

Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.11.2023 – 31.10.2024

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres.....	4
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	8
Fondsergebnis in EUR.....	9
A. Realisiertes Fondsergebnis	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	9
C. Ertragsausgleich	9
Kapitalmarktbericht.....	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	12
Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2024	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	24
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	25
Bestätigungsvermerk.....	27
Steuerliche Behandlung.....	29
Fondsbestimmungen.....	30
Ökologische und/oder soziale Merkmale	37
Anhang	44

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A1PC60	Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite (I) A	Ausschüttung	EUR	04.11.2016
AT0000A1PC45	Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite (R) A	Ausschüttung	EUR	04.11.2016
AT0000A1V4K9	Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite (RZ) A	Ausschüttung	EUR	02.05.2017
AT0000A1PC37	Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite (R) T	Thesaurierung	EUR	04.11.2016
AT0000A1V4J1	Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite (RZ) T	Thesaurierung	EUR	02.05.2017
AT0000A1PC78	Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.11.2016
AT0000A1PC86	Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.11.2016
AT0000A1PC52	Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.11.2016

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.01.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,180 % S-Tranche (EUR): 0,720 % R-Tranche (EUR): 0,360 % RZ-Tranche (EUR): 0,180 %
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.

Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

Namensänderung	bis 05.06.2024: Raiffeisen-Euro-Rendite ab 06.06.2024: Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite
Fondsfusion per 06.06.2024	aufnehmender Fonds: Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite untergehender Fonds: Raiffeisen Valore Aggiunto ESG
Änderung der Fondsbestimmungen	06.06.2024 Umstellung auf nachhaltige Veranlagung

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite für das Rechnungsjahr vom 01.11.2023 bis 31.10.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	30.278.148,33	41.340.566,97	87.789.643,72
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60) in EUR	91,67	94,74	101,09
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60) in EUR	91,67	94,74	101,09
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45) in EUR	90,80	93,66	99,76
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45) in EUR	90,80	93,66	99,76
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9) in EUR	92,17	95,26	101,66
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9) in EUR	92,17	95,26	101,66
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37) in EUR	94,60	98,56	106,01
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37) in EUR	94,60	98,56	106,01
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1) in EUR	95,26	99,44	107,15
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1) in EUR	95,26	99,44	107,15
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PC78) in EUR	96,70	100,94	108,78
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PC78) in EUR	96,70	100,94	108,78
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1PC86) in EUR	93,08	96,63	103,56
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1PC86) in EUR	93,08	96,63	103,56
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC52) in EUR	95,48	99,48	107,00
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC52) in EUR	95,48	99,48	107,00
		15.01.2024	15.01.2025
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		0,9500	1,7500
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,9400	1,8000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,9500	1,9000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,7932
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,8589
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	2,2140
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,1054	2,3651
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,1070	3,2727
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		0,0000	2,5816
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	3,0358

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 31.10.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2024
AT0000A1PC60 (I) A	203.493,447	60.681,576	-6.367,430	257.807,593
AT0000A1PC45 (R) A	9.810,046	12.209,747	-3.674,316	18.345,477
AT0000A1V4K9 (RZ) A	13.585,576	456,878	-3.394,622	10.647,832
AT0000A1PC37 (R) T	79.454,971	62.466,165	-26.363,503	115.955,435
AT0000A1V4J1 (RZ) T	4.883,610	5.603,529	-975,821	9.511,318
AT0000A1PC78 (I) VTA	4.019,000	8.377,823	-2.155,763	10.241,060
AT0000A1PC86 (S) VTA	18.745,482	120.971,769	-33.565,502	106.520,518
AT0000A1PC52 (R) VTA	93.620,686	229.086,984	-11.999,589	311.717,383
Gesamt umlaufende Anteile				840.746,616

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,74
Ausschüttung am 15.01.2024 (errechneter Wert: EUR 96,86) in Höhe von EUR 0,9500, entspricht 0,009808 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,09
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009808 x 101,09)	102,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,34
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,75
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,66
Ausschüttung am 15.01.2024 (errechneter Wert: EUR 95,72) in Höhe von EUR 0,9400, entspricht 0,009820 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,76
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009820 x 99,76)	100,74
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,08
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,56
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,26
Ausschüttung am 15.01.2024 (errechneter Wert: EUR 97,40) in Höhe von EUR 0,9500, entspricht 0,009754 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,66
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009754 x 101,66)	102,65
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,39
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,76
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,56
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,01
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,45
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,56
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,44
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,15
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,71
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,75

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PC78)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,94
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,78
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,84
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,77
Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1PC86)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	96,63
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,56
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,93
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,17
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC52)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,48
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,52
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,56

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.10.2023 (427.612,818 Anteile)	41.340.566,97
Ausschüttung am 15.01.2024 (EUR 0,9500 x 248.700,447 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60))	-236.265,42
Ausschüttung am 15.01.2024 (EUR 0,9400 x 14.235,100 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45))	-13.380,99
Ausschüttung am 15.01.2024 (EUR 0,9500 x 13.789,387 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9))	-13.099,92
Ausgabe von Anteilen	51.468.275,93
Rücknahme von Anteilen	-9.017.018,90
Betrag aus Verschmelzung Raiffeisen Valore Aggiunto ESG	-57.078,15
Anteiliger Ertragsausgleich	-632.139,95
Fondsergebnis gesamt	4.949.784,15
Fondsvermögen am 31.10.2024 (840.746,616 Anteile)	87.789.643,72

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	2.024.384,86
Zustimmungsgebühr (consent payment)	500,01
	2.024.884,87
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-197.495,12
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-30.841,15
Abschlussprüferkosten	-4.680,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.900,00
Depotgebühr	-18.337,34
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-5.201,11
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-7.626,80
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-7.602,72
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-316,62
	-274.000,86
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.750.884,01
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	494.295,95
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-372.995,66
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	121.300,29
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.872.184,30
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	2.445.459,90
	2.445.459,90
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	632.139,95
	632.139,95
Fondsergebnis gesamt	4.949.784,15

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 25.217,81 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das Jahr 2023 endete mit einem fulminanten Endsprint auf den Aktien- und Anleihemärkten. Im heurigen Jahr setzten sich die Kursanstiege bei den Aktien fast überall fort. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichnen im laufenden Jahr zweistellige prozentuale Kursgewinne. An die Spitze der heurigen Wertzuwächse unter den bedeutendsten Märkten hat sich im Spätsommer China katapultiert, freilich nach mehreren Jahren kräftig fallender Aktienkurse. Performance-Schlusslicht für Euro-basierte Investor:innen ist unter den wichtigen Regionen heuer bislang Lateinamerika, nicht zuletzt aufgrund einer sehr schwachen Währungsentwicklung. Wie schon im Vorjahr ist „künstliche Intelligenz“ eines der beherrschenden Themen und viele Unternehmen mit vielversprechenden Positionierungen in diesem Bereich zählen heuer bislang zu den größten Gewinnern.

Zinssenkungen vor allem der US-Notenbank wurden heuer von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch Anleihen führte. Weitere Leitzinssenkungen in den kommenden Quartalen auf beiden Seiten des Atlantiks scheinen gleichwohl nahezu sicher. Auf den Märkten wird dabei weiterhin eine „sanfte Landung der Konjunktur“ in den USA favorisiert, also ein zwar leicht abgeschwächtes Wachstum der Wirtschaft (aber kein Schrumpfen), bei dem die Teuerung zugleich so weit zurückgeht, dass die US-Notenbank zufrieden ist. Ein solches Szenario wäre positiv nicht nur für Staatsanleihen, sondern sogar noch besser für Unternehmensanleihen. Euro-Unternehmensanleihen schneiden daher im laufenden Jahr auch neuerlich deutlich besser ab als Staatsanleihen der Euro-Kernländer. Die Schwankungen auf den Anleihemärkten bleiben relativ hoch und sie nahmen im Vorfeld der US-Präsidentschaftswahl sogar nochmals zu.

Rohstoffe bieten heuer ein gemischtes Bild. Die Edelmetalle setzen ihren Aufwärtstrend vom letzten Jahr fort und liegen vor allem dank anziehender Goldnotierungen kräftig im Plus. Industriemetalle und Energierohstoffe legten heuer im ersten Halbjahr zu, fielen dann aber sehr schnell kräftig zurück. Während sich Industriemetalle zuletzt wieder leicht in positives Terrain bewegten, steht bei Öl und Gas für heuer bislang ein kräftiges Minus zu Buche. Per Saldo recht wenig Bewegung gibt es heuer bislang bei den wichtigsten Währungen, trotz erheblicher zwischenzeitlicher Schwankungen. Erneut zeigt sich der japanische Yen schwächer, wenn auch mit geringerer Abwärtsdynamik als im Vorjahr.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden neuerlich erschüttert durch eskalierende geopolitische Konfrontationen und wieder aufflammende Konflikte in Regionen, die wichtige Durchgangspunkte für Handelsrouten sind. Dies dürfte wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und könnte die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd, und es dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen be-reithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds versucht, innerhalb eines reinen Euro-denominierten Anlageuniversums durch Investitionen in Anleihen von kurzer bis mittlerer Restlaufzeit einen positiven Zinsertrag sowie einen Wertzuwachs zu erzielen. Ausgeschlossen werden jegliche Arten von Fremdwährungsrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch einen Fokus auf Anleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit reduziert. Die Obergrenze der Portfolioduration liegt bei 4 Jahren. Weiters ist der Fonds überwiegend in Investment Grade Anleihen investiert. Bei der Auswahl der Emittenten ist größtmögliche Flexibilität gegeben. Als Emittenten kommen Staatsanleihen ebenso in Betracht wie Pfandbriefe, Bankanleihen oder Anleihen aus dem Nicht-Finanz-Sektor.

Das wirtschaftliche Umfeld in der Eurozone war geprägt von einem Nachlassen des Preisauftriebes sowie einer anhaltend schwachen Konjunkturdynamik. Zwar lag die Zunahme des realen BIPs in der Eurozone mit durchschnittlich +0,3 % pro Quartal in 2024 über dem Vorjahr. Es darf jedoch nicht außer Acht gelassen werden, dass der Industriesektor in einer Rezession verblieb und Sondereffekte (Fußball-Europameisterschaft, olympische Spiele) positive Wachstumseffekte zeitigten. Der Anfang 2023 einsetzende Disinflationstrend setzte sich bis zum Ende der Berichtsperiode fort. Während die Kernrate der Inflation in der Eurozone mit zuletzt 2,7 % über dem Ziel der Europäischen Zentralbank (EZB) blieb, fiel die unbereinigte Inflationsrate - unterstützt von sinkenden Energiepreisen - im Herbst 2024 auf das 2 %-Ziel der EZB.

Die Notenbank nützte den sich daraus ergebenden Spielraum und schwenkte im Juni 2024 auf einen Zinssenkungspfad ein. Bis Ende Oktober senkte die EZB den Einlagesatz um insgesamt 0,75 % auf 3,25 %.

Die Anleihemärkte in der Eurozone verzeichneten eine positive Wertentwicklung. Die Renditen von deutschen Bundesanleihen sanken in der Berichtsperiode um 0,5 %. Sinkende Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen sorgten für signifikante Mehrerträge. Am stärksten vom positiven Risikosentiment profitierten Euro-High-Yield-Anleihen mit einem Marktertrag von etwa 10 %. Am anderen Ende der Skala lagen deutsche Bundesanleihen mit einem Wertzuwachs von etwa 2,5 %.

Die Ausrichtung des Portfolios war über die Berichtsperiode weitgehend konstant. Dem Trend der letzten Jahre folgend bildeten Unternehmensanleihen das Kerninvestment. Deren Anteil lag zwischen 80 % und 90 %, zuletzt bei 82 %. Der Anteil von Sub Investment Grade-Anleihen schwankte dabei zwischen 15 % und 20 %. Unternehmensanleihen außerhalb des Finanzsektors wurden gegenüber Bankanleihen übergewichtet. Staatsanleihen und staatsnahe Emittenten wurden im Durchschnitt mit rund 15 % beigemischt.

Die Duration des Portfolios lag im ersten Halbjahr im Durchschnitt bei 2,1 Jahren. Sie wurde im 2. Halbjahr auf zuletzt 2,4 Jahre angehoben. Das Durchschnittsrating des Portfolios lag mit BBB+ durchwegs klar im Investment Grade Bereich. Aufgrund seiner konservativen Einzeltitelauswahl verzeichnete das Portfolio in der Berichtsperiode keine Ausfälle. Die Diversifikation des Portfolios blieb mit circa 300 Einzelpositionen sehr breit.

Zu erwähnen ist noch, dass der Fonds seit Mitte 2024 verstärkt ESG-Kriterien bei der Veranlagung berücksichtigt. Er steht somit in Einklang mit den Vorgaben des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Die Wertentwicklung des Fonds war erfreulich. Der Gesamtertrag lag bei etwa 7,5 %, die Schwankungsbreite war sehr gering. Die Portfoliorendite lag zuletzt bei 3,6 %. Wir betrachten diese angesichts der guten Qualität des Portfolios und der kurzen Restlaufzeit als attraktiv.

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

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Anleihen fix		EUR	68.983.928,57	78,58 %
Summe Anleihen fix			68.983.928,57	78,58 %
Anleihen variabel		EUR	17.414.142,70	19,84 %
Summe Anleihen variabel			17.414.142,70	19,84 %
Summe Wertpapiervermögen			86.398.071,27	98,41 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			582.656,83	0,66 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			582.656,83	0,66 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			853.559,54	0,97 %
Summe Abgrenzungen			853.559,54	0,97 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-44.643,91	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-44.643,91	-0,05 %
Summe Fondsvermögen			87.789.643,72	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2024

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2644414125	A1 TOWERS HOLDING ETSAV 5 1/4 07/13/28	EUR	200.000				105,320010	210.640,02	0,24 %
Anleihen fix		XS2256949749	ABERTIS FINANCE BV ABESM 3.248 PERP	EUR	100.000				98,961000	98.961,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2230399441	AIB GROUP PLC AIB 2 7/8 05/30/31	EUR	200.000				98,637890	197.275,78	0,22 %
Anleihen fix		FR001400F2R8	AIR FRANCE-KLM AFFP 8 1/8 05/31/28	EUR	100.000				112,090000	112.090,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2764880402	ALIMENTATION COUCHE-TARD ATBCN 3.647 05/12/31	EUR	200.000	200.000			99,263200	198.526,40	0,23 %
Anleihen fix		DE000A3LZUB2	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 3 1/4 12/04/29	EUR	800.000	800.000			101,737190	813.897,52	0,93 %
Anleihen fix		XS2113253210	ALLWYN INTERNATIONAL AS SAZKAG 3 7/8 02/15/27	EUR	100.000			100.000	99,400000	99.400,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2403514479	ALMAVIVA THE ITALIAN INN ALMAIN 4 7/8 10/30/26	EUR	100.000	100.000			100,786000	100.786,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2641794081	ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28	EUR	600.000	200.000			106,212360	637.274,16	0,73 %
Anleihen fix		XS2454766473	AMERICAN MEDICAL SYST EU BSX 0 3/4 03/08/25	EUR	200.000				99,092000	198.184,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2227905903	AMERICAN TOWER CORP AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	200.000	200.000			92,057790	184.115,58	0,21 %
Anleihen fix		XS2393701284	AMERICAN TOWER CORP AMT 0.4 02/15/27	EUR	180.000				94,273350	169.692,03	0,19 %
Anleihen fix		XS2410368042	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 0 3/4 11/25/31	EUR	150.000	150.000			84,226320	126.339,48	0,14 %
Anleihen fix		XS2111944133	ARENA LUX FIN SARL EMPARQ 1 7/8 02/01/28	EUR	100.000				94,640000	94.640,00	0,11 %
Anleihen fix		FR001400M2R9	ARKEMA AKEFP 4 1/4 05/20/30	EUR	200.000	200.000			104,557050	209.114,10	0,24 %
Anleihen fix		XS2919279633	ASB BANK LIMITED ASBANK 3.185 04/16/29	EUR	1.000.000	1.000.000			100,321000	1.003.210,00	1,14 %
Anleihen fix		XS2103218538	ASHLAND SERVICES BV ASH 2 01/30/28	EUR	350.000	350.000			93,359000	326.756,50	0,37 %
Anleihen fix		XS2694995163	ASR NEDERLAND NV ASRNED 3 5/8 12/12/28	EUR	100.000	100.000			101,714820	101.714,82	0,12 %
Anleihen fix		XS1327504087	AUTOSTRADA PER L'ITALIA ATOSTR 1 3/4 06/26/26	EUR	200.000				98,127330	196.254,66	0,22 %
Anleihen fix		BE6355549120	AZELIS FINANCE NV AZELIS 4 3/4 09/25/29	EUR	200.000				101,852000	203.704,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2724401588	BANCA TRANSILVANIA TVLRO 7 1/4 12/07/28	EUR	200.000	200.000			106,105000	212.210,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2598331242	BANCO DE SABADELL SA SABSM 5 06/07/29	EUR	100.000				106,112570	106.112,57	0,12 %
Anleihen fix		XS2705604077	BANCO SANTANDER SA SANTAN 4 5/8 10/18/27	EUR	200.000				102,861970	205.723,94	0,23 %
Anleihen fix		XS1829259008	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 3/8 06/01/25	EUR	500.000	500.000			98,816000	494.080,00	0,56 %
Anleihen fix		XS1709328899	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 5/8 04/30/28	EUR	200.000				95,008000	190.016,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1829261087	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 2 06/01/30	EUR	200.000	200.000			92,791000	185.582,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2530208490	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 4 09/08/27	EUR	330.000	330.000			102,094000	336.910,20	0,38 %
Anleihen fix		FR0014006XE5	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0.01 03/07/25	EUR	300.000				98,903000	296.709,00	0,34 %
Anleihen fix		FR001400T9Q9	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 3 1/4 10/17/31	EUR	200.000	200.000			99,200000	198.400,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2356569736	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 1 09/23/31	EUR	100.000			500.000	94,125750	94.125,75	0,11 %
Anleihen fix		XS2375836553	BECTON DICKINSON & CO BDX 0.034 08/13/25	EUR	200.000				97,908000	195.816,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1640668940	BELDEN INC BDC 3 3/8 07/15/27	EUR	100.000				98,288000	98.288,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2887901325	BMW INTL INVESTMENT BV BMW 3 08/27/27	EUR	400.000	400.000			100,051630	400.206,52	0,46 %
Anleihen fix		XS1419646317	BNP PARIBAS BNP 1 1/2 05/25/28	EUR	300.000	700.000	400.000		95,639640	286.918,92	0,33 %
Anleihen fix		FR0013534674	BPCE SA BPCEGP 0 1/2 09/15/27	EUR	300.000	300.000			95,336120	286.008,36	0,33 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2496028502	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 2 3/4 08/30/27	EUR	200.000				99,731260	199.462,52	0,23 %
Anleihen fix		XS2927556519	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 4 1/4 04/30/30	EUR	300.000	300.000			99,183000	297.549,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2247616514	CANPACK SA/CANPACK US CANPCK 2 3/8 11/01/27	EUR	200.000	200.000			96,223000	192.446,00	0,22 %
Anleihen fix		FI4000399696	CARGOTEC OYJ CARGOT 1 5/8 09/23/26	EUR	100.000	300.000			96,319000	96.319,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2889374356	CATERPILLAR FINL SERVICE CAT 3.023 09/03/27	EUR	140.000	140.000			100,593050	140.830,27	0,16 %
Anleihen fix		IT0005611139	CDP RETI SPA CDPRTI 3 7/8 09/04/31	EUR	550.000	550.000			100,106450	550.585,48	0,63 %
Anleihen fix		XS2300292617	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 0 3/4 11/15/26	EUR	100.000				95,479690	95.479,69	0,11 %
Anleihen fix		XS2465792294	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 2 1/4 04/12/26	EUR	100.000	100.000			98,832050	98.832,05	0,11 %
Anleihen fix		XS2102934697	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 04/20/27	EUR	300.000	200.000			95,060000	285.180,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2746647036	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 4.824 01/15/30	EUR	300.000	300.000			103,534000	310.602,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2638560156	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 5.943 06/29/27	EUR	300.000	100.000	100.000		103,846330	311.538,99	0,35 %
Anleihen fix		XS2495084621	CESKE DRAHY CESDRA 5 5/8 10/12/27	EUR	250.000	100.000			105,773000	264.432,50	0,30 %
Anleihen fix		XS2468979302	CETIN GROUP NV CETIN 3 1/8 04/14/27	EUR	200.000				98,990200	197.980,40	0,23 %
Anleihen fix		XS2874384279	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOF 3 1/4 08/09/29	EUR	400.000	400.000			100,454460	401.817,84	0,46 %
Anleihen fix		XS2723549528	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOF 3 3/4 11/29/26	EUR	200.000	400.000	200.000		101,616780	203.233,56	0,23 %
Anleihen fix		XS2346973741	CIMIC FINANCE LTD CIMAU 1 1/2 05/28/29	EUR	100.000				88,687050	88.687,05	0,10 %
Anleihen fix		DE000CZ43249	COMMERZBANK AG CMZB 6 3/4 10/05/33	EUR	100.000				108,969490	108.969,49	0,12 %
Anleihen fix		XS2910509566	CONTINENTAL AG CONGR 3 1/2 10/01/29	EUR	200.000	200.000			99,519000	199.038,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2613658041	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 4.233 04/25/29	EUR	200.000				103,541590	207.083,18	0,24 %
Anleihen fix		XS2354326410	COTY INC COTY 3 7/8 04/15/26	EUR	300.000	300.000			99,958000	299.874,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2290544068	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 1 1/2 01/27/31	EUR	150.000	400.000	250.000		78,375000	117.562,50	0,13 %
Anleihen fix		XS2432162654	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 1 3/4 01/14/30	EUR	150.000	150.000			83,711000	125.566,50	0,14 %
Anleihen fix		XS2904791774	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 6 01/27/32	EUR	200.000	200.000			99,923000	199.846,00	0,23 %
Anleihen fix		FR001400RMM3	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 3/4 01/23/31	EUR	100.000	100.000			101,297630	101.297,63	0,12 %
Anleihen fix		XS2872799734	CROWN EURO HOLDING SACA CCK 4 1/2 01/15/30	EUR	210.000	210.000			102,522000	215.296,20	0,25 %
Anleihen fix		XS2730661100	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 4 3/4 03/15/29	EUR	200.000	200.000			103,730000	207.460,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2900306171	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 3 1/8 03/23/28	EUR	300.000	300.000			99,904540	299.713,62	0,34 %
Anleihen fix		XS2351382473	DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28	EUR	100.000				94,960000	94.960,00	0,11 %
Anleihen fix		DE000A3826R6	DEUTSCHE BANK AG DB 3 3/4 01/15/30	EUR	200.000	200.000			102,045040	204.090,08	0,23 %
Anleihen fix		XS2382951148	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 0.01 09/09/25	EUR	200.000				97,704000	195.408,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2526379313	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 2 1/8 09/01/26	EUR	700.000	700.000			99,258000	694.806,00	0,79 %
Anleihen fix		XS2289130226	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 01/21/28	EUR	200.000	200.000			92,137000	184.274,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2588099478	DNB BANK ASA DNBNO 3 5/8 02/16/27	EUR	100.000				100,773700	100.773,70	0,11 %
Anleihen fix		XS1719108463	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0 3/8 11/20/24	EUR	150.000				99,840000	149.760,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2782809938	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 2 7/8 03/12/29	EUR	400.000	400.000			101,040440	404.161,76	0,46 %
Anleihen fix		XS2808453455	DRAX FINCO PLC DRXLN 5 7/8 04/15/29	EUR	400.000	400.000			104,247000	416.988,00	0,47 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	EUR	130.000				95,950330	124.735,43	0,14 %
Anleihen fix		XS2654097927	DS SMITH PLC SMDSLN 4 3/8 07/27/27	EUR	500.000	100.000			103,166570	515.832,85	0,59 %
Anleihen fix		XS2850439642	DSV FINANCE BV DSVDC 3 1/2 06/26/29	EUR	500.000	500.000			100,930040	504.650,20	0,57 %
Anleihen fix		XS2509750233	DZ BANK AG DZBK 4.48 08/05/32	EUR	600.000	600.000			99,130450	594.782,70	0,68 %
Anleihen fix		XS2849598417	EIRCOM FINANCE DAC EIRCOM 5 3/4 12/15/29	EUR	200.000	300.000	100.000		103,051000	206.102,00	0,23 %
Anleihen fix		BE6342251038	ELIA GROUP SA/NV ELIASO 5.85 PERP	Y EUR	100.000				104,872000	104.872,00	0,12 %
Anleihen fix		FR001400AK26	ELIS SA ELISGP 4 1/8 05/24/27	EUR	100.000				102,271000	102.271,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2862984510	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 1/2 07/22/31	EUR	400.000	400.000			101,275800	405.103,20	0,46 %
Anleihen fix		XS2579293619	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 1/2 07/24/28	EUR	200.000				102,126540	204.253,08	0,23 %
Anleihen fix		XS2722717472	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3.85 05/23/30	EUR	200.000	400.000	200.000		103,207660	206.415,32	0,24 %
Anleihen fix		XS2656464844	ENERGIA GROUP ROI ENRGRP 6 7/8 07/31/28	EUR	100.000	100.000	100.000		104,624000	104.624,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2734938249	EPHIOS SUBCO SARL SYABGR 7 7/8 01/31/31	EUR	100.000	100.000			108,493000	108.493,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2304340263	EQUINIX INC EQIX 0 1/4 03/15/27	EUR	200.000	200.000			93,867570	187.735,14	0,21 %
Anleihen fix		AT0000A3DGG2	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 3 1/4 08/27/32	EUR	100.000	100.000			99,061730	99.061,73	0,11 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS279660384	EUTELSAT SA ETLFP 9 3/4 04/13/29	EUR	200.000	300.000	100.000		102,448000	204.896,00	0,23 %
Anleihen fix		DE000A3E5WWW4	EVONIK INDUSTRIES AG EVKGR 1 3/8 09/02/2081	EUR	100.000	100.000			94,800000	94.800,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2158820477	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0.829 04/27/25	EUR	200.000				98,853000	197.706,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2484106716	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 1 3/8 11/24/25	EUR	200.000				98,232000	196.464,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2821787962	FIBER BIDCO SPA FEDRIG 6 1/8 06/15/31	EUR	200.000	200.000			99,784000	199.568,00	0,23 %
Anleihen fix		BE0002478536	FLUVIUS SYSTEM OP FLUVIU 2 5/8 10/29/29	EUR	400.000	400.000			95,420000	381.680,00	0,43 %
Anleihen fix		XS2081474046	FORVIA SE EOFP 2 3/8 06/15/27	EUR	100.000				94,466000	94.466,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2774391580	FORVIA SE EOFP 5 1/8 06/15/29	EUR	200.000	200.000			100,108000	200.216,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2412258522	GN STORE NORD GNDC 0 7/8 11/25/24	EUR	100.000				99,721000	99.721,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2407520936	GRAPHIC PACKAGING INTERN GPK 2 5/8 02/01/29	EUR	200.000				94,345000	188.690,00	0,21 %
Anleihen fix		BE0002876572	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 3 1/8 09/06/29	EUR	200.000	200.000			100,403810	200.807,62	0,23 %
Anleihen fix		XS2337064856	GRUENENTHAL GMBH GRUPHA 3 5/8 11/15/26	EUR	100.000				99,438000	99.438,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2902024772	HALEON UK CAPITAL PLC HLNLN 2 7/8 09/18/28	EUR	250.000	250.000			99,920900	249.802,25	0,28 %
Anleihen fix		DE000A351553	HAMBURGER SPARKASSE HASPA 4 3/8 02/12/29	EUR	300.000				104,845020	314.535,06	0,36 %
Anleihen fix		XS2242979719	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 1 1/2 10/12/25	EUR	100.000				98,702300	98.702,30	0,11 %
Anleihen fix		XS2918553855	HLDNG D'INFRA METIERS SAUR 4 7/8 10/24/29	EUR	300.000	300.000			100,588000	301.764,00	0,34 %
Anleihen fix		DE000A3H3GF4	HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 0 5/8 11/01/28	EUR	500.000	400.000			90,080890	450.404,45	0,51 %
Anleihen fix		DE000A383PT8	HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 3 7/8 06/05/30	EUR	300.000	300.000			101,379000	304.137,00	0,35 %
Anleihen fix		FR0013358124	HSBC CONTINENTAL EUROPE HSBC 1 3/8 09/04/28	EUR	200.000	200.000			94,224210	188.448,42	0,21 %
Anleihen fix		XS1254428896	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3 06/30/25	EUR	100.000	100.000			99,775000	99.775,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2597113989	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 4.752 03/10/28	EUR	100.000				103,532800	103.532,80	0,12 %
Anleihen fix		FI4000410915	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 1 1/8 11/20/26	EUR	100.000				95,519000	95.519,00	0,11 %
Anleihen fix		FI4000523550	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 4 1/4 06/09/27	EUR	300.000	100.000			101,615000	304.845,00	0,35 %
Anleihen fix		FI4000562202	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 5 1/8 11/24/28	EUR	100.000	200.000	100.000		105,443000	105.443,00	0,12 %
Anleihen fix		AT0000A36WE5	HYPONOE LB NOE WIEN AG HYN0E 3 5/8 03/02/26	EUR	400.000				101,179000	404.716,00	0,46 %
Anleihen fix		AT0000A32HA3	HYPONOE LB NOE WIEN AG HYN0E 4 02/01/27	EUR	200.000	100.000			101,788920	203.577,84	0,23 %
Anleihen fix		AT0000A3AWD2	HYPONOE TIROL BANK AG LANTIR 3 1/4 02/28/29	EUR	500.000	900.000	400.000		101,378000	506.890,00	0,58 %
Anleihen fix		AT0000A32RPO	HYPONOE TIROL BANK AG VORHP 4 1/8 02/16/26	EUR	300.000	100.000	300.000		100,852220	302.556,66	0,34 %
Anleihen fix		XS2244941063	IBERDROLA INTL BV IBESM 1.874 PERP	Y EUR	200.000				97,548750	195.097,50	0,22 %
Anleihen fix		XS2893175625	IGT LOTTERY HOLDINGS BV IGT 4 1/4 03/15/30	EUR	170.000	170.000			100,491000	170.834,70	0,19 %
Anleihen fix		XS2723593187	IHG FINANCE LLC IHGLN 4 3/8 11/28/29	EUR	100.000	100.000			103,633400	103.633,40	0,12 %
Anleihen fix		FR001400MLX3	ILIAD SA ILDFP 5 3/8 02/15/29	EUR	300.000	300.000			104,255000	312.765,00	0,36 %
Anleihen fix		XS2919101498	INFORMA PLC INFLN 3 10/23/27	EUR	200.000	200.000			99,713000	199.426,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2413696761	ING GROEP NV INTNED 0 1/8 11/29/25	EUR	100.000				99,755000	99.755,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2483607474	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 05/23/26	EUR	200.000				99,492000	198.984,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2010028004	INPOST SA INPSTN 2 1/4 07/15/27	EUR	200.000				96,157000	192.314,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2189947505	IQVIA INC IQV 2 7/8 06/15/28	EUR	200.000	200.000			97,037000	194.074,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2531438351	JOHN DEERE BANK SA DE 2 1/2 09/14/26	EUR	100.000				99,276670	99.276,67	0,11 %
Anleihen fix		XS2845057780	JOHN DEERE BANK SA DE 3.3 10/15/29	EUR	700.000	700.000			101,225370	708.577,59	0,81 %
Anleihen fix		XS1960248919	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.09 03/11/27	EUR	900.000	600.000			97,441510	876.973,59	1,00 %
Anleihen fix		XS2838379712	JPMORGAN CHASE & CO JPM 3.674 06/06/28	EUR	800.000	800.000			101,515140	812.121,12	0,93 %
Anleihen fix		XS2042667944	KERRY GROUP FIN SERVICES KYGID 0 5/8 09/20/29	EUR	400.000	400.000			89,854470	359.417,88	0,41 %
Anleihen fix		XS2905504671	KNORR-BREMSE AG KNOGR 3 09/30/29	EUR	100.000	100.000			99,828930	99.828,93	0,11 %
Anleihen fix		XS2913056797	KONINKLIJKE FRIESLAND FCFD 4.85 PERP	Y EUR	300.000	600.000	300.000		99,469000	298.407,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2069101868	KONINKLIJKE KPN NV KPN 2 PERP	Y EUR	300.000	300.000			99,116000	297.348,00	0,34 %
Anleihen fix		FR0013331949	LA POSTE SA FRPTT 3 1/8 PERP	Y EUR	100.000				98,655000	98.655,00	0,11 %
Anleihen fix		DE000A1RQEE0	LAND HESSEN HESSEN 1 3/4 07/05/27	EUR	300.000	700.000	400.000		98,240000	294.720,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2411726438	LANDSBANKINN HF LANBNN 0 3/4 05/25/26	EUR	300.000	300.000			95,850000	287.550,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2679765037	LANDSBANKINN HF LANBNN 6 3/8 03/12/27	EUR	340.000	340.000			105,998000	360.393,20	0,41 %
Anleihen fix		DE000LB2CRG6	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 0 3/8 02/18/27	EUR	500.000				93,909270	469.546,35	0,53 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2815980664	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 3 7/8 05/14/32	EUR	300.000	300.000			101,214520	303.643,56	0,35 %
Anleihen fix		XS2897290115	LOOMIS AB LOOMBS 3 5/8 09/10/29	EUR	500.000	500.000			99,869000	499.345,00	0,57 %
Anleihen fix		XS2240463674	LORCA TELECOM BONDCO LORCAT 4 09/18/27	EUR	400.000	200.000			99,728000	398.912,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2618428077	LOXAM SAS LOXAM 6 3/8 05/15/28	EUR	100.000				103,648000	103.648,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2732357525	LOXAM SAS LOXAM 6 3/8 05/31/29	EUR	100.000	100.000			104,433000	104.433,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2899382738	MACQUARIE BANK LTD MQGAU 3.202 09/17/29	EUR	200.000	200.000			100,183640	200.367,28	0,23 %
Anleihen fix		XS2238787415	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 10/15/25	EUR	300.000	300.000			97,429670	292.289,01	0,33 %
Anleihen fix		DE000A382962	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 3 1/4 09/15/27	EUR	100.000	100.000			100,740160	100.740,16	0,11 %
Anleihen fix		XS2879811987	MERCK KGAA MRKGR 3 7/8 08/27/54	EUR	200.000	200.000			100,399250	200.798,50	0,23 %
Anleihen fix		XS2329143510	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 0.184 04/13/26	EUR	200.000				96,186760	192.373,52	0,22 %
Anleihen fix		XS2672967234	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 4 1/4 09/08/28	EUR	150.000				103,032000	154.548,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2826812005	MONDI FINANCE PLC MNDILN 3 3/4 05/31/32	EUR	170.000	170.000			101,307670	172.223,04	0,20 %
Anleihen fix		XS2864439158	MUNDYS SPA ATILM 4 1/2 01/24/30	EUR	300.000	300.000			102,122000	306.366,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2360589217	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0.01 01/06/29	EUR	700.000	300.000			89,273500	624.914,50	0,71 %
Anleihen fix		XS2525246901	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE 3 1/4 09/05/29	EUR	200.000				100,366130	200.732,26	0,23 %
Anleihen fix		XS2407357768	NATWEST MARKETS PLC NWG 0 1/8 11/12/25	EUR	200.000				97,183610	194.367,22	0,22 %
Anleihen fix		FR001400H0F5	NEXANS SA NEXFP 5 1/2 04/05/28	EUR	100.000				105,638000	105.638,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2837788947	NORDEA BANK AB NDAFH 3 3/8 06/11/29	EUR	700.000	700.000			101,769870	712.389,09	0,81 %
Anleihen fix		XS2584643113	NORDEA BANK AB NDAFH 3 5/8 02/10/26	EUR	100.000				100,087000	100.087,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1974922442	NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25	EUR	160.000				99,030000	158.448,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2641055012	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D NOVALJ 7 1/8 06/27/27	EUR	200.000	100.000			105,718110	211.436,22	0,24 %
Anleihen fix		XS2326493728	NOVELIS SHEET INGOT GMBH HNDLIN 3 3/8 04/15/29	EUR	200.000	200.000			94,999000	189.998,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2820449945	NOVO NORDISK A/S NOVOB 3 3/8 05/21/26	EUR	200.000	300.000	100.000		100,800000	201.600,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2411311579	NTT FINANCE CORP NTT 0.082 12/13/25	EUR	500.000				96,946410	484.732,05	0,55 %
Anleihen fix		XS2411311652	NTT FINANCE CORP NTT 0.399 12/13/28	EUR	600.000	600.000			90,144970	540.869,82	0,62 %
Anleihen fix		AT0000A28HX3	OBERBANK AG OBERBK 0 3/4 06/19/26	EUR	200.000				94,918000	189.836,00	0,22 %
Anleihen fix		AT0000A38HF9	OBROESTERREICHISCHE LB OBLB 3 5/8 03/31/28	EUR	200.000	200.000			102,484000	204.968,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2825597656	OI EUROPEAN GROUP BV OI 5 1/4 06/01/29	EUR	100.000	100.000			100,442000	100.442,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2624554320	OI EUROPEAN GROUP BV OI 6 1/4 05/15/28	EUR	100.000				103,068000	103.068,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2776001377	OMNICOM FINANCE HOLD OMC 3.7 03/06/32	EUR	400.000	400.000			101,260890	405.043,56	0,46 %
Anleihen fix		XS2224439385	OMV AG OMVAV 2 1/2 PERP	Y	EUR	400.000			97,492750	389.971,00	0,44 %
Anleihen fix		XS2886118079	OMV AG OMVAV 3 1/4 09/04/31	EUR	400.000	400.000			100,426860	401.707,44	0,46 %
Anleihen fix		BE6329443962	ONTEX GROUP NV ONTEX 3 1/2 07/15/26	EUR	200.000	100.000			99,439000	198.878,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2804500572	OPTICS BIDCO SPA OPTICS 6 7/8 02/15/28	EUR	200.000	200.000			108,886000	217.772,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2013539635	OPTUS FINANCE PTY LTD SGTPT 1 06/20/29	EUR	350.000	350.000			89,795670	314.284,85	0,36 %
Anleihen fix		XS2332250708	ORGANON & CO/ORG OGN 2 7/8 04/30/28	EUR	200.000	200.000			96,585000	193.170,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2447987483	ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26	EUR	100.000				98,489000	98.489,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2293075680	ORSTED A/S ORSTED 1 1/2 02/18/3021	EUR	150.000	150.000			83,361000	125.041,50	0,14 %
Anleihen fix		XS2591026856	ORSTED A/S ORSTED 3 5/8 03/01/26	EUR	100.000				100,747770	100.747,77	0,11 %
Anleihen fix		XS2560693181	OTP BANK NYRT OTPHB 7.35 03/04/26	EUR	200.000	100.000	100.000		101,180000	202.360,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2639027346	OTP BANKA DD NOVAKR 7 3/8 06/29/26	EUR	300.000				102,191000	306.573,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2349786835	PAPREC HOLDING S PAPREC 3 1/2 07/01/28	EUR	100.000				97,863000	97.863,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2856820704	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 4 7/8 07/10/29	EUR	300.000	300.000			103,556000	310.668,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2847641961	PIRELLI & C SPA PCIM 3 7/8 07/02/29	EUR	100.000	100.000			101,376250	101.376,25	0,12 %
Anleihen fix		XS2890435865	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 3 7/8 09/12/27	EUR	300.000	300.000			100,034880	300.104,64	0,34 %
Anleihen fix		XS2788380306	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 4 1/2 03/27/28	EUR	100.000	100.000			101,492330	101.492,33	0,12 %
Anleihen fix		XS2582358789	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 5 5/8 02/01/26	EUR	590.000	400.000			100,373000	592.200,70	0,67 %
Anleihen fix		XS2641928036	PLAYTECH PLC PTECLN 5 7/8 06/28/28	EUR	100.000				103,543000	103.543,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2834242435	PLT VII FINANCE SARL BITELV 6 06/15/31	EUR	250.000	250.000			102,842000	257.105,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2078976805	PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 2 1/8 01/31/25	EUR	150.000				99,353000	149.029,50	0,17 %

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		XS2238777374	PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/4 09/29/27	EUR	150.000	150.000			99,388000	149.082,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1969645255	PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/8 03/27/26	EUR	100.000				99,510000	99.510,00	0,11 %
Anleihen fix		DE000A383CE8	PROGROUP AG PROGRP 5 3/8 04/15/31	EUR	200.000	200.000			96,262000	192.524,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1606720131	PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27	EUR	200.000				95,879000	191.758,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2152799529	PROVINCE OF QUEBEC Q 0.2 04/07/25	EUR	300.000	300.000			98,802000	296.406,00	0,34 %
Anleihen fix		BE0390158245	PROXIMUS SADP PROXBB 4 3/4 PERP	Y EUR	300.000	300.000			100,043000	300.129,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2848642984	Q-PARK HOLDING I BV QPARKH 5 1/8 02/15/30	EUR	140.000	140.000			102,079000	142.910,60	0,16 %
Anleihen fix		XS2747580319	Q-PARK HOLDING I BV QPARKH 5 1/8 03/01/29	EUR	200.000	200.000			103,003000	206.006,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2893858352	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 3 7/8 01/03/30	EUR	300.000	300.000			100,456070	301.368,21	0,34 %
Anleihen fix		XS2826609971	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 4 1/2 05/31/30	EUR	400.000	400.000			102,928520	411.714,08	0,47 %
Anleihen fix		XS2559379529	RAIFFEISEN BANK RT RABHUG 8 3/4 11/22/25	EUR	100.000				100,311000	100.311,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2348241048	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 1 06/09/28	EUR	200.000				92,085000	184.170,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2831757153	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 4.959 06/05/30	EUR	200.000	200.000			102,684520	205.369,04	0,23 %
Anleihen fix		XS2107452620	RCS & RDS SA RCSRDS 3 1/4 02/05/28	EUR	100.000		100.000		95,938000	95.938,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2842083235	RECKITT BENCKISER TSY RKTLLN 3 5/8 06/20/29	EUR	700.000	900.000	200.000		102,300500	716.103,50	0,82 %
Anleihen fix		XS2841247583	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 3 1/2 07/03/31	EUR	1.000.000	1.000.000			102,508000	1.025.080,00	1,17 %
Anleihen fix		XS2679898184	REWE INT FINANCE REWEEG 4 7/8 09/13/30	EUR	100.000				105,952060	105.952,06	0,12 %
Anleihen fix		AT0000A326M6	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 3 1/8 01/30/26	EUR	400.000	400.000			100,337240	401.348,96	0,46 %
Anleihen fix		XS2629470506	ROBERT BOSCH GMBH RBOSGR 3 5/8 06/02/27	EUR	400.000	100.000			101,602910	406.411,64	0,46 %
Anleihen fix		XS1876471183	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 5/8 09/10/25	EUR	200.000				98,191000	196.382,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2333391303	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 04/22/25	EUR	900.000	400.000			98,422000	885.798,00	1,01 %
Anleihen fix		FR001400PSS1	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 3 1/2 04/30/33	EUR	100.000	100.000			100,704140	100.704,14	0,11 %
Anleihen fix		FR0013505104	SANOFI SA SANFP 1 04/01/25	EUR	100.000				99,125000	99.125,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2100690036	SANTAN CONSUMER FINANCE SANSCF 0 3/8 01/17/25	EUR	100.000	100.000			99,346000	99.346,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2676395077	SARTORIUS FINANCE BV SRTGR 4 3/8 09/14/29	EUR	100.000				104,371050	104.371,05	0,12 %
Anleihen fix		XS2661068234	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 5 1/4 10/30/29	EUR	100.000				106,946410	106.946,41	0,12 %
Anleihen fix		XS2526839175	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 1/4 03/10/25	EUR	200.000				99,700000	199.400,00	0,23 %
Anleihen fix		SK4000023636	SLOVENSKA SPORITELNA AS SLOSP0 3 7/8 09/30/27	EUR	300.000				102,677470	308.032,41	0,35 %
Anleihen fix		XS1849518276	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SW 2 7/8 01/15/26	EUR	300.000				99,729030	299.187,09	0,34 %
Anleihen fix		XS1793255941	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 04/15/28	EUR	150.000	150.000			100,894000	151.341,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2854423386	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 3/8 01/08/29	EUR	100.000	100.000			101,739000	101.739,00	0,12 %
Anleihen fix		BE6350791073	SOLVAY SA SOLBBB 3 7/8 04/03/28	EUR	200.000	200.000			101,718450	203.436,90	0,23 %
Anleihen fix		XS2406010285	SPAREBANK 1 SOR-NORGE SRBANK 0 1/4 11/09/26	EUR	200.000				94,875450	189.750,90	0,22 %
Anleihen fix		XS2820438401	SPAREBANK 1 SOR-NORGE SRBANK 3 3/8 11/14/29	EUR	600.000	1.000.000	400.000		100,694040	604.164,24	0,69 %
Anleihen fix		XS2744121273	STANDARD CHARTERED PLC STANLN 4.196 03/04/32	EUR	100.000	100.000			102,802450	102.802,45	0,12 %
Anleihen fix		XS2080766475	STANDARD INDUSTRIES INC BMCAUS 2 1/4 11/21/26	EUR	100.000				96,525000	96.525,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1788494257	STATNETT SF STATNE 0 7/8 03/08/25	EUR	1.000.000	500.000			99,228000	992.280,00	1,13 %
Anleihen fix		XS2079678400	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 1/2 11/14/29	EUR	300.000	300.000			88,119100	264.357,30	0,30 %
Anleihen fix		XS1705553250	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 7/8 10/24/25	EUR	400.000	400.000			98,084030	392.336,12	0,45 %
Anleihen fix		XS2010025836	STENA INTERNATIONAL SA STENA 7 1/4 02/15/28	EUR	100.000				104,269000	104.269,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2892944732	STRYKER CORP SYK 3 3/8 09/11/32	EUR	150.000	150.000			100,211060	150.316,59	0,17 %
Anleihen fix		XS2240511076	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 0.01 10/15/27	EUR	600.000	600.000			92,009000	552.054,00	0,63 %
Anleihen fix		XS2395267052	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 0.277 10/25/28	EUR	1.550.000	1.550.000			89,988620	1.394.823,61	1,59 %
Anleihen fix		XS2698464885	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 4.086 04/19/28	EUR	200.000	200.000			103,692750	207.385,50	0,24 %
Anleihen fix		XS2715276163	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBAS 3 7/8 05/10/27	EUR	550.000	950.000	400.000		102,488960	563.689,28	0,64 %
Anleihen fix		XS2555192710	SWEDBANK AB SWEDA 3 3/4 11/14/25	EUR	300.000				101,019180	303.057,54	0,35 %
Anleihen fix		XS1803247557	SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMNVX 1 1/8 10/12/26	EUR	200.000	400.000	200.000		97,214500	194.429,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2827694170	SWISSCOM FINANCE SCMNVX 3 1/2 08/29/28	EUR	200.000	800.000	600.000		102,373010	204.746,02	0,23 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28	EUR	200.000	100.000			91,950000	183.900,00	0,21 %
Anleihen fix		SK4000022505	TATRA BANKA AS TATSK 5.952 02/17/26	EUR	600.000	400.000			100,568000	603.408,00	0,69 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2288109676	TELECOM ITALIA SPA TITIM 1 5/8 01/18/29	EUR	100.000	100.000			92,795000	92.795,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2725836410	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 5 3/8 05/29/28	EUR	200.000	300.000	100.000		106,078110	212.156,22	0,24 %
Anleihen fix		XS0933241456	TELENOR ASA TELNO 2 1/2 05/22/25	EUR	300.000				99,730000	299.190,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25	EUR	300.000				98,922000	296.766,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2443749648	TELIA COMPANY AB TELIAS 2 3/4 06/30/2083	EUR	200.000				95,750000	191.500,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2838492101	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 5 7/8 04/30/30	EUR	100.000	250.000	150.000		100,597000	100.597,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1439749364	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 5/8 10/15/28	EUR	200.000	100.000	100.000		91,899000	183.798,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2406607171	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 4 3/8 05/09/30	EUR	100.000	100.000			100,000000	100.000,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2058556296	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 0 1/8 03/01/25	EUR	700.000	700.000			98,936000	692.552,00	0,79 %
Anleihen fix		FI4000440540	TIETOEVRV OYJ TIEVFH 2 06/17/25	EUR	100.000	100.000			99,154000	99.154,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2432130610	TOTALENERGIES SE TTEFP 2 PERP	Y EUR	200.000				96,106040	192.212,08	0,22 %
Anleihen fix		XS2785465860	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 3.434 06/18/26	EUR	280.000	280.000			100,776860	282.175,21	0,32 %
Anleihen fix		XS2857918804	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3 5/8 07/15/31	EUR	300.000	300.000			101,090680	303.272,04	0,35 %
Anleihen fix		XS2655865546	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3.85 07/24/30	EUR	200.000		100.000		102,806080	205.612,16	0,23 %
Anleihen fix		XS2778764006	TRANSURBAN FINANCE CO TCLAU 3.713 03/12/32	EUR	200.000	200.000			100,980990	201.961,98	0,23 %
Anleihen fix		CH1331113469	UBS SWITZERLAND AG UBS 3.304 03/05/29	EUR	300.000	500.000	200.000		102,295950	306.887,85	0,35 %
Anleihen fix		BE0390119825	UCB SA UCBBB 4 1/4 03/20/30	EUR	300.000	300.000			101,637000	304.911,00	0,35 %
Anleihen fix		FR0014000UC8	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFP 0 5/8 05/04/27	EUR	200.000				94,300840	188.601,68	0,21 %
Anleihen fix		XS2010029317	UNITED GROUP BV ADRBID 4 11/15/27	EUR	60.000				98,411000	59.046,60	0,07 %
Anleihen fix		XS1634252628	UPCB FINANCE VII LTD UPCB 3 5/8 06/15/29	EUR	140.000	140.000			97,564000	136.589,60	0,16 %
Anleihen fix		FR001400PAJ8	VALEO SE FRFP 4 1/2 04/11/30	EUR	200.000	200.000			97,760000	195.520,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2816753979	VERISURE HOLDING AB VERISR 5 1/2 05/15/30	EUR	100.000	100.000			103,296000	103.296,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2541437583	VERISURE HOLDING AB VERISR 9 1/4 10/15/27	EUR	100.000	100.000		0,800000	104,688000	83.750,40	0,10 %
Anleihen fix		AT000B122270	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 5 3/4 06/21/34	EUR	100.000	200.000	100.000		102,122980	102.122,98	0,12 %
Anleihen fix		XS2175848170	VOLVO TREASURY AB VLVY 1 5/8 05/26/25	EUR	200.000				99,189000	198.378,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2887185127	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 08/26/27	EUR	350.000	350.000			100,372420	351.303,47	0,40 %
Anleihen fix		DE000A182VT2	VONOVIA SE ANNGR 1 1/2 06/10/26	EUR	100.000	100.000			97,371000	97.371,00	0,11 %
Anleihen fix		DE000A3MQS72	VONOVIA SE ANNGR 2 3/8 03/25/32	EUR	100.000				91,036530	91.036,53	0,10 %
Anleihen fix		SK4000022828	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 3 1/2 10/13/26	EUR	100.000				101,104100	101.104,10	0,12 %
Anleihen fix		SK4000023685	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 3 7/8 09/05/28	EUR	300.000				103,111250	309.333,75	0,35 %
Anleihen fix		XS2437324333	WEBUILD SPA IPGIM 3 7/8 07/28/26	EUR	100.000				100,409000	100.409,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2922654418	WEBUILD SPA IPGIM 4 7/8 04/30/30	EUR	100.000	100.000			101,188000	101.188,00	0,12 %
Anleihen fix		DE000A3824W1	WEPA HYGIENEPDUKTE GMB WEPAPHY 5 5/8 01/15/31	EUR	200.000	200.000			102,783000	205.566,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2448001813	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTPNZ 1.099 03/24/26	EUR	200.000				97,441400	194.882,80	0,22 %
Anleihen fix		AT0000A2GLA0	WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25	EUR	100.000				99,553000	99.553,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2778864210	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 1/4 03/18/29	EUR	550.000	700.000	150.000		101,208620	556.647,41	0,63 %
Anleihen fix		XS2859406139	ZEGONA FINANCE PLC ZEGLN 6 3/4 07/15/29	EUR	100.000	100.000			105,111000	105.111,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2582404724	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 5 3/4 08/03/26	EUR	100.000				102,250000	102.250,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2914769299	ZIGGO BOND CO BV ZIGGO 6 1/8 11/15/32	EUR	100.000	100.000			99,177000	99.177,00	0,11 %
Anleihen variabel		XS2747616105	ABN AMRO BANK NV ABNANV FLOAT 01/15/27	EUR	400.000	800.000	400.000		100,696000	402.784,00	0,46 %
Anleihen variabel		XS2842976289	ASSEMBLIN CAVERION GROUP ASSEMB FLOAT 07/01/31	EUR	100.000	100.000			99,737000	99.737,00	0,11 %
Anleihen variabel		XS2822525205	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ FLOAT 05/21/27	EUR	800.000	800.000			100,160000	801.280,00	0,91 %
Anleihen variabel		XS2575952341	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 01/16/25	EUR	200.000				100,119000	200.238,00	0,23 %
Anleihen variabel		XS2387929834	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 09/22/26	EUR	200.000	300.000	100.000		100,689000	201.378,00	0,23 %
Anleihen variabel		XS2842855814	BANK OF NOVA SCOTIA BNS FLOAT 06/17/26	EUR	600.000	600.000			100,162000	600.972,00	0,68 %
Anleihen variabel		XS2815894071	BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/08/28	EUR	250.000	250.000			100,351000	250.877,50	0,29 %
Anleihen variabel		DE000BLB9V03	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN FLOAT 01/31/26	EUR	500.000	500.000			100,134000	500.670,00	0,57 %
Anleihen variabel		BE6355573369	BELFIUS BANK SA/NV CCBGBB FLOAT 09/17/26	EUR	600.000	600.000			100,120000	600.720,00	0,68 %
Anleihen variabel		XS2921540030	CANADIAN IMPERIAL BANK CM FLOAT 10/18/28	EUR	800.000	1.000.000	200.000		100,500000	804.000,00	0,92 %
Anleihen variabel		DE000CZ45YA3	COMMERZBANK AG CMZB FLOAT 03/12/27	EUR	400.000	400.000			100,410000	401.640,00	0,46 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen variabel		XS2860946867	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK FLOAT 07/16/28	EUR	600.000	600.000			99,940000	599.640,00	0,68 %
Anleihen variabel		FR001400GDG7	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP FLOAT 03/07/25	EUR	300.000				100,117000	300.351,00	0,34 %
Anleihen variabel		XS2798276270	DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 04/10/27	EUR	200.000	200.000			100,266000	200.532,00	0,23 %
Anleihen variabel		DE000A3826Q8	DEUTSCHE BANK AG DB FLOAT 01/15/26	EUR	500.000	500.000			100,441000	502.205,00	0,57 %
Anleihen variabel		XS2798096702	DZ BANK AG DZBK FLOAT 04/05/26	EUR	200.000	200.000			99,883000	199.766,00	0,23 %
Anleihen variabel		DK0030511613	EUROPEAN ENERGY AS EPNENG FLOAT 09/08/26	EUR	97.500		52.500		102,792000	100.222,20	0,11 %
Anleihen variabel		DK0030541289	EUROPEAN ENERGY AS EPNENG FLOAT 11/04/27	EUR	200.000	200.000			99,948000	199.896,00	0,23 %
Anleihen variabel		DE000A14JZ04	LAND BADEN-WUERTTEMBERG BADWUR FLOAT 08/19/27	EUR	400.000	600.000	200.000		99,906000	399.624,00	0,46 %
Anleihen variabel		DE000LB39BG3	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW FLOAT 11/09/26	EUR	300.000	300.000			100,334000	301.002,00	0,34 %
Anleihen variabel		DE000A3L2RQ4	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 08/19/27	EUR	500.000	1.000.000	500.000		100,053000	500.265,00	0,57 %
Anleihen variabel		NO0010874050	MOWI ASA MOWINO FLOAT 01/31/25	EUR	100.000				99,909000	99.909,00	0,11 %
Anleihen variabel		XS2633055582	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE FLOAT 06/07/25	EUR	200.000				100,191000	200.382,00	0,23 %
Anleihen variabel		XS2794477518	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 03/28/27	EUR	700.000	700.000			100,205000	701.435,00	0,80 %
Anleihen variabel		FI4000541685	PHM GROUP HOLDING PHMGRP FLOAT 06/19/26	EUR	100.000				103,384000	103.384,00	0,12 %
Anleihen variabel		XS2848952151	PRESTIGEIDCO GMBH SCHUBR FLOAT 07/01/29	EUR	100.000	100.000			100,787000	100.787,00	0,11 %
Anleihen variabel		XS2854309684	ROSSINI SARL ROSINI FLOAT 12/31/29	EUR	290.000	290.000			100,480000	291.392,00	0,33 %
Anleihen variabel		XS2853494602	ROYAL BANK OF CANADA RY FLOAT 07/02/28	EUR	1.300.000	1.300.000			100,069000	1.300.897,00	1,48 %
Anleihen variabel		XS2823117556	SANTANDER UK PLC SANUK FLOAT 05/12/27	EUR	1.100.000	1.100.000			99,764000	1.097.404,00	1,25 %
Anleihen variabel		NO0013183624	SGL GROUP APS SKIBID FLOAT 04/22/30	EUR	100.000	100.000			100,334000	100.334,00	0,11 %
Anleihen variabel		XS2616008038	SIKA CAPITAL BV SIKASW FLOAT 11/01/24	EUR	250.000	200.000	450.000		100,001000	250.002,50	0,28 %
Anleihen variabel		XS2813108870	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB FLOAT 05/03/27	EUR	200.000	200.000			100,177000	200.354,00	0,23 %
Anleihen variabel		FR001400F315	SOCIETE GENERALE SOCGEN FLOAT 01/13/25	EUR	300.000				100,059000	300.177,00	0,34 %
Anleihen variabel		XS2889371840	SWEDBANK AB SWEDA FLOAT 08/30/27	EUR	500.000	500.000			100,268000	501.340,00	0,57 %
Anleihen variabel		XS2864287466	TEAMSYSTEM SPA TITANL FLOAT 07/31/31	EUR	200.000	200.000			100,346000	200.692,00	0,23 %
Anleihen variabel		XS2652775789	TORONTO-DOMINION BANK TD FLOAT 07/21/25	EUR	100.000	100.000			100,249000	100.249,00	0,11 %
Anleihen variabel		XS2895483787	TORONTO-DOMINION BANK TD FLOAT 09/03/27	EUR	1.300.000	1.300.000			99,934000	1.299.142,00	1,48 %
Anleihen variabel		XS2757373050	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA FLOAT 02/09/27	EUR	500.000	800.000	300.000		100,408000	502.040,00	0,57 %
Anleihen variabel		DE000A3L2ZN4	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 08/21/26	EUR	100.000	300.000	200.000		99,933000	99.933,00	0,11 %
Anleihen variabel		CH1348614103	UBS SWITZERLAND AG UBS FLOAT 04/21/27	EUR	1.450.000	1.450.000			99,784000	1.446.868,00	1,65 %
Anleihen variabel		XS2758099779	UNITED GROUP BV ADRBID FLOAT 02/15/31	EUR	150.000	150.000			99,737000	149.605,50	0,17 %
Anleihen variabel		XS2880093765	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW FLOAT 08/14/26	EUR	200.000	200.000			100,008000	200.016,00	0,23 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										86.398.071,27	98,41 %
Summe Wertpapiervermögen										86.398.071,27	98,41 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						582.656,83	0,66 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										582.656,83	0,66 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										853.559,54	0,97 %
Summe Abgrenzungen										853.559,54	0,97 %

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
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-44.643,91	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-44.643,91	-0,05 %
Summe Fondsvermögen										87.789.643,72	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1PC60	I Ausschüttung	EUR	101,09	257.807,593
AT0000A1PC45	R Ausschüttung	EUR	99,76	18.345,477
AT0000A1V4K9	RZ Ausschüttung	EUR	101,66	10.647,832
AT0000A1PC37	R Thesaurierung	EUR	106,01	115.955,435
AT0000A1V4J1	RZ Thesaurierung	EUR	107,15	9.511,318
AT0000A1PC78	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	108,78	10.241,060
AT0000A1PC86	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	103,56	106.520,518
AT0000A1PC52	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	107,00	311.717,383

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		FR001400L5X1	ACCOR SA ACFP 7 1/4 PERP	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1468662801	ADIENT GLOBAL HOLDINGS ADNT 3 1/2 08/15/24	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		ES0205046008	AENA SME SA AENASM 4 1/4 10/13/30	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2017324844	ALFA LAVAL TREASURY INTL ALFASS 0 1/4 06/25/24	EUR		250.000
Anleihen fix		XS1859337419	ALTICE FRANCE SA SFRFP 5 7/8 02/01/27	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1789699607	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/16/26	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS2776890902	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 3 3/4 03/05/32	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1205616698	APA INFRASTRUCTURE LTD APAAU 2 03/22/27	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS2328980979	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.01 04/19/24	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2607079493	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 3.437 04/04/25	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2610457967	AXA SA AXASA 5 1/2 07/11/43	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2080317832	BALL CORP BALL 0 7/8 03/15/24	EUR		320.000
Anleihen fix		IT0005549479	BANCO BPM SPA BAMIIM 6 06/14/28	EUR		200.000
Anleihen fix		PTBPCPHOM0066	BANCO COMERC PORTUGUES BCPL 1 1/8 02/12/27	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS2583203950	BANCO DE SABADELL SA SABSM 5 1/4 02/07/29	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2324321285	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0 1/2 03/24/27	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS2743029253	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/2 01/09/28	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		FR001400LWN3	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 4 3/4 11/10/31	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1998215393	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 0.4 05/15/24	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2093881030	BERRY GLOBAL INC BERY 1 1/2 01/15/27	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		FR0014002X43	BNP PARIBAS BNP 0 1/4 04/13/27	EUR		300.000
Anleihen fix		FR0013222494	BOUYGUES SA ENFP 1 3/8 06/07/27	EUR	500.000	500.000
Anleihen fix		FR001400L8A3	BOUYGUES SA ENFP 1 3/8 06/07/27	EUR		500.000
Anleihen fix		FR001400IBM5	BOUYGUES SA ENFP 3 7/8 07/17/31	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2051494222	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 1/2 09/12/25	EUR		200.000
Anleihen fix		IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 04/01/26	EUR		500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2708354811	CA AUTOBANK SPA IE CAABNK 4 3/4 01/25/27	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS2099128055	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 7/8 02/05/27	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2346253730	CAIXABANK SA CABKSM 0 3/4 05/26/28	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1991125896	CANADIAN IMPERIAL BANK CM 0 3/8 05/03/24	EUR		200.000
Anleihen fix		FR001400L1E0	CARMILA SA CARDFP 5 1/2 10/09/28	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2751688743	CARRIER GLOBAL CORP CARR 4 3/8 05/29/25	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS2497520705	CELANESE US HOLDINGS LLC CE 4.777 07/19/26	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS2325699994	CIDRON AIDA FINCO SARL ADVZCN 5 04/01/28	EUR		100.000
Anleihen fix		DE000CZ439N1	COMMERZBANK AG CMZB 2 3/4 01/11/27	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS1713568811	CONSTELLIUM SE CSTM 4 1/4 02/15/26	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS2870878456	CONSTELLIUM SE CSTM 5 3/8 08/15/32	EUR	150.000	150.000
Anleihen fix		XS2067135421	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 0 3/8 10/21/25	EUR		200.000
Anleihen fix		FR0013076353	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 2,8 01/27/26	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		FR001400KDS4	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 5 1/2 08/28/33	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2573569220	DANSKE BANK A/S DANBNK 4 01/12/27	EUR		300.000
Anleihen fix		DE000DL19VT2	DEUTSCHE BANK AG DB 0 3/4 02/17/27	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG DB 1 5/8 01/20/27	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2243052490	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 0.01 10/15/24	EUR	250.000	250.000
Anleihen fix		XS2003512824	DEXIA DEXGRP 0 05/29/24	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2079388828	DUFYR ONE BV DUFNSW 2 02/15/27	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2802883731	DUFYR ONE BV DUFNSW 4 3/4 04/18/31	EUR	270.000	270.000
Anleihen fix		XS1702729275	E.ON INTL FINANCE BV EOANGR 1 1/4 10/19/27	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS2540585564	ELECTROLUX AB ETLX 4 1/8 10/05/26	EUR		160.000
Anleihen fix		FR0013449972	ELIS SA ELISGP 1 04/03/25	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		FR001400HZE3	ERAMET ERAFP 7 05/22/28	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS2711320775	EROSKI S COOP EROSKI 10 5/8 04/30/29	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS2579816146	EUROBANK SA EUROB 7 01/26/29	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2579480307	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 6 3/4 PERP	EUR		200.000
Anleihen fix		FR00140005C6	EUTELSAT SA ETLFP 1 1/2 10/13/28	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS2553825949	FORVIA SE EOFP 7 1/4 06/15/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2198798659	FRAPORT AG FRAGR 1 5/8 07/09/24	EUR		110.000
Anleihen fix		XS2832873355	FRAPORT AG FRAGR 4 1/4 06/11/32	EUR	280.000	280.000
Anleihen fix		XS2647351142	GREEN BIDCO SAU AMARAZ 10 1/4 07/15/28	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2077646391	GRIFOLS SA GRFSM 2 1/4 11/15/27	EUR		100.000
Anleihen fix		BE0002280494	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 3/8 05/23/24	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2397239000	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 1/4 10/13/24	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2384269366	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 3/4 09/06/29	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2599731473	HEINEKEN NV HEIANA 3 7/8 09/23/24	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2384273715	HOLCIM FINANCE LUX SA HOLNSW 0 1/2 09/03/30	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2081615473	HOLCIM FINANCE LUX SA HOLNSW 0 1/2 11/29/26	EUR		150.000
Anleihen fix		XS2193956716	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0 3/8 06/25/24	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2583741934	IBM CORP IBM 3 3/8 02/06/27	EUR	100.000	200.000
Anleihen fix		XS2397781357	ILIAD HOLDING SAS ILDFP 5 1/8 10/15/26	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS2673808486	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 4 3/8 08/29/27	EUR		150.000
Anleihen fix		XS2566291865	INTRUM AB INTRUM 9 1/4 03/15/28	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1174469137	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 1/2 01/27/25	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1883352095	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25	EUR		400.000
Anleihen fix		DE000A351MM7	KFW KFW 2 7/8 05/29/26	EUR		600.000
Anleihen fix		XS2008921947	KNAB NV KNABNL 0 5/8 06/21/24	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2022179159	KOREA DEVELOPMENT BANK KDB 0 07/10/24	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2489772991	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 4 1/2 09/15/32	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS2306621934	LANDSBANKINN HF LANBNN 0 3/8 05/23/25	EUR		150.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		DE000LB1B2E5	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 2 7/8 09/28/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2250987356	LENZING AG LNZAV 5 3/4 PERP	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2002491517	NATWEST MARKETS PLC NWG 1 05/28/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2332589972	NEXI SPA NEXIIM 1 5/8 04/30/26	EUR		200.000	300.000
Anleihen fix		XS2077666316	OI EUROPEAN GROUP BV OI 2 7/8 02/15/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2212959352	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 2 3/8 08/05/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2200172653	PLT VII FINANCE SARL BITELV 4 5/8 01/05/26	EUR		100.000	300.000
Anleihen fix		DE000A2G8WA3	PROGROUP AG PROGRP 3 03/31/26	EUR			100.000
Anleihen fix		DE000A383CQ2	PROGROUP AG PROGRP 5 1/8 04/15/29	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2430287529	PROSUS NV PRXNA 1.207 01/19/26	EUR			100.000
Anleihen fix		BE0002977586	PROXIMUS SADP PROXBB 4 1/8 11/17/33	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2115190451	Q-PARK HOLDING BV QPARKH 2 03/01/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2579606927	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 4 3/4 01/26/27	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2765027193	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 4 5/8 08/21/29	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2577033553	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 7 1/8 01/19/26	EUR			100.000
Anleihen fix		FR001400FOU6	RCI BANQUE SA RENAUL 4 5/8 07/13/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2291911282	REKEEP SPA MANTEN 7 1/4 02/01/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2779010300	RELX FINANCE BV RELLN 3 3/8 03/20/33	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2376820259	REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 10/15/26	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1796208632	SES SA SESGFP 1 5/8 03/22/26	EUR		100.000	250.000
Anleihen fix		XS2010028343	SES SA SESGFP 2 7/8 PERP	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2898762864	SES SA SESGFP 5 1/2 09/12/54	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2769894135	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 3 1/8 05/22/32	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1117298759	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 3/4 02/01/25	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		FR0014006XA3	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 5/8 12/02/27	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2361253862	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 2 1/8 07/06/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2439704318	SSE PLC SSELN 4 PERP	EUR		100.000	300.000
Anleihen fix		XS2102360315	STANDARD CHARTERED PLC STANLN 0.85 01/27/28	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2314246526	STEDIN HOLDING NV STEDIN 1 1/2 PERP	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2841150316	STEDIN HOLDING NV STEDIN 3 5/8 06/20/31	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2110768525	STENA INTERNATIONAL SA STENA 3 3/4 02/01/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2111948126	SUMMER BIDCO BV ADRBD 9 11/15/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2522879654	SWEDBANK AB SWEDA 3 5/8 08/23/32	EUR			150.000
Anleihen fix		XS2125123039	SWEDISH MATCH AB SWEMAT 0 7/8 02/26/27	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		FR001400J861	TDF INFRASTRUCTURE SAS TDFINF 5 5/8 07/21/28	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2581393134	TELECOM ITALIA SPA TITIM 6 7/8 02/15/28	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2798883752	TELECOM ITALIA SPA TITIM 6 7/8 02/15/28	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2755535577	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 5.7522 PERP	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		FR001400M2F4	TELEPERFORMANCE RCFFP 5 1/4 11/22/28	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2532478430	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 7 1/4 04/15/28	EUR			130.000
Anleihen fix		XS1832967019	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 5/8 06/06/25	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2744121869	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 3 1/8 01/11/27	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2572989650	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 3 3/8 01/13/26	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2796661606	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA FLOAT 02/09/27	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2326546434	UBS AG LONDON UBS 0.01 03/31/26	EUR			300.000
Anleihen fix		CH1142231682	UBS GROUP AG UBS 0 1/4 11/03/26	EUR			200.000
Anleihen fix		CH0483180946	UBS GROUP AG UBS 1 06/24/27	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		FR001400EA16	VALEO SE FRFP 5 3/8 05/28/27	EUR		100.000	200.000
Anleihen fix		XS1146286205	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 2 5/8 12/01/31	EUR		250.000	250.000
Anleihen fix		XS2770514789	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 1/2 06/28/32	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2541618299	VILLA DUTCH BIDCO BV HOUSEH 9 11/03/29	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2225204010	VODAFONE GROUP PLC VOD 3 08/27/2080	EUR			100.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		AT000B122155	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 4 3/4 03/15/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2554487905	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 4 1/8 11/15/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2745344601	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 3 5/8 10/11/26	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2480958904	VOLVO TREASURY AB VLVY 1 5/8 09/18/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2760218185	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 09/08/26	EUR		550.000	550.000
Anleihen fix		DE000A3E5MG8	VONOVIA SE ANNGR 0 3/8 06/16/27	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1138360166	WALGREENS BOOTS ALLIANCE WBA 2 1/8 11/20/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		AT0000A37249	WIENERBERGER AG WIEAV 4 7/8 10/04/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2010039381	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 02/23/26	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2010039977	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 1/2 10/23/27	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1801129286	MYLAN INC VTRS 2 1/8 05/23/25	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2637969341	ASSEMBLIN CAVERION GROUP ASSEMB FLOAT 07/05/29	EUR			150.000
Anleihen variabel		XS2485259670	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM FLOAT 11/26/25	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS2436160779	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0.1 01/26/25	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2345784057	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 08/25/25	EUR			750.000
Anleihen variabel		XS2082324364	BARCLAYS PLC BACR 0 3/4 06/09/25	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2342059784	BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/12/26	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2768933603	BMW FINANCE NV BMW FLOAT 02/19/26	EUR		600.000	600.000
Anleihen variabel		XS2046595836	DANSKE BANK A/S DANBNK 0 1/2 08/27/25	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2597970800	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM FLOAT 03/17/25	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS2719281227	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM FLOAT 11/16/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen variabel		XS2631199168	IPD 3 BV IPDEBV FLOAT 06/15/28	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2243666125	JYSKE BANK A/S JYBC 0 3/8 10/15/25	EUR		100.000	100.000
Anleihen variabel		XS2852970529	LION/POLARIS LUX 4 SA PICSUR FLOAT 07/01/29	EUR		120.000	120.000
Anleihen variabel		XS2265801238	LUMINOR BANK LUMINO 0.792 12/03/24	EUR			100.000
Anleihen variabel		DE000A2GSCY9	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 07/03/24	EUR			200.000
Anleihen variabel		DE000A3LRS64	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 12/01/25	EUR		600.000	600.000
Anleihen variabel		XS2745115597	NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 01/09/26	EUR		200.000	200.000
Anleihen variabel		XS2485554088	NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 08/27/25	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2498964209	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D NOVALJ 6 07/19/25	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS2798174434	RENO DE MEDICI SPA SAFFA FLOAT 04/15/29	EUR		100.000	100.000
Anleihen variabel		XS2733106657	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR FLOAT 12/18/25	EUR		600.000	600.000
Anleihen variabel		DE000A3K5G19	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 02/19/24	EUR			200.000
Anleihen variabel		DE000A3LNFJ2	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 09/18/25	EUR		300.000	300.000
Anleihen variabel		XS2837886105	VOLKSWAGEN FINANCIAL SER VW FLOAT 06/10/27	EUR		300.000	300.000
Anleihen variabel		XS2794650833	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW FLOAT 03/27/26	EUR		300.000	300.000
Stufenzinsanleihen		XS2069407786	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPR 1 5/8 04/23/27	EUR			100.000

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	281
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	27.084.610,23
variable Vergütungen (Boni)	2.689.523,10
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.774.133,33
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.332.891,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.301.015,53
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.783.571,36
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	230.294,55
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.647.773,33

- 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 29.11.2024 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 18.10.2024 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.

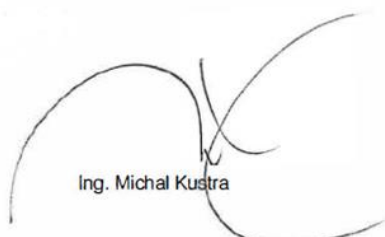
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 26. Februar 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, 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. Oktober 2024 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
26. Februar 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung 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 Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite, 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 Euro-denominierte Anleihen und/oder Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten erworben werden. Für den Fonds werden nur Anteile an Investmentfonds erworben, die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen oder eine nachhaltige Investition anstreben (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088).

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 Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Integration von ESG verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren wie den traditionellen Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Sicherheit, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte ebenso wie verantwortungsvolle Unternehmensführung in den Anlageprozess integriert.

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Deutschland, Frankreich, Österreich, Belgien, Finnland oder den Niederlanden begeben oder garantiert werden, dürfen 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 zulässig.

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 30 % 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 30 % des Gesamtnettwerts 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 und/oder Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 1 % zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. November bis zum 31. Oktober.

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.

Ertragsverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Jedenfalls ist ab 15. Jänner 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 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.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Jänner 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 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.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 % des Fondsvermögens, die 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:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv

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



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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Name des Produkts:

Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900OHAFEK5E595Z26

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

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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <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 checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>71,87 %</u> an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input 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 seit dem 6. Juni 2024 im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale, wie insbesondere Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologische Verbesserungsmöglichkeiten (wie grüne Technologien und erneuerbare Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehung zu Interessensgruppen sowie soziale Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung). Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung“) waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung.

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 68,08

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

Die Zielsetzungen der nachhaltigen Investitionen umfassten seitdem 6. Juni 2024 eine Verbesserung in den Bereichen Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologischen Verbesserungsmöglichkeiten (wie grünen Technologien und erneuerbaren Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehungen zu Interessensgruppen, sozialen Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung) im Vergleich zum traditionellen Markt. Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung“) waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung.

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

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

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

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

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

Um eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels zu vermeiden, wurden Titel, die gegen für diesen Zweck von der Verwaltungsgesellschaft definierten Negativkriterien zu Umwelt und sozialen Zielsetzungen (zum Beispiel Förderung und Verwendung von Kohle, Verstoß gegen Arbeitsrechte, Verletzung der Menschenrechte, Korruption) verstoßen, nicht als nachhaltiges Investment angerechnet.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Siehe dazu die Angaben unter „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

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.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die im Rahmen der Anlagestrategie geltenden Positiv- und Negativkriterien deckten alle Aspekte der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen ab (z.B. Vermeidung von Umweltzerstörung, Korruption, Menschenrechtsverletzungen oder Berücksichtigung der ILO-Kernarbeitsnormen). Das Fondsmanagement prüfte laufend durch verschiedene Informationskanäle wie Medien und Researchagenturen, ob bei einem Investment schwerwiegende Kontroversen vorliegen. Darüber hinaus wurde das Fondsvermögen mittels eines Screening-Tools eines anerkannten ESG-Researchproviders auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen geprüft. Ein Unternehmen, das die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen nicht einhielt, kam für eine Veranlagung nicht in Betracht. Von einem Verstoß wurde ausgegangen, wenn ein Unternehmen in einen oder mehrere kontroverse Fälle verwickelt war, in denen es glaubwürdige Anschuldigungen gab, dass das Unternehmen oder sein Management unter Verletzung globaler Normen schwerwiegenden Schaden in großem Umfang angerichtet hatte.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltete die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholder-bezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeiter, Gesellschaft, Lieferanten, Geschäftsethik und Umwelt bzw. die absolute und relative Bewertung von Staaten in Bezug auf eine nachhaltige Entwicklung bezogene Faktoren wie das politische System, Menschenrechte, soziale Strukturen, Umweltressourcen und den Umgang mit dem Klimawandel. Zusätzlich wurde bei Unternehmen durch das „Engagement“ in Form von Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt. Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt. Die Tabelle zeigt die Themengebiete, aus denen Nachhaltigkeitsfaktoren für nachteilige Auswirkungen insbesondere berücksichtigt wurden, sowie die Maßnahmen, die schwerpunktmäßig zum Einsatz kamen.

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.11.2023 - 31.10.2024

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
CH1348614103 UBS SWITZERLAND AG UBS Float 04/21/27	Finanzen	1,52	Schweiz
XS1788494257 STATNETT SF STATNE 0 7/8 03/08/25	Versorgungsbetriebe	1,42	Norwegen
DE000A351MM7 KFW KFW 2 7/8 05/29/26	Finanzen	1,38	Deutschland
XS2841247583 REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 3 1/2 07/03/31	Regierung / Staat	1,30	Litauen
XS2333391303 ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 04/22/25	Industrie	1,30	Niederlande
XS1960248919 JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.09 03/11/27	Finanzen	1,24	Vereinigte Staaten von Amerika
XS2823117556 SANTANDER UK PLC SANUK Float 05/12/27	Finanzen	1,20	Großbritannien
XS2919279633 ASB BANK LIMITED ASBBNK 3.185 04/16/29	Finanzen	1,14	Neuseeland
XS2895483787 TORONTO-DOMINION BANK TD Float 09/03/27	Finanzen	1,12	Kanada
XS2715276163 SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 3 7/8 05/10/27	Finanzen	1,11	Schweden
XS2345784057 BANK OF AMERICA CORP BAC Float 08/25/25	Finanzen	1,08	Vereinigte Staaten von Amerika
DE000A3L2RQ4 MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR Float 08/19/27	Verbraucher, zyklisch	1,05	Niederlande
DE000A3LZUB2 ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 3 1/4 12/04/29	Finanzen	1,04	Niederlande
DE000A3LRS64 MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR Float 12/01/25	Verbraucher, zyklisch	1,02	Niederlande
XS2842083235 RECKITT BENCKISER TSY RKTNL 3 5/8 06/20/29	Verbraucher, azyklisch	0,99	Großbritannien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

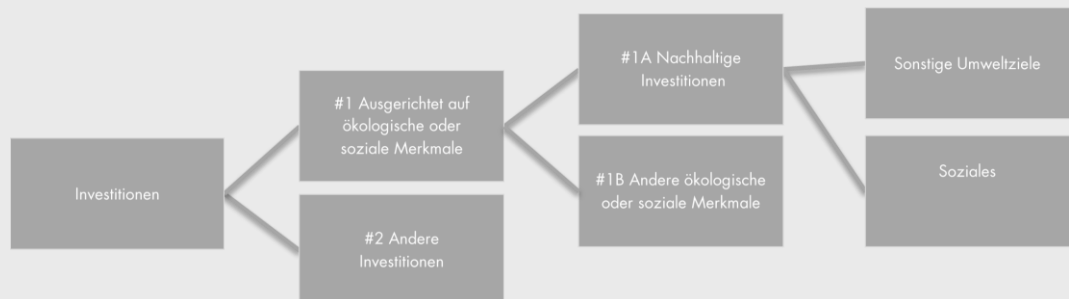
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

Zum Berichtsstichtag waren 98,42 % 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?“). 1,58 % des gesamten Fondsvermögens waren „andere Investitionen“ (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

71,87 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Finanzen	50,57
Verbraucher, azyklisch	10,58
Industrie	10,00
Kommunikation	8,79
Verbraucher, zyklisch	6,72
Versorgungsbetriebe	5,66
Sonstige / Others	7,67
Gesamt / Total	100,00



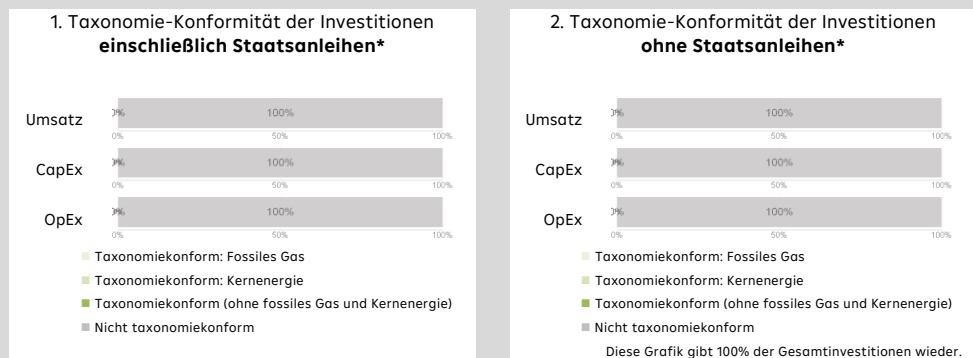
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert³?

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

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



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

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

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

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität 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.

Taxonomeikonforme 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.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 71,865% des Fondsvermögens.

 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 sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 71,865% des Fondsvermögens.



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

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



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

Im Hinblick auf die Erfüllung der mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfolgte eine laufende Prüfung gegen definierte Grenzen im Rahmen des internen Limitsystems.

Die Umsetzung der Anlagestrategie umfasste verbindliche Negativkriterien, eine umfassende nachhaltigkeitsbezogene Analyse und die Konstruktion der Portfolios unter Berücksichtigung der ESG Bewertung und des ESG Momentums. Dabei wurde besonders hoher Wert auf die Qualität des Unternehmens und des Geschäftsmodells gelegt. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke waren ausschlaggebend für eine Veranlagung.

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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