



Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisenfonds-Ertrag

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.06.2025 - 31.05.2026

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.06.2025 bis 31.05.2026.....	4
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	8
Fondsergebnis in EUR	9
A. Realisiertes Fondsergebnis.....	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	9
C. Ertragsausgleich	9
Kapitalmarktbericht.....	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	12
Vermögensaufstellung in EUR per 29.05.2026.....	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	17
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2025 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	18
Bestätigungsvermerk.....	20
Steuerliche Behandlung.....	22
Fondsbestimmungen	23
Anhang	29

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.06.2025 bis 31.05.2026

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000818919	Raiffeisenfonds-Ertrag (R) A	Ausschüttung	EUR	01.07.1998
AT0000A1UAQ2	Raiffeisenfonds-Ertrag (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000818927	Raiffeisenfonds-Ertrag (R) T	Thesaurierung	EUR	26.03.1999
AT0000A1UAP4	Raiffeisenfonds-Ertrag (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A3LMB4	Raiffeisenfonds-Ertrag (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.06.2025
AT0000743588	Raiffeisenfonds-Ertrag (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	23.10.2000
AT0000A1UAR0	Raiffeisenfonds-Ertrag (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	16.08.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	S-Tranche (EUR): 1,500 % R-Tranche (EUR): 1,250 % RZ-Tranche (EUR): 0,500 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	2,500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
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 unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

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

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.06.2025 bis 31.05.2026

Referenzwert	Gewichtung in %
MSCI AC World Net USD	40,00
iBoxx Euro Overall	30,00
JPM GBI Global EUR	15,00
Hedge Fund Research HFRX Global Hedge Fund EUR Index	5,00
JPM GBI Germany 1-3 Y	5,00
Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock TR hedged EUR	5,00

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisenfonds-Ertrag für das Rechnungsjahr vom 01.06.2025 bis 31.05.2026 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.05.2026 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.05.2024	31.05.2025	31.05.2026
Fondsvermögen gesamt in EUR	1.118.587.310,11	1.150.428.976,57	1.308.807.264,01
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919) in EUR	122,60	125,94	140,76
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919) in EUR	122,60	125,94	140,76
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2) in EUR	115,27	119,31	134,27
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2) in EUR	115,27	119,31	134,27
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927) in EUR	169,28	175,80	198,23
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927) in EUR	169,28	175,80	198,23
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4) in EUR	123,54	129,09	146,47
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4) in EUR	123,54	129,09	146,47
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LMB4) in EUR	-	-	113,09
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LMB4) in EUR	-	-	113,09
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743588) in EUR	187,62	195,64	221,81
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743588) in EUR	187,62	195,64	221,81
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAR0) in EUR	128,29	134,77	153,94
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAR0) in EUR	128,29	134,77	153,94
		18.08.2025	17.08.2026
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,8300	4,0000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,8000	4,5000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,9760	2,0625
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,8808	1,6976
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		4,6112	9,6080
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		4,1655	7,9170
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		-	6,3990
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		6,2092	13,0435
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		5,2595	10,0913

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 31.05.2025	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2026
AT0000818919 (R) A	413.347,500	8.643,029	-21.719,575	400.270,954
AT0000A1UAQ2 (RZ) A	144.827,541	8.791,242	-9.724,138	143.894,645
AT0000818927 (R) T	4.747.848,509	421.313,751	-398.132,539	4.771.029,721
AT0000A1UAP4 (RZ) T	1.660.015,877	187.036,252	-122.520,507	1.724.531,622
AT0000A3LMB4 (S) VTA	-	10,000	0,000	10,000
AT0000743588 (R) VTA	107.185,746	4.404,778	-10.406,203	101.184,321
AT0000A1UAR0 (RZ) VTA	82.407,633	5.612,803	-8.137,117	79.883,319
Gesamt umlaufende Anteile				7.220.804,582

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	125,94
Ausschüttung am 18.08.2025 (errechneter Wert: EUR 126,73) in Höhe von EUR 1,8300, entspricht 0,014440 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	140,76
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,014440 x 140,76)	142,79
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	16,85
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	13,38
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	12,83
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	119,31
Ausschüttung am 18.08.2025 (errechneter Wert: EUR 120,19) in Höhe von EUR 1,8000, entspricht 0,014976 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	134,27
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,014976 x 134,27)	136,28
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	16,97
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,22
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	12,83
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	175,80
Auszahlung am 18.08.2025 (errechneter Wert: EUR 178,48) in Höhe von EUR 0,9760, entspricht 0,005468 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	198,23
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,005468 x 198,23)	199,31
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	23,51
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	13,38
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	12,83
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	129,09
Auszahlung am 18.08.2025 (errechneter Wert: EUR 131,11) in Höhe von EUR 0,8808, entspricht 0,006718 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	146,47
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,006718 x 146,47)	147,45
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	18,36
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,23
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	12,83

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LMB4)	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflage (02.06.2025) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	113,09
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,09
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenauflage (02.06.2025) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	13,09
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	12,92
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000743588)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	195,64
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	221,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	26,17
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	13,38
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	12,83
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAR0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	134,77
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	153,94
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,17
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,22
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	12,83

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.05.2025 (7.155.632,806 Anteile)	1.150.428.976,57
Ausschüttung am 18.08.2025 (EUR 1,8300 x 409.172,562 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000818919))	-748.785,79
Ausschüttung am 18.08.2025 (EUR 1,8000 x 144.191,007 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1UAQ2))	-259.543,81
Auszahlung am 18.08.2025 (EUR 0,9760 x 4.758.527,830 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000818927))	-4.644.323,16
Auszahlung am 18.08.2025 (EUR 0,8808 x 1.676.754,552 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1UAP4))	-1.476.885,41
Ausgabe von Anteilen	107.302.547,67
Rücknahme von Anteilen	-97.841.403,31
Anteiliger Ertragsausgleich	-155.931,36
Fondsergebnis gesamt	156.202.612,61
Fondsvermögen am 31.05.2026 (7.220.804,582 Anteile)	1.308.807.264,01

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	479.295,18
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-7.927,09
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	7.031.784,32
Dividendenergebnis aus Subfonds	4.998.837,55
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	25.426,33
	12.527.416,29
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-9.832.935,09
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-270.303,77
Abschlussprüferkosten	-5.040,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.000,00
Depotgebühr	-178.792,85
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-5.140,69
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-4.096,15
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-58.845,00
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	4.325,12
	-10.351.828,43
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.175.587,86
Realisiertes Kursergebnis	
Ausschüttungsgleiche Erträge	27.201.638,65
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	44.531.839,49
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	45.195.993,61
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.372.689,18
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-36.907.821,63
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	76.648.960,94
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	78.824.548,80

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	77.222.132,45
	77.222.132,45

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	155.931,36
	155.931,36
Fondsergebnis gesamt	156.202.612,61

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 449.466,69 EUR.

Kapitalmarktbericht

2025 erwies sich erneut als ein sehr gutes Aktienjahr. Politische Entwicklungen wie US-Zölle, Handelskonflikte und geopolitische Auseinandersetzungen sorgten zwischenzeitlich zwar für Kursschwankungen, konnten die positive Stimmung an den Aktienmärkten jedoch nicht nachhaltig beeinträchtigen. Europäische Aktien gehörten zu den stärksten Regionen, darunter auch österreichische Aktien mit einem Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex von rund 50 %, einschließlich Dividenden. Zu den stärkeren Marktsegmenten zählten zudem lateinamerikanische Aktienmärkte. Erstmals seit langem schnitten Schwellenländeraktien insgesamt deutlich besser ab als Aktien aus den Industrienationen. Diese Trends setzten sich zunächst auch im neuen Jahr fort, bis die militärische Eskalation im Nahen Osten im März deutliche Kursrückgänge an den Aktienmärkten weltweit auslöste. Im April und Mai wurden diese Verluste jedoch bereits wieder aufgeholt. Etliche Börsenindizes erreichten neue Rekordhochs, darunter in den USA, Japan, Deutschland, Frankreich, Taiwan und Korea.

Das wiederholte Ein- und Auspreisen von Zinssenkungen sowie sprunghafte Entscheidungen und widersprüchliche Ankündigungen der US-Administration sorgten 2025 auch an den Anleihemärkten für Kursschwankungen. Insgesamt präsentierten sich diese jedoch deutlich ruhiger als in den Vorjahren. Die meisten Anleihemarktsegmente erzielten in ihren jeweiligen lokalen Währungen Wertzuwächse, vor allem dank der laufenden Zinserträge. Kurzlaufende Anleihen schnitten dabei meist besser ab als langlaufende. Zu den stärksten Segmenten zählten Schwellenländeranleihen in Hartwährung. Bei Dollar-Anleihen mussten Euro-basierte Investor:innen allerdings Verluste hinnehmen, da der deutlich schwächere US-Dollar den Wert dieser Anleihen in Euro spürbar verringerte. 2026 präsentierten sich die meisten Rentenmärkte ohne klaren Trend, zuletzt aber mit einer freundlicheren Tendenz. Per Ende Mai weisen fast alle Marktsegmente eine leicht positive Wertentwicklung auf, wobei Schwellenländeranleihen sowie Hochzins- und Unternehmensanleihen aus den USA in der Performance-Rangliste vorn liegen.

Bei den Rohstoffen war Gold 2025 erneut besonders stark und übertraf dabei selbst die meisten Aktienmärkte. Auch die übrigen Edelmetalle legten kräftig zu. Industriemetalle insgesamt verzeichneten in Euro leichte Wertzuwächse, während Energierohstoffe deutlich nachgaben und in Euro rund 24 % an Wert verloren. 2026 setzten die Rohstoffe ihren breit getragenen Anstieg fort. Dieser wird diesmal klar angeführt von Energieträgern, insbesondere von Erdöl und Erdölprodukten, auch wenn diese zuletzt nachgaben. Die europäische Einheitswährung legte 2025 gegenüber dem US-Dollar deutlich zu und gewann in ähnlichem Ausmaß auch gegenüber dem japanischen Yen. Auch gegenüber dem chinesischen Yuan und dem britischen Pfund wertete der Euro auf, allerdings in geringerem Ausmaß als gegenüber dem US-Dollar. Im neuen Jahr gab es bei den wichtigsten Währungen bislang nur geringe Bewegungen.

Nach den inzwischen weitgehend überwundenen Verwerfungen durch die Corona-Pandemie stehen die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Lieferketten erneut unter Druck, insbesondere durch anhaltende bzw. eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte, aktuell vor allem im Mittleren Osten, sowie durch die Zollpolitik der USA. Dies könnte weitere dauerhafte Verschiebungen in Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen auslösen und die Wettbewerbsposition einzelner Länder erheblich verändern. Hinzu kommen langfristige Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Gleichzeitig könnten rasche Fortschritte im Bereich der künstlichen Intelligenz ganze Branchen und Geschäftsmodelle grundlegend verändern und neue Gewinner und Verlierer hervorbringen. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt damit anspruchsvoll und könnte auch in den kommenden Quartalen für erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Anlageklassen sorgen.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Zu Beginn des Betrachtungszeitraums war der Raiffeisenfonds-Ertrag vor dem Hintergrund erhöhter Unsicherheit und nur moderat positiver Konjunkturdaten eher defensiv ausgerichtet. Die Aktienpositionierung fiel zunächst zurückhaltender aus, um Risiken zu begrenzen. Ab dem Spätsommer 2025 begann sich das Marktumfeld jedoch schrittweise zu verbessern. Stabiler wirtschaftliche Daten, eine insgesamt positiv verlaufende Berichtssaison der Unternehmen sowie zunehmendes Vertrauen der Marktteilnehmer führten dazu, dass die defensive Haltung sukzessive aufgegeben wurde. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote wieder erhöht und der Raiffeisenfonds-Ertrag zunehmend chancenorientierter ausgerichtet. Diese Entwicklung setzte sich im Herbst 2025 fort. Aktien wurden nun deutlich bevorzugt. Insbesondere im November 2025, da sowohl die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen als auch die Gewinnentwicklung der Unternehmen überzeugten. Gleichzeitig zeigte sich im Aktienbereich eine klare regionale Differenzierung: Nordamerika wurde aufgrund der starken wirtschaftlichen Dynamik bevorzugt, während Europa – vergleichsweise – zurückhaltender eingeschätzt wurde. Schwellenländer gewannen zunehmend an Attraktivität und wurden in der Allokation schrittweise stärker berücksichtigt.

Zum Jahreswechsel 2025/2026 blieb das Umfeld für risikobehaftete Anlagen grundsätzlich unterstützend. Die globale Konjunktur zeigte sich stabil und insbesondere die Unternehmensgewinne – vor allem in den USA – entwickelten sich weiterhin positiv. Zinssenkungsfantasien wirkten ebenfalls unterstützend. Entsprechend blieb die Asset Allocation – also die kurz bis mittelfristige Portfoliosteuerung – insgesamt stärker auf Aktien ausgerichtet. Ergänzend wurde im Laufe des Jänners verstärkt in Rohstoffe investiert. Diese Position wurde nach einer erfolgreichen Entwicklung Anfang März wieder geschlossen.

Im Frühjahr 2026 kam es weiters zu einer temporären Anpassung der Strategie. Neue geopolitische Unsicherheiten – vor allem im Zusammenhang mit dem USA-Iran-Konflikt – sowie eine teils angespannte Markttechnik führten dazu, dass das Risiko kurzfristig reduziert wurde. Im April 2026 wurde die zuvor stärkere Aktienpositionierung zurückgenommen und eine neutralere Ausrichtung eingenommen. Bereits im Mai 2026 wurde diese vorsichtigere Haltung jedoch wieder revidiert. Angesichts weiterhin robuster wirtschaftlicher Rahmenbedingungen und einer starken Unternehmensentwicklung wurde die Aktienquote erneut angehoben. Die Märkte zeigten sich widerstandsfähig und insbesondere globale Aktien profitierten von positiven Gewinnrevisionen und stabilen Wachstumsindikatoren. Ein wichtiger Treiber für die positive Entwicklung der Aktienmärkte war dabei über weite Strecken des Beobachtungszeitraums auch das Thema Künstliche Intelligenz.

Insgesamt wurde und wird großer Wert auf eine breite Streuung gelegt. Das Portfolio blieb über verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Rohstoffe und alternative Investments hinweg breit diversifiziert, um Chancen zu nutzen und gleichzeitig Risiken zu reduzieren. Ergänzend zur laufenden Steuerung der einzelnen Anlageklassen wurde auch die Auswahl der eingesetzten Fonds aktiv weiterentwickelt, um zusätzliche Chancen zu nutzen und das Portfolio optimal auszurichten.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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
Exchange-traded-commodities		EUR	70.079.873,00	5,35 %
Summe Exchange-traded-commodities			70.079.873,00	5,35 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	63.727.776,12	4,87 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	45.591.670,57	3,48 %
Summe Exchange-traded-funds			109.319.446,69	8,35 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	547.860.993,37	41,86 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			547.860.993,37	41,86 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	427.749.553,88	32,68 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	JPY	11.843.140,67	0,90 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	121.996.923,43	9,32 %
Summe Investmentzertifikate extern			561.589.617,98	42,91 %
Summe Wertpapiervermögen			1.288.849.931,04	98,48 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			1.736.298,51	0,13 %
Summe Derivative Produkte			1.736.298,51	0,13 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			7.084.452,67	0,54 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			12.077.275,07	0,92 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			19.161.727,74	1,46 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			66.212,59	0,01 %
Summe Abgrenzungen			66.212,59	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-1.006.905,87	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-1.006.905,87	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			1.308.807.264,01	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.05.2026

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	Pool- / ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-commodities		CH0042990066	UBS BBG CMCI ENERGY TR EUR EENCI	EUR	20.665	4.331	4.000		1.203,000000	24.859.995,00	1,90 %
Exchange-traded-commodities		CH0036249016	UBS BBG CMCI INDS MTL TR EUR EIMCI	EUR	16.507		3.400		1.394,000000	23.010.758,00	1,76 %
Exchange-traded-commodities		CH0042990116	UBS BBG CMCI PRCS MTL TR EUR EPMCI	EUR	5.088		2.250		4.365,000000	22.209.120,00	1,70 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BD1F4M44	ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	EUR	1.192.570	1.759.909	567.339		16,112000	19.214.687,84	1,47 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BJ0KDR00	XTRACKERS (IE) PLC - XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF 1C	EUR	145.446	45.833			191,200000	27.809.275,20	2,12 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B3F81K65	ISHARES III PLC - ISHARES GLOBAL GOVT BOND UCITS ETF USD (DIST)	EUR	218.705				76,376000	16.703.813,08	1,28 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE000FSN19U2	AMUNDI CORE MSCI USA UCITS ETF ACC	USD	653.474	653.474			49,045000	27.516.318,81	2,10 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BF4G7076	JPMORGAN ETFS (IRELAND) ICAV - US RESEARCH ENHANCED INDEX E	USD	279.852	73.698	425.600		75,230000	18.075.351,76	1,38 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02YY1	RAIFFEISEN 304 - ESG - EURO CORPORATES (I) T	EUR	171.534		9.572		167,330000	28.702.784,22	2,19 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000811807	RAIFFEISEN EURO ESG GOVERNMENT BONDS (I) A	EUR	1.689.572	90.020			66,720000	112.728.243,84	8,61 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A090H8	RAIFFEISEN GLOBAL STRATEGIC ALLOCATION PLUS (S) T	EUR	28.368				218,410000	6.195.854,88	0,47 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3DUS8	RAIFFEISEN SYSTEMATIC EUROPE EQUITY (RZ) T	EUR	49.625				120,480000	5.978.820,00	0,46 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A387E5	RAIFFEISEN SYSTEMATIC GLOBAL EQUITY (RZ) T	EUR	266.159		97.225		148,160000	39.434.117,44	3,01 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A3DUT6	RAIFFEISEN SYSTEMATIC PACIFIC EQUITY (RZ) T	EUR	129.022	8.737	13.825		120,720000	15.575.535,84	1,19 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A387F2	RAIFFEISEN SYSTEMATIC US EQUITY (RZ) T	EUR	87.781		54.616		149,360000	13.110.970,16	1,00 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805445	RAIFFEISEN-ESG-EURO-RENT (R) T	EUR	350.503	38.791			130,330000	45.681.055,99	3,49 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805486	RAIFFEISEN-ESG-GLOBAL-RENT (R) T	EUR	587.708	131.165	10.983		77,900000	45.782.453,20	3,50 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-ESG-TRANSFORMATION-RENT (R) T	EUR	61.359				186,660000	11.453.270,94	0,88 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A203L9	RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (I) T	EUR	174.643	70.101			106,950000	18.678.068,85	1,43 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000796537	RAIFFEISEN-EUROPA-HIGHYIELD (R) T	EUR	79.744	11.462	6.734		244,440000	19.492.623,36	1,49 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1FV69	RAIFFEISEN-GREENBONDS (I) T	EUR	115.210				101,000000	11.636.210,00	0,89 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TB34	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIE (R) T	EUR	146.205	13.521	9.336		190,120000	27.796.472,93	2,12 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0FXL8	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-LOCALBONDS (R) T	EUR	103.960	7.000			120,880000	12.566.684,80	0,96 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805221	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-RENT (R) T	EUR	4.209.510	503.787			12,590000	52.997.730,90	4,05 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000764741	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-US-AKTIE (R) A	EUR	263.418	31.056	11.262		303,890000	80.050.096,02	6,12 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2842875176	AB SICAV I - EURO CORPORATE BOND PORTFOLIO F	EUR	80.000	80.000			107,800000	8.624.000,00	0,66 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0736561175	AB SICAV I - SELECT ABSOLUTE ALPHA PORTFOLIO	EUR	252.719	41.931			30,730000	7.766.054,87	0,59 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1882440685	AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY	EUR	6.965	1.775			1.205,490000	8.396.237,85	0,64 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0005ND6NZ2	BLACKROCK FUNDS I ICAV - BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY	EUR	136.689	136.689			125,660000	17.176.288,22	1,31 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE000V9MQF23	BLACKROCK FUNDS I ICAV - BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY F	EUR	105.161	124.045	18.884		125,018000	13.147.017,90	1,00 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BK4PZW71	BLACKROCK FUNDS I ICAV - BLACKROCK TACTICAL OPPORTUNITIES FU	EUR	61.504	61.504			136,414000	8.390.006,66	0,64 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0278456651	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - FIXED INCOME GLOBAL OPPORTUNITIES	EUR	784.645	109.983			11,710000	9.188.192,95	0,70 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2525720749	BLACKROCK STRATEGIC FUNDS - BLACKROCK ESG EURO BOND FUND ZI	EUR	116.527	14.198			108,740000	12.671.145,98	0,97 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0995160891	BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO	EUR	291.000	291.000			129,260000	37.614.608,81	2,87 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0599947438	DWS CONCEPT - DWS CONCEPT KALDEMORGEN IC	EUR	49.401	16.743			194,260000	9.596.638,26	0,73 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1331972494	ELEVA UCITS FUND - ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE FUND CLASS	EUR	6.198				1.517,300000	9.404.225,40	0,72 %

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool- / ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BM9TKB21	FISHER INVESTMENTS INSTITUTIONAL FUNDS PLC - FI INSTITUTION	EUR	49.868	49.868			204,270000	10.186.536,36	0,78 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0408877925	JPMORGAN FUNDS - EURO GOVERNMENT SHORT DURATION BOND FUND (	EUR	231.045	24.922			107,434000	24.822.088,53	1,90 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1529809227	JPMORGAN FUNDS - EUROPE SUSTAINABLE EQUITY FUND (EUR) I	EUR	67.200	5.573	20.792		236,850000	15.916.320,00	1,22 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0512953406	JPMORGAN FUNDS - GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY FUND	EUR	60.193		6.412		556,390000	33.490.783,27	2,56 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0264598268	JANUS HENDERSON HORIZON FUND - JANUS HENDERSON HORIZON PAN	EUR	298.578	34.733			25,300000	7.554.023,40	0,58 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	FR0010505313	LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR	EUR	5.813	2.260			2.236,170000	12.998.856,21	0,99 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1797811236	M&G (LUX) INVESTMENT FUNDS 1 - M&G (LUX) EUROPEAN STRATEGIC	EUR	604.368	604.368			23,558600	14.238.063,96	1,09 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1469472473	MIROVA FUNDS - MIROVA EURO GREEN AND SUSTAINABLE BOND FUND	EUR	126.308	11.653			102,490000	12.945.306,92	0,99 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B986G486	NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC - NEUBERGER BERMAN EM	EUR	685.206				14,810000	10.147.900,86	0,78 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BDSTPS26	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EMERGING MARKETS	EUR	774.950				12,630000	9.787.618,50	0,75 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE0004931386	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EURO BOND FUND IN	EUR	1.182.266	242.085			24,690000	29.190.147,54	2,23 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0329356306	ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO QI EMERGING MARKETS AC	EUR	41.182	13.549			456,950000	18.818.114,90	1,44 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0113258742	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND	EUR	645.431	40.000			27,646300	17.843.779,06	1,36 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0849400030	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO HIGH YIELD C A	EUR	104.687	12.710			195,885400	20.506.654,87	1,57 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248177411	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EMERGING MARKETS C	EUR	582.038	294.410	58.537		32,409000	18.863.269,54	1,44 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2573689044	T. ROWE PRICE FUNDS SICAV - EURO CORPORATE BOND FUND - I (E	EUR	1.381.318	90.000			11,870000	16.396.244,66	1,25 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2094083099	UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-A3-ACC	EUR	93.816				128,650000	12.069.428,40	0,92 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BW38TP23	NOMURA FUNDS IRELAND - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS R J	JPY	61.555		15.236		35.681,860000	11.843.140,67	0,90 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE000DZF5A38	BLACKROCK FUNDS I ICAV - BLACKROCK ADVANTAGE US EQUITY FUND	USD	434.757	434.757			135,323000	50.510.943,56	3,86 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0332401552	JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY DEBT FUND	USD	86.251				164,710000	12.196.954,03	0,93 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B29K0P99	PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC - EMERGING LOCAL BO	USD	396.626	396.626			18,130000	6.173.710,56	0,47 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2016217551	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - QEP GLOBAL CORE IZ	USD	623.883		220.179		85,313000	45.696.803,35	3,49 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2016221660	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - US LARGE CAP IZ ACC	USD	16.350	29.174	38.324		528,483900	7.418.511,93	0,57 %
Summe Wertpapiervermögen										1.288.849.931,04	98,48 %
Aktienindex Futures		FSXF20260618	S&P/TSX 60 IX FUT Jun26 PTM6	CAD	13				2.009,500000	154.238,78	0,01 %
Aktienindex Futures		FAEX20260619	AMSTERDAM IDX FUT Jun26 EOM6	EUR	48				1.041,420000	391.584,00	0,03 %
Aktienindex Futures		FDAX20260619	DAX INDEX FUTURE Jun26 GXM6	EUR	-10				25.258,000000	-127.946,43	-0,01 %
Aktienindex Futures		FESX20260619	EURO STOXX 50 Jun26 VGM6	EUR	-56				6.086,000000	-199.080,00	-0,02 %
Aktienindex Futures		FESX20260619	EURO STOXX 50 Jun26 VGM6	EUR	-109				6.086,000000	-150.508,68	-0,01 %
Aktienindex Futures		OFIB20260619	FTSE/MIB IDX FUT Jun26 STM6	EUR	-27				49.649,000000	-117.425,96	-0,01 %
Aktienindex Futures		FMWN20260619	MSCI Wor NTR Inde Jun26 RSWM6	EUR	729				686,500000	1.506.478,50	0,12 %
Aktienindex Futures		FHSI20260629	HANG SENG IDX FUT Jun26 HIM6 COMB	HKD	-23				25.154,000000	35.351,98	0,00 %
Aktienindex Futures		FTSP20260611	TOPIX INDX FUTR Jun26 TPM6 PIT	JPY	16				3.915,500000	52.332,56	0,00 %
Aktienindex Futures		FKOS20260611	KOSPI2 INX FUT Jun26 KMM6 COMB	KRW	21				1.302,700000	485.820,42	0,04 %
Aktienindex Futures		FRTY20260618	E-Mini Russ 2000 Jun26 RTYM6	USD	-27				2.924,700000	-57.218,82	-0,00 %
Aktienindex Futures		FEMI20260619	MSCI EmgMkt Jun26 MESM6	USD	48				1.745,300000	474.127,50	0,04 %
Aktienindex Futures		FEMI20260619	MSCI EmgMkt Jun26 MESM6	USD	266				1.745,300000	266.060,48	0,02 %
Aktienindex Futures		FMWO20260619	MSCI World Index Jun26 ZWPM6	USD	-26				15.616,000000	-296.155,43	-0,02 %
Aktienindex Futures		FMWO20260619	MSCI World Index Jun26 ZWPM6	USD	-24				15.616,000000	-55.702,25	-0,00 %
Aktienindex Futures		OFES20260618	S&P500 EMINI FUT Jun26 ESM6	USD	20				7.540,000000	123.150,73	0,01 %
Aktienindex Futures		OFES20260618	S&P500 EMINI FUT Jun26 ESM6	USD	11				7.540,000000	370.349,86	0,03 %
Anleihenfutures		FBTP20260608	Euro-BTP Future Jun26 IKM6	EUR	-136				118,470000	-387.696,33	-0,03 %
Anleihenfutures		FGBL20260608	EURO-BUND FUTURE Jun26 RXM6	EUR	-89				125,970000	-12.320,33	-0,00 %
Anleihenfutures		FOAT20260608	Euro-OAT Future Jun26 OATM6	EUR	13				120,290000	14.218,46	0,00 %
Anleihenindexfutures		FUEM20260619	BB USD EM Sovrgn Jun26 XZSM6	USD	-538				131,480000	-380.607,00	-0,03 %
Anleihenindexfutures		FUEM20260619	BB USD EM Sovrgn Jun26 XZSM6	USD	-557				131,480000	-183.634,25	-0,01 %
Anleihenindexfutures		FUHY20260619	BBG US HYVL Index Jun26 BBLM6	USD	-387				754,940000	-302.024,46	-0,02 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeit- raum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool- / ILB- Fak- tor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Anleihenindexfutures		FUHY20260619	BBG US HYVL Index Jun26 BBLM6	USD	-25				754,940000	2.263,95	0,00 %
Anleihenindexfutures		FUHY20260619	BBG US HYVL Index Jun26 BBLM6	USD	-186				754,940000	-270.356,72	-0,02 %
Anleihenfutures		FTNU20260921	US 10yr Ultra Fut Sep26 UXYU6 PIT	USD	-615				111,843750	66.001,28	0,01 %
Anleihenfutures		FTN220260930	US 2YR NOTE (CBT) Sep26 TUU6 PIT	USD	126				103,253906	-4.225,69	-0,00 %
Anleihenfutures		FTN520260930	US 5YR NOTE (CBT) Sep26 FVU6 PIT	USD	261				107,085938	-17.506,44	-0,00 %
Rendite Futures		FTCB20260615	AUST 10Y BOND FUT Jun26 XMM6 PIT	AUD	206				95,125000	77.201,15	0,01 %
Rendite Futures		FTCB20260615	AUST 10Y BOND FUT Jun26 XMM6 PIT	AUD	191				95,125000	181.630,27	0,01 %
Rendite Futures		FTCB20260615	AUST 10Y BOND FUT Jun26 XMM6 PIT	AUD	194				95,125000	97.897,38	0,01 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										1.736.298,51	0,13 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						7.084.452,67	0,54 %
				AUD						-664.036,70	-0,05 %
				CAD						1.278.194,46	0,10 %
				CHF						931.912,55	0,07 %
				GBP						-115.096,86	-0,01 %
				HKD						1.066.256,49	0,08 %
				JPY						379.357,26	0,03 %
				KRW						2.362.058,78	0,18 %
				MXN						243.304,39	0,02 %
				PLN						82.001,64	0,01 %
				SEK						429.118,17	0,03 %
				SGD						405.624,18	0,03 %
				TRY						38.823,73	0,00 %
				USD						5.972.289,24	0,46 %
				ZAR						-332.532,26	-0,03 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										19.161.727,74	1,46 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										66.212,59	0,01 %
Summe Abgrenzungen										66.212,59	0,01 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-1.006.905,87	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-1.006.905,87	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										1.308.807.264,01	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000818919	R	Ausschüttung	EUR	140,76	400.270,954
AT0000A1UAQ2	RZ	Ausschüttung	EUR	134,27	143.894,645
AT0000818927	R	Thesaurierung	EUR	198,23	4.771.029,721
AT0000A1UAP4	RZ	Thesaurierung	EUR	146,47	1.724.531,622
AT0000A3LMB4	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	113,09	10,000
AT0000743588	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	221,81	101.184,321
AT0000A1UAR0	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	153,94	79.883,319

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.05.2026 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Australische Dollar	AUD	1,628950
Kanadische Dollar	CAD	1,609400
Schweizer Franken	CHF	0,914150
Britische Pfund	GBP	0,867250
Hongkong Dollar	HKD	9,126000
Japanische Yen	JPY	185,457300
Koreanische Won	KRW	1.750,386350
Mexikanische Pesos	MXN	20,205850
Polnische Zloty	PLN	4,228000
Schwedische Kronen	SEK	10,796000
Singapur Dollar	SGD	1,486950
Türkische Lira	TRY	53,460250
Amerikanische Dollar	USD	1,164750
Südafrikanische Rand	ZAR	18,959200

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
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BD4TXS21	UBS CORE MSCI USA UCITS ETF USD ACC	USD			506.183
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805387	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EUROPA-AKTIE (R) T	EUR			51.193
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1670606331	ABN AMRO FUNDS - EDENTREE EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITIES (EU	EUR		33.127	33.127
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BDFD9C92	BLACKROCK FUNDS I ICAV - BLACKROCK ADVANTAGE EUROPE EQUITY	EUR		18.307	67.707
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0842209909	BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO	EUR		10.849	283.683
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00B3DJ5M15	FEDERATED HERMES INVESTMENT FUNDS PLC - FEDERATED HERMES GL	EUR			1.456.146
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU2658256644	INVECO FUNDS - INVECO EMERGING MARKETS EQUITY FUND Z (ACC	EUR		755.789	755.789
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0917671041	JPMORGAN INVESTMENT FUNDS - GLOBAL MACRO FUND (EUR) I	EUR		9.985	89.093
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0144509550	PICTET - QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES I EUR	EUR			13.258
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BKYBHJ61	U ACCESS (IRELAND) UCITS P.L.C. - U ACCESS (IRL) CAMPBELL A	EUR			32.670
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1883855915	AMUNDI FUNDS - AMUNDI FUNDS US EQUITY FUNDAMENTAL GROWTH -	USD		1.375	7.144
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0957798241	COLUMBIA THREADNEEDLE (LUX) I - CT (LUX) US CONTRARIAN CORE	USD			470.000
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU3060594754	COLUMBIA THREADNEEDLE (LUX) I - CT (LUX) US CONTRARIAN CORE	USD		1.638.974	1.638.974
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0234572450	GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS	USD			387.802
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0248041781	JPMORGAN FUNDS - AMERICA EQUITY FUND (USD) I	USD			80.087
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1818621069	NOMURA FUND SOLUTIONS - NOMURA SUPRANATIONAL EMERGING MARKE	USD			622.112

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Rechnungsjahr 01.06.2025 – 31.05.2026

Raiffeisenfonds-Ertrag

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

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

Ein negativer Wert bedeutet ein geringeres Risiko als das Vergleichsvermögen, während ein positiver Wert ein gegenüber dem Vergleichsvermögen höheres Risiko des Fonds ausweist.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos		Value-at-Risk Ansatz relativ
Verwendetes Referenzvermögen		40,00 % MSCI AC World Net USD (Aktienindex)
		30,00 % iBoxx Euro Overall (Anleiheindex)
		15,00 % JPM GBI Global EUR (Anleiheindex)
		5,00 % Hedge Fund Research HFRX Global Hedge Fund EUR Index (Alternative Investments)
		5,00 % JPM GBI Germany 1-3 Y (Anleiheindex)
		5,00 % Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock TR hedged EUR (Alternative Investments)
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	-23,93
	Ø Wert	-3,29
	Höchster Wert	22,79
Verwendetes Modell		historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 DerVO)
Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter Nominalwertbetrachtung		31,07 %

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 (Bonii)	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. August 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek



Mag. (FH) Dieter Aigner

Bestätigungsvermerk

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisenfonds-Ertrag, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 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. Mai 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 bedeutender 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. August 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Bernhard Mechtler
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisenfonds-Ertrag, 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 Anteile anderer Investmentfonds. Aktienfonds können bis zu maximal 75 % des Fondsvermögens erworben werden.

Der Investmentfonds wird aktiv unter Bezugnahme zu dem im Basisinformationsblatt und im Prospekt angegebenen Referenzwert verwaltet.

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

Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Deutschland, Frankreich, Italien, dem Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland, der Schweiz, den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Australien, Japan, Österreich, Belgien, Finnland, den Niederlanden, Schweden oder Spanien begeben oder garantiert werden, dürfen direkt oder indirekt über Veranlagungen in Investmentfonds zu mehr als 35 % des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 % des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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 20 % des Fondsvermögens und insgesamt im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 % des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen insgesamt bis zu 30 % des Fondsvermögens erworben werden.

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 % des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Value at Risk

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

Relativer VaR

Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal das Zweifache des VaR eines Referenzportfolios, welches den Anforderungen des § 16 Abs. 2 der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF. entspricht, begrenzt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Anteilen an Investmentfonds kann der Investmentfonds den Anteil an Anteilen an Investmentfonds 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 3,50 % 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 auszus zahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der 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 16. August des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 16. August der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 16. August der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 16. August des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 % des Fondsvermögens, die bis zum 31. Mai 2019 auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilswertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt. Ab 1. Juni 2019 wird die Vergütung für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen.

Diese Vergütung reduziert sich um jenen Betrag (max. 1,5 % p.a.), den die Verwaltungsgesellschaft für jene Teile des Fonds, die sie in Anteilen eines von ihr verwalteten Investmentfonds veranlagt hat, an Verwaltungsgebühr in jenem Investmentfonds erhalten hat.

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_upreg¹

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai National Stock Exchange of India Limited (NSE) India International Exchange (IFSC)
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv

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.



3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

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.