Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.04.2025 - 31.03.2026

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

Raiffeisen
Capital Management

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten ... 3
Fondscharakteristik ... 3
  Rechtlicher Hinweis ... 4
Fondsdetails ... 5
Umlaufende Anteile ... 6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung ... 7
  Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) ... 7
  Entwicklung des Fondsvermögens in EUR ... 9
Fondsergebnis in EUR ... 10
  A. Realisiertes Fondsergebnis ... 10
  B. Nicht realisiertes Kursergebnis ... 10
  C. Ertragsausgleich ... 10
Kapitalmarktbericht ... 11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds ... 12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR ... 13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2026 ... 15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ... 18
  An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2025 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ... 19
Bestätigungsvermerk ... 21
Steuerliche Behandlung ... 23
Fondsbestimmungen ... 24
Anhang ... 30

Raiffeisen
Capital Management

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A0QRP8	Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities (S) A	Ausschüttung	EUR	01.09.2011
AT0000A39F76	Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities (R) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2024
AT0000A39FA2	Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2024
AT0000A090G0	Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities (I) T	Thesaurierung	EUR	04.04.2008
AT0000A0QRQ6	Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities (S) T	Thesaurierung	EUR	01.09.2011
AT0000A39F68	Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities (R) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2024
AT0000A39F92	Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2024
AT0000A0QRR4	Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.09.2011
AT0000A0LHU0	Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.02.2011
AT0000A39F84	Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.03.2024

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	15.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 1,000 % S-Tranche (EUR): 2,000 % R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	2,000 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

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

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

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

Raiffeisen Capital Management

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities für das Rechnungsjahr vom 01.04.2025 bis 31.03.2026 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.03.2026 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2026
Fondsvermögen gesamt in EUR	45.534.012,27	41.984.075,92	45.067.888,32
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QRP8) in EUR	169,42	174,19	191,06
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QRP8) in EUR	169,42	174,19	191,06
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A39F76) in EUR	103,13	105,29	114,72
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A39F76) in EUR	103,13	105,29	114,72
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A39FA2) in EUR	103,20	106,16	116,53
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A39FA2) in EUR	103,20	106,16	116,53
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A090G0) in EUR	209,53	218,70	243,52
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A090G0) in EUR	209,53	218,70	243,52
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QRQ6) in EUR	187,17	194,09	214,39
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QRQ6) in EUR	187,17	194,09	214,39
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A39F68) in EUR	103,13	106,96	118,62
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A39F68) in EUR	103,13	106,96	118,62
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A39F92) in EUR	103,20	107,83	120,31
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A39F92) in EUR	103,20	107,83	120,31
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QRR4) in EUR	216,82	227,43	255,17
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QRR4) in EUR	216,82	227,43	255,17
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0LHU0) in EUR	191,01	198,36	220,35
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0LHU0) in EUR	191,01	198,36	220,35
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A39F84) in EUR	103,13	107,64	120,17
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A39F84) in EUR	103,13	107,64	120,17

	16.06.2025	15.06.2026
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	2,2500	5,6500
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	2,5800	6,5000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	2,6100	7,0000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	1,6892	5,4264
Auszahlung / Anteil (S) (T) EUR	1,1222	4,4385
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,7230	2,5510
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,8849	2,7302
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	6,7015	25,9012
Wiederveranlagung / Anteil (S) (T) EUR	4,4465	21,1822
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	2,8655	12,1693
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	3,5121	13,0211
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	8,7265	32,8195
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	5,6925	26,3317
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	3,6130	14,9090

Raiffeisen
Capital Management

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.03.2025	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2026
AT0000A0QRP8 (S) A	1.457,113	100,000	-157,113	1.400,000
AT0000A39F76 (R) A	1.001,067	985,253	-42,258	1.944,062
AT0000A39FA2 (RZ) A	10,000	838,619	0,000	848,619
AT0000A090G0 (I) T	21.766,739	92,339	0,000	21.859,078
AT0000A0QRQ6 (S) T	1.612,640	0,000	-189,640	1.423,000
AT0000A39F68 (R) T	5.662,843	6.983,910	-291,776	12.354,977
AT0000A39F92 (RZ) T	1.287,094	3.610,425	0,000	4.897,519
AT0000A0QRR4 (I) VTA	12.427,690	1.801,678	-6.177,546	8.051,822
AT0000A0LHU0 (S) VTA	166.250,569	13.804,852	-22.404,652	157.650,769
AT0000A39F84 (R) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				**210.439,846**

Raiffeisen
Capital Management

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QRP8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	174,19
Ausschüttung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 176,22) in Höhe von EUR 2,2500, entspricht 0,012768 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	191,06
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,012768 x 191,06)	193,50
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,31
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**11,09**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A39F76)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	105,29
Ausschüttung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 105,40) in Höhe von EUR 2,5800, entspricht 0,024478 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	114,72
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,024478 x 114,72)	117,53
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,24
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**11,62**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A39FA2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,16
Ausschüttung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 106,44) in Höhe von EUR 2,6100, entspricht 0,024521 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	116,53
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,024521 x 116,53)	119,39
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,23
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**12,46**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A090G0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	218,70
Auszahlung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 222,85) in Höhe von EUR 1,6892, entspricht 0,007580 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	243,52
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,007580 x 243,52)	245,37
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	26,67
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**12,19**

Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QRQ6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	194,09
Auszahlung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 197,73) in Höhe von EUR 1,1222, entspricht 0,005675 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	214,39
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,005675 x 214,39)	215,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	21,52
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**11,09**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A39F68)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,96
Auszahlung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 108,98) in Höhe von EUR 0,7230, entspricht 0,006634 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	118,62
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,006634 x 118,62)	119,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,45
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**11,64**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A39F92)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,83
Auszahlung am 16.06.2025 (errechneter Wert: EUR 109,89) in Höhe von EUR 0,8849, entspricht 0,008053 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	120,31
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,008053 x 120,31)	121,28
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,45
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**12,47**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0QRR4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	227,43
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	255,17
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	27,74
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**12,20**

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0LHU0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	198,36
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	220,35
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	21,99
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**11,09**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A39F84)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,64
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	120,17
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**11,64**

Raiffeisen
Capital Management

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.03.2025 (211.485,755 Anteile)		**41.984.075,92**
Ausschüttung am 16.06.2025 (EUR 2,2500 x 1.457,113 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0QRP8))		-3.278,50
Ausschüttung am 16.06.2025 (EUR 2,5800 x 1.106,067 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A39F76))		-2.853,65
Ausschüttung am 16.06.2025 (EUR 2,6100 x 10,000 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A39FA2))		-26,10
Auszahlung am 16.06.2025 (EUR 1,6892 x 21.858,739 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A090G0))		-36.923,78
Auszahlung am 16.06.2025 (EUR 1,1222 x 1.612,640 Thesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QRQ6))		-1.809,70
Auszahlung am 16.06.2025 (EUR 0,7230 x 5.917,040 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A39F68))		-4.278,02
Auszahlung am 16.06.2025 (EUR 0,8849 x 1.298,291 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A39F92))		-1.148,86
Ausgabe von Anteilen	4.896.638,02	
Rücknahme von Anteilen	-6.460.186,57	
Anteiliger Ertragsausgleich	67.235,48	-1.496.313,07
Fondsergebnis gesamt		**4.630.444,08**
Fondsvermögen am 31.03.2026 (210.439,846 Anteile)		**45.067.888,32**

Raiffeisen Capital Management

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	278.776,66	
Inflationsgebundenen Zinsenerträge	114.967,04	
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-2.397,93	
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	69.470,71	
Dividendenergebnis aus Subfonds	416,97	
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	153,50	
		461.386,95
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-621.371,58	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-7.015,16	
Abschlussprüferkosten	-3.120,00	
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00	
Depotgebühr	-2.502,59	
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-5.317,68	
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-12.434,25	
Kosten für Sicherheitenmanagement	-3.457,95	
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-8.921,72	
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds	1.834,51	
		-663.706,42
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**-202.319,47**
Realisiertes Kursergebnis		
Ausschüttungsgleiche Erträge	107.531,31	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	526.659,41	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	9.084.308,13	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-81.090,21	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-3.899.366,58	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**5.738.042,06**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**5.535.722,59**

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-838.043,03	
		-838.043,03

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-67.235,48	
		-67.235,48
Fondsergebnis gesamt		**4.630.444,08**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 31.892,77 EUR.

Raiffeisen
Capital Management

Kapitalmarktbericht

2025 erwies sich erneut als ein sehr gutes Aktienjahr. Politische Entwicklungen (US-Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwischenzeitlich zwar für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben. Europäische Aktien gehörten zu den stärksten Regionen, unter anderem auch österreichische Aktien mit über 50 % Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex (einschließlich Dividenden). Ganz vorn dabei in der Rangliste waren aber auch lateinamerikanische Aktienmärkte. Erstmals seit langem schnitten die Aktienmärkte der Schwellenländer deutlich besser ab als jene der Industrienationen. Diese Trends setzten sich zunächst auch im neuen Jahr fort, bis der Krieg Israels und der USA gegen den Iran im März für deutliche Kursrückgänge auf den Aktienmärkten weltweit sorgte.

Das wiederholte Ein- und Auspreisen von Zinssenkungen der US-Notenbank sowie sprunghafte Entscheidungen und widersprüchlichen Ankündigungen der neuen US-Administration sorgten 2025 für Kursschwankungen auch auf den Anleihemärkten. Diese präsentierten sich insgesamt dennoch sehr viel ruhiger als in den Vorjahren. Die meisten Anleihemarktsegmente erzielten Wertzuwächse in ihren jeweiligen lokalen Währungen, vor allem dank der Zinserträge. Kurzlaufende Anleihen schnitten dabei meist besser ab als langlaufende. Ganz vorn in der Performance-Rangliste lagen Schwellenländeranleihen in Hartwährung. Bei Dollar-Anleihen stand für Euro-basierte Investor:innen allerdings ein Minus zu Buche, weil diese durch den stark gefallenen US-Dollar (rund 12 % schwächer gegenüber dem Euro) in Euro nun deutlich weniger wert sind. In ihrer Heimatwährung US-Dollar gerechnet waren US-Anleihen 2025 hingegen solide im Plus und das sogar deutlich stärker als ihre Pendants in der Eurozone. Im neuen Jahr präsentierten sich die meisten Anleihemärkte zunächst mit leichten Wertzuwächsen, abermals angeführt von Schwellenländeranleihen. Mit dem Ausbruch des Iran-Kriegs Ende Februar 2026 gaben die Anleihemärkte allerdings nach.

Bei den Rohstoffen war neuerlich Gold sehr stark und es übertrumpfte dabei wie auch schon 2024 sogar die meisten Aktienmärkte. Anders als noch 2024 konnten 2025 aber auch die anderen Edelmetalle kräftig zulegen, Silber beispielsweise sogar noch viel stärker als das Gold. Industriemetalle insgesamt zeigten leichte Wertzuwächse in Euro, während Energierohstoffe kräftig nachgaben und rund 24 % an Wert verloren (in Euro). 2026 legten die Rohstoffe auf breiter Front weiter zu, diesmal klar angeführt von Energieträgern, vor allem von Erdöl und Erdölprodukten, die sich kräftig verteuerten. Die europäische Einheitswährung zeigte 2025 gegenüber dem Dollar starke Zugewinne und in ähnlichem Umfang auch gegenüber dem japanischen Yen. Auch zum chinesischen Yuan und dem britischen Pfund wertete der Euro auf, allerdings in geringerem Ausmaß als gegenüber der US-Währung. Im neuen Jahr gab es bei den Währungen bislang vergleichsweise wenig Bewegung.

Nach den weitgehend überwundenen Verwerfungen durch die Corona-Pandemie werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten durch anhaltende bzw. eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte (aktuell speziell im Mittleren Osten) 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.

Raiffeisen
Capital Management

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds bildet die Strategische Asset Allocation ab. Diese agiert langfristig und bewertungsorientiert. Im Berichtszeitraum haben wir im Juni 2025 das Euro-Zinsrisiko etwas reduziert und in Richtung Non-Euro-Zinsrisiko umgeschichtet und auch beim US-Dollar etwas aufgestockt. Mitte Juli haben wir nach einer markanten Spreadeinengung (Renditeunterschied zu vergleichbaren deutschen Staatsanleihen) unsere Position in italienischen Staatsanleihen verkauft und im Gegenzug deutsche Staatsanleihen aufgestockt. Mitte August haben wir unsere Position in österreichischen Staatsanleihen ebenfalls geschlossen und bei deutschen Staatsanleihen weiter zugekauft. Weiters haben wir die Gewichtung in Emerging-Markets-Hartwährungsanleihen reduziert. Ende 2025 haben wir unsere Gewichtung in Emerging-Markets-Aktien nach einer sehr guten Performance in den letzten Quartalen reduziert und die günstigeren Preisniveaus bei Energierohstoffen (über Derivate auf Rohstoffindizes) für einen Zukauf genutzt. Im Jänner 2026 haben wir US-Staatsanleihen leicht reduziert und die Renditeanstiege bei australischen Staatsanleihen für eine Aufstockung genutzt. Zusätzlich haben wir aufgrund der in den letzten Monaten sehr starken Kursentwicklung bei Edelmetallen (abgebildet über Derivate auf Rohstoffindizes) die Gewichtung leicht reduziert. Aufgrund von Bewertungsüberlegungen (sehr niedrige Renditeunterschiede zu vergleichbaren Staatsanleihen) haben wir im Februar 2026 Euro-Unternehmensanleihen reduziert und unsere Position in Emerging-Markets Hartwährungsanleihen vollkommen verkauft. Der Iran-Krieg führte im März 2026 zu deutlichen Anstiegen bei Energierohsoffen. Wir haben diese Kursanstiege für eine schrittweise Reduktion unserer Position (abgebildet über Derivate auf Rohstoffindizes) genutzt. Zusätzlich haben wir inflationsgeschützten Anleihen leicht reduziert und bei nominellen Staatsanleihen zugekauft.
Der Fonds verzeichnete in der Berichtsperiode eine deutlich positive Performance. Den stärksten Beitrag zu dieser Performance lieferten unsere Positionen in Rohstoffen (abgebildet über Derivate auf Rohstoffindizes). Auch Aktien lieferten im Berichtszeitraum einen deutlich positiven Beitrag zur Fondsperformance. Unsere Gewichtung in Unternehmensanleihen und Emerging-Markets-Anleihen (inkl. Emerging-Markets-Währungen) trug leicht positiv zur Fondsperformance bei. Aufgrund gestiegener Renditen (und damit fallender Kurse) lieferten Staatsanleihen einen leicht negativen Performancebeitrag.

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

Raiffeisen
Capital Management

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds-vermögen
Anleihen fix		USD	1.284.789,15	2,85 %
Summe Anleihen fix			**1.284.789,15**	**2,85 %**
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	402.422,20	0,89 %
Summe Exchange-traded-funds			**402.422,20**	**0,89 %**
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	26.074.096,67	57,86 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			**26.074.096,67**	**57,86 %**
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	6.900.704,55	15,31 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	USD	223.544,02	0,50 %
Summe Investmentzertifikate extern			**7.124.248,57**	**15,81 %**
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		EUR	1.363.090,03	3,02 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		USD	2.439.410,81	5,42 %
Summe Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen			**3.802.500,84**	**8,44 %**
Summe Wertpapiervermögen			**38.688.057,43**	**85,85 %**
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-1.787.389,97	-3,97 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-100.545,91	-0,22 %
Summe Derivative Produkte			**-1.887.935,88**	**-4,19 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			7.803.350,13	17,31 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			485.752,97	1,08 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**8.289.103,10**	**18,39 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			40.375,70	0,09 %
Forderung Bestandsprovision			306,24	0,00 %
Summe Abgrenzungen			**40.681,94**	**0,09 %**

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds-vermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-62.018,26	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-62.018,26**	**-0,14 %**
Summe Fondsvermögen			**45.067.888,32**	**100,00 %**

Raiffeisen Capital Management

Vermögensaufstellung in EUR per 31.03.2026

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US045167EJ82	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 1/8 09/26/28	USD	1.500.000				98,205000	1.284.789,15	2,85 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00B78JSG98	UBS MSCI USA VALUE UCITS ETF	EUR	3.790				106,180000	402.422,20	0,89 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A255Y2	R 289-FONDS T	EUR	35.089	31.016			105,990000	3.719.083,11	8,25 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A02YY1	RAIFFEISEN 304 - ESG - EURO CORPORATES (I) T	EUR	21.900	4.967	24.058		164,000000	3.591.600,00	7,97 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000688676	RAIFFEISEN-ENERGIE-AKTIEN (R) T	EUR	1.005		752		221,500000	222.607,50	0,49 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000822606	RAIFFEISEN-EURO-SHORTTERM-RENT (R) T	EUR	63.179	39.668			99,730000	6.300.841,67	13,98 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A0JQU5	RAIFFEISEN-INFLATION-SHIELD T	EUR	52.407				109,740000	5.751.144,18	12,76 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000622014	RAIFFEISEN-INFLATIONSSCHUTZ-ANLEIHEN (R) T	EUR	32.246	40.460	31.801		139,370000	4.494.161,67	9,97 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TB67	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (I) T	EUR	12.003	1.404	3.938		166,180000	1.994.658,54	4,43 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1672644330	BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV - PRECIOUS METALS FUND D3 EUR	EUR	186		132		569,100000	105.852,60	0,24 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0094219127	BNP PARIBAS INSTICASH - EUR 1D LVNAV I CAPITALISATION	EUR	43.341	43.341			151,168900	6.551.806,50	14,54 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0326424115	BLACKROCK GLOBAL FUNDS - WORLD MINING FUND CLASS A2 HEDGED	EUR	23.412		11.168		7,050000	165.054,60	0,37 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0263854829	PARTNERS GROUP LISTED INVESTMENTS SICAV - LISTED INFRASTRUC	EUR	243				320,950000	77.990,85	0,17 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0273177401	DWS INVEST - DWS INVEST GLOBAL AGRIBUSINESS USD FC	USD	1.320				194,170000	223.544,02	0,50 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030583	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/33	EUR	1.150.000	950.000	200.000	1,226570	96,634980	1.363.090,03	3,02 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US91282CEZ05	TSY INFL IX N/B TII 0 5/8 07/15/32	USD	1.650.000	1.300.000		1,119310	94,195313	1.517.297,08	3,37 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US912810PV44	TSY INFL IX N/B TII 1 3/4 01/15/28	USD	350.000		300.000	1,552360	101,429688	480.654,02	1,07 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US91282CPU98	TSY INFL IX N/B TII 1 7/8 01/15/36	USD	250.000	250.000		1,000860	98,507813	214.976,52	0,48 %
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		US91282CLE92	TSY INFL IX N/B TII 1 7/8 07/15/34	USD	250.000		600.000	1,036430	100,218750	226.483,19	0,50 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										**38.688.057,43**	**85,85 %**
Summe Wertpapiervermögen										**38.688.057,43**	**85,85 %**
Aktienindex Futures		FESX20260619	EURO STOXX 50 Jun26 VGM6	EUR	3				5.438,000000	-3.870,00	-0,01 %
Aktienindex Futures		FESX20260619	EURO STOXX 50 Jun26 VGM6	EUR	53				5.438,000000	-155.025,00	-0,34 %
Aktienindex Futures		FTSE20260619	FTSE 100 IDX FUT Jun26 Z M6	GBP	21				9.976,500000	-109.629,33	-0,24 %
Aktienindex Futures		FTSP20260611	TOPIX INDX FUTR Jun26 TPM6 PIT	JPY	11				3.600,000000	-53.822,86	-0,12 %
Aktienindex Futures		FEMI20260619	MSCI EmgMkt Jun26 MESM6	USD	9				1.413,500000	-39.915,40	-0,09 %
Anleihenfutures		FCGB20260619	CAN 10YR BOND FUT Jun26 CNM6	CAD	69				118,810000	-140.935,44	-0,31 %
Anleihenfutures		FGBM20260608	EURO-BOBL FUTURE Jun26 OEM6	EUR	-1				114,970000	2.310,00	0,01 %
Anleihenfutures		FBTP20260608	Euro-BTP Future Jun26 IKM6	EUR	-7				114,880000	38.430,00	0,09 %
Anleihenfutures		FGBL20260608	EURO-BUND FUTURE Jun26 RXM6	EUR	20				124,480000	-71.000,00	-0,16 %
Anleihenfutures		FGBL20260608	EURO-BUND FUTURE Jun26 RXM6	EUR	2				124,480000	-3.200,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FOAT20260608	Euro-OAT Future Jun26 OATM6	EUR	11				117,590000	-22.550,00	-0,05 %
Anleihenfutures		FOAT20260608	Euro-OAT Future Jun26 OATM6	EUR	64				117,590000	-284.160,00	-0,63 %

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihenfutures		FLGR20260626	LONG GILT FUTURE Jun26 G M6	GBP	54				87,130000	-349.349,60	-0,78 %
Anleihenfutures		FLGR20260626	LONG GILT FUTURE Jun26 G M6	GBP	21				87,130000	-140.393,57	-0,31 %
Anleihenfutures		FTNU20260618	US 10yr Ultra Fut Jun26 UXYM6 PIT	USD	33				112,343750	-102.535,87	-0,23 %
Anleihenfutures		FTN520260630	US 5YR NOTE (CBT) Jun26 FVM6 PIT	USD	24				107,625000	-43.173,00	-0,10 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20260619	BCOMIN Ind Mets Jun26 FCIM6	USD	57				164,760000	-65.789,42	-0,15 %
Rohstoffindex Futures		FCPE20260619	BCOMPE PETROLEUM Jun26 UBOM6	USD	18				300,870000	60.579,12	0,13 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20260619	BCOMPR PRECIOUS Jun26 UBPM6	USD	25				479,290000	-239.690,82	-0,53 %
Währungsfutures		0FEC20260615	EURO FX CURR FUT Jun26 ECM6 PIT	USD	2				1,150480	-1.421,65	-0,00 %
Währungsfutures		0FEC20260615	EURO FX CURR FUT Jun26 ECM6 PIT	USD	5				1,150480	-3.526,88	-0,01 %
Rendite Futures		FTCB20260615	AUST 10Y BOND FUT Jun26 XMM6 PIT	AUD	78				94,870000	-58.720,25	-0,13 %
Summe Finanzterminkontrakte [1]										**-1.787.389,97**	**-3,97 %**
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	12.900.000				20,849051	-31.561,09	-0,07 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT NOK / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NOK	3.300.000				11,235582	2.718,33	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	32.800.000				53,872994	-2.691,39	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	12.000.000				19,763144	-46.472,81	-0,10 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT BRL / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	4.000.000				6,074493	-4.727,09	-0,01 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT COP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	2.763.000.000				4.253,236042	8.708,59	0,02 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT INR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	INR	68.000.000				109,251476	-26.520,45	-0,06 %
Summe Devisentermingeschäfte [1]										**-100.545,91**	**-0,22 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						7.803.350,13	17,31 %
				AUD						-172.607,78	-0,38 %
				CAD						149.665,85	0,33 %
				CHF						3.611,79	0,01 %
				GBP						202.337,85	0,45 %
				JPY						171.727,84	0,38 %
				NOK						3.154,29	0,01 %
				USD						127.863,13	0,28 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										**8.289.103,10**	**18,39 %**
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										40.375,70	0,09 %
Forderung Bestandsprovision										306,24	0,00 %
Summe Abgrenzungen										**40.681,94**	**0,09 %**
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-62.018,26	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										**-62.018,26**	**-0,14 %**
Summe Fondsvermögen										**45.067.888,32**	**100,00 %**

Raiffeisen Capital Management

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0QRP8	S	Ausschüttung	EUR	191,06	1.400,000
AT0000A39F76	R	Ausschüttung	EUR	114,72	1.944,062
AT0000A39FA2	RZ	Ausschüttung	EUR	116,53	848,619
AT0000A090G0	I	Thesaurierung	EUR	243,52	21.859,078
AT0000A0QRQ6	S	Thesaurierung	EUR	214,39	1.423,000
AT0000A39F68	R	Thesaurierung	EUR	118,62	12.354,977
AT0000A39F92	RZ	Thesaurierung	EUR	120,31	4.897,519
AT0000A0QRR4	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	255,17	8.051,822
AT0000A0LHU0	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	220,35	157.650,769
AT0000A39F84	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	120,17	10,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.03.2026 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,672450
Kanadische Dollar	CAD	1,596050
Schweizer Franken	CHF	0,917200
Britische Pfund	GBP	0,868700
Japanische Yen	JPY	182,914850
Norwegische Krone	NOK	11,205850
Amerikanische Dollar	USD	1,146550

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		AT0000A324S8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 2.9 02/20/33	EUR			4.250.000
Anleihen fix		US298785HM16	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/8 05/24/27	USD			1.400.000
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000613989	RAIFFEISEN 314 - ESG - EURO INFLATION LINKED T	EUR			17.525
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000636741	RAIFFEISEN-EMERGINGMARKETS-ESG-TRANSFORMATION-RENT (R) T	EUR			12.184
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		DE0001030559	DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0 1/2 04/15/30	EUR			350.000

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		Value-at-Risk Ansatz absolut
Verwendetes Referenzvermögen		-
Value-at-Risk	Niedrigster Wert	4,42
	∅ Wert	5,54
	Höchster Wert	7,85
Verwendetes Modell		historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 DerVO)
Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter Nominalwertbetrachtung		120,97 %

Raiffeisen
Capital Management

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

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

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

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

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

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

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

Wien, am 15. Juli 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mag. Hannes Cizek

Mag. (FH) Dieter Aigner

Raiffeisen
Capital Management

Bestätigungsvermerk

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Wien
15. Juli 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Bernhard Mechtler
Wirtschaftsprüfer

Raiffeisen
Capital Management

Steuerliche Behandlung

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

Raiffeisen
Capital Management

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Global-Strategic-Opportunities, 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 zumindest 51 % des Fondsvermögens in Aktien- und/oder Anleihefonds.

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 bis zu 25 % des Fondsvermögens erworben werden.

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Deutschland, Frankreich, Österreich, Belgien, Finnland oder den Niederlanden begeben oder garantiert werden, dürfen direkt oder indirekt über Veranlagungen in Investmentfonds zu mehr als 35 % des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 % des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 20 % des Fondsvermögens und insgesamt im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als 10 % des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.
Anteile an OGA dürfen insgesamt bis zu 30 % des Fondsvermögens erworben werden.

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Value at Risk

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

Absoluter VaR
Der zuordenbare Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt (absoluter VaR).

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 Anteilen an Investmentfonds kann der Investmentfonds den Anteil an Investmentfonds unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

Artikel 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.

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. April bis zum 31. März.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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

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

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 1 % des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ bzw.
- bis zu einer Höhe von 2 % des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen,

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
3.7.	Indien:	Mumbay

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.

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Raiffeisen
Capital Management

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.