	2.906.847,60

Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet
Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich
Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

  Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten hat:

  Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gestellt hat:

  Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (§ 84 InvFG) ist die Verwaltungsgesellschaft lediglich berechtigt, Wertpapiere an Dritte zu verleihen. Sie ist jedoch nicht berechtigt, Wertpapiere zu entleihen. Daher werden vom Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften keine Sicherheiten gestellt.

- Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:
  Erträge: 1.653,52 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)
  Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Vereinfachter Ansatz

Raiffeisen
Capital Management

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

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

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

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 13.06.2025 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 24.10.2025 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

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

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

Wien, am 5. November 2026

Mag. Hannes Cizek

Mag. (FH) Dieter Aigner

Raiffeisen
Capital Management

Bestätigungsvermerk

Prüfungsurteil
Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2026, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. August 2026 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des InvFG 2011.

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

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

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

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

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

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

Der Aufsichtsrat ist gemäß § 14 Abs. 3 InvFG für die nachprüfende Kontrolle des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds verantwortlich.

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Wien
5. November 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Bernhard Mechtler
Wirtschaftsprüfer

Raiffeisen
Capital Management

Steuerliche Behandlung

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

Raiffeisen
Capital Management

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft" genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in EUR-denominierte Anleihen und EUR-denominierte Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten. Die maximale Restlaufzeit dieser Anleihen beträgt fünf Jahre und die durchschnittliche Portfoliorestlaufzeit darf drei Jahre nicht übersteigen. Eventuell im Fonds enthaltene Subfonds werden nicht durchgerechnet.

Der Investmentfonds investiert insgesamt zumindest 85 % des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele des Investmentfonds verwendet werden. Bei der direkten Veranlagung in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden ausschließlich Titel erworben, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele des Investmentfonds verwendet werden.

Der Fonds investiert mindestens 55 % des Fondsvermögens in nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

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

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

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

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden. Der Fonds hat weder Einzelziele noch kumulative Ziele, welche auf geldmarktsatzkonforme Renditen oder die Wertbeständigkeit der Anlage gemäß Artikel 1 Abs 1 lit c) der Geldmarktfonds-VO (EU) 2017/1131 abstellen und ist somit kein Geldmarktfonds im Sinne der Geldmarktfonds-VO.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu 10 % des Fondsvermögens zulässig.

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen ausschließlich zur Absicherung eingesetzt werden. Es kann jedoch in Anteile an Investmentfonds veranlagt werden, die derivative Instrumente auch als Teil ihrer Anlagestrategie einsetzen.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele verwendet werden, unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

Artikel 3a Liquiditätsmanagement-Instrumente

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

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag
Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 5 % zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag
Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KESt-Auszahlung und

Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Auszahlung ausgegeben werden.

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

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 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 ESMA zu übermitteln. Die ESMA veröffentlicht ein Verzeichnis aller geregelten Märkte auf ihrer Website und aktualisiert es regelmäßig.

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires

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

3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbay National Stock Exchange of India Limited (NSE) India International Exchange (IFSC)
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Raiffeisen Capital Management

Name des Produkts:
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299008QDDJQ37TQ5B06
Das Produkt (der Fonds) wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. als Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Fondsmanager: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 80,33 % nachhaltige Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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

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

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 72,14

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
Rechnungsjahr 01.09.2024 - 31.08.2025: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,77
Rechnungsjahr 01.09.2023 - 31.08.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,38
Rechnungsjahr 01.09.2022 - 31.08.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 72,57
Rechnungsjahr 01.09.2021 - 31.08.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,90

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).

Klimaschutzanleihen, sog. Green Bonds, dienten der Finanzierung ökologischer Projekte. Diese wurden als nachhaltige Investition eingestuft, wenn der Emittent nicht aufgrund gemäß der Anlagestrategie geltenden Kriterien von einer Veranlagung ausgeschlossen war und die Green Bond Principles (Leitlinie der International Capital Markets Association) oder die EU Green Bond Principles beachtet wurden. Die Projektbewertung umfasst im Regelfall die Überprüfung, dass keine erhebliche Beeinträchtigung anderer Umwelt- oder sozialer Ziele besteht.

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit für Staatsanleihen wurde auf Basis des internen Indikators „Raiffeisen-ESG-Sovereign Indikator" durchgeführt. Zur Staatenbewertung wurden verschiedene Themen identifiziert, die durch sogenannte Faktoren repräsentiert sind. Es handelte sich um eine umfassende Betrachtung ökologischer (Biodiversität, Klimawandel, Ressourcen, Umweltschutz), sozialer (Grundbedürfnisse, Gerechtigkeit, Humankapital, Zufriedenheit) und Governance Faktoren (Institutionen, Politik, Finanz und Transparenz).

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 beinhaltete die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholderbezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeitende, Gesellschaft, Lieferant:innen, Geschäftsethik und Umwelt bzw. die absolute und relative Bewertung von Staaten in Bezug auf eine nachhaltige Entwicklung bezogene Faktoren wie das politische System, Menschenrechte, soziale Strukturen, Umweltressourcen und den Umgang mit dem Klimawandel. 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	✓	✓

Staaten und supranationale Organisationen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen		✓
Soziales	Verstoß gegen soziale Bestimmungen in internationalen Verträgen und Übereinkommen sowie den Grundsätzen der Vereinten Nationen	✓	✓

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.09.2025 - 31.08.2026

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
XS3101501776	KINGDOM OF SWEDEN SWED 2 06/26/28	Regierung / Staat	3,58	Schweden
XS2911156326	KINGDOM OF DENMARK DENK 2 1/4 10/02/26	Regierung / Staat	3,49	Dänemark
DE000A383B10	KFW KFW 2 3/4 10/01/27	Finanzen	3,05	Deutschland
DE0001053510	FREISTAAT BAYERN BAYERN 0.03 04/03/28	Regierung / Staat	2,51	Deutschland
DE000NRW0KB3	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 1/2 02/16/27	Regierung / Staat	2,50	Deutschland
IT0005534984	CCTS EU CCTS Float 10/15/28	Regierung / Staat	2,43	Italien
XS2854303489	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 2 7/8 07/04/27	Regierung / Staat	2,39	Finnland
DE000NRW0LN6	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 1/4 03/13/26	Regierung / Staat	2,11	Deutschland
EU000A4EEWF1	EUROPEAN UNION BILL EUB 0 08/07/26	Regierung / Staat	2,08	Luxemburg
DE000A1YCQK7	FREIE HANSESTADT HAMBURG HAMBRG 0 1/2 04/27/26	Regierung / Staat	1,95	Deutschland
DE000BU25018	BUNDESOBLIGATION OBL 2.4 10/19/28	Regierung / Staat	1,86	Deutschland
XS3147507050	DNB BANK ASA DNBNO Float 08/08/29	Finanzen	1,85	Norwegen
XS2630524713	DEXIA DEXGRP 3 1/8 06/01/28	Regierung / Staat	1,78	Frankreich
DE000BU22049	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 2 1/2 03/19/26	Regierung / Staat	1,77	Deutschland
XS2986720816	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ Float 10/29/27	Finanzen	1,73	Australien

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.

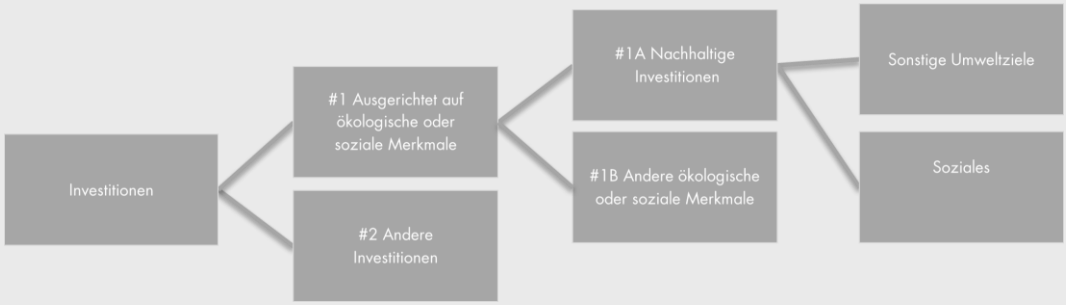
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 99,13 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 0,87 % 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?“).

80,33 % 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 Investitonen?“).



#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.

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Finanzen	42,18
Regierung / Staat	41,10
Kommunikation	4,39
Industrie	3,94
Verbraucher, azyklisch	3,36
Verbraucher, zyklisch	2,72
Sonstige / Others	2,31
Gesamt / Total	**100,00**

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[2]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

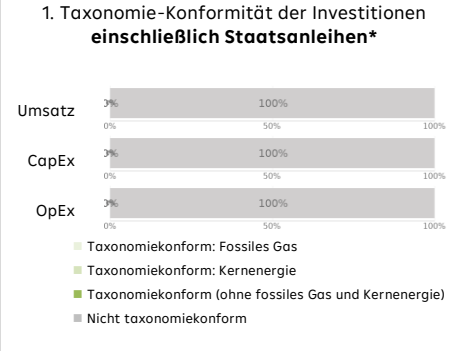
☐ Nein.

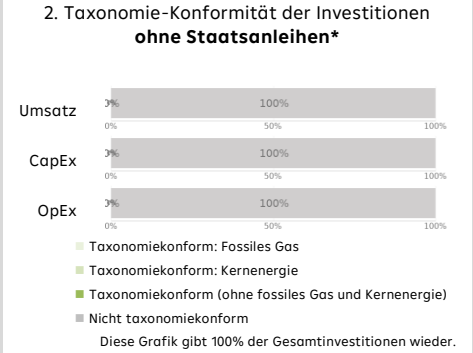
Nicht anwendbar.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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





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

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

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

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

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

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 80,33 % des Fondsvermögens.

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

Wie 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 80,33 % des Fondsvermögens.

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

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

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

Der Fonds erfüllte die in den „Leitlinien zu Fondsname, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden" der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA (European Securities and Markets Authorities) vom 21.08.2024 vorgegebenen Kriterien für die Veranlagung in Unternehmen. Im Hinblick auf die Erfüllung der mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfolgte eine laufende Prüfung gegen definierte Grenzen im Rahmen des internen Limitsystems.

Die Umsetzung der Anlagestrategie umfasste verbindliche Negativkriterien, eine umfassende nachhaltigkeitsbezogene Analyse und die Konstruktion der Portfolios unter Berücksichtigung der ESG Bewertung und des ESG Momentums. Dabei wurde besonders hoher Wert auf die Qualität des Unternehmens und des Geschäftsmodells gelegt. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke waren ausschlaggebend für eine Veranlagung.
Des Weiteren erfolgte im Rahmen des proprietären Zukunfts-Themen Research eine Bewertung für Sektoren und Subsektoren im Hinblick auf deren Potential aus Nachhaltigkeitssichts, die sich auf einer fünfteiligen Skala widerspiegelt und die erste Säule des Raiffeisen-ESG-Indikators für Unternehmenstitel darstellt. Die Zukunfts-Themen umfassen derzeit insbesondere die Bereiche Energie, Infrastruktur, Rohstoffe, Technologie, Gesundheit/ Ernährung/ Wohlbefinden, Kreislaufwirtschaft und Mobilität. Der Fonds hat am Ende des Berichtszeitraums 24,56 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

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

Raiffeisen
Capital Management

Anhang

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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