

R-Ratio-USAktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.12.2024 - 30.11.2025

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 01.12.2024 bis 30.11.2025	4
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung.....	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	7
Fondsergebnis in EUR	8
A. Realisiertes Fondsergebnis.....	8
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	8
C. Ertragsausgleich	8
Kapitalmarktbericht.....	9
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	10
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	11
Vermögensaufstellung in EUR per 28.11.2025	12
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	20
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	21
Bestätigungsvermerk.....	23
Steuerliche Behandlung.....	25
Fondsbestimmungen	26
Ökologische und/oder soziale Merkmale	32
Anhang	38

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.12.2024 bis 30.11.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A3EU44	R-Ratio-USAktien A	Ausschüttung	EUR	01.10.2024
AT0000A387F2	R-Ratio-USAktien T	Thesaurierung	EUR	12.12.2023
AT0000A3GAK0	R-Ratio-USAktien VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.12.2024
AT0000A3K3E5	R-Ratio-USAktien VTA USD	Vollthesaurierung Ausland	USD	01.04.2025

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.12. – 30.11.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.02.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	1,500 %
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 01.12.2024 bis 30.11.2025

Referenzwert	Gewichtung
	in %
MSCI USA Net	100,00

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 Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des R-Ratio-USAktien für das Rechnungsjahr vom 01.12.2024 bis 30.11.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.11.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.11.2024	30.11.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	123.387.416,89	315.659.171,22
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (AT0000A3EU44) in EUR	111,32	113,75
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (AT0000A3EU44) in EUR	111,32	113,75
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (AT0000A387F2) in EUR	133,43	136,11
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (AT0000A387F2) in EUR	133,43	136,11
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A3GAK0) in EUR	-	102,32
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A3GAK0) in EUR	-	102,32
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A3K3E5) in USD	-	121,94
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A3K3E5) in USD	-	121,94
	03.02.2025	02.02.2026
Ausschüttung / Anteil (A) EUR	0,1600	1,8000
Auszahlung / Anteil (T) EUR	0,4223	0,8143
Wiederveranlagung / Anteil (T) EUR	1,9480	3,7980
Wiederveranlagung / Anteil (VTA) EUR	-	3,4680
Wiederveranlagung / Anteil (VTA) USD	-	2,6435

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 30.11.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.11.2025
AT0000A3EU44 A	755,268	1.134,346	0,000	1.889,614
AT0000A387F2 T	924.075,017	230.879,054	-474.260,596	680.693,475
AT0000A3K3E5 VTA	-	2.134.274,801	-16.000,000	2.118.274,801
AT0000A3GAK0 VTA	-	10,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				2.800.867,890

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (AT0000A3EU44)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,32
Ausschüttung am 03.02.2025 (errechneter Wert: EUR 113,45) in Höhe von EUR 0,1600, entspricht 0,001410 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	113,75
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,001410 x 113,75)	113,91
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,59
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,33
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	4,03
Thesaurierungsanteile (AT0000A387F2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	133,43
Auszahlung am 03.02.2025 (errechneter Wert: EUR 135,75) in Höhe von EUR 0,4223, entspricht 0,003111 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	136,11
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003111 x 136,11)	136,53
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,10
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,33
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	4,03
Vollthesaurierungsanteile (AT0000A3GAK0)	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflage (02.12.2024) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,32
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,32
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenauflage (02.12.2024) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	2,32
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	3,55
Vollthesaurierungsanteile (AT0000A3K3E5)	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflage (01.04.2025) in USD	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in USD	121,94
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	21,94
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenauflage (01.04.2025) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	21,94
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	22,95

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

Die Anteilswernermittlung 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, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 30.11.2024 (924.830,285 Anteile)		123.387.416,89
Ausschüttung am 03.02.2025 (EUR 0,1600 x 933,317 Ausschüttungsanteile (AT0000A3EU44))		-149,33
Auszahlung am 03.02.2025 (EUR 0,4223 x 920.319,247 Thesaurierungsanteile (AT0000A387F2))		-388.650,82
Ausgabe von Anteilen	241.572.478,09	
Rücknahme von Anteilen	-62.656.544,73	
Anteiliger Ertragsausgleich	-1.315.030,83	177.600.902,53
Fondsergebnis gesamt		15.059.651,95
Fondsvermögen am 30.11.2025 (2.800.867,890 Anteile)		315.659.171,22

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	252.794,91
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-56,12
Dividenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	1.454.742,08
	1.707.480,87
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-459.494,36
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-32.220,62
Abschlussprüferkosten	-6.994,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-600,00
Depotgebühr	-30.729,33
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-515,49
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-648,00
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-11.671,73
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-3.536,40
	-546.409,93
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.161.070,94
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	7.301.978,55
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	2.343.765,18
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.474.104,48
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-1.667.474,40
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	5.504.164,85
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	6.665.235,79

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	6.991.921,01
Veränderung der Dividendenforderungen	87.464,32
	7.079.385,33

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	1.315.030,83
	1.315.030,83

Fondsergebnis gesamt	15.059.651,95
-----------------------------	----------------------

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 79.500,44 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nachdem 2024 ein ausgezeichnetes Aktienjahr war, steht auch 2025 bislang im Zeichen kräftig steigender Aktienkurse. Politische Entwicklungen (Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwischenzeitlich zwar für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben. Europäische Börsen liegen dabei heuer im globalen Spitzenfeld, unter anderem auch österreichische Aktien mit über 40 % Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex seit Jahresbeginn. Ganz vorn dabei in der Rangliste sind aber auch lateinamerikanische Börsen.

Das wiederholte Ein- und Auspreisen von Zinssenkungen der US-Notenbank sowie sprunghafte Entscheidungen und widersprüchlichen Ankündigungen der neuen US-Administration sorgten in den letzten 12 Monaten für Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch bei Anleihen. Insgesamt präsentieren sich die Anleihemärkte heuer bislang aber trotzdem ruhiger als in den Vorjahren. Die meisten Anleihemarktsegmente weisen in ihren jeweiligen lokalen Währungen seit Jahresbeginn Wertzuwächse auf, die vor allem den Zinserträgen zu verdanken sind. Kurzlaufende Anleihen schnitten dabei insgesamt meist besser ab als langlaufende. Ganz vorn in der Performance-Rangliste liegen Schwellenländeranleihen in Hartwährung. Bei Dollar-Anleihen steht für Euro-basierte Investor:innen allerdings ein Minus zu Buche, weil diese durch den stark gefallen US-Dollar (rund 11 % schwächer gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn) in Euro nun deutlich weniger wert sind. In ihrer Heimatwährung US-Dollar gerechnet liegen US-Anleihen hingegen solide im Plus und das sogar deutlich stärker als ihre Pendanten in der Eurozone.

Bei den Rohstoffen war das Gold 2024 der große Gewinner. Es glänzt auch in diesem Jahr mit weiteren Kursanstiegen und übertrumpft dabei wie auch schon 2024 sogar die meisten Aktienmärkte. Anders als noch 2024 können in diesem Jahr aber auch andere Edelmetalle kräftig zulegen, einige sogar noch viel stärker als das Gold. Industriemetalle insgesamt zeigen Wertzuwächse, liegen aber in Euro gerechnet minimal im Minus – auch hier wirkt sich der schwächere Dollar aus. Energierohstoffe hingegen gaben deutlich nach und verloren, rund 15 % an Wert (in Euro). Die europäische Einheitswährung zeigt im laufenden Jahr nicht nur gegenüber dem Dollar Zugewinne, sondern auch gegenüber den meisten anderen wichtigen Währungen (chinesischer Yuan, japanischer Yen, britisches Pfund), allerdings in geringerem Ausmaß als zur US-Währung.

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

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Investment-Universum des R-Ratio-USAktien besteht aus den Titeln des MSCI USA-Index, der auch der Referenzwert des Fonds ist. Der Fonds verfolgt eine aktive nachhaltige Anlagestrategie, die sich an der Pariser Zielsetzung zum Erreichen des Netto-Null Treibhausgas-Emissionsziels orientiert: der kapitalgewichtete Anteil an den Emissionen der investierten Unternehmen soll einerseits unter dem halben Wert jener des Referenzwerts liegen, andererseits Jahr für Jahr um 7 % reduziert werden. Somit erfüllt der Fonds den Artikel 8 der EU-SFDR. Finanziell sollen hingegen gesamthaft Struktur und Wertentwicklung des Marktes dargestellt werden, auch wenn zur Erreichung des Klimaschutz-Zieles deutliche, aktive Positionen genommen werden. Technisch wird dies durch eine regelmäßige Portfolio-Optimierung erreicht. Zum Zweck des effizienten Portfolio-Managements werden passende, auch in nachhaltiger Sicht, Aktienindex-Futures und Währungs-Futures eingesetzt.

Anfang März 2025 erfolgte auf Basis der aktuell verfügbaren Emissionsdaten die Neuberechnung und -veranlagung des Fonds. Ein bedeutsamer Zufluss – der Fonds verdreifachte sein Anlagevolumen, da er Masterfonds eines ausländischen Feederfonds wurde – wurde ebenfalls für eine erneuerte Allokation genutzt. Der Wertzuwachs des Fonds fiel im Berichtszeitraum geringer als jener seines Referenzwerts aus.

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

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		USD	300.720.804,00	95,27 %
Summe Aktien			300.720.804,00	95,27 %
Summe Wertpapiervermögen			300.720.804,00	95,27 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			228.971,86	0,07 %
Summe Derivative Produkte			228.971,86	0,07 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			8.562.372,90	2,71 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			6.024.481,86	1,91 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			14.586.854,76	4,62 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			63.300,77	0,02 %
Dividendenforderungen			158.741,42	0,05 %
Summe Abgrenzungen			222.042,19	0,07 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-99.501,59	-0,03 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-99.501,59	-0,03 %
Summe Fondsvermögen			315.659.171,22	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.11.2025

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US88579Y1010	3M CO MMM	USD	4.298	3.186	1.261		170,800000	633.143,65	0,20 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT	USD	12.608	9.271	1.200		128,540000	1.397.759,56	0,44 %
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV	USD	11.134	8.851	1.033		227,660000	2.186.180,03	0,69 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	5.910	4.764	702		247,850000	1.263.352,02	0,40 %
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE	USD	2.038	2.258	220		317,520000	558.114,42	0,18 %
Aktien		US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES AMD	USD	9.870	6.922	1.002		214,240000	1.823.751,61	0,58 %
Aktien		IE00BFR3W74	ALLEGION PLC ALLE	USD	4.185	4.634	449		165,670000	597.980,90	0,19 %
Aktien		US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC ALNY	USD	2.182	2.319	137		445,120000	837.683,25	0,27 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	33.507	22.447	4.046		319,950000	9.246.250,08	2,93 %
Aktien		US02079K1079	ALPHABET INC-CL C GOOG	USD	28.146	18.362	2.774		320,280000	7.774.894,03	2,46 %
Aktien		US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	USD	61.988	46.266	5.710		229,160000	12.251.645,25	3,88 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP	USD	2.671	773	781		363,970000	838.469,85	0,27 %
Aktien		US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP AIG	USD	10.008	10.638	3.899		76,040000	656.352,86	0,21 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT	USD	3.230	2.436	97		181,240000	504.899,05	0,16 %
Aktien		US0304201033	AMERICAN WATER WORKS CO INC AWK	USD	6.821	4.950	3.391		129,850000	763.902,58	0,24 %
Aktien		US0311001004	AMETEK INC AME	USD	3.837	2.628	368		196,280000	649.554,84	0,21 %
Aktien		US0311621009	AMGEN INC AMGN	USD	2.488	819	315		344,570000	739.393,82	0,23 %
Aktien		US0320951017	AMPHENOL CORP-CL A APH	USD	7.500	4.174	801		138,720000	897.322,01	0,28 %
Aktien		US0326541051	ANALOG DEVICES INC ADI	USD	3.422	2.543	311		257,920000	761.224,93	0,24 %
Aktien		IE00BLP1HW54	AON PLC-CLASS A AON	USD	2.231	1.676	200		352,610000	678.488,00	0,21 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	90.209	63.824	8.529		277,550000	21.594.297,25	6,84 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	4.374	2.986	1.401		249,970000	943.006,41	0,30 %
Aktien		US03831W1080	APPROVIN CORP-CLASS A APP	USD	1.804	1.979	175		586,370000	912.339,02	0,29 %
Aktien		BMG0450A1053	ARCH CAPITAL GROUP LTD ACGL	USD	8.772	9.325	553		94,400000	714.197,94	0,23 %
Aktien		US3635761097	ARTHUR J GALLAGHER & CO AJG	USD	2.739	2.120	369		248,520000	587.085,50	0,19 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	56.377	48.115	5.260		25,820000	1.255.469,52	0,40 %
Aktien		US0495601058	ATMOS ENERGY CORP ATO	USD	5.939	6.485	546		175,740000	900.185,31	0,29 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP	USD	2.365	1.707	326		254,330000	518.772,22	0,16 %
Aktien		US05464C1018	AXON ENTERPRISE INC AXON	USD	952	513	509		533,170000	437.774,67	0,14 %
Aktien		US05722G1004	BAKER HUGHES CO BKR	USD	34.527	16.164	9.652		49,530000	1.474.942,70	0,47 %
Aktien		US0605051046	BANK OF AMERICA CORP BAC	USD	46.550	33.742	4.351		52,990000	2.127.460,87	0,67 %
Aktien		US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP BK	USD	7.753	8.511	758		111,390000	744.841,67	0,24 %
Aktien		US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO BDX	USD	3.954	3.235	249		193,900000	661.245,07	0,21 %
Aktien		US09260D1072	BLACKSTONE INC BX	USD	4.461	3.001	455		144,920000	557.581,72	0,18 %
Aktien		US8522341036	BLOCK INC XYZ	USD	9.224	9.805	4.214		65,030000	517.345,91	0,16 %
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG	USD	393	358	35		4.911,850000	1.664.890,29	0,53 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP BSX	USD	7.096	5.076	1.487		100,960000	617.889,65	0,20 %
Aktien		US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY	USD	16.122	13.135	1.440		49,250000	684.814,78	0,22 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	26.325	18.693	2.507		397,570000	9.026.719,78	2,86 %
Aktien		US1152361010	BROWN & BROWN INC BRO	USD	8.219	8.737	518		80,450000	570.286,39	0,18 %
Aktien		US12541W2098	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC CHRW	USD	6.538	6.950	412		159,540000	899.627,00	0,28 %
Aktien		US1273871087	CADENCE DESIGN SYS INC CDNS	USD	2.063	1.475	217		306,350000	545.086,08	0,17 %
Aktien		US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP COF	USD	3.854	2.644	611		217,470000	722.868,07	0,23 %
Aktien		US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP CARR	USD	10.186	6.203	1.081		54,360000	477.563,47	0,15 %
Aktien		US1491231015	CATERPILLAR INC CAT	USD	4.072	3.357	814		573,730000	2.014.945,50	0,64 %
Aktien		US15189T1079	CENTERPOINT ENERGY INC CNP	USD	20.627	15.327	5.168		39,950000	710.723,75	0,23 %
Aktien		US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC LNG	USD	4.091	2.729	1.411		205,790000	726.108,84	0,23 %
Aktien		CH0044328745	CHUBB LTD CB	USD	2.941	2.247	270		297,900000	755.637,50	0,24 %
Aktien		US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC CHD	USD	8.518	9.054	536		84,550000	621.153,91	0,20 %
Aktien		US1720621010	CINCINNATI FINANCIAL CORP CINP	USD	4.957	5.269	312		168,480000	720.303,04	0,23 %
Aktien		US1729081059	CINTAS CORP CTAS	USD	3.278	2.362	444		184,600000	521.901,59	0,17 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	26.275	19.667	6.090		76,070000	1.723.868,43	0,55 %
Aktien		US1729674242	CITIGROUP INC C	USD	19.627	17.274	1.547		102,500000	1.735.105,01	0,55 %
Aktien		US1890541097	CLOROX COMPANY CLX	USD	6.487	6.896	409		107,750000	602.849,84	0,19 %
Aktien		US18915M1071	CLOUDFLARE INC - CLASS A NET	USD	3.616	3.844	228		196,990000	614.356,67	0,19 %
Aktien		US12572Q1058	CME GROUP INC CME	USD	3.001	2.159	278		280,870000	726.974,75	0,23 %
Aktien		US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A COIN	USD	1.867	1.867			264,970000	426.666,95	0,14 %
Aktien		US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A CMCSA	USD	21.965	15.752	7.822		26,570000	503.350,77	0,16 %
Aktien		US2091151041	CONSOLIDATED EDISON INC ED	USD	9.069	6.944	2.642		100,140000	783.276,26	0,25 %
Aktien		US2172041061	COPART INC CPRT	USD	14.786	11.865	1.342		38,750000	494.163,18	0,16 %
Aktien		US22160N1090	COSTAR GROUP INC CSGP	USD	7.255	7.255	2.095		67,820000	424.368,54	0,13 %
Aktien		US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP COST	USD	2.829	1.729	571		908,260000	2.216.108,97	0,70 %
Aktien		US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A CRWD	USD	1.623	1.018	163		501,540000	702.056,51	0,22 %
Aktien		US22822V1017	CROWN CASTLE INC CCI	USD	6.344	4.779	333		90,550000	495.449,74	0,16 %
Aktien		US1264081035	CSX CORP CSX	USD	18.421	13.630	1.160		35,300000	560.836,00	0,18 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	1.781	1.149	289		497,110000	763.597,32	0,24 %
Aktien		US1266501006	CVS HEALTH CORP CVS	USD	12.019	10.049	1.096		79,860000	827.838,49	0,26 %
Aktien		US2358511028	DANAHER CORP DHR	USD	3.652	2.488	968		228,460000	719.596,29	0,23 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	1.340	972	216		469,870000	543.038,34	0,17 %
Aktien		US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES -C DELL	USD	5.402	5.742	2.386		133,260000	620.872,41	0,20 %
Aktien		US2567461080	DOLLAR TREE INC DLTR	USD	6.570	6.984	414		109,750000	621.896,16	0,20 %
Aktien		US25809K1051	DOORDASH INC - A DASH	USD	3.389	3.711	322		195,980000	572.837,31	0,18 %
Aktien		US2600031080	DOVER CORP DOV	USD	3.732	2.605	498		186,190000	599.302,32	0,19 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	5.560	5.126	1.330		274,990000	1.318.680,75	0,42 %
Aktien		US2810201077	EDISON INTERNATIONAL EIX	USD	17.023	18.537	1.514		59,110000	867.850,73	0,27 %
Aktien		US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC ELV	USD	2.498	2.237	216		338,520000	729.331,11	0,23 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	5.086	3.952	487		1.104,340000	4.844.256,54	1,53 %
Aktien		US29084Q1004	EMCOR GROUP INC EME	USD	1.025	1.144	119		610,720000	539.900,82	0,17 %
Aktien		US2910111044	EMERSON ELECTRIC CO EMR	USD	4.653	3.183	632		131,440000	527.483,13	0,17 %
Aktien		US2944291051	EQUIFAX INC EFX	USD	2.953	2.953	1.060		212,700000	541.725,04	0,17 %
Aktien		US29444U7000	EQUINIX INC EQIX	USD	847	921	74		750,410000	548.188,60	0,17 %
Aktien		US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC WTRG	USD	24.924	27.155	2.231		39,260000	843.948,63	0,27 %
Aktien		US5184391044	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A EL	USD	8.642	9.186	2.582		93,700000	698.396,14	0,22 %
Aktien		US30040W1080	EVERSOURCE ENERGY ES	USD	14.487	15.902	1.415		66,700000	833.397,65	0,26 %
Aktien		US30161N1019	EXELON CORP EXC	USD	20.155	15.194	6.285		46,570000	809.537,58	0,26 %
Aktien		US3021301094	EXPEDITORS INTL WASH INC EXPD	USD	6.000	6.576	576		147,360000	762.568,46	0,24 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US3119001044	FASTENAL CO FAST	USD	14.738	16.260	5.248		40,300000	512.261,33	0,16 %
Aktien		US3377381088	FISERV INC FISV	USD	5.892	4.593	318		60,780000	308.866,93	0,10 %
Aktien		US3453708600	FORD MOTOR CO F	USD	49.588	52.711	22.667		13,190000	564.117,23	0,18 %
Aktien		US34959E1091	FORTINET INC FTNT	USD	6.883	5.117	1.993		80,550000	478.179,87	0,15 %
Aktien		US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIE GLPI	USD	14.104	14.992	888		43,300000	526.718,01	0,17 %
Aktien		US36266G1076	GE HEALTHCARE TECHNOLOGY GEHC	USD	8.836	9.393	3.514		80,630000	614.469,52	0,19 %
Aktien		US36828A1016	GE VERNOVA INC GEV	USD	1.248	1.327	79		589,720000	634.758,34	0,20 %
Aktien		US3755581036	GILEAD SCIENCES INC GILD	USD	6.313	4.473	1.576		127,510000	694.269,38	0,22 %
Aktien		US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS	USD	2.533	1.742	630		816,010000	1.782.701,57	0,56 %
Aktien		US3841091040	GRACO INC GGG	USD	8.121	8.894	773		82,310000	576.514,30	0,18 %
Aktien		US4165151048	HARTFORD INSURANCE GROUP INC HIG	USD	6.061	6.443	3.048		137,390000	718.203,28	0,23 %
Aktien		US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC HCA	USD	1.993	2.119	821		514,760000	884.830,46	0,28 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	7.189	5.301	1.465		355,470000	2.204.039,70	0,70 %
Aktien		US45167R1041	IDEX CORP IEX	USD	3.708	3.942	234		173,760000	555.696,30	0,18 %
Aktien		US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS ITW	USD	2.646	2.031	293		248,990000	568.224,19	0,18 %
Aktien		US45687V1061	INGERSOLL-RAND INC IR	USD	7.888	8.385	3.687		79,870000	543.373,63	0,17 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	35.333	25.241	3.292		36,810000	1.121.745,42	0,36 %
Aktien		US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN ICE	USD	4.462	3.169	571		156,290000	601.462,75	0,19 %
Aktien		US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP IBM	USD	6.674	5.085	1.541		303,210000	1.745.330,58	0,55 %
Aktien		US4612021034	INTUIT INC INTU	USD	2.002	1.424	369		629,130000	1.086.306,66	0,34 %
Aktien		US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC ISRG	USD	1.520	644	438		574,230000	752.796,24	0,24 %
Aktien		US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC IRM	USD	6.908	5.234	769		86,220000	513.698,53	0,16 %
Aktien		US4663131039	JABIL INC JBL	USD	3.130	3.327	197		207,230000	559.428,95	0,18 %
Aktien		US4781601046	JOHNSON & JOHNSON JNJ	USD	11.030	6.817	2.834		207,560000	1.974.545,52	0,63 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	USD	6.652	4.071	1.590		116,290000	667.179,34	0,21 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	USD	19.537	14.670	1.898		307,640000	5.183.804,98	1,64 %
Aktien		US49177J1025	KENVUE INC KVUE	USD	37.175	40.840	3.665		17,220000	552.118,25	0,17 %
Aktien		US49271V1008	KEURIG DR PEPPER INC KDP	USD	24.347	17.579	2.450		27,680000	581.245,38	0,18 %
Aktien		US49456B1017	KINDER MORGAN INC KMI	USD	32.024	23.934	8.142		26,950000	744.358,79	0,24 %
Aktien		US48251W1045	KKR & CO INC KKR	USD	5.231	3.332	522		120,830000	545.139,27	0,17 %
Aktien		US4824801009	KLA CORP KLAC	USD	862	594	85		1.159,070000	861.717,49	0,27 %
Aktien		US5049221055	LABCORP HOLDINGS INC LH	USD	2.886	3.068	182		268,270000	667.753,87	0,21 %
Aktien		IE000S9YS762	LINDE PLC LIN	USD	4.224	4.038	828		407,900000	1.486.023,20	0,47 %
Aktien		US5486611073	LOWE'S COS INC LOW	USD	3.582	2.647	1.251		241,610000	746.428,93	0,24 %
Aktien		US55261F1049	M & T BANK CORP MTB	USD	3.887	4.132	245		190,240000	637.770,39	0,20 %
Aktien		US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP MPC	USD	3.719	3.168	234		191,740000	615.016,65	0,19 %
Aktien		US5705351048	MARKEL GROUP INC MKL	USD	391	432	41		2.082,350000	702.228,51	0,22 %
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	USD	3.892	3.147	343		182,700000	613.280,78	0,19 %
Aktien		US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY INC MRVL	USD	9.446	7.209	1.115		87,720000	714.651,88	0,23 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	4.328	2.031	496		544,930000	2.034.117,07	0,64 %
Aktien		US5801351017	MCDONALD'S CORP MCD	USD	7.942	6.398	677		312,400000	2.139.877,36	0,68 %
Aktien		US58155Q1031	MCKESSON CORP MCK	USD	1.012	667	99		883,710000	771.326,51	0,24 %
Aktien		IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC MDT	USD	8.172	6.100	764		105,020000	740.198,75	0,23 %
Aktien		US58733R1023	MERCADOLIBRE INC MELI	USD	374	251	37		2.033,320000	655.881,39	0,21 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	19.948	13.946	1.885		104,630000	1.800.128,72	0,57 %
Aktien		US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A META	USD	13.295	9.626	1.269		633,610000	7.265.380,09	2,30 %
Aktien		US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC MCHP	USD	10.202	11.288	1.086		52,570000	462.563,41	0,15 %
Aktien		US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC MU	USD	6.441	4.330	624		230,260000	1.279.144,99	0,41 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	42.140	30.062	4.680		485,500000	17.645.409,46	5,59 %
Aktien		US6092071058	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A MDLZ	USD	11.822	9.362	1.023		57,210000	583.325,39	0,18 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US6098391054	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC MPWR	USD	1.043	1.109	66		924,950000	832.052,14	0,26 %
Aktien		US61174X1090	MONSTER BEVERAGE CORP MNST	USD	13.424	14.840	1.416		75,040000	868.805,86	0,28 %
Aktien		US6153691059	MOODY'S CORP MCO	USD	1.548	1.645	97		487,130000	650.374,95	0,21 %
Aktien		US6174464486	MORGAN STANLEY MS	USD	5.501	3.444	555		167,940000	796.789,81	0,25 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD	1.741	1.241	163		369,500000	554.831,60	0,18 %
Aktien		US64110L1061	NETFLIX INC NFLX	USD	28.800	31.020	3.290		106,140000	2.636.450,04	0,84 %
Aktien		US6516391066	NEWMONT CORP NEM	USD	20.393	14.177	4.281		90,520000	1.592.112,09	0,50 %
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE	USD	10.521	8.716	990		64,330000	583.738,78	0,18 %
Aktien		US6556631025	NORDSON CORP NDSN	USD	3.119	3.315	196		238,000000	640.236,32	0,20 %
Aktien		US6558441084	NORFOLK SOUTHERN CORP NSC	USD	2.349	2.582	233		290,030000	587.589,35	0,19 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	142.830	96.846	13.808		180,260000	22.205.818,10	7,03 %
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD	3.332	3.542	1.191		193,760000	556.822,91	0,18 %
Aktien		US6826801036	ONEOK INC OKE	USD	13.165	8.497	3.329		71,510000	811.961,84	0,26 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	8.654	5.927	2.010		204,960000	1.529.797,61	0,48 %
Aktien		US67103H1077	OREILLY AUTOMOTIVE INC ORLY	USD	8.680	9.227	761		101,510000	759.935,14	0,24 %
Aktien		US68902V1070	OTIS WORLDWIDE CORP OTIS	USD	7.867	5.685	728		88,570000	600.957,51	0,19 %
Aktien		US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A PLTR	USD	11.875	12.973	1.098		165,740000	1.697.496,66	0,54 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	3.898	4.530	1.527		185,350000	623.135,37	0,20 %
Aktien		US7043261079	PAYCHEX INC PAYX	USD	4.957	3.181	676		111,410000	476.311,50	0,15 %
Aktien		US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC PYPL	USD	10.573	7.912	1.003		61,830000	563.826,46	0,18 %
Aktien		US7134481081	PEPSICO INC PEP	USD	14.319	12.116	1.199		147,980000	1.827.526,52	0,58 %
Aktien		US7170811035	PFIZER INC PFE	USD	31.090	20.823	8.412		25,710000	689.399,20	0,22 %
Aktien		US7185461040	PHILLIPS 66 PSX	USD	4.279	3.487	269		134,960000	498.075,67	0,16 %
Aktien		US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP PNC	USD	4.085	2.930	379		191,880000	676.035,88	0,21 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	16.445	13.041	5.257		148,250000	2.102.696,32	0,67 %
Aktien		US7433151039	PROGRESSIVE CORP PGR	USD	3.271	2.460	379		229,150000	646.470,01	0,20 %
Aktien		US74340W1036	PROLOGIS INC PLD	USD	5.946	6.501	555		128,160000	657.242,11	0,21 %
Aktien		US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC PRU	USD	7.304	7.764	460		107,970000	680.161,18	0,22 %
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD	4.873	2.204	583		165,140000	694.059,44	0,22 %
Aktien		US74762E1029	QUANTA SERVICES INC PWR	USD	1.671	809	189		460,430000	663.571,98	0,21 %
Aktien		US7561091049	REALTY INCOME CORP O	USD	11.375	8.980	1.259		57,140000	560.582,60	0,18 %
Aktien		US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS REGN	USD	1.292	1.106	81		784,610000	874.307,75	0,28 %
Aktien		US7707001027	ROBINHOOD MARKETS INC - A HOOD	USD	6.647	7.066	419		128,200000	734.956,57	0,23 %
Aktien		US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC ROK	USD	1.941	2.063	122		393,990000	659.566,68	0,21 %
Aktien		LR0008862868	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD RCL	USD	2.402	2.486	84		265,710000	550.463,94	0,17 %
Aktien		GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC- CL A RPRX	USD	19.349	20.568	1.219		39,840000	664.853,30	0,21 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	USD	1.488	414	247		495,610000	636.049,58	0,20 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	USD	6.422	4.903	596		228,150000	1.263.684,76	0,40 %
Aktien		US8085131055	SCHWAB (CHARLES) CORP SCHW	USD	8.418	5.873	835		91,800000	666.499,12	0,21 %
Aktien		US81762P1021	SERVICENOW INC NOW	USD	1.625	1.176	328		802,720000	1.125.033,42	0,36 %
Aktien		US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE SHW	USD	4.280	3.967	888		343,390000	1.267.591,70	0,40 %
Aktien		US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC SPG	USD	3.882	4.126	244		185,560000	621.280,71	0,20 %
Aktien		AN8068571086	SLB LTD SLB	USD	39.515	30.055	4.346		35,660000	1.215.321,83	0,39 %
Aktien		US8334451098	SNOWFLAKE INC SNOW	USD	3.296	3.504	208		248,660000	706.872,53	0,22 %
Aktien		US8552441094	STARBUCKS CORP SBUX	USD	9.235	7.321	798		86,700000	690.564,06	0,22 %
Aktien		US5949724083	STRATEGY INC MSTR	USD	1.850	1.850			175,640000	280.248,39	0,09 %
Aktien		US8636671013	STRYKER CORP SYK	USD	1.801	1.285	168		372,290000	578.286,51	0,18 %
Aktien		US8716071076	SYNOPSYS INC SNPS	USD	1.263	923	48		409,680000	446.268,35	0,14 %
Aktien		US8725901040	T-MOBILE US INC TMUS	USD	3.014	2.265	613		206,730000	537.396,37	0,17 %
Aktien		US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE TTWO	USD	3.219	3.422	203		243,630000	676.393,95	0,21 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US87612G1013	TARGA RESOURCES CORP TRGP	USD	4.861	3.869	986		173,130000	725.848,40	0,23 %
Aktien		US87612E1064	TARGET CORP TGT	USD	7.581	6.933	731		89,800000	587.152,36	0,19 %
Aktien		US88160R1014	TESLA INC TSLA	USD	17.319	12.423	1.667		426,580000	6.371.934,12	2,02 %
Aktien		US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC TXN	USD	4.307	2.296	1.009		165,350000	614.224,37	0,19 %
Aktien		US1255231003	THE CIGNA GROUP CI	USD	2.469	2.039	230		278,350000	592.734,62	0,19 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	3.347	2.752	318		593,250000	1.712.542,80	0,54 %
Aktien		US8725401090	TJX COMPANIES INC TJX	USD	6.793	4.939	626		153,130000	897.159,94	0,28 %
Aktien		IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC TT	USD	1.458	1.011	351		419,640000	527.694,27	0,17 %
Aktien		US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC UBER	USD	8.279	5.882	5.002		85,660000	611.651,33	0,19 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP	USD	2.915	2.313	996		230,660000	579.907,63	0,18 %
Aktien		US9113631090	UNITED RENTALS INC URI	USD	739	478	82		814,970000	519.438,38	0,16 %
Aktien		US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC UNH	USD	6.051	4.093	601		329,710000	1.720.708,28	0,55 %
Aktien		US9029733048	US BANCORP USB	USD	17.137	13.423	1.625		48,950000	723.494,89	0,23 %
Aktien		US92338C1036	VERALTO CORP VLTO	USD	6.539	7.188	649		101,270000	571.136,77	0,18 %
Aktien		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC VRSK	USD	2.483	2.483	1.248		223,890000	479.467,74	0,15 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	36.181	26.518	3.395		40,880000	1.275.673,19	0,40 %
Aktien		US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC VRTX	USD	1.612	1.189	211		432,170000	600.852,16	0,19 %
Aktien		US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO-A VRT	USD	4.572	5.091	519		172,020000	678.317,69	0,21 %
Aktien		US9256521090	VICI PROPERTIES INC VICI	USD	19.850	15.500	2.223		28,830000	493.574,97	0,16 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	13.197	9.392	1.232		333,790000	3.799.238,11	1,20 %
Aktien		US9297401088	WABTEC CORP WAB	USD	3.563	2.350	766		207,750000	638.417,57	0,20 %
Aktien		US9311421039	WALMART INC WMT	USD	23.747	17.370	2.178		109,100000	2.234.505,76	0,71 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD	13.173	9.677	1.304		103,430000	1.175.111,81	0,37 %
Aktien		US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC WM	USD	2.634	2.634			217,350000	493.768,51	0,16 %
Aktien		US9497461015	WELLS FARGO & CO WFC	USD	23.682	16.463	3.758		85,560000	1.747.580,25	0,55 %
Aktien		US95040Q1040	WELLTOWER INC WELL	USD	3.931	4.304	373		206,250000	699.270,13	0,22 %
Aktien		US9694571004	WILLIAMS COS INC WMB	USD	22.742	20.414	6.639		60,220000	1.181.183,53	0,37 %
Aktien		US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A WDAY	USD	3.152	3.351	1.082		215,340000	585.408,32	0,19 %
Aktien		US3848021040	WW GRAINGER INC GWW	USD	651	427	64		945,100000	530.648,24	0,17 %
Aktien		US98419M1009	XYLEM INC XYL	USD	5.204	5.712	508		141,120000	633.393,83	0,20 %
Aktien		US98956P1021	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC ZBH	USD	7.233	7.689	456		97,550000	608.546,42	0,19 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										300.720.804,00	95,27 %
Summe Wertpapiervermögen										300.720.804,00	95,27 %
Aktienindex Futures		0FES20251219	S&P500 EMINI FUT Dec25 ESZ5	USD	1				6.828,000000	5.261,11	0,00 %
Aktienindex Futures		0FES20251219	S&P500 EMINI FUT Dec25 ESZ5	USD	14				6.828,000000	89.443,27	0,03 %
Aktienindex Futures		0FES20251219	S&P500 EMINI FUT Dec25 ESZ5	USD	1				6.828,000000	6.005,00	0,00 %
Aktienindex Futures		0FES20251219	S&P500 EMINI FUT Dec25 ESZ5	USD	3				6.828,000000	14.942,43	0,00 %
Aktienindex Futures		0FES20251219	S&P500 EMINI FUT Dec25 ESZ5	USD	1				6.828,000000	7.093,88	0,00 %
Aktienindex Futures		0FES20251219	S&P500 EMINI FUT Dec25 ESZ5	USD	1				6.828,000000	2.113,07	0,00 %
Aktienindex Futures		0FES20251219	S&P500 EMINI FUT Dec25 ESZ5	USD	26				6.828,000000	88.015,87	0,03 %
Aktienindex Futures		0FES20251219	S&P500 EMINI FUT Dec25 ESZ5	USD	2				6.828,000000	7.762,30	0,00 %
Aktienindex Futures		0FES20251219	S&P500 EMINI FUT Dec25 ESZ5	USD	1				6.828,000000	7.007,63	0,00 %
Währungsfutures		0FEC20251215	EURO FX CURR FUT Dec25 ECZ5 PIT	USD	-13				1,160530	20.490,32	0,01 %
Währungsfutures		0FEC20251215	EURO FX CURR FUT Dec25 ECZ5 PIT	USD	-51				1,160530	-23.634,97	-0,01 %
Währungsfutures		0FEC20251215	EURO FX CURR FUT Dec25 ECZ5 PIT	USD	-4				1,160530	4.471,95	0,00 %

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
Summe Finanzterminkontrakte ¹										228.971,86	0,07 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						8.562.372,90	2,71 %
				USD						6.024.481,86	1,91 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										14.586.854,76	4,62 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										63.300,77	0,02 %
Dividendenforderungen										158.741,42	0,05 %
Summe Abgrenzungen										222.042,19	0,07 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-99.501,59	-0,03 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-99.501,59	-0,03 %
Summe Fondsvermögen										315.659.171,22	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A3EU44	--	Ausschüttung	EUR	113,75	1.889,614
AT0000A387F2	--	Thesaurierung	EUR	136,11	680.693,475
AT0000A3GAK0	--	Vollthesaurierung Ausland	EUR	102,32	10,000
AT0000A3K3E5	--	Vollthesaurierung Ausland	USD	121,94	2.118.274,801

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.11.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar	USD 1,159450

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US0010551028	AFLAC INC AFL	USD		2.603
Aktien		US0090661010	AIRBNB INC-CLASS A ABNB	USD	455	1.969
Aktien		US0200021014	ALLSTATE CORP ALL	USD		1.581
Aktien		US03769M1062	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC APO	USD	1.998	1.998
Aktien		US0404131064	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD		823
Aktien		US0404132054	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD	3.292	3.292
Aktien		US29109X1063	ASPEN TECHNOLOGY INC AZPN	USD	1.252	1.252
Aktien		US0494681010	ATLASSIAN CORP-CL A TEAM	USD	1.153	1.153
Aktien		US0533321024	AUTOZONE INC AZO	USD		83
Aktien		US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC AVB	USD		1.067

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US09290D1019	BLACKROCK INC BLK	USD			300
Aktien		CH1300646267	BUNGE GLOBAL SA BG	USD		3.381	3.381
Aktien		US12504L1098	CBRE GROUP INC - A CBRE	USD			2.015
Aktien		US15135B1017	CENTENE CORP CNC	USD			3.769
Aktien		US1696561059	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CMG	USD		1.097	5.238
Aktien		US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO CL	USD			2.913
Aktien		US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS INC-A STZ	USD			1.070
Aktien		US2199481068	CORPAY INC CPAY	USD		968	968
Aktien		US22052L1044	CORTEVA INC CTVA	USD		7.512	7.512
Aktien		US2283681060	CROWN HOLDINGS INC CCK	USD		3.901	3.901
Aktien		US2521311074	DEXCOM INC DXCM	USD		1.573	3.270
Aktien		US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC DLR	USD			1.294
Aktien		US23331A1097	DR HORTON INC DHI	USD			1.558
Aktien		US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC DD	USD			5.526
Aktien		US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP EW	USD			2.605
Aktien		US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL EQR	USD			3.139
Aktien		US30212P3038	EXPEDIA GROUP INC EXPE	USD		1.537	1.537
Aktien		US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC EXR	USD			1.331
Aktien		US3156161024	F5 INC FFIV	USD			1.321
Aktien		US31428X1063	FEDEX CORP FDY	USD			657
Aktien		US31488V1070	FERGUSON ENTERPRISES INC FERG	USD		448	1.795
Aktien		US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFO SERV FIS	USD			3.776
Aktien		US31946M1036	FIRST CITIZENS BCSHS -CL A FCNCA	USD		175	175
Aktien		US3703341046	GENERAL MILLS INC GIS	USD			3.857
Aktien		US37045V1008	GENERAL MOTORS CO GM	USD			5.179
Aktien		US3802371076	GODADDY INC - CLASS A GDDY	USD		1.882	1.882
Aktien		US4278661081	HERSHEY CO/THE HSY	USD		2.091	2.091
Aktien		US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE HPE	USD			15.134
Aktien		US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN HLT	USD			1.167
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ	USD		2.512	11.673
Aktien		US4448591028	HUMANA INC HUM	USD			875
Aktien		US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES IFF	USD			4.451
Aktien		US46187W1071	INVITATION HOMES INC INVH	USD			5.591
Aktien		US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC JNPR	USD		9.215	9.215
Aktien		US4878361082	KELLANOVA K	USD		4.338	4.338
Aktien		US5007541064	KRAFT HEINZ CO/THE KHC	USD		4.654	11.943
Aktien		US5128073062	LAM RESEARCH CORP LRCX	USD			5.580
Aktien		US5178341070	LAS VEGAS SANDS CORP LVS	USD			5.162
Aktien		US50212V1008	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC LPLA	USD		962	962
Aktien		US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL - CL A MAR	USD		894	894
Aktien		US5797802064	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS MKC	USD			3.701
Aktien		US59156R1086	METLIFE INC MET	USD		1.434	4.917
Aktien		US60770K1079	MODERNA INC MRNA	USD			2.758
Aktien		US6311031081	NASDAQ INC NDAQ	USD			4.447
Aktien		US6795801009	OLD DOMINION FREIGHT LINE ODFL	USD			1.194
Aktien		US6937181088	PACCAR INC PCAR	USD		756	2.727
Aktien		US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC ROP	USD		451	451
Aktien		US7782961038	ROSS STORES INC ROST	USD			1.701
Aktien		US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORP SBAC	USD			900
Aktien		US8168511090	SEMPRA SRE	USD			5.429
Aktien		US8318652091	SMITH (A.O.) CORP AOS	USD		4.222	4.222
Aktien		US8330341012	SNAP-ON INC SNA	USD		841	841

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US8545021011	STANLEY BLACK & DECKER INC SWK	USD		923	3.663
Aktien		US8574771031	STATE STREET CORP STT	USD			3.574
Aktien		US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC SMC	USD			2.480
Aktien		US8718291078	SYSCO CORP SY	USD			3.547
Aktien		IE000IVNQZ81	TE CONNECTIVITY PLC TEL	USD			1.879
Aktien		US88339J1051	TRADE DESK INC/THE -CLASS A TTD	USD			3.210
Aktien		US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP TFC	USD		526	6.809
Aktien		US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE-CL B UPS	USD		219	1.501
Aktien		US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP VLO	USD			877
Aktien		US9426222009	WATSCO INC WSO	USD			603
Aktien		US9553061055	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES WST	USD			674
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD			5.552
Aktien		US9831341071	WYNN RESORTS LTD WYNN	USD			2.345
Aktien		US9884981013	YUM! BRANDS INC YUM	USD		2.002	2.002
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD		246	1.681

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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

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

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

- 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 Entgelteleistungen 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, Positionsggrading).

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 19. März 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek



Mag. (FH) Dieter Aigner

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten R-Ratio-USAktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. November 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien
19. März 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.at 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.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds R-Ratio-USAktien, 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 (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien 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 auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen mit Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Vereinigten Staaten von Amerika veranlagt wird. Der Investmentfonds wird aktiv unter Bezugnahme zu dem im Basisinformationsblatt und im Prospekt angegebenen Referenzwert verwaltet. Als Anlageziel wird eine dem Referenzwert ähnliche Wertentwicklung angestrebt, wobei im Zuge der Veranlagung im Verhältnis zum Referenzwert jedoch verstärkt Unternehmen mit geringen Treibhausgasemissionen berücksichtigt werden.

Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in Unternehmen der Rüstungsbranche oder Unternehmen, die substantiell gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen oder deren Umsatz aus der Produktion bzw. Förderung sowie zu einem substantiellen Teil aus der Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird, ausgeschlossen. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die maßgebliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, oder deren Unternehmensführung ein gewisses Qualitätsniveau nicht erfüllt. Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Anhang 1. „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Prospekts enthalten.

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 40 % des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 40 % des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert. Es fällt kein Ausgabeaufschlag an.

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Dezember bis zum 30. November.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 1. Februar des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 1. Februar 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 depoführenden 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.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1. Februar der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, 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.

Ertragnisverwendung 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 1. Februar 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 auszus zahlen.

Ertragnisverwendung 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 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, Abwicklungsgebuhr

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

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg12

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der Geregelten Märkte zu subsumieren:

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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.

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Name des Produkts:

R-Ratio-USAktien

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900NJ1M9HF6B5NP22

Das Produkt (der Fonds) wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. als Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Fondsmanager: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> 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, wobei verstärkt eine Veranlagung in Unternehmen mit geringen Treibhausemissionen im Verhältnis zum Referenzwert angestrebt wurde.

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde ein Referenzwert bestimmt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verwaltungsgesellschaft bedient sich im Nachhaltigkeitsbereich des Researchproviders MSCI ESG Research Inc. Dabei werden im Besonderen Aspekte des ESG Risikos und das damit verbundene Risikomanagement des jeweiligen Unternehmens anhand von nachhaltigen (Schlüssel-)Indikatoren/Key Performance Indikatoren (KPIs) analysiert. Die Bewertung mündet in den sogenannten 'MSCI ESG Score', der auf einer Skala von 0-10 gemessen wird. Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensbranche.

Der MSCI ESG Score betrug zum Ende des Rechnungsjahres:

Fonds: 6,38

Referenzwert: 6,23

Darüber hinaus wird die Treibhausgas-Intensität der im Fonds investierten Unternehmen im Vergleich zum Referenzwert MSCI USA Net gemessen.

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

Die Treibhausgas-Intensität (Scope 1 und Scope 2) betrug zum Ende des Rechnungsjahres:
 Fonds: 9,91 tCO₂e/investierter Mio. EUR
 Referenzwert: 22,10 tCO₂e/investierter Mio. EUR

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

Rumpfrechnungsjahr 01.12.2023 - 30.11.2024: MSCI ESG Score:

Fonds: 6,85

Referenzwert: 6,63

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

Im abgelaufenen Rechnungsjahr hat der Fonds ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, aber keine nachhaltige Investition angestrebt.

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.

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.

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. 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. Die Tabelle zeigt die Themengebiete, aus denen Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen insbesondere berücksichtigt wurden.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte Land	
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	IT	6,66	Vereinigte Staaten von Amerika
US0378331005	APPLE INC AAPL	IT	6,23	Vereinigte Staaten von Amerika
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	IT	5,66	Vereinigte Staaten von Amerika
US0231351067	AMAZON.COM INC AMZN	Nicht Basiskonsumgüter	3,76	Vereinigte Staaten von Amerika
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	Telekommunikationsdienste	2,61	Vereinigte Staaten von Amerika
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telekommunikationsdienste	2,17	Vereinigte Staaten von Amerika
US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	IT	2,10	Vereinigte Staaten von Amerika
US88160R1014	TESLA INC TSLA	Nicht Basiskonsumgüter	1,86	Vereinigte Staaten von Amerika
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C GOOG	Telekommunikationsdienste	1,86	Vereinigte Staaten von Amerika
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM	Finanzen	1,63	Vereinigte Staaten von Amerika
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	Finanzen	1,33	Vereinigte Staaten von Amerika
US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	Gesundheitswesen	1,21	Vereinigte Staaten von Amerika
US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	Finanzen	1,03	Vereinigte Staaten von Amerika
US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Basiskonsumgüter	1,00	Vereinigte Staaten von Amerika
US64110L1061	NETFLIX INC NFLX	Telekommunikationsdienste	0,85	Vereinigte Staaten von Amerika

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.12.2024 - 30.11.2025



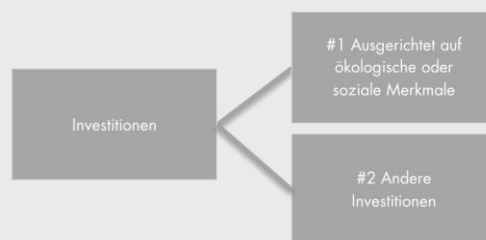
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Zum Ende des Berichtszeitraums waren 95,27 % 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?“). 4,73 % des gesamten Fondsvermögens wurden als „andere Investitionen“ ausgewiesen (#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?“).



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-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 CO₂-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 %
IT	32,22
Finanzen	12,21
Telekommunikationsdienste	10,25
Gesundheitswesen	9,89
Nicht Basiskonsumgüter	9,71
Industrie	8,25
Sonstige / Others	17,47
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.

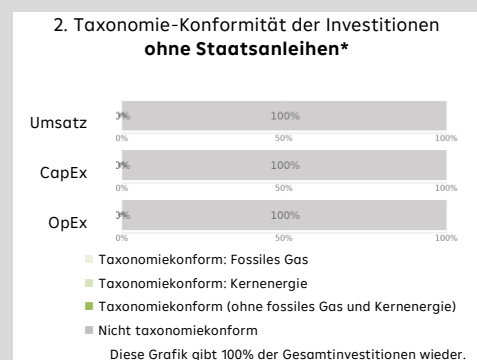
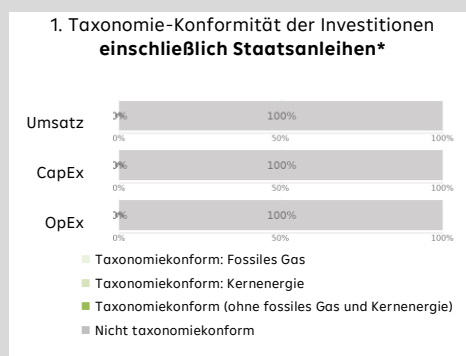
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert³?**

- 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.


³ 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 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?**

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine nachhaltige Zielsetzung mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

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

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine sozial nachhaltige Zielsetzung.

 **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 Währungs- und Marktänderungsrisikos eingesetzt. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.



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

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.

Im Hinblick auf ESG Kriterien („environment“, „social“, „governance“) wurden bei der Aktienauswahl und -gewichtung jene Titel bevorzugt, die bestimmte ESG-bezogene Eigenschaften (Faktoren) aufwiesen. Weiters wurden verbindliche Negativkriterien beachtet.

Die Entwicklung des Nachhaltigkeitsindikators im Vergleich zum Referenzwert wurde zum Ende des Rechnungsjahres überprüft und im Rechenschaftsbericht des Fonds ausgewiesen. Im Rahmen des internen Limitsystems wurde der MSCI ESG Score laufend überwacht und gegen definierte Grenzen im Hinblick auf die Bewerbung von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen geprüft. Die definierten Negativkriterien wurden auf täglicher Basis im Rahmen des internen Limitsystems geprüft.

Zur Umsetzung der Mitwirkungspolitik finden Sie nähere Informationen im jährlich erstellten Engagementbericht auf <https://www.rcm.at/at-de/privat-anleger/themen/nachhaltigkeit/> im Abschnitt „Nachhaltigkeit“ unter „Policies & Reports“.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds wird hinsichtlich der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmalen am Referenzwert MSCI USA Net (100%) gemessen.

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.

● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Der Referenzwert ist ein breiter Marktindex, der selbst keine ökologischen oder sozialen Merkmale aufweist.

● Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Der MSCI ESG Score betrug zum Ende des Rechnungsjahres:

Fonds: 6,38

Referenzwert: 6,23

Die Treibhausgas-Intensität (Scope 1 und Scope 2) betrug zum Ende des Rechnungsjahres:

Fonds: 9,91 tCO₂e/investierter Mio. EUR

Referenzwert: 22,10 tCO₂e/investierter Mio. EUR

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Der MSCI ESG Score betrug zum Ende des Rechnungsjahres:

Fonds: 6,38

Referenzwert: 6,23

Die Treibhausgas-Intensität (Scope 1 und Scope 2) betrug zum Ende des Rechnungsjahres:

Fonds: 9,91 tCO₂e/investierter Mio. EUR

Referenzwert: 22,10 tCO₂e/investierter Mio. EUR

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Der Referenzwert ist ein breiter Marktindex. Zum Vergleich zwischen Referenzwert und Fonds (Finanzprodukt) siehe oben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

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.