Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.11.2024 - 31.10.2025

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

Raiffeisen
Capital Management

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten ... 3
Fondscharakteristik ... 3
Rechtlicher Hinweis ... 4
Fondsdetails ... 5
Umlaufende Anteile ... 6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung ... 7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) ... 7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR ... 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 31.10.2025 ... 13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ... 26
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ... 27
Bestätigungsvermerk ... 29
Steuerliche Behandlung ... 31
Fondsbestimmungen ... 32
Ökologische und/oder soziale Merkmale ... 38
Anhang ... 45

Raiffeisen
Capital Management

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
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- / Wiederveranlagungstag	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.

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

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

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

Raiffeisen Capital Management

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-ESG-Euro-Rendite für das Rechnungsjahr vom 01.11.2024 bis 31.10.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.10.2023	31.10.2024	31.10.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	41.340.566,97	87.789.643,72	187.459.961,38
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60) in EUR	94,74	101,09	103,30
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60) in EUR	94,74	101,09	103,30
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45) in EUR	93,66	99,76	101,68
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45) in EUR	93,66	99,76	101,68
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9) in EUR	95,26	101,66	103,73
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9) in EUR	95,26	101,66	103,73
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37) in EUR	98,56	106,01	109,20
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37) in EUR	98,56	106,01	109,20
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1) in EUR	99,44	107,15	110,51
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1) in EUR	99,44	107,15	110,51
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PC78) in EUR	100,94	108,78	113,09
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PC78) in EUR	100,94	108,78	113,09
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1PC86) in EUR	96,63	103,56	107,09
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1PC86) in EUR	96,63	103,56	107,09
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC52) in EUR	99,48	107,00	111,04
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC52) in EUR	99,48	107,00	111,04

	15.01.2025	15.01.2026
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,7500	1,8600
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	1,8000	2,2500
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	1,9000	2,3000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,7932	0,8711
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,8589	0,9349
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	2,2140	2,5411
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	2,3651	2,7100
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	3,2727	3,7235
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	2,5816	2,9684
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	3,0358	3,4643

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

Raiffeisen
Capital Management

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2025
AT0000A1PC60 (I) A	257.807,593	13.973,000	-101.006,000	170.774,593
AT0000A1PC45 (R) A	18.345,477	15.736,967	-6.497,810	27.584,634
AT0000A1V4K9 (RZ) A	10.647,832	444,598	-549,115	10.543,315
AT0000A1PC37 (R) T	115.955,435	132.672,691	-27.777,840	220.850,286
AT0000A1V4J1 (RZ) T	9.511,318	727,971	-473,895	9.765,394
AT0000A1PC78 (I) VTA	10.241,060	7.089,685	-3.287,265	14.043,480
AT0000A1PC86 (S) VTA	106.520,518	76.807,875	-12.080,638	171.247,755
AT0000A1PC52 (R) VTA	311.717,383	1.080.214,332	-304.174,149	1.087.757,566
Gesamt umlaufende Anteile				**1.712.567,023**

Raiffeisen
Capital Management

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,09
Ausschüttung am 15.01.2025 (errechneter Wert: EUR 99,78) in Höhe von EUR 1,7500, entspricht 0,017539 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,30
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,017539 x 103,30)	105,11
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,02
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**3,98**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,76
Ausschüttung am 15.01.2025 (errechneter Wert: EUR 98,35) in Höhe von EUR 1,8000, entspricht 0,018302 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,68
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,018302 x 101,68)	103,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,78
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**3,79**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,66
Ausschüttung am 15.01.2025 (errechneter Wert: EUR 100,20) in Höhe von EUR 1,9000, entspricht 0,018962 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,73
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,018962 x 103,73)	105,70
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,04
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**3,97**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,01
Auszahlung am 15.01.2025 (errechneter Wert: EUR 105,64) in Höhe von EUR 0,7932, entspricht 0,007509 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,20
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,007509 x 109,20)	110,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,01
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**3,78**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,15
Auszahlung am 15.01.2025 (errechneter Wert: EUR 106,75) in Höhe von EUR 0,8589, entspricht 0,008046 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,51
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,008046 x 110,51)	111,40
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,25
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**3,97**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PC78)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,78
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	113,09
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,31
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**3,96**

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1PC86)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,56
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,09
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**3,41**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC52)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	111,04
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,04
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**3,78**

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.10.2024 (840.746,616 Anteile)		**87.789.643,72**
Ausschüttung am 15.01.2025 (EUR 1,7500 x 259.161,593 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60))		-453.532,79
Ausschüttung am 15.01.2025 (EUR 1,8000 x 16.738,272 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45))		-30.128,89
Ausschüttung am 15.01.2025 (EUR 1,9000 x 10.647,832 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9))		-20.230,88
Auszahlung am 15.01.2025 (EUR 0,7932 x 122.105,999 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37))		-96.854,48
Auszahlung am 15.01.2025 (EUR 0,8589 x 9.554,393 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1))		-8.206,27
Ausgabe von Anteilen	143.853.321,49	
Rücknahme von Anteilen	-49.001.118,92	
Anteiliger Ertragsausgleich	-1.176.689,01	93.675.513,56
Fondsergebnis gesamt		**6.603.757,41**
Fondsvermögen am 31.10.2025 (1.712.567,023 Anteile)		**187.459.961,38**

Raiffeisen Capital Management

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	4.329.322,29	
Zustimmungsgebühr (consent payment)	945,01	
		4.330.267,30
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-533.135,96	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-72.717,21	
Abschlussprüferkosten	-6.240,00	
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.200,00	
Depotgebühr	-43.119,77	
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-5.336,40	
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-42.222,10	
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-13.350,04	
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-3.194,22	
		-720.515,70
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**3.609.751,60**
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.299.438,88	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-260.734,75	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**1.038.704,13**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**4.648.455,73**

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	778.612,67	
		778.612,67

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	1.176.689,01	
		1.176.689,01
Fondsergebnis gesamt		**6.603.757,41**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 61.964,99 EUR.

Raiffeisen
Capital Management

Kapitalmarktbericht

Nachdem 2024 ein ausgezeichnetes Aktienjahr war, steht auch 2025 bislang im Zeichen kräftig steigender Aktienkurse. Politische Entwicklungen (Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwischenzeitlich zwar für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben. Europäische Börsen liegen dabei heuer im globalen Spitzenfeld, unter anderem auch österreichische Aktien mit weit über 35 % Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex seit Jahresbeginn. Ganz vorn dabei in der Rangliste sind aber auch lateinamerikanische Börsen.

Das wiederholte Ein- und Auspreisen von Zinssenkungen der US-Notenbank sowie sprunghafte Entscheidungen und widersprüchlichen Ankündigungen der neuen US-Administration sorgten in den letzten 12 Monaten für Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch bei Anleihen. Insgesamt präsentieren sich die Anleihemärkte heuer bislang aber trotzdem ruhiger als in den Vorjahren. Die meisten Anleihemarktsegmente weisen in ihren jeweiligen lokalen Währungen seit Jahresbeginn Wertzuwächse auf, die vor allem den Zinserträgen zu verdanken sind. Besonders gut schnitten bislang Schwellenländeranleihen in Hartwährung ab. Bei Dollar-Anleihen steht für Euro-basierte Investor:innen allerdings ein Minus zu Buche, weil diese durch den stark gefallenen US-Dollar (rund 10 % schwächer gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn) in Euro nun deutlich weniger wert sind. In ihrer Heimatwährung US-Dollar gerechnet liegen US-Anleihen hingegen solide im Plus und das sogar stärker als ihre Pendants in der Eurozone.

Bei den Rohstoffen war Gold 2024 der große Gewinner. Es glänzt auch in diesem Jahr mit weiteren Kursanstiegen und übertrumpft dabei wie auch schon 2024 sogar die meisten Aktienmärkte. Anders als noch 2024 können in diesem Jahr aber auch andere Edelmetalle kräftig zulegen, einige sogar noch viel stärker als das Gold. Industriemetalle insgesamt zeigen Wertzuwächse, liegen aber in Euro gerechnet minimal im Minus – auch hier wirkt sich der schwächere Dollar aus. Energierohstoffe hingegen gaben deutlich nach und verloren, rund 17 % an Wert (in Euro). Die europäische Einheitswährung zeigt im laufenden Jahr nicht nur gegenüber dem Dollar Zugewinne, sondern auch gegenüber den meisten anderen wichtigen Währungen (chinesischer Yuan, japanischer Yen, britisches Pfund) allerdings in geringerem Ausmaß als zur US-Währung.

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

Raiffeisen
Capital Management

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds zielt darauf ab, in einem ausschließlich Euro-denominierten Anlageuniversum durch Investitionen in Anleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit sowohl positive Zinserträge als auch Wertsteigerungen zu erzielen. Fremdwährungsrisiken werden dabei vollständig ausgeschlossen. Das Risiko von Zinsänderungen wird durch die Konzentration auf Anleihen mit kurzen bis mittleren Laufzeiten verringert, wobei die maximale Portfolioduration 4 Jahre beträgt. Zudem investiert der Fonds überwiegend in Anleihen mit Investment Grade Ratings. Bei der Auswahl der Emittenten wird größtmögliche Flexibilität gewahrt, sodass sowohl Staatsanleihen als auch Pfandbriefe, Bankanleihen und Anleihen aus dem Nicht-Finanz-Sektor in Betracht gezogen werden. Der Fonds berücksichtigt seit Mitte 2024 verstärkt ESG-Kriterien bei der Veranlagung. Er steht somit im Einklang mit den Vorgaben des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Das wirtschaftliche Umfeld in der Eurozone war geprägt von einer schwachen Konjunkturdynamik und relativ moderatem Preisdruck. Mit einem durchschnittlichen realen Wachstum von +1,2% konnte eine Rezession in der Berichtsperiode zwar vermieden werden, dennoch blieb der Güterverarbeitende Sektor in der Rezession, während der Dienstleistungsbereich die Konjunktur unterstützte. Der Preisauftrieb bildete sich nochmals leicht zurück. Während die Kernrate der Inflation in der Eurozone mit zuletzt 2,4% über dem Ziel der EZB blieb, fiel die unbereinigte Inflationsrate im Herbst 2025 auf 2,1%, was in etwa dem Inflationsziel der EZB entspricht. Die Notenbank nützte den sich daraus ergebenden Spielraum und senkte den Einlagesatz bis Juni 2025 auf das „neutrale" Niveau von 2% ab.

Die Rentenmärkte in der Eurozone konnten nur bedingt davon profitieren. Während sich die 5 Zinssenkungen der EZB in der Berichtsperiode auf Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten positiv auswirkten, kam es am langen Ende der Zinsstrukturkurve bei deutschen Bundesanleihen zu einem Renditeanstieg. Unternehmensanleihen präsentierten sich dagegen sehr fest. Die Risikoprämien gegenüber Staatsanleihen nahmen weiter ab, was insbesondere Anleihen mit schwächerer Bonität beflügelte.

Die Portfolioausrichtung blieb während der Berichtsperiode weitgehend stabil. In Übereinstimmung mit den Trends der letzten Jahre stellten Unternehmensanleihen das Hauptinvestment dar, wobei ihr Anteil zwischen 80% und 90% variierte und zuletzt bei 88% lag. Der Anteil an Sub Investment Grade-Anleihen bewegte sich zwischen 15% und 20%. Unternehmensanleihen außerhalb des Finanzsektors wurden gegenüber Bankanleihen bevorzugt. Staatsanleihen und staatsnahe Emittenten machten im Durchschnitt etwa 10 bis 15% des Portfolios aus.

Die Duration des Portfolios schwankte in enger Bandbreite um 2,2 Jahre. Das Durchschnittsrating des Portfolios lag mit A-/BBB+ durchwegs klar im Investment Grade Bereich. Aufgrund seiner konservativen Einzeltitelauswahl erlitt das Portfolio in der Berichtsperiode keine Ausfälle. Das Portfolio verzeichnete zuletzt signifikante Zuflüsse, welche dazu verwendet wurden die Diversifikation auf circa 350 Einzelpositionen zu verbreitern.

Die Fondsentwicklung war erneut positiv. Der Gesamtertrag betrug rund +3,8%, während die Schwankungen sehr gering waren. Die Portfoliorendite lag zuletzt bei 3,1%. Angesichts der hohen Qualität des Portfolios und der kurzen Restlaufzeit halten wir dies für 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.

Raiffeisen
Capital Management

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	142.432.662,62	75,98 %
Summe Anleihen fix			**142.432.662,62**	**75,98 %**
Anleihen variabel		EUR	41.167.164,02	21,96 %
Summe Anleihen variabel			**41.167.164,02**	**21,96 %**
Summe Wertpapiervermögen			**183.599.826,64**	**97,94 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.234.231,77	1,19 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**2.234.231,77**	**1,19 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.722.262,80	0,92 %
Summe Abgrenzungen			**1.722.262,80**	**0,92 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-96.359,83	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-96.359,83**	**-0,05 %**
Summe Fondsvermögen			**187.459.961,38**	**100,00 %**

Raiffeisen Capital Management

Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2025

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2644414125	A1 TOWERS HOLDING ETSAV 5 1/4 07/13/28		EUR	1.200.000	1.000.000			105,534760	1.266.417,12	0,68 %
Anleihen fix		XS2830327446	A2A SPA AEMSPA 5 PERP	Y	EUR	450.000	450.000			103,675000	466.537,50	0,25 %
Anleihen fix		XS3111813948	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS ABESM 3 1/8 07/07/30		EUR	500.000	500.000			100,061970	500.309,85	0,27 %
Anleihen fix		XS3083189319	ABN AMRO BANK NV ABNANV 2 3/4 06/04/29		EUR	500.000	500.000			100,513430	502.567,15	0,27 %
Anleihen fix		XS2230399441	AIB GROUP PLC AIB 2 7/8 05/30/31		EUR	200.000				100,021000	200.042,00	0,11 %
Anleihen fix		FR0014012HT4	AIR FRANCE-KLM AFFP 3 3/4 09/04/30		EUR	700.000	700.000			100,132000	700.924,00	0,37 %
Anleihen fix		XS3134529562	ALLWYN ENTERTAINMENT FIN SAZKAG 4 1/8 02/15/31		EUR	350.000	1.350.000	1.000.000		98,766000	345.681,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2641794081	ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28		EUR	1.300.000	1.400.000	700.000		106,523000	1.384.799,00	0,74 %
Anleihen fix		XS3064418687	ALPHABET INC GOOGL 2 1/2 05/06/29		EUR	1.000.000	1.000.000			100,023230	1.000.232,30	0,53 %
Anleihen fix		XS3194135706	AMERICA MOVIL BV AMXLMM 3 09/30/30		EUR	100.000	100.000			100,217600	100.217,60	0,05 %
Anleihen fix		XS2227905903	AMERICAN TOWER CORP AMT 0 1/2 01/15/28		EUR	500.000	300.000			95,631350	478.156,75	0,26 %
Anleihen fix		XS2393701284	AMERICAN TOWER CORP AMT 0.4 02/15/27		EUR	500.000	320.000			97,425410	487.127,05	0,26 %
Anleihen fix		XS2622275886	AMERICAN TOWER CORP AMT 4 1/8 05/16/27		EUR	500.000	500.000			102,234640	511.173,20	0,27 %
Anleihen fix		DE000A460N20	AMPRION GMBH AMPRIO 2 3/4 09/30/29		EUR	400.000	400.000			99,695390	398.781,56	0,21 %
Anleihen fix		DE000A4DFUE3	AMPRION GMBH AMPRIO 3 12/05/29		EUR	300.000	300.000			100,632660	301.897,98	0,16 %
Anleihen fix		XS2111944133	ARENA LUX FIN SARL EMPARQ 1 7/8 02/01/28		EUR	150.000	150.000	100.000		97,543000	146.314,50	0,08 %
Anleihen fix		XS3070545234	AROUNDTOWN SA ARNDTN 3 1/2 05/13/30		EUR	900.000	900.000			99,708030	897.372,27	0,48 %
Anleihen fix		XS2919279633	ASB BANK LIMITED ASBBNK 3.185 04/16/29		EUR	1.000.000				101,475700	1.014.757,00	0,54 %
Anleihen fix		XS2103218538	ASHLAND SERVICES BV ASH 2 01/30/28		EUR	350.000				96,869000	339.041,50	0,18 %
Anleihen fix		XS2166219720	ASML HOLDING NV ASML 0 5/8 05/07/29		EUR	300.000	300.000			93,762440	281.287,32	0,15 %
Anleihen fix		XS2694995163	ASR NEDERLAND NV ASRNED 3 5/8 12/12/28		EUR	100.000				102,542350	102.542,35	0,05 %
Anleihen fix		XS2842976875	ASSEMBLIN CAVERION GROUP ASSEMB 6 1/4 07/01/30		EUR	500.000	500.000			103,907000	519.535,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1327504087	AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 1 3/4 06/26/26		EUR	200.000				99,640000	199.280,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2648489388	AVIS BUDGET FINANCE PLC CAR 7 1/4 07/31/30		EUR	550.000	550.000			102,110000	561.605,00	0,30 %
Anleihen fix		BE6355549120	AZELIS FINANCE NV AZELIS 4 3/4 09/25/29		EUR	600.000	400.000			102,496000	614.976,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2288925568	BALDER FINLAND OYJ BALDER 1 01/20/29		EUR	400.000	400.000			93,630490	374.521,96	0,20 %
Anleihen fix		XS3070629335	BALL CORP BALL 4 1/4 07/01/32		EUR	500.000	1.000.000	500.000		102,836000	514.180,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2724401588	BANCA TRANSILVANIA TVLRO 7 1/4 12/07/28		EUR	200.000				107,240600	214.481,20	0,11 %
Anleihen fix		XS2286011528	BANCO DE SABADELL SA SABSM 2 1/2 04/15/31		EUR	200.000	200.000			99,918000	199.836,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2598331242	BANCO DE SABADELL SA SABSM 5 06/07/29		EUR	100.000				105,740070	105.740,07	0,06 %
Anleihen fix		XS2705604077	BANCO SANTANDER SA SANTAN 4 5/8 10/18/27		EUR	200.000				102,056550	204.113,10	0,11 %
Anleihen fix		XS1709328899	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 5/8 04/30/28		EUR	200.000				97,525000	195.050,00	0,10 %
Anleihen fix		XS3026019334	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 3 1/4 03/18/30		EUR	600.000	600.000			101,535000	609.210,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2530208490	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 4 09/08/27		EUR	330.000				102,980000	339.834,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2248451978	BANK OF AMERICA CORP BAC 0.654 10/26/31		EUR	500.000	500.000			89,091740	445.458,70	0,24 %
Anleihen fix		XS1811435251	BANK OF AMERICA CORP BAC 1.662 04/25/28		EUR	300.000	300.000			98,844380	296.533,14	0,16 %
Anleihen fix		XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP BAC 3.648 03/31/29		EUR	1.100.000	1.100.000			102,455280	1.127.008,08	0,60 %

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		DE000BLB6JJ0	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 0 1/8 02/10/28		EUR	700.000	700.000			94,580950	662.066,65	0,35 %
Anleihen fix		XS2356569736	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 1 09/23/31		EUR	200.000	100.000			98,630000	197.260,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2411178630	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 1 3/8 11/22/32		EUR	1.100.000	1.100.000			97,117260	1.068.289,86	0,57 %
Anleihen fix		XS1640668940	BELDEN INC BDC 3 3/8 07/15/27		EUR	250.000	150.000			99,651000	249.127,50	0,13 %
Anleihen fix		XS1789515134	BELDEN INC BDC 3 7/8 03/15/28		EUR	200.000	200.000			99,837000	199.674,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2887901325	BMW INTL INVESTMENT BV BMW 3 08/27/27		EUR	400.000				100,995210	403.980,84	0,22 %
Anleihen fix		XS2496028502	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 2 3/4 08/30/27		EUR	200.000				100,584990	201.169,98	0,11 %
Anleihen fix		XS2927556519	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 4 1/4 04/30/30		EUR	500.000	200.000			101,924000	509.620,00	0,27 %
Anleihen fix		FR0014012SB9	CAPGEMINI SE CAPFP 2 1/2 09/25/28		EUR	500.000	500.000			99,881110	499.405,55	0,27 %
Anleihen fix		XS2387052744	CASTELLUM HELSINKI CASTSS 0 7/8 09/17/29		EUR	1.200.000	1.700.000	500.000		92,098660	1.105.183,92	0,59 %
Anleihen fix		XS2300292617	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 0 3/4 11/15/26		EUR	100.000				98,359510	98.359,51	0,05 %
Anleihen fix		XS2465792294	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 2 1/4 04/12/26		EUR	100.000				99,878000	99.878,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2102934697	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 04/20/27		EUR	300.000				97,874000	293.622,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2746647036	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 4.824 01/15/30		EUR	300.000				104,782180	314.346,54	0,17 %
Anleihen fix		XS2638560156	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 5.943 06/29/27		EUR	300.000				101,830000	305.490,00	0,16 %
Anleihen fix		XS3080462222	CESKE DRAHY CESDRA 3 3/4 07/28/30		EUR	600.000	600.000			102,521690	615.130,14	0,33 %
Anleihen fix		XS2495084621	CESKE DRAHY CESDRA 5 5/8 10/12/27		EUR	250.000				105,103010	262.757,53	0,14 %
Anleihen fix		XS2468979302	CETIN GROUP NV CETIN 3 1/8 04/14/27		EUR	400.000	200.000			100,523770	402.095,08	0,21 %
Anleihen fix		XS2874384279	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFP 3 1/4 08/09/29		EUR	400.000				101,696400	406.785,60	0,22 %
Anleihen fix		XS2723549528	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFP 3 3/4 11/29/26		EUR	200.000				101,418100	202.836,20	0,11 %
Anleihen fix		XS2346973741	CIMIC FINANCE LTD CIMAU 1 1/2 05/28/29		EUR	100.000				93,342760	93.342,76	0,05 %
Anleihen fix		XS3214409750	CITIGROUP INC C 2.928 10/22/30		EUR	300.000	300.000			99,824000	299.472,00	0,16 %
Anleihen fix		DE000CZ43Z49	COMMERZBANK AG CMZB 6 3/4 10/05/33		EUR	100.000				109,385210	109.385,21	0,06 %
Anleihen fix		XS3156297213	COMMONWEALTH BANK AUST CBAAU 3.788 08/26/37		EUR	500.000	500.000			100,452350	502.261,75	0,27 %
Anleihen fix		XS2870878456	CONSTELLIUM SE CSTM 5 3/8 08/15/32		EUR	150.000	150.000			103,843000	155.764,50	0,08 %
Anleihen fix		XS2613658041	COOPERATIEVE RABOBANK UA ROBOBK 4.233 04/25/29		EUR	200.000				103,924210	207.848,42	0,11 %
Anleihen fix		XS2354326410	COTY INC COTY 3 7/8 04/15/26		EUR	300.000			0,357143	99,837000	106.968,23	0,06 %
Anleihen fix		XS2290544068	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 1 1/2 01/27/31		EUR	350.000	200.000			82,775000	289.712,50	0,15 %
Anleihen fix		XS2432162654	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 1 3/4 01/14/30		EUR	150.000				87,116000	130.674,00	0,07 %
Anleihen fix		XS3126635039	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 4 3/4 07/22/30		EUR	200.000	200.000			97,556000	195.112,00	0,10 %
Anleihen fix		FR0014012AJ0	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 1/4 08/25/32		EUR	700.000	700.000			99,794200	698.559,40	0,37 %
Anleihen fix		XS3188831658	CROWN EURO HOLDING SACA CCK 3 3/4 09/30/31		EUR	200.000	200.000			100,070000	200.140,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2872799734	CROWN EURO HOLDING SACA CCK 4 1/2 01/15/30		EUR	550.000	340.000			104,147000	572.808,50	0,31 %
Anleihen fix		XS2730661100	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 4 3/4 03/15/29		EUR	200.000				104,357000	208.714,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2900306171	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 3 1/8 03/23/28		EUR	300.000				101,328850	303.986,55	0,16 %
Anleihen fix		XS3081821699	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 3 11/27/29		EUR	200.000	200.000			100,826030	201.652,06	0,11 %
Anleihen fix		XS2351382473	DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28		EUR	100.000				96,869000	96.869,00	0,05 %
Anleihen fix		DE000A4DFSK4	DEUTSCHE BANK AG DB 2 5/8 08/13/28		EUR	1.000.000	1.000.000			99,888250	998.882,50	0,53 %
Anleihen fix		DE000A4DFH60	DEUTSCHE BANK AG DB 3 06/16/29		EUR	900.000	900.000			100,408480	903.676,32	0,48 %
Anleihen fix		DE000A3826R6	DEUTSCHE BANK AG DB 3 3/4 01/15/30		EUR	200.000				103,221980	206.443,96	0,11 %
Anleihen fix		XS2526379313	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 2 1/8 09/01/26		EUR	700.000				99,970000	699.790,00	0,37 %
Anleihen fix		XS2289130226	DEXIA DEXGRP 0 01/21/28		EUR	200.000				94,958000	189.916,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2749477134	DEXIA DEXGRP 2 3/4 01/18/29		EUR	1.200.000	1.200.000			100,405000	1.204.860,00	0,64 %
Anleihen fix		XS2630524713	DEXIA DEXGRP 3 1/8 06/01/28		EUR	800.000	800.000			101,601000	812.808,00	0,43 %
Anleihen fix		XS3216614084	DIGI ROMANIA SA RCSRDS 4 5/8 10/29/31		EUR	800.000	800.000			99,708000	797.664,00	0,43 %
Anleihen fix		XS2238292010	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0.01 10/08/27		EUR	200.000	200.000			95,902830	191.805,66	0,10 %
Anleihen fix		XS2782809938	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 2 7/8 03/12/29		EUR	400.000				101,469860	405.879,44	0,22 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26		EUR	130.000				98,610000	128.193,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2654097927	DS SMITH PLC SMDSLN 4 3/8 07/27/27		EUR	500.000				102,863660	514.318,30	0,27 %
Anleihen fix		XS2932831766	DSV FINANCE BV DSVDC 2 7/8 11/06/26		EUR	300.000	300.000			100,507570	301.522,71	0,16 %

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		XS2932831923	DSV FINANCE BV DSVDC 3 1/8 11/06/28		EUR	1.000.000	1.000.000			101,448960	1.014.489,60	0,54 %
Anleihen fix		XS2238777374	E& PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/4 09/29/27		EUR	750.000	600.000			100,698180	755.236,35	0,40 %
Anleihen fix		XS1969645255	E& PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/8 03/27/26		EUR	100.000				99,996000	99.996,00	0,05 %
Anleihen fix		PTEDP5OM0008	EDP SA EDPPL 4 1/2 05/27/55		EUR	400.000	600.000	200.000		101,884000	407.536,00	0,22 %
Anleihen fix		XS3028067729	EIRCOM FINANCE DAC EIRCOM 5 04/30/31		EUR	350.000	350.000			102,153000	357.535,50	0,19 %
Anleihen fix		BE6342251038	ELIA GROUP SA/NV ELIASO 5.85 PERP	Y	EUR	100.000				105,103000	105.103,00	0,06 %
Anleihen fix		FR001400AK26	ELIS SA ELISGP 4 1/8 05/24/27		EUR	100.000				102,096000	102.096,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2381272207	ENBW ENERGIE BADEN - WU ENBW 1 3/8 08/31/2081		EUR	500.000	500.000			95,313380	476.566,90	0,25 %
Anleihen fix		XS2035564629	ENBW ENERGIE BADEN - WU ENBW 1 5/8 08/05/2079		EUR	300.000	300.000			97,583940	292.751,82	0,16 %
Anleihen fix		XS2942478822	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 05/20/29		EUR	1.100.000	1.400.000	300.000		101,098620	1.112.084,82	0,59 %
Anleihen fix		XS2312746345	ENEL SPA ENELIM 1 7/8 PERP	Y	EUR	700.000	700.000			91,857200	643.000,40	0,34 %
Anleihen fix		XS2656464844	ENERGIA GROUP ROI ENRGRP 6 7/8 07/31/28		EUR	100.000				103,408000	103.408,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2734938249	EPHIOS SUBCO SARL SYABGR 7 7/8 01/31/31		EUR	100.000				105,808000	105.808,00	0,06 %
Anleihen fix		AT0000A2U543	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0 7/8 11/15/32		EUR	900.000	900.000			96,380610	867.425,49	0,46 %
Anleihen fix		XS3110850347	EUROBANK SA EUROB 2 7/8 07/07/28		EUR	200.000	200.000			100,218810	200.437,62	0,11 %
Anleihen fix		XS2796660384	EUTELSAT SA ETLFP 9 3/4 04/13/29		EUR	100.000		100.000		107,005000	107.005,00	0,06 %
Anleihen fix		DE000A4DFWV3	EVONIK INDUSTRIES AG EVKGR 4 1/4 09/09/55		EUR	400.000	400.000			99,890050	399.560,20	0,21 %
Anleihen fix		XS3003232272	FASTIGHETS AB BALDER BALDER 4 02/19/32		EUR	800.000	950.000	150.000		100,508800	804.070,40	0,43 %
Anleihen fix		XS2821787962	FEDRIGONI SPA FEDRIG 6 1/8 06/15/31		EUR	200.000				97,120000	194.240,00	0,10 %
Anleihen fix		XS3104481257	FIBERCOP SPA FIBCOP 4 3/4 06/30/30		EUR	300.000	300.000			101,769000	305.307,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2804500812	FIBERCOP SPA FIBCOP 7 7/8 07/31/28		EUR	200.000	200.000			110,398000	220.796,00	0,12 %
Anleihen fix		BE0002478536	FLUVIUS SYSTEM OP FLUVIU 2 5/8 10/29/29		EUR	400.000				97,584000	390.336,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2774391580	FORVIA SE EOFP 5 1/8 06/15/29		EUR	200.000				103,277000	206.554,00	0,11 %
Anleihen fix		XS3023963534	FORVIA SE EOFP 5 5/8 06/15/30		EUR	150.000	150.000			103,744000	155.616,00	0,08 %
Anleihen fix		DE0001053510	FREISTAAT BAYERN BAYERN 0.03 04/03/28		EUR	800.000	800.000			94,792000	758.336,00	0,40 %
Anleihen fix		XS2407520936	GRAPHIC PACKAGING INTERN GPK 2 5/8 02/01/29		EUR	800.000	600.000			96,717000	773.736,00	0,41 %
Anleihen fix		BE0002876572	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 3 1/8 09/06/29		EUR	1.900.000	1.700.000			101,701320	1.932.325,08	1,03 %
Anleihen fix		XS3081808837	H LUNDBECK A/S LUNDC 3 3/8 06/02/29		EUR	800.000	800.000			101,400670	811.205,36	0,43 %
Anleihen fix		XS2902024772	HALEON UK CAPITAL PLC HLNLN 2 7/8 09/18/28		EUR	250.000				100,979450	252.448,63	0,13 %
Anleihen fix		XS3168266958	HEIMSTADEN BOSTAD AB HEIBOS 3 3/4 03/10/31		EUR	300.000	300.000			100,026250	300.078,75	0,16 %
Anleihen fix		XS3105178795	HEIMSTADEN BOSTAD AB HEIBOS 3 3/4 10/02/30		EUR	500.000	500.000			100,605770	503.028,85	0,27 %
Anleihen fix		XS2397252102	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 1 04/13/28		EUR	500.000	800.000	300.000		95,375930	476.879,65	0,25 %
Anleihen fix		FI4000399696	HIAB OYJ CARGOT 1 5/8 09/23/26		EUR	100.000				99,106000	99.106,00	0,05 %
Anleihen fix		DE000A3H3GF4	HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 0 5/8 11/01/28		EUR	900.000	400.000			93,777980	844.001,82	0,45 %
Anleihen fix		DE000A383PT8	HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 3 7/8 06/05/30		EUR	800.000	500.000			103,340420	826.723,36	0,44 %
Anleihen fix		FR0013358124	HSBC CONTINENTAL EUROPE HSBC 1 3/8 09/04/28		EUR	200.000				97,075030	194.150,06	0,10 %
Anleihen fix		XS3170908464	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 3 1/2 09/04/31		EUR	500.000	500.000			100,388000	501.940,00	0,27 %
Anleihen fix		FI4000523550	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 4 1/4 06/09/27		EUR	600.000	500.000	200.000		102,140000	612.840,00	0,33 %
Anleihen fix		FI4000562202	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 5 1/8 11/24/28		EUR	400.000	300.000			105,645000	422.580,00	0,23 %
Anleihen fix		AT0000A32HA3	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 4 02/01/27		EUR	200.000				101,780490	203.560,98	0,11 %
Anleihen fix		AT0000A3AWD2	HYPO TIROL BANK AG LANTIR 3 1/4 02/28/29		EUR	500.000				101,446000	507.230,00	0,27 %
Anleihen fix		AT0000A32RP0	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 4 1/8 02/16/26		EUR	300.000				100,417000	301.251,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2295333988	IBERDROLA INTL BV IBESM 1.825 PERP	Y	EUR	100.000	100.000			93,687500	93.687,50	0,05 %
Anleihen fix		XS2244941063	IBERDROLA INTL BV IBESM 1.874 PERP	Y	EUR	200.000				99,598000	199.196,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2999658136	IBM CORP IBM 2.9 02/10/30		EUR	1.850.000	1.850.000			100,729470	1.863.495,20	0,99 %
Anleihen fix		XS2893175625	IGT LOTTERY HOLDINGS BV IGT 4 1/4 03/15/30		EUR	420.000	250.000			101,719000	427.219,80	0,23 %
Anleihen fix		XS2723593187	IHG FINANCE LLC IHGLN 4 3/8 11/28/29		EUR	100.000				105,158120	105.158,12	0,06 %
Anleihen fix		FR001400MLX3	ILIAD SA ILDFP 5 3/8 02/15/29		EUR	400.000	200.000	100.000		105,262000	421.048,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2991271847	INEOS FINANCE PLC INEGRP 5 5/8 08/15/30		EUR	200.000	550.000	350.000		89,752000	179.504,00	0,10 %
Anleihen fix		XS3040316971	INFRASTRUTTURE WIRELESS INWIM 3 3/4 04/01/30		EUR	250.000	250.000			101,686000	254.215,00	0,14 %

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS3201918318	INFRASTRUTTURE WIRELESS INWIM 3 5/8 10/13/32		EUR	400.000	400.000			99,524000	398.096,00	0,21 %
Anleihen fix		XS3176794595	INPOST NA INPSTN 4 04/01/31		EUR	550.000	550.000			100,241000	551.325,50	0,29 %
Anleihen fix		XS3067907140	IPD 3 BV IPDEBV 5 1/2 06/15/31		EUR	175.000	175.000			101,462000	177.558,50	0,09 %
Anleihen fix		XS2189947505	IQVIA INC IQV 2 7/8 06/15/28		EUR	400.000	200.000			99,080000	396.320,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2792180197	ISLANDSBANKI ISLBAN 4 5/8 03/27/28		EUR	800.000	800.000			103,995000	831.960,00	0,44 %
Anleihen fix		XS2531438351	JOHN DEERE BANK SA DE 2 1/2 09/14/26		EUR	100.000				100,194000	100.194,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2845057780	JOHN DEERE BANK SA DE 3.3 10/15/29		EUR	1.700.000	1.000.000			102,343490	1.739.839,33	0,93 %
Anleihen fix		XS3005214104	JOHNSON & JOHNSON JNJ 2.7 02/26/29		EUR	100.000	100.000			101,046100	101.046,10	0,05 %
Anleihen fix		XS2838379712	JPMORGAN CHASE & CO JPM 3.674 06/06/28		EUR	2.400.000	1.600.000			101,883400	2.445.201,60	1,30 %
Anleihen fix		DE000A4R2L42	KFW KFW 2 1/8 07/31/28		EUR	200.000	200.000			99,835000	199.670,00	0,11 %
Anleihen fix		XS3101501776	KINGDOM OF SWEDEN SWED 2 06/26/28		EUR	300.000	300.000			99,538000	298.614,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2905504671	KNORR-BREMSE AG KNOGR 3 09/30/29		EUR	100.000				100,839100	100.839,10	0,05 %
Anleihen fix		XS2560994035	KOMMUNALBANKEN AS KBN 2 3/4 11/29/27		EUR	800.000	800.000			100,860000	806.880,00	0,43 %
Anleihen fix		XS2913056797	KONINKLIJKE FRIESLAND FCDF 4.85 PERP	Y	EUR	700.000	400.000			100,910000	706.370,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2824778075	KONINKLIJKE KPN NV KPN 4 7/8 PERP	Y	EUR	300.000	300.000			103,948000	311.844,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2411726438	LANDSBANKINN HF LANBNN 0 3/4 05/25/26		EUR	300.000				98,999000	296.997,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2913946989	LANDSBANKINN HF LANBNN 3 3/4 10/08/29		EUR	800.000	800.000			101,993000	815.944,00	0,44 %
Anleihen fix		XS3199049217	LANDSBANKINN HF LANBNN 3 5/8 11/03/32		EUR	350.000	350.000			99,696000	348.936,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2679765037	LANDSBANKINN HF LANBNN 6 3/8 03/12/27		EUR	340.000	1.000.000	1.000.000		105,369000	358.254,60	0,19 %
Anleihen fix		XS3198655279	LANSFORSAKRINGAR BANK LFBANK 2 5/8 10/06/28		EUR	2.100.000	2.100.000			100,050000	2.101.050,00	1,12 %
Anleihen fix		XS2459163619	LANXESS AG LXSGR 1 3/4 03/22/28		EUR	300.000	300.000			97,657890	292.973,67	0,16 %
Anleihen fix		XS3106543534	LENZING AG LNZAV 9 PERP	Y	EUR	500.000	500.000			100,760000	503.800,00	0,27 %
Anleihen fix		XS3124322424	LEVI STRAUSS & CO LEVI 4 08/15/30		EUR	175.000	175.000			101,286000	177.250,50	0,09 %
Anleihen fix		XS3032035837	LLOYDS BK CORP MKTS PLC LLOYDS 3 1/4 03/24/30		EUR	200.000	400.000	200.000		101,748330	203.496,66	0,11 %
Anleihen fix		XS2897290115	LOOMIS AB LOOMBS 3 5/8 09/10/29		EUR	300.000		200.000		102,093000	306.279,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2240463674	LORCA TELECOM BONDCO LORCAT 4 09/18/27		EUR	700.000	300.000			99,901000	699.307,00	0,37 %
Anleihen fix		XS2809217263	LORCA TELECOM BONDCO LORCAT 5 3/4 04/30/29		EUR	150.000	150.000			103,493000	155.239,50	0,08 %
Anleihen fix		XS3047452316	LOTTOMATICA GROUP SPA LTMCIM 4 7/8 01/31/31		EUR	450.000	450.000			103,084000	463.878,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2618428077	LOXAM SAS LOXAM 6 3/8 05/15/28		EUR	100.000				103,013000	103.013,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2732357525	LOXAM SAS LOXAM 6 3/8 05/31/29		EUR	100.000			0,900000	103,366000	93.029,40	0,05 %
Anleihen fix		XS2899382738	MACQUARIE BANK LTD MQGAU 3.202 09/17/29		EUR	300.000	1.000.000	900.000		101,839230	305.517,69	0,16 %
Anleihen fix		XS3186949585	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 3 7/8 10/15/30		EUR	300.000	300.000			99,928000	299.784,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 3/8 10/15/28		EUR	1.500.000	1.500.000			94,121410	1.411.821,15	0,75 %
Anleihen fix		XS3185369371	MEDTRONIC INC MDT 2.95 10/15/30		EUR	200.000	200.000			100,637540	201.275,08	0,11 %
Anleihen fix		DE000A4EB2X2	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 2 1/2 09/05/28		EUR	630.000	930.000	300.000		100,047910	630.301,83	0,34 %
Anleihen fix		DE000A382962	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 3 1/4 09/15/27		EUR	100.000				101,550830	101.550,83	0,05 %
Anleihen fix		XS2879811987	MERCK KGAA MRKGR 3 7/8 08/27/54		EUR	900.000	1.100.000	400.000		101,389830	912.508,47	0,49 %
Anleihen fix		XS2672967234	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 4 1/4 09/08/28		EUR	150.000				103,799000	155.698,50	0,08 %
Anleihen fix		XS2360589217	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0.01 01/06/29		EUR	1.000.000	300.000			92,447170	924.471,70	0,49 %
Anleihen fix		XS2525246901	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE 3 1/4 09/05/29		EUR	200.000				101,593380	203.186,76	0,11 %
Anleihen fix		XS2407357768	NATWEST MARKETS PLC NWG 0 1/8 11/12/25		EUR	200.000				99,935000	199.870,00	0,11 %
Anleihen fix		XS3170277530	NATWEST MARKETS PLC NWG 3 09/03/30		EUR	800.000	800.000			100,162960	801.303,68	0,43 %
Anleihen fix		FR001400Q5V0	NEXANS SA NEXFP 4 1/8 05/29/29		EUR	200.000	200.000			102,735000	205.470,00	0,11 %
Anleihen fix		FR001400H0F5	NEXANS SA NEXFP 5 1/2 04/05/28		EUR	200.000	100.000			105,480000	210.960,00	0,11 %
Anleihen fix		XS3067482896	NIDDA HEALTHCARE HOLDING SAZGR 5 3/8 10/23/30		EUR	500.000	500.000			101,809000	509.045,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2837788947	NORDEA BANK ABP NDAFH 3 3/8 06/11/29		EUR	400.000	500.000	800.000		102,584200	410.336,80	0,22 %
Anleihen fix		XS2641055012	NOVA LJUBLJANSKA BANK NOVALJ 7 1/8 06/27/27		EUR	400.000	200.000			102,170000	408.680,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2820449945	NOVO NORDISK A/S NOVOB 3 3/8 05/21/26		EUR	200.000				100,507000	201.014,00	0,11 %
Anleihen fix		XS3002552993	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB 2 3/8 05/27/28		EUR	600.000	600.000			99,745140	598.470,84	0,32 %
Anleihen fix		XS2820454606	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB 3 1/8 01/21/29		EUR	200.000	200.000			101,750780	203.501,56	0,11 %

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		XS2411311579	NTT FINANCE CORP NTT 0.082 12/13/25		EUR	500.000				99,736000	498.680,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2305026929	NTT FINANCE CORP NTT 0.342 03/03/30		EUR	150.000	150.000			89,947690	134.921,54	0,07 %
Anleihen fix		XS2411311652	NTT FINANCE CORP NTT 0.399 12/13/28		EUR	1.600.000	2.100.000	1.100.000		93,319630	1.493.114,08	0,80 %
Anleihen fix		XS3100081093	NTT FINANCE CORP NTT 2.906 03/16/29		EUR	500.000	500.000			100,553980	502.769,90	0,27 %
Anleihen fix		AT0000A28HX3	OBERBANK AG OBERBK 0 3/4 06/19/26		EUR	200.000				98,573000	197.146,00	0,11 %
Anleihen fix		AT0000A2N7F1	OBERBANK AG OBERBK 0 5/8 01/26/29		EUR	300.000	300.000			89,633000	268.899,00	0,14 %
Anleihen fix		AT0000A38HF9	OBEROESTERREICHISCHE LB OBLB 3 5/8 03/31/28		EUR	200.000				102,390000	204.780,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2825597656	OI EUROPEAN GROUP BV OI 5 1/4 06/01/29		EUR	200.000	100.000			102,696000	205.392,00	0,11 %
Anleihen fix		BE6362174417	ONTEX GROUP NV ONTEX 5 1/4 04/15/30		EUR	500.000	500.000			102,281000	511.405,00	0,27 %
Anleihen fix		XS3037643304	OPAL BIDCO SAS OPALBD 5 1/2 03/31/32		EUR	500.000	870.000	370.000		103,596000	517.980,00	0,28 %
Anleihen fix		XS2013539635	OPTUS FINANCE PTY LTD SGTOPT 1 06/20/29		EUR	350.000				93,226440	326.292,54	0,17 %
Anleihen fix		FR00140005L7	ORANGE SA ORAFP 1 3/4 PERP	Y	EUR	800.000	800.000			95,925890	767.407,12	0,41 %
Anleihen fix		FR0014010IV2	ORANGE SA ORAFP 3 7/8 PERP	Y	EUR	300.000	300.000			99,485270	298.455,81	0,16 %
Anleihen fix		XS2447987483	ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26		EUR	100.000				99,776000	99.776,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2591026856	ORSTED A/S ORSTED 3 5/8 03/01/26		EUR	100.000				100,271000	100.271,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2778385240	ORSTED A/S ORSTED 5 1/8 03/14/3024		EUR	200.000	300.000	100.000		102,285000	204.570,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2349786835	PAPREC HOLDING S PAPREC 3 1/2 07/01/28		EUR	400.000	300.000			99,835000	399.340,00	0,21 %
Anleihen fix		XS3111830959	PAPREC HOLDING SA PAPREC 4 1/8 07/15/30		EUR	800.000	900.000	100.000		101,595000	812.760,00	0,43 %
Anleihen fix		XS2856820704	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 4 7/8 07/10/29		EUR	300.000				104,806000	314.418,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2847641961	PIRELLI & C SPA PCIM 3 7/8 07/02/29		EUR	100.000				103,186780	103.186,78	0,06 %
Anleihen fix		XS2965663656	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 3 3/8 06/16/28		EUR	800.000	2.000.000	1.200.000		100,890480	807.123,84	0,43 %
Anleihen fix		XS3105979457	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 3 5/8 06/30/31		EUR	300.000	300.000			100,299250	300.897,75	0,16 %
Anleihen fix		XS2890435865	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 3 7/8 09/12/27		EUR	100.000		200.000		100,669000	100.669,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2788380306	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 4 1/2 03/27/28		EUR	100.000				101,962680	101.962,68	0,05 %
Anleihen fix		XS2834242435	PLT VII FINANCE SARL BITELV 6 06/15/31		EUR	350.000	100.000			103,613000	362.645,50	0,19 %
Anleihen fix		XS3004167642	PRIMO / TRITON WATER HLD PRMWCN 3 7/8 10/31/28		EUR	100.000	100.000			99,776000	99.776,00	0,05 %
Anleihen fix		BE0390158245	PROXIMUS SADP PROXBB 4 3/4 PERP	Y	EUR	1.000.000	700.000			102,052000	1.020.520,00	0,54 %
Anleihen fix		XS2948435743	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 5/8 11/28/28		EUR	300.000	300.000			102,183390	306.550,17	0,16 %
Anleihen fix		XS3090067805	Q-PARK HOLDING I BV QPARKH 4 1/4 09/01/30		EUR	270.000	270.000			101,740000	274.698,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2747580319	Q-PARK HOLDING I BV QPARKH 5 1/8 03/01/29		EUR	500.000	300.000			103,126000	515.630,00	0,28 %
Anleihen fix		XS3040593975	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 5 1/4 04/02/36		EUR	400.000	400.000			103,795000	415.180,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2348241048	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 1 06/09/28		EUR	800.000	600.000			96,244000	769.952,00	0,41 %
Anleihen fix		XS2831757153	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 4.959 06/05/30		EUR	900.000	700.000			104,519240	940.673,16	0,50 %
Anleihen fix		XS3174782758	RECKITT BENCKISER TSY RKTLN 2 5/8 09/10/28		EUR	100.000	100.000			100,361920	100.361,92	0,05 %
Anleihen fix		XS2842083235	RECKITT BENCKISER TSY RKTLN 3 5/8 06/20/29		EUR	700.000				103,113640	721.795,48	0,39 %
Anleihen fix		XS3090081467	REWE INT FINANCE REWEEG 2 3/4 07/03/28		EUR	900.000	900.000			100,255320	902.297,88	0,48 %
Anleihen fix		AT0000A326M6	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 3 1/8 01/30/26		EUR	400.000				100,208000	400.832,00	0,21 %
Anleihen fix		DE000A4EBMA5	ROBERT BOSCH FINANCE RBOSGR 2 3/4 05/28/28		EUR	600.000	600.000			100,351920	602.111,52	0,32 %
Anleihen fix		XS2153459123	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 2 04/06/29		EUR	2.300.000	2.300.000			97,812270	2.249.682,21	1,20 %
Anleihen fix		XS3094765735	RWE AG RWE 4 5/8 06/18/55		EUR	200.000	400.000	200.000		102,775520	205.551,04	0,11 %
Anleihen fix		XS3200021684	SANTANDER BANK POLSKA BZWPW 3 1/2 10/07/31		EUR	400.000	400.000			99,881000	399.524,00	0,21 %
Anleihen fix		XS3017017990	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 4 1/2 03/15/32		EUR	400.000	400.000			97,628000	390.512,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2676395077	SARTORIUS FINANCE BV SRTGR 4 3/8 09/14/29		EUR	100.000				105,050290	105.050,29	0,06 %
Anleihen fix		FR0014012CM0	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFP 2 5/8 09/02/29		EUR	1.000.000	1.000.000			99,998790	999.987,90	0,53 %
Anleihen fix		XS2895496680	SECHE ENVIRONNEMENT SACA SCHPFP 4 1/2 03/25/30		EUR	200.000	200.000			102,110000	204.220,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2661068234	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 5 1/4 10/30/29		EUR	100.000				107,782720	107.782,72	0,06 %
Anleihen fix		XS3176108747	SILGAN HOLDINGS INC SLGN 4 1/4 02/15/31		EUR	730.000	730.000			100,549000	734.007,70	0,39 %
Anleihen fix		SK4000023636	SLOVENSKA SPORITELNA AS SLOSPO 3 7/8 09/30/27		EUR	300.000				102,809500	308.428,50	0,16 %
Anleihen fix		XS2388182573	SMURFIT KAPPA TREASURY SW 0 1/2 09/22/29		EUR	300.000	300.000			91,981860	275.945,58	0,15 %
Anleihen fix		XS1793255941	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 04/15/28		EUR	150.000				102,468000	153.702,00	0,08 %

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		XS3109834898	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 1/4 10/10/29		EUR	130.000	130.000			103,404000	134.425,20	0,07 %
Anleihen fix		XS2854423386	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 3/8 01/08/29		EUR	200.000	100.000			103,676000	207.352,00	0,11 %
Anleihen fix		BE6350791073	SOLVAY SA SOLBBB 3 7/8 04/03/28		EUR	200.000				102,190030	204.380,06	0,11 %
Anleihen fix		XS2579319513	SPAREBANK 1 SOR-NORGE SRBANK 3 3/4 11/23/27		EUR	1.500.000	2.500.000	1.000.000		102,555200	1.538.328,00	0,82 %
Anleihen fix		XS2820438401	SPAREBANK 1 SOR-NORGE SRBANK 3 3/8 11/14/29		EUR	300.000		300.000		102,498160	307.494,48	0,16 %
Anleihen fix		XS3095384809	SSE PLC SSELN 4 PERP	Y	EUR	600.000	600.000			100,836070	605.016,42	0,32 %
Anleihen fix		XS2080766475	STANDARD INDUSTRI INC/NY BMCAUS 2 1/4 11/21/26		EUR	100.000			0,732906	99,222000	72.720,43	0,04 %
Anleihen fix		XS2079678400	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 1/2 11/14/29		EUR	600.000	300.000			91,602530	549.615,18	0,29 %
Anleihen fix		XS1878266326	STEDIN HOLDING NV STEDIN 1 3/8 09/19/28		EUR	500.000	500.000			96,485190	482.425,95	0,26 %
Anleihen fix		XS2732952838	STRYKER CORP SYK 3 3/8 12/11/28		EUR	700.000	700.000			102,333150	716.332,05	0,38 %
Anleihen fix		XS2240511076	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 0.01 10/15/27		EUR	1.700.000	1.100.000			95,313040	1.620.321,68	0,86 %
Anleihen fix		XS2395267052	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 0.277 10/25/28		EUR	1.750.000	200.000			93,274130	1.632.297,28	0,87 %
Anleihen fix		XS2698464885	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 4.086 04/19/28		EUR	600.000	400.000			103,577650	621.465,90	0,33 %
Anleihen fix		XS3082828560	SUNRISE FINCO I BV SUNN 4 5/8 05/15/32		EUR	500.000	500.000			101,110000	505.550,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0.05 09/06/28		EUR	800.000	800.000			93,408040	747.264,32	0,40 %
Anleihen fix		XS2715276163	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 3 7/8 05/10/27		EUR	650.000	100.000			102,345260	665.244,19	0,35 %
Anleihen fix		XS2555192710	SWEDBANK AB SWEDA 3 3/4 11/14/25		EUR	300.000				100,041000	300.123,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1803247557	SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMNVX 1 1/8 10/12/26		EUR	200.000				98,936930	197.873,86	0,11 %
Anleihen fix		XS2827694170	SWISSCOM FINANCE SCMNVX 3 1/2 08/29/28		EUR	470.000	1.700.000	1.430.000		102,505780	481.777,17	0,26 %
Anleihen fix		XS2197348597	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 1 07/09/29		EUR	1.331.000	1.331.000			93,624250	1.246.138,77	0,66 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28		EUR	1.400.000	1.200.000			96,293000	1.348.102,00	0,72 %
Anleihen fix		FR0014011904	TDF INFRASTRUCTURE SAS TDFINF 3 5/8 12/16/30		EUR	700.000	700.000			100,168000	701.176,00	0,37 %
Anleihen fix		FR001400TG54	TDF INFRASTRUCTURE SAS TDFINF 4 1/8 10/23/31		EUR	200.000	200.000			101,840060	203.680,12	0,11 %
Anleihen fix		XS1907150780	TELE2 AB TELBSS 2 1/8 05/15/28		EUR	650.000	650.000			98,775700	642.042,05	0,34 %
Anleihen fix		XS2288109676	TELECOM ITALIA SPA TITIM 1 5/8 01/18/29		EUR	100.000				95,646000	95.646,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2725836410	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 5 3/8 05/29/28		EUR	200.000				106,051660	212.103,32	0,11 %
Anleihen fix		XS2410367747	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2.88 PERP	Y	EUR	600.000	600.000			98,054000	588.324,00	0,31 %
Anleihen fix		XS2443749648	TELIA COMPANY AB TELIAS 2 3/4 06/30/2083		EUR	200.000				99,899900	199.799,80	0,11 %
Anleihen fix		XS2783604742	TENNET HOLDING BV TENN 4 5/8 PERP	Y	EUR	300.000	300.000			103,517000	310.551,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1439749364	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 5/8 10/15/28		EUR	300.000	100.000			95,779000	287.337,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2406607171	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 4 3/8 05/09/30		EUR	250.000	150.000			102,828000	257.070,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 0 1/2 03/01/28		EUR	1.500.000	1.500.000			95,826020	1.437.390,30	0,77 %
Anleihen fix		XS2461741212	TORONTO-DOMINION BANK TD 0.864 03/24/27		EUR	300.000	300.000			98,139170	294.417,51	0,16 %
Anleihen fix		XS3114269155	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 2.676 01/16/29		EUR	200.000	550.000	350.000		99,944810	199.889,62	0,11 %
Anleihen fix		XS2785465860	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 3.434 06/18/26		EUR	780.000	500.000			100,734000	785.725,20	0,42 %
Anleihen fix		XS2655865546	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3.85 07/24/30		EUR	200.000				104,111530	208.223,06	0,11 %
Anleihen fix		XS3206563549	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 2 3/4 01/28/30		EUR	1.200.000	1.200.000			99,528000	1.194.336,00	0,64 %
Anleihen fix		DE000A4EFPS1	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 2 7/8 08/26/28		EUR	1.200.000	1.200.000			100,082720	1.200.992,64	0,64 %
Anleihen fix		CH1255915006	UBS GROUP AG UBS 4 5/8 03/17/28		EUR	200.000	200.000			102,734110	205.468,22	0,11 %
Anleihen fix		CH1331113469	UBS SWITZERLAND AG UBS 3.304 03/05/29		EUR	300.000				102,260290	306.780,87	0,16 %
Anleihen fix		BE0390119825	UCB SA UCBBB 4 1/4 03/20/30		EUR	700.000	700.000	300.000		103,551000	724.857,00	0,39 %
Anleihen fix		FR001400SIM9	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFP 3 1/2 09/11/29		EUR	600.000	1.200.000	600.000		101,817370	610.904,22	0,33 %
Anleihen fix		FR0014012J64	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFP 4 3/4 PERP	Y	EUR	700.000	900.000	200.000		102,405000	716.835,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2010029317	UNITED GROUP BV ADRBID 4 11/15/27		EUR	60.000			0,318182	99,673000	19.028,48	0,01 %
Anleihen fix		XS2010027881	UNITED GROUP BV ADRBID 4 5/8 08/15/28		EUR	100.000	100.000			99,510000	99.510,00	0,05 %
Anleihen fix		XS1634252628	UPCB FINANCE VII LTD SUNN 3 5/8 06/15/29		EUR	390.000	450.000	200.000		98,874000	385.608,60	0,21 %
Anleihen fix		FR001400PAJ8	VALEO SE FRFP 4 1/2 04/11/30		EUR	200.000				102,200000	204.400,00	0,11 %
Anleihen fix		FR001400L9Q7	VALEO SE FRFP 5 7/8 04/12/29		EUR	200.000	200.000			107,681000	215.362,00	0,11 %
Anleihen fix		FR00140007L3	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 2 1/2 PERP	Y	EUR	400.000	400.000			96,279000	385.116,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2816753979	VERISURE HOLDING AB VERISR 5 1/2 05/15/30		EUR	400.000	300.000			103,641000	414.564,00	0,22 %

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1979280937	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 1 1/4 04/08/30		EUR	250.000	1.000.000	750.000		93,246980	233.117,45	0,12 %
Anleihen fix		XS3023943692	VIRIDIEN VIRIFP 8 1/2 10/15/30		EUR	150.000	150.000		0,957895	103,651000	148.930,12	0,08 %
Anleihen fix		XS2796600307	VMED O2 UK FINANCING I VMED 5 5/8 04/15/32		EUR	350.000	350.000			101,775000	356.212,50	0,19 %
Anleihen fix		AT000B122403	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 3 5/8 09/09/31		EUR	700.000	700.000			101,210260	708.471,82	0,38 %
Anleihen fix		XS2187689380	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 7/8 PERP	Y	EUR	600.000	600.000			98,155600	588.933,60	0,31 %
Anleihen fix		XS2887185127	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 08/26/27		EUR	1.150.000	800.000			101,275600	1.164.669,40	0,62 %
Anleihen fix		DE000A182VT2	VONOVIA SE ANNGR 1 1/2 06/10/26		EUR	100.000				99,490000	99.490,00	0,05 %
Anleihen fix		SK4000022828	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 3 1/2 10/13/26		EUR	100.000				101,100000	101.100,00	0,05 %
Anleihen fix		SK4000023685	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 3 7/8 09/05/28		EUR	300.000				103,315330	309.945,99	0,17 %
Anleihen fix		XS3181123129	VZ SECURED FINANCING BV ZIGGO 5 1/4 01/15/33		EUR	130.000	130.000			99,952000	129.937,60	0,07 %
Anleihen fix		XS2922654418	WEBUILD SPA IPGIM 4 7/8 04/30/30		EUR	100.000				105,481000	105.481,00	0,06 %
Anleihen fix		DE000A3824W1	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB WEPAHY 5 5/8 01/15/31		EUR	600.000	400.000			104,332000	625.992,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1856797219	WESTPAC BANKING CORP WSTP 1.45 07/17/28		EUR	300.000	300.000			97,376940	292.130,82	0,16 %
Anleihen fix		XS2448001813	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTPNZ 1.099 03/24/26		EUR	200.000				99,567000	199.134,00	0,11 %
Anleihen fix		XS3101433244	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 09/25/30		EUR	250.000	500.000	250.000		100,772320	251.930,80	0,13 %
Anleihen fix		XS2778864210	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 1/4 03/18/29		EUR	300.000		250.000		101,917310	305.751,93	0,16 %
Anleihen fix		XS3091660194	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 7 06/12/30		EUR	200.000	200.000			103,069000	206.138,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2262961076	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 2 3/4 05/25/27		EUR	100.000	100.000			97,626000	97.626,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2914769299	ZIGGO BOND CO BV ZIGGO 6 1/8 11/15/32		EUR	150.000	150.000	100.000		94,577000	141.865,50	0,08 %
Anleihen fix		XS2069016165	ZIGGO BV ZIGGO 2 7/8 01/15/30		EUR	200.000	200.000			94,626000	189.252,00	0,10 %
Anleihen variabel		XS2842976289	ASSEMBLIN CAVERION GROUP ASSEMB FLOAT 07/01/31		EUR	100.000				100,314000	100.314,00	0,05 %
Anleihen variabel		XS2822525205	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ FLOAT 05/21/27		EUR	700.000	400.000	500.000		100,174000	701.218,00	0,37 %
Anleihen variabel		XS2986720816	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ FLOAT 10/29/27		EUR	1.200.000	2.200.000	1.000.000		100,294000	1.203.528,00	0,64 %
Anleihen variabel		XS3217583395	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 10/30/29		EUR	500.000	500.000			100,062000	500.310,00	0,27 %
Anleihen variabel		XS3218066788	BANK OF MONTREAL BMO FLOAT 10/28/29		EUR	500.000	500.000			100,088000	500.440,00	0,27 %
Anleihen variabel		XS3017243570	BANK OF NOVA SCOTIA BNS FLOAT 03/06/29		EUR	800.000	1.800.000	1.000.000		100,373000	802.984,00	0,43 %
Anleihen variabel		XS2842855814	BANK OF NOVA SCOTIA BNS FLOAT 06/17/26		EUR	300.000		300.000		100,081000	300.243,00	0,16 %
Anleihen variabel		FR001400U8E4	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM FLOAT 02/28/28		EUR	200.000	200.000			100,108000	200.216,00	0,11 %
Anleihen variabel		BE6365525946	BELFIUS BANK SA/NV CCBGBB FLOAT 06/09/28		EUR	600.000	600.000			99,996000	599.976,00	0,32 %
Anleihen variabel		FR001400YCA5	BNP PARIBAS BNP FLOAT 03/20/29		EUR	400.000	1.100.000	700.000		100,310000	401.240,00	0,21 %
Anleihen variabel		XS3103589167	CAIXABANK SA CABKSM FLOAT 06/26/29		EUR	600.000	600.000			100,389000	602.334,00	0,32 %
Anleihen variabel		XS2921540030	CANADIAN IMPERIAL BANK CM FLOAT 10/18/28		EUR	1.400.000	600.000			100,418000	1.405.852,00	0,75 %
Anleihen variabel		XS3002415142	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB FLOAT 02/28/27		EUR	200.000	200.000			100,119000	200.238,00	0,11 %
Anleihen variabel		XS3058827802	CITIGROUP INC C FLOAT 04/29/29		EUR	1.100.000	1.100.000			101,321000	1.114.531,00	0,59 %
Anleihen variabel		XS2975281903	COMMONWEALTH BANK AUST CBAAU FLOAT 12/15/27		EUR	550.000	2.750.000	2.200.000		100,311000	551.710,50	0,29 %
Anleihen variabel		XS2860946867	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK FLOAT 07/16/28		EUR	1.300.000	700.000			100,135000	1.301.755,00	0,69 %
Anleihen variabel		XS2798276270	DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 04/10/27		EUR	200.000				100,130000	200.260,00	0,11 %
Anleihen variabel		XS3044346784	DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 04/10/29		EUR	1.000.000	1.000.000			100,293000	1.002.930,00	0,54 %
Anleihen variabel		XS2910614275	DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 10/02/27		EUR	800.000	800.000			100,127000	801.016,00	0,43 %
Anleihen variabel		XS3147507050	DNB BANK ASA DNBNO FLOAT 08/08/29		EUR	3.200.000	4.100.000	900.000		100,102000	3.203.264,00	1,71 %
Anleihen variabel		XS2798096702	DZ BANK AG DZBK FLOAT 04/05/26		EUR	700.000	800.000	300.000		99,997000	699.979,00	0,37 %
Anleihen variabel		DK0030541289	EUROPEAN ENERGY AS EPNENG FLOAT 11/04/27		EUR	200.000				100,301000	200.602,00	0,11 %
Anleihen variabel		BE0390258276	KBC GROUP NV KBCBB FLOAT 10/16/29		EUR	1.200.000	1.200.000			99,992000	1.199.904,00	0,64 %
Anleihen variabel		DE000A14JZ04	LAND BADEN-WUERTTEMBERG BADWUR FLOAT 08/19/27		EUR	400.000				99,923000	399.692,00	0,21 %
Anleihen variabel		DE000LB4W639	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW FLOAT 01/13/27		EUR	1.600.000	2.200.000	600.000		100,126000	1.602.016,00	0,85 %
Anleihen variabel		XS3057365895	MORGAN STANLEY MS FLOAT 04/05/28		EUR	600.000	600.000			100,735000	604.410,00	0,32 %
Anleihen variabel		XS3017932602	NATIONAL BANK OF CANADA NACN FLOAT 03/10/29		EUR	1.300.000	1.300.000			100,578000	1.307.514,00	0,70 %
Anleihen variabel		XS2856691469	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG NYLIFE FLOAT 07/09/27		EUR	2.000.000	3.200.000	1.200.000		100,105000	2.002.100,00	1,07 %
Anleihen variabel		XS3198991039	NIDDA HEALTHCARE HOLDING SAZGR FLOAT 10/15/32		EUR	560.000	1.060.000	500.000		100,383000	562.144,80	0,30 %
Anleihen variabel		XS3002812066	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 05/19/27		EUR	700.000	700.000			100,128000	700.896,00	0,37 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen variabel		XS2848952151	PRESTIGEBIDCO GMBH SCHUBR FLOAT 07/01/29		EUR	100.000				100,395000	100.395,00	0,05 %
Anleihen variabel		XS2854309684	ROSSINI SARL ROSINI FLOAT 12/31/29		EUR	290.000			0,424268	101,339000	124.685,22	0,07 %
Anleihen variabel		XS3094269241	ROYAL BANK OF CANADA RY FLOAT 06/13/29		EUR	2.000.000	2.800.000	800.000		100,433000	2.008.660,00	1,07 %
Anleihen variabel		XS2853494602	ROYAL BANK OF CANADA RY FLOAT 07/02/28		EUR	600.000	1.300.000	2.000.000		100,189000	601.134,00	0,32 %
Anleihen variabel		XS3032031257	SANTANDER UK PLC SANUK FLOAT 03/24/28		EUR	400.000	400.000			100,467000	401.868,00	0,21 %
Anleihen variabel		XS2823117556	SANTANDER UK PLC SANUK FLOAT 05/12/27		EUR	1.900.000	800.000			99,875000	1.897.625,00	1,01 %
Anleihen variabel		XS3078501767	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR FLOAT 05/27/27		EUR	1.000.000	1.000.000			100,130000	1.001.300,00	0,53 %
Anleihen variabel		XS2889371840	SWEDBANK AB SWEDA FLOAT 08/30/27		EUR	500.000				100,196000	500.980,00	0,27 %
Anleihen variabel		XS3106449278	TECHEM VERWALTUNGSGESELL TCHEN FLOAT 07/15/32		EUR	500.000	600.000	100.000		100,114000	500.570,00	0,27 %
Anleihen variabel		XS2895483787	TORONTO-DOMINION BANK TD FLOAT 09/03/27		EUR	2.500.000	1.200.000			100,087000	2.502.175,00	1,33 %
Anleihen variabel		XS2757373050	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA FLOAT 02/09/27		EUR	500.000				100,444000	502.220,00	0,27 %
Anleihen variabel		DE000A3L2ZN4	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 08/21/26		EUR	100.000				100,205000	100.205,00	0,05 %
Anleihen variabel		CH1348614103	UBS SWITZERLAND AG UBS FLOAT 04/21/27		EUR	2.450.000	1.000.000			99,835000	2.445.957,50	1,30 %
Anleihen variabel		XS2759982650	UNITED GROUP BV ADRBID FLOAT 02/01/29		EUR	150.000	150.000			100,116000	150.174,00	0,08 %
Anleihen variabel		XS2758099779	UNITED GROUP BV ADRBID FLOAT 02/15/31		EUR	150.000	150.000	150.000		100,080000	150.120,00	0,08 %
Anleihen variabel		XS3195126837	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW FLOAT 10/02/28		EUR	500.000	500.000			99,984000	499.920,00	0,27 %
Anleihen variabel		XS3166255920	VOLVO TREASURY AB VLVY FLOAT 08/26/27		EUR	800.000	800.000			100,014000	800.112,00	0,43 %
Anleihen variabel		DE000A4DFS26	VONOVIA SE ANNGR FLOAT 04/14/27		EUR	1.400.000	1.400.000			100,299000	1.404.186,00	0,75 %
Anleihen variabel		XS2865534437	WELLS FARGO & COMPANY WFC FLOAT 07/22/28		EUR	500.000	1.500.000	1.000.000		100,252000	501.260,00	0,27 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**183.599.826,64**	**97,94 %**
Summe Wertpapiervermögen											**183.599.826,64**	**97,94 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						2.234.231,77	1,19 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**2.234.231,77**	**1,19 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											1.722.262,80	0,92 %
Summe Abgrenzungen											**1.722.262,80**	**0,92 %**
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-96.359,83	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-96.359,83**	**-0,05 %**
Summe Fondsvermögen											**187.459.961,38**	**100,00 %**

Raiffeisen Capital Management

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1PC60	I	Ausschüttung	EUR	103,30	170.774,593
AT0000A1PC45	R	Ausschüttung	EUR	101,68	27.584,634
AT0000A1V4K9	RZ	Ausschüttung	EUR	103,73	10.543,315
AT0000A1PC37	R	Thesaurierung	EUR	109,20	220.850,286
AT0000A1V4J1	RZ	Thesaurierung	EUR	110,51	9.765,394
AT0000A1PC78	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	113,09	14.043,480
AT0000A1PC86	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	107,09	171.247,755
AT0000A1PC52	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	111,04	1.087.757,566

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		XS2256949749	ABERTIS FINANCE BV ABESM 3.248 PERP	EUR			100.000
Anleihen fix		FR001400XR97	ACCOR SA ACFP 3 1/2 03/04/33	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS3067397789	AEROPORTI DI ROMA SPA ADRIT 3 5/8 06/15/32	EUR		530.000	530.000
Anleihen fix		FR001400F2R8	AIR FRANCE-KLM AFFP 8 1/8 05/31/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2764880402	ALIMENTATION COUCHE-TARD ATDBCN 3.647 05/12/31	EUR			200.000
Anleihen fix		DE000A3LZUB2	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 3 1/4 12/04/29	EUR			800.000
Anleihen fix		DE000A30VJZ6	ALLIANZ SE ALVGR 4.252 07/05/52	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2113253210	ALLWYN INTERNATIONAL AS SAZKAG 3 7/8 02/15/27	EUR		300.000	400.000
Anleihen fix		XS2403514479	ALMAVIVA THE ITALIAN INN ALMAIN 4 7/8 10/30/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2454766473	AMERICAN MEDICAL SYST EU BSX 0 3/4 03/08/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2346207892	AMERICAN TOWER CORP AMT 0 7/8 05/21/29	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2410368042	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 0 3/4 11/25/31	EUR			150.000
Anleihen fix		XS3023482436	ARAMARK INTL FINANCE ARMK 4 3/8 04/15/33	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS3010578493	ARION BANKI HF ARION 3 5/8 05/27/30	EUR		760.000	760.000
Anleihen fix		XS2817920080	ARION BANKI HF ARION 4 5/8 11/21/28	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		FR001400M2R9	ARKEMA AKEFP 4 1/4 05/20/30	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2775027043	AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 4 1/4 06/28/32	EUR		350.000	350.000
Anleihen fix		XS2990503786	AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 4 1/4 06/28/32	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2432565187	BALDER FINLAND OYJ BALDER 2 01/18/31	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1829259008	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 3/8 06/01/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1829261087	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 2 06/01/30	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP BAC 0.58 08/08/29	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2987772402	BANK OF AMERICA CORP BAC 3.261 01/28/31	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		FR0014006XE5	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0.01 03/07/25	EUR			300.000
Anleihen fix		FR001400T9Q9	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 3 1/4 10/17/31	EUR			200.000
Anleihen fix		DE000BYL0BH7	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 3 5/8 08/04/32	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2375836553	BECTON DICKINSON & CO BDX 0.034 08/13/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1419646317	BNP PARIBAS BNP 1 1/2 05/25/28	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2945618465	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 3 1/4 11/21/32	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		FR0013534674	BPCE SA BPCEGP 0 1/2 09/15/27	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2247616514	CANPACK SA/CANPACK US CANPCK 2 3/8 11/01/27	EUR			200.000
Anleihen fix		FR001400UJE0	CARREFOUR SA CAFP 3 1/4 06/24/30	EUR		630.000	630.000
Anleihen fix		XS2889374356	CATERPILLAR FINL SERVICE CAT 3.023 09/03/27	EUR			140.000
Anleihen fix		IT0005611139	CDP RETI SPA CDPRTI 3 7/8 09/04/31	EUR			550.000
Anleihen fix		XS2910509566	CONTINENTAL AG CONGR 3 1/2 10/01/29	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2904791774	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 6 01/27/32	EUR		100.000	300.000
Anleihen fix		FR001400RMM3	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 3/4 01/23/31	EUR			100.000
Anleihen fix		XS3017990048	CTP NV CTPNV 3 5/8 03/10/31	EUR		100.000	100.000

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS3067385420	CURRENTA GROUP HOLDINGS CURGRP 5 1/2 05/15/30	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2975081485	DANSKE BANK A/S DANBNK 3 1/4 01/14/33	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS3101875931	DARLING GLOBAL FINANCE DAR 4 1/2 07/15/32	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		DE000A4DE9Y3	DEUTSCHE BANK AG DB 3 3/8 02/13/31	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS3032045471	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 03/24/30	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS2987630873	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 3 02/03/32	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS0875797515	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 3 1/4 01/17/28	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2382951148	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 0.01 09/09/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2107452620	DIGI ROMANIA SA RCSRDS 3 1/4 02/05/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2588099478	DNB BANK ASA DNBNO 3 5/8 02/16/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1719108463	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0 3/8 11/20/24	EUR			150.000
Anleihen fix		XS2808453455	DRAX FINCO PLC DRXLN 5 7/8 04/15/29	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2850439642	DSV FINANCE BV DSVDC 3 1/2 06/26/29	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2509750233	DZ BANK AG DZBK 4.48 08/05/32	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2078976805	E& PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 2 1/8 01/31/25	EUR			150.000
Anleihen fix		XS1991034825	EIRCOM FINANCE DAC EIRCOM 3 1/2 05/15/26	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS2849598417	EIRCOM FINANCE DAC EIRCOM 5 3/4 12/15/29	EUR			200.000
Anleihen fix		XS3134523011	ENBW ENERGIE BADEN - WU ENBW 4 1/2 07/28/55	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2862984510	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 1/2 07/22/31	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2579293619	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 1/2 07/24/28	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2722717472	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3.85 05/23/30	EUR			200.000
Anleihen fix		XS3008889092	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 3 02/24/31	EUR		550.000	550.000
Anleihen fix		XS3045470492	ENEXIS HOLDING NV ENEXIS 3 1/4 04/09/33	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS2941363553	EQUINIX EU 2 FINANCING C EQIX 3 1/4 03/15/31	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2304340263	EQUINIX INC EQIX 0 1/4 03/15/27	EUR			200.000
Anleihen fix		AT0000A3DGG2	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 3 1/4 08/27/32	EUR		1.200.000	1.300.000
Anleihen fix		DE000A3E5WW4	EVONIK INDUSTRIES AG EVKGR 1 3/8 09/02/2081	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2158820477	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0.829 04/27/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2484106716	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 1 3/8 11/24/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2804500572	FIBERCOP SPA FIBCOP 6 7/8 02/15/28	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2081474046	FORVIA SE EOFP 2 3/8 06/15/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS3036647777	FRESENIUS MEDICAL CARE A FMEGR 3 3/4 04/08/32	EUR		260.000	260.000
Anleihen fix		DE000A2LQKN9	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0 3/8 04/17/25	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2412258522	GN STORE NORD GNDC 0 7/8 11/25/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2337064856	GRUENENTHAL GMBH GRUPHA 3 5/8 11/15/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2243299463	H LUNDBECK A/S LUNDC 0 7/8 10/14/27	EUR		900.000	900.000
Anleihen fix		DE000A3515S3	HAMBURGER SPARKASSE HASPA 4 3/8 02/12/29	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2242979719	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 1 1/2 10/12/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2406915236	HIGHLAND HOLDINGS SARL OTIS 0.934 12/15/31	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2939370107	HIGHLAND HOLDINGS SARL OTIS 2 7/8 11/19/27	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS2918553855	HLDNG D'INFRA METIERS SAUR 4 7/8 10/24/29	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1254428896	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3 06/30/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2597113989	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 4.752 03/10/28	EUR			100.000
Anleihen fix		FI4000410915	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 1 1/8 11/20/26	EUR			100.000
Anleihen fix		AT0000A3JH04	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 3 1/4 02/27/31	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		AT0000A36WE5	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 3 5/8 03/02/26	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2919102207	INFORMA PLC INFLN 3 1/4 10/23/30	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2919101498	INFORMA PLC INFLN 3 10/23/27	EUR			200.000
Anleihen fix		XS3074456891	INFORMA PLC INFLN 3 3/8 06/09/31	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2010028004	INPOST SA INPSTN 2 1/4 07/15/27	EUR		100.000	300.000
Anleihen fix		XS1960248919	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.09 03/11/27	EUR		150.000	1.050.000
Anleihen fix		XS2042667944	KERRY GROUP FIN SERVICES KYGID 0 5/8 09/20/29	EUR			400.000

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		DE000A2GSFA2	KFW KFW 0 1/2 09/15/27	EUR		900.000	900.000
Anleihen fix		FR0013331949	LA POSTE SA FRPTT 3 1/8 PERP	EUR		500.000	600.000
Anleihen fix		DE000A1RQCP0	LAND HESSEN HESSEN 0 1/4 06/10/25	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		DE000A1RQEE0	LAND HESSEN HESSEN 1 3/4 07/05/27	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000LB2CRG6	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 3/8 02/18/27	EUR			500.000
Anleihen fix		DE000LB2V833	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 3/8 02/28/28	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2250987356	LENZING AG LNZAV 5 3/4 PERP	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2815980664	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 3 7/8 05/14/32	EUR		200.000	500.000
Anleihen fix		XS3124949226	LOXAM SAS LOXAM 4 1/4 02/15/31	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		FR001400ZED2	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 2 5/8 03/07/29	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2238787415	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 10/15/25	EUR			300.000
Anleihen fix		XS3015684361	METRO AG MEOGR 4 03/05/30	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2329143510	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 0.184 04/13/26	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2826812005	MONDI FINANCE PLC MNDILN 3 3/4 05/31/32	EUR			170.000
Anleihen fix		XS2864439158	MUNDYS SPA ATLIM 4 1/2 01/24/30	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2237982769	NATIONAL BANK GREECE SA ETEGA 2 3/4 10/08/26	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2975316899	NATWEST MARKETS PLC NWG 3 1/8 01/10/30	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		FI4000496286	NESTE OYJ NESVFH 0 3/4 03/25/28	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS3030307865	NESTE OYJ NESVFH 3 3/4 03/20/30	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS3077018714	NEXI SPA NEXIIM 3 7/8 05/21/31	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2920589699	NIDDA HEALTHCARE HOLDING SAZGR 5 5/8 02/21/30	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1974922442	NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25	EUR			160.000
Anleihen fix		XS2326493728	NOVELIS SHEET INGOT GMBH HNDLIN 3 3/8 04/15/29	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2624554320	OI EUROPEAN GROUP BV OI 6 1/4 05/15/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2776001377	OMNICOM FINANCE HOLD OMC 3.7 03/06/32	EUR		200.000	600.000
Anleihen fix		XS2224439385	OMV AG OMVAV 2 1/2 PERP	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2886118079	OMV AG OMVAV 3 1/4 09/04/31	EUR			400.000
Anleihen fix		BE6329443962	ONTEX GROUP NV ONTEX 3 1/2 07/15/26	EUR			200.000
Anleihen fix		XS3079594613	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 05/19/27	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		FR0014011OU0	OPMOBILITY OPMFP 4.2955 02/05/31	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2332250708	ORGANON & CO/ORG OGN 2 7/8 04/30/28	EUR		300.000	500.000
Anleihen fix		XS2293075680	ORSTED A/S ORSTED 1 1/2 02/18/3021	EUR			150.000
Anleihen fix		XS2641928036	PLAYTECH PLC PTECLN 5 7/8 06/28/28	EUR		100.000	200.000
Anleihen fix		XS2241804462	PRIMO WATER HOLDINGS INC PRMWCN 3 7/8 10/31/28	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		DE000A383CE8	PROGROUP AG PROGRP 5 3/8 04/15/31	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1606720131	PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2152799529	PROVINCE OF QUEBEC Q 0.2 04/07/25	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2848642984	Q-PARK HOLDING I BV QPARKH 5 1/8 02/15/30	EUR			140.000
Anleihen fix		XS2893858352	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 3 7/8 01/03/30	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2826609971	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 4 1/2 05/31/30	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2841247583	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 3 1/2 07/03/31	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2679898184	REWE INT FINANCE REWEEG 4 7/8 09/13/30	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2629470506	ROBERT BOSCH GMBH RBOSGR 3 5/8 06/02/27	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1876471183	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 5/8 09/10/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2333391303	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 04/22/25	EUR			900.000
Anleihen fix		FR001400PSS1	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 3 1/2 04/30/33	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0013505104	SANOFI SA SANFP 1 04/01/25	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0012146801	SANOFI SA SANFP 1 3/4 09/10/26	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2100690036	SANTAN CONSUMER FINANCE SANSCF 0 3/8 01/17/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2310951103	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 3 5/8 03/15/28	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS3003424341	SECURITAS AB SECUSS 3 3/8 05/20/32	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS2526839175	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 1/4 03/10/25	EUR			200.000

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS3078501338	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 5/8 05/27/29	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS3017995518	SIG COMBIBLOC PURCHASER SIGCBL 3 3/4 03/19/30	EUR		1.200.000	1.200.000
Anleihen fix		XS2993969323	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 3 02/10/32	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS1849518276	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SW 2 7/8 01/15/26	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2948452326	SMURFIT KAPPA TREASURY SW 3.454 11/27/32	EUR		270.000	270.000
Anleihen fix		XS2406010285	SPAREBANK 1 SOR-NORGE SRBANK 0 1/4 11/09/26	EUR			200.000
Anleihen fix		FR001400ZYD0	SPIE SA SPIEFP 3 3/4 05/28/30	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2744121273	STANDARD CHARTERED PLC STANLN 4.196 03/04/32	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1788494257	STATNETT SF STATNE 0 7/8 03/08/25	EUR		1.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1705553250	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 7/8 10/24/25	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2010025836	STENA INTERNATIONAL SA STENA 7 1/4 02/15/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2892944732	STRYKER CORP SYK 3 3/8 09/11/32	EUR			150.000
Anleihen fix		XS2970728205	SUDZUCKER INT FINANCE SZUGR 4 1/8 01/29/32	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2997534768	T-MOBILE USA INC TMUS 3.15 02/11/32	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS0933241456	TELENOR ASA TELNO 2 1/2 05/22/25	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2838492101	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 5 7/8 04/30/30	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2058556296	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 0 1/8 03/01/25	EUR			700.000
Anleihen fix		FI4000440540	TIETOEVRY OYJ TIEVFH 2 06/17/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2432130610	TOTALENERGIES SE TTEFP 2 PERP	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2937308497	TOTALENERGIES SE TTEFP 4.12 PERP	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2857918804	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3 5/8 07/15/31	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2778764006	TRANSURBAN FINANCE CO TCLAU 3.713 03/12/32	EUR		400.000	600.000
Anleihen fix		CH1474856957	UBS GROUP AG UBS 3.162 08/11/31	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		FR0014000UC8	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFP 0 5/8 05/04/27	EUR			200.000
Anleihen fix		XS3081333547	UNILEVER CAPITAL CORP UNANA 2 3/4 05/22/30	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS3011736108	UNITED UTILITIES WAT FIN UU 3 1/2 02/27/33	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		FR001400UHP0	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 2.974 01/10/31	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2289588837	VERISURE HOLDING AB VERISR 3 1/4 02/15/27	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		XS2541437583	VERISURE HOLDING AB VERISR 9 1/4 10/15/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS3109654726	VODAFONE INTERNAT FINANC VOD 2 3/4 07/03/29	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		AT000B122270	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 5 3/4 06/21/34	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2175848170	VOLVO TREASURY AB VLVY 1 5/8 05/26/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2760217880	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 02/08/29	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		DE000A3MQS72	VONOVIA SE ANNGR 2 3/8 03/25/32	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2437324333	WEBUILD SPA IPGIM 3 7/8 07/28/26	EUR			100.000
Anleihen fix		AT0000A2GLA0	WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2859406139	ZEGONA FINANCE PLC ZEGLN 6 3/4 07/15/29	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2582404724	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 5 3/4 08/03/26	EUR		200.000	300.000
Anleihen variabel		XS2747616105	ABN AMRO BANK NV ABNANV FLOAT 01/15/27	EUR			400.000
Anleihen variabel		XS2575952341	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 01/16/25	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS2987787939	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 01/28/28	EUR		700.000	700.000
Anleihen variabel		XS2387929834	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 09/22/26	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS2815894071	BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/08/28	EUR			250.000
Anleihen variabel		DE000BLB9V03	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN FLOAT 01/31/26	EUR			500.000
Anleihen variabel		BE6355573369	BELFIUS BANK SA/NV CCBGBB FLOAT 09/17/26	EUR			600.000
Anleihen variabel		XS2901447016	CA AUTOBANK SPA IE CAABNK FLOAT 01/27/28	EUR		850.000	850.000
Anleihen variabel		DE000CZ45YA3	COMMERZBANK AG CMZB FLOAT 03/12/27	EUR			400.000
Anleihen variabel		FR001400GDG7	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP FLOAT 03/07/25	EUR			300.000
Anleihen variabel		DE000A3826Q8	DEUTSCHE BANK AG DB FLOAT 01/15/26	EUR			500.000
Anleihen variabel		DK0030511613	EUROPEAN ENERGY AS EPNENG FLOAT 09/08/26	EUR			97.500
Anleihen variabel		XS2413696761	ING GROEP NV INTNED 0 1/8 11/29/25	EUR			100.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen variabel		XS2483607474	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 05/23/26	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS2069101868	KONINKLIJKE KPN NV KPN 2 PERP	EUR			300.000
Anleihen variabel		DE000LB39BG3	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW FLOAT 11/09/26	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS3010674961	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS FLOAT 03/04/28	EUR		540.000	540.000
Anleihen variabel		DE000A3L2RQ4	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 08/19/27	EUR			500.000
Anleihen variabel		NO0010874050	MOWI ASA MOWINO FLOAT 01/31/25	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2633055582	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE FLOAT 06/07/25	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS2584643113	NORDEA BANK ABP NDAFH 3 5/8 02/10/26	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2758065010	NORDEA KIINNITYSLUOTTO NDAFH FLOAT 01/31/27	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen variabel		XS3100079865	NTT FINANCE CORP NTT FLOAT 07/16/27	EUR		500.000	500.000
Anleihen variabel		XS2794477518	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 03/28/27	EUR			700.000
Anleihen variabel		XS2560693181	OTP BANK NYRT OTPHB 7.35 03/04/26	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS2639027346	OTP BANKA DD NOVAKR 7 3/8 06/29/26	EUR			300.000
Anleihen variabel		FI4000541685	PHM GROUP HOLDING PHMGRP FLOAT 06/19/26	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2582358789	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 5 5/8 02/01/26	EUR			590.000
Anleihen variabel		XS2559379529	RAIFFEISEN BANK RT RABHUG 8 3/4 11/22/25	EUR			100.000
Anleihen variabel		NO0013183624	SGL GROUP APS SKIBID FLOAT 04/22/30	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2616008038	SIKA CAPITAL BV SIKASW FLOAT 11/01/24	EUR			250.000
Anleihen variabel		XS2813108870	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB FLOAT 05/03/27	EUR			200.000
Anleihen variabel		FR001400F315	SOCIETE GENERALE SOCGEN FLOAT 01/13/25	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS3000592280	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS FLOAT 02/17/28	EUR		800.000	800.000
Anleihen variabel		SK4000022505	TATRA BANKA AS TATSK 5.952 02/17/26	EUR			600.000
Anleihen variabel		XS2864287466	TEAMSYSTEM SPA TITANL FLOAT 07/31/31	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS2652775789	TORONTO-DOMINION BANK TD FLOAT 07/21/25	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2880093765	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW FLOAT 08/14/26	EUR			200.000

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Vereinfachter Ansatz

Raiffeisen
Capital Management

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

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

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

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

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

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

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

Wien, am 6. Februar 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Raiffeisen
Capital Management

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 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Oktober 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

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

Wien
6. Februar 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Raiffeisen
Capital Management

Steuerliche Behandlung

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

Raiffeisen
Capital Management

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-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 oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Euro-denominierte Anleihen und/oder Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten.

Der Investmentfonds investiert insgesamt zumindest 80 % des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele des Investmentfonds verwendet werden. Bei der direkten Veranlagung in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden ausschließlich Titel erworben, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele des Investmentfonds verwendet werden. Im Zuge der Veranlagung in Anteile an Investmentfonds werden nur Investmentfonds erworben, die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen oder eine nachhaltige Investition anstreben (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088).

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

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

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

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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 Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

Artikel 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 Erträgnisverwendung

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

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

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der

Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.
Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der 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_upreg[1]

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbay
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 Brasiliera de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Raiffeisen Capital Management

Name des Produkts:
Raiffeisen-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?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt **:** ___ %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 74,31 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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

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

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 68,63

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
Rechnungsjahr 01.11.2023 - 31.10.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 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 eine Verbesserung in den Bereichen Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologischen Verbesserungsmöglichkeiten (wie grünen Technologien und erneuerbaren Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehungen zu Interessensgruppen, sozialen Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung) im Vergleich zum traditionellen Markt. Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung") waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung.

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

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

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

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

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?
Um eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels zu vermeiden, wurden Titel, die gegen für diesen Zweck von der Verwaltungsgesellschaft definierten Negativkriterien zu Umwelt und sozialen Zielsetzungen (zum Beispiel Förderung und Verwendung von Kohle, Verstoß gegen Arbeitsrechte, Verletzung der Menschenrechte, Korruption) verstoßen, nicht als nachhaltiges Investment angerechnet. Des Weiteren zählten Unternehmen, die im internen Zukunfts-Themen Research negativ bewertet wurden, nicht zum nachhaltigen Investment.

Raiffeisen Capital Management

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
Siehe dazu die Angaben unter „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

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

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

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

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

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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltete die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholderbezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeitende, Gesellschaft, Lieferant:innen, Geschäftsethik und Umwelt bzw. die absolute und relative Bewertung von Staaten in Bezug auf eine nachhaltige Entwicklung bezogene Faktoren wie das politische System, Menschenrechte, soziale Strukturen, Umweltressourcen und den Umgang mit dem Klimawandel. Zusätzlich wurde bei Unternehmen durch das „Engagement" in Form von Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt. Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt und werden derzeit nicht auf Fondsebene dokumentiert.

Unternehmen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen	✓	✓
	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	✓	✓
	Wasser (Verschmutzung, Verbrauch)		✓

	Gefährlicher Abfall		✓
Soziales und Beschäftigung	Verstöße bzw. mangelnde Prozesse zu United Nations Global Compact (Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung) und OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen; Arbeitsunfälle	✓	✓
	Geschlechtergerechtigkeit		✓
	Kontroversielle Waffen	✓	✓

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.11.2024 - 31.10.2025

Größte Investitionen		**Sektor**	**in % der Vermögenswerte**	**Land**
XS1788494257	STATNETT SF STATNE 0 7/8 03/08/25	Versorgungsbetriebe	1,53	Norwegen
XS2895483787	TORONTO-DOMINION BANK TD Float 09/03/27	Finanzen	1,51	Kanada
CH1348614103	UBS SWITZERLAND AG UBS Float 04/21/27	Finanzen	1,46	Schweiz
XS2838379712	JPMORGAN CHASE & CO JPM 3.674 06/06/28	Finanzen	1,39	Vereinigte Staaten von Amerika
XS3094269241	ROYAL BANK OF CANADA RY Float 06/13/29	Finanzen	1,37	Kanada
XS2856691469	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG NYLIFE Float 07/09/27	Finanzen	1,28	Vereinigte Staaten von Amerika
XS3147507050	DNB BANK ASA DNBNO Float 08/08/29	Finanzen	1,26	Norwegen
XS2823117556	SANTANDER UK PLC SANUK Float 05/12/27	Finanzen	1,13	Großbritannien
XS3198655279	LANSFORSAKRINGAR BANK LFBANK 2 5/8 10/06/28	Finanzen	1,12	Schweden
XS2975281903	COMMONWEALTH BANK AUST CBAAU Float 12/15/27	Finanzen	1,11	Australien
XS2395267052	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 0.277 10/25/28	Finanzen	1,11	Japan
XS2986720816	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ Float 10/29/27	Finanzen	1,08	Australien
XS2853494602	ROYAL BANK OF CANADA RY Float 07/02/28	Finanzen	1,05	Kanada
XS2579319513	SPAREBANK 1 SOR-NORGE SRBANK 3 3/4 11/23/27	Finanzen	0,94	Norwegen
XS2058556536	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 0 1/2 03/01/28	Verbraucher, azyklisch	0,90	Vereinigte Staaten von Amerika

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.

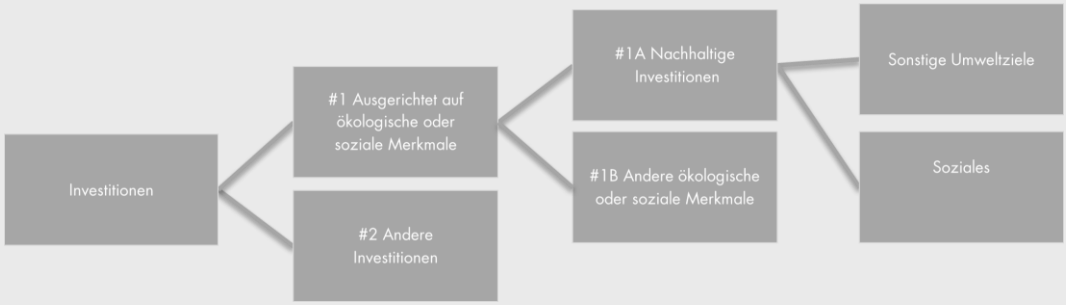
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 97,94 % 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?“). 2,06 % 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?“).

74,31 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitonen?“).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder 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 CO_2- armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Finanzen	48,88
Industrie	10,81
Verbraucher, azyklisch	10,68
Kommunikation	10,27
Verbraucher, zyklisch	7,33
Versorgungsbetriebe	4,97
Sonstige / Others	7,05
Gesamt / Total	**100,00**

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

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

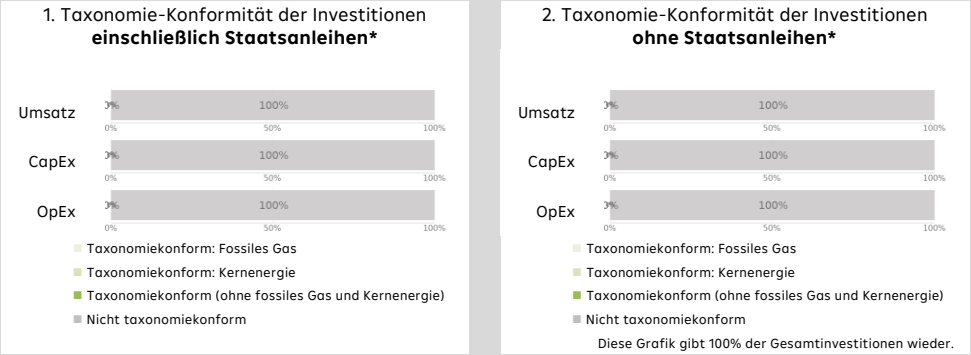
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☐ Nein.

Nicht anwendbar.

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

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



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

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?
In vergangenen Berichtszeiträumen hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/8652 **nicht berücksichtigen.**

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

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 74,31 % des Fondsvermögens.

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 74,31 % 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 Laufe des Berichtszeitraums implementierte der Fonds die in den „Leitlinien zu Fondsname, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden" der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA (European Securities and Markets Authorities) vom 21.8.2024 Kriterien für die Veranlagung in Unternehmen. Im Hinblick auf die Erfüllung der mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfolgte eine laufende Prüfung gegen definierte Grenzen im Rahmen des internen Limitsystems.

Die Umsetzung der Anlagestrategie umfasste verbindliche Negativkriterien, eine umfassende nachhaltigkeitsbezogene Analyse und die Konstruktion der Portfolios unter Berücksichtigung der ESG Bewertung und des ESG Momentums. Dabei wurde besonders hoher Wert auf die Qualität des Unternehmens und des Geschäftsmodells gelegt. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke waren ausschlaggebend für eine Veranlagung.
Des Weiteren erfolgte im Rahmen des proprietären Zukunfts-Themen Research eine Bewertung für Sektoren und Subsektoren im Hinblick auf deren Potential aus Nachhaltigkeitssicht, die sich auf einer fünfteiligen Skala widerspiegelt und die erste Säule des Raiffeisen-ESG-Indikators für Unternehmenstitel darstellt. Die Zukunfts-Themen umfassen derzeit insbesondere die Bereiche Energie, Infrastruktur, Rohstoffe, Technologie, Gesundheit/ Ernährung/ Wohlbefinden, Kreislaufwirtschaft und Mobilität. Der Fonds hat am Ende des Berichtszeitraums 42,64 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

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