

Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.01.2024 – 31.12.2024

Hinweis:

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

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 31.12.2024.....	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	20
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	21
Bestätigungsvermerk.....	23
Steuerliche Behandlung	25
Fondsbestimmungen.....	26
Ökologische und/oder soziale Merkmale	32
Anhang	39

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000707385	Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen (R) A	Ausschüttung	EUR	22.07.2003
AT0000A1TRX4	Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000707393	Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen (R) T	Thesaurierung	EUR	22.07.2003
AT0000A1TRW6	Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017
AT0000A28LG0	Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.08.2019
AT0000A28LF2	Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.08.2019

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	10.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,400 % R-Tranche (EUR): 0,600 % RZ-Tranche (EUR): 0,400 %
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 Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen für das Rechnungsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.12.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	22.552.090,50	35.097.472,91	55.366.277,29
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000707385) in EUR	76,95	80,28	83,27
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000707385) in EUR	76,95	80,28	83,27
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRX4) in EUR	86,74	90,67	94,20
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRX4) in EUR	86,74	90,67	94,20
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000707393) in EUR	105,79	111,47	116,75
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000707393) in EUR	105,79	111,47	116,75
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRW6) in EUR	88,92	93,89	98,52
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRW6) in EUR	88,92	93,89	98,52
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A28LG0) in EUR	89,42	94,42	99,08
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A28LG0) in EUR	89,42	94,42	99,08
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A28LF2) in EUR	88,80	93,57	98,00
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A28LF2) in EUR	88,80	93,57	98,00
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28LE5) in EUR	89,43	- ¹	-
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28LE5) in EUR	89,43	- ¹	-
		11.03.2024	10.03.2025
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,8000	0,8300
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,9100	0,9400
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,6063
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	2,7974
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,1254	1,9430
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,1262	2,5639
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	2,3485

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

¹ Per 30. November 2023 wurde die Vollthesaurierende RZ-Tranche aufgelöst.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2024
AT0000707385 (R) A	58.347,200	251,344	-51.397,000	7.201,544
AT0000A1TRX4 (RZ) A	1.030,903	4,466	-0,403	1.034,966
AT0000707393 (R) T	36.737,332	1.458,117	-81,556	38.113,893
AT0000A1TRW6 (RZ) T	4.987,797	15.909,665	-92,404	20.805,058
AT0000A28LG0 (II) VTA	10.033,063	611,527	-5.334,585	5.310,005
AT0000A28LF2 (R) VTA	265.107,081	329.774,572	-108.754,393	486.127,260
Gesamt umlaufende Anteile				558.592,726

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000707385)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	80,28
Ausschüttung am 11.03.2024 (errechneter Wert: EUR 79,79) in Höhe von EUR 0,8000, entspricht 0,010026 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	83,27
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010026 x 83,27)	84,10
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,82
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,76
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRX4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	90,67
Ausschüttung am 11.03.2024 (errechneter Wert: EUR 90,15) in Höhe von EUR 0,9100, entspricht 0,010094 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,20
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010094 x 94,20)	95,15
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,94
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000707393)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,47
Auszahlung am 11.03.2024 (errechneter Wert: EUR 111,91) in Höhe von EUR 0,0000, entspricht 0,000000 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	116,75
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000000 x 116,75)	116,75
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,28
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,74
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRW6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,89
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,52
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,63
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,93
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A28LG0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,42
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,66
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,94

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A28LF2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,57
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,43
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,73

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 Jahresperformanцевerte 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 31.12.2023 (376.243,376 Anteile)	35.097.472,91
Ausschüttung am 11.03.2024 (EUR 0,8000 x 58.515,544 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000707385))	-46.812,44
Ausschüttung am 11.03.2024 (EUR 0,9100 x 1.033,116 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRX4))	-940,14
Ausgabe von Anteilen	32.989.489,83
Rücknahme von Anteilen	-14.997.361,89
Anteiliger Ertragsausgleich	-142.920,67
Fondsergebnis gesamt	2.467.349,69
Fondsvermögen am 31.12.2024 (558.592,726 Anteile)	55.366.277,29

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	1.445.326,99	
		1.445.326,99
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-281.746,43	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-23.653,34	
Abschlussprüferkosten	-4.320,00	
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.000,00	
Depotgebühr	-14.034,33	
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-4.636,10	
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-17.185,78	
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-5.906,49	
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-924,09	
		-353.406,56
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		1.091.920,43
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	233.159,64	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-136.139,84	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		97.019,80
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		1.188.940,23

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	1.135.488,79	
		1.135.488,79

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	142.920,67	
		142.920,67
Fondsergebnis gesamt		2.467.349,69

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 2.373,25 EUR.

Kapitalmarktbericht

2024 geht als ein ausgezeichnetes Aktienjahr und auch als ein insgesamt gutes Anleihejahr in die Börsengeschichte ein. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichnen im laufenden Jahr zweistellige prozentuale Kursgewinne, teilweise deutlich über 20 %. Einmal mehr führten die US-Aktienindizes die Rangliste der entwickelten Märkte an. Ganz vorn dabei in der Wertentwicklung sind heuer auch chinesische Aktien, speziell die in Hongkong gehandelten H-Aktien, freilich nach mehreren Jahren kräftig fallender Kurse. Performance-Schlusslicht war die Region Lateinamerika, nicht zuletzt aufgrund eines stagnierenden brasilianischen Aktienmarktes und einer sehr schwachen Währungsentwicklung in Brasilien. Wie schon im Vorjahr war „künstliche Intelligenz“ eines der beherrschenden Themen und viele Unternehmen mit vielversprechenden Positionierungen in diesem Bereich zählten heuer zu den größten Gewinnern.

Zinssenkungen der US-Notenbank wurden in den letzten Quartalen von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch Anleihen führte. Während die Märkte für die USA für 2025 inzwischen nur noch eine bis zwei Zinssenkungen erwarten, preisen sie für die Eurozone rund 6 Zinsschritte nach unten ein. Die Aussicht auf Zinssenkungen, hinreichend niedrige bzw. weiter rückläufige Inflation sowie auf ein moderates Wirtschaftswachstum ohne Überhitzung oder Rezession ist positiv nicht nur für Staatsanleihen, sondern sogar noch besser für Unternehmensanleihen. Unternehmensanleihen in Europa und den USA erfreuen sich daher ungebrochen großer Nachfrage durch Investor:innen. Sie schnitten 2024 neuerlich deutlich besser ab als die jeweiligen Staatsanleihen der USA bzw. der Euro-Kernländer. Die höchsten Wertzuwächse gab es dabei in den riskanteren Anleihesegmenten (Hochzinsanleihen). Auch viele Schwellenländeranleihen bescherten ihren Investor:innen in diesem Jahr gute Erträge.

Bei den Rohstoffen setzen Edelmetalle ihren Aufwärtstrend des Vorjahres fort und verbuchten vor allem dank weiter anziehender Goldnotierungen ein kräftiges Plus. Der Goldpreis stieg sogar stärker an als die allermeisten Aktienindizes. Industriemetalle und Energierohstoffe legten im ersten Halbjahr 2024 zu, fielen dann aber sehr schnell kräftig zurück. Beide gaben per Saldo leicht nach (in US-Dollar), legten, in Euro gerechnet, aber leicht zu. Der Grund für diese Performancedifferenz liegt im weiterhin starken US-Dollar, der 2024 gegenüber dem Euro um rund 6,5 % aufwertete.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden neuerlich erschüttert durch eskalierende geopolitische Konfrontationen und wieder aufflammende Konflikte in Regionen, die wichtige Durchgangspunkte für Handelsrouten sind. Dies dürfte wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und könnte die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch 2025 erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds umfasst ein breit diversifiziertes Portfolio von Euro denominierten Staats- und Unternehmensanleihen bis hin zu Beimischungen in Fremdwährung und Schwellenländern. In der Umsetzung wurden vornehmlich Anleihen mit mittlerer Restlaufzeit bevorzugt. Das Zinsänderungsrisiko lag bei knapp 4 Jahren und darf damit als moderat eingestuft werden. Dabei folgt der Fonds den Richtlinien Ethischer Geldanlagen der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaften Österreichs. Den Richtlinien wurde bei der Titelauswahl entsprochen. Des Weiteren wurde auf eine entsprechende Diversifikation von Emittenten bei der Portfoliodisposition Wert gelegt. Größere Konzentrationen findet man zumeist nur im Bereich von Staats-, staatsnahen und supranationalen Anleihen.

Nach den starken Anstiegen zum Jahresende haben Anleihepreise im Jänner wieder leicht korrigiert. Der steigende US-Dollar konnte die Effekte leicht abfedern. Vom positiven Risikosentiment weiterhin gut unterstützt zeigten sich Risikoprämien von Unternehmensanleihen. Die Quote von US-Dollar-Anleihen wurde erhöht.

Bis Ende März konnten globale Anleihemärkte zulegen. Verantwortlich dafür zeigte sich in erster Linie das positive Risikosentiment. Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen engten sich weiter ein und unterschützten so die Preise. Im April gab der europäische Staatsanleihemarkt etwas nach. Der anhaltende Inflationsdruck in den USA sorgte auch in Europa bei den Marktteilnehmer:innen für Sorgen um weiteren Preisdruck. Die Europäische Zentralbank stellte indessen eine erste Leitzinssenkung für Juni in Aussicht. Der US-Dollar konnte zum Euro an Wert gewinnen, damit waren Fremdwährungspositionen gut unterstützt. Im Laufe des Monats wurde die Quote von US-Dollar-Anleihen wieder reduziert. Ein guter Inflationsreport aus den USA gab im Juli den Anstoß zu sinkenden Renditen in nahezu allen wichtigen Wirtschaftsräumen. Bei Unternehmensanleihen wurden Gewinne mitgenommen und dadurch Mittel in Staatsanleihen umgeschichtet. Zudem wurde der Anteil an US-Dollar denominierten Anleihen aufgestockt. Im Oktober wurde dann die Quote von Unternehmensanleihen im Laufe des Monats über Primärmarktaktivitäten erhöht, während US-Dollar-Anleihen wieder reduziert wurden.

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

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Anleihen fix		BRL	416.372,82	0,75 %
Anleihen fix		CLP	382.263,56	0,69 %
Anleihen fix		COP	515.356,28	0,93 %
Anleihen fix		EUR	40.122.245,79	72,47 %
Anleihen fix		HUF	388.770,73	0,70 %
Anleihen fix		IDR	426.761,04	0,77 %
Anleihen fix		MXN	534.004,93	0,96 %
Anleihen fix		PEN	518.243,58	0,94 %
Anleihen fix		PHP	496.444,39	0,90 %
Anleihen fix		PLN	291.314,31	0,53 %
Anleihen fix		TRY	54.787,08	0,10 %
Anleihen fix		USD	9.237.215,45	16,68 %
Anleihen fix		ZAR	466.082,85	0,84 %
Summe Anleihen fix			53.849.862,81	97,26 %
Anleihen variabel		EUR	269.085,80	0,49 %
Summe Anleihen variabel			269.085,80	0,49 %
Summe Wertpapiervermögen			54.118.948,61	97,75 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			396.320,45	0,72 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			115.120,56	0,21 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			511.441,01	0,92 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			778.605,41	1,41 %
Summe Abgrenzungen			778.605,41	1,41 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-42.717,74	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-42.717,74	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			55.366.277,29	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2024

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2439224705	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 9 1/2 02/09/29	BRL	1.500.000	1.500.000			87,231000	202.536,22	0,37 %
Anleihen fix		XS1969787396	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/2 03/27/26	BRL	1.500.000				92,098000	213.836,60	0,39 %
Anleihen fix		XS2413639704	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 4 3/4 11/30/26	CLP	400.000.000	200.000.000			98,541000	382.263,56	0,69 %
Anleihen fix		XS2312394138	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/2 03/17/26	COP	1.000.000.000	700.000.000			92,863000	203.063,64	0,37 %
Anleihen fix		XS1860241766	INTER-AMERICAN INVEST CO IDBINV 6.6 06/15/25	COP	500.000.000				98,495000	107.689,57	0,19 %
Anleihen fix		XS2434790023	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/2 01/21/27	COP	1.000.000.000				93,567000	204.603,07	0,37 %
Anleihen fix		XS2644414125	A1 TOWERS HOLDING ETSAV 5 1/4 07/13/28	EUR	200.000	100.000			106,371750	212.743,50	0,38 %
Anleihen fix		XS2579284469	ACEA SPA ACEIM 3 7/8 01/24/31	EUR	200.000				103,509120	207.018,24	0,37 %
Anleihen fix		ES0205046008	AENA SME SA AENASM 4 1/4 10/13/30	EUR	200.000	200.000	100.000		105,296910	210.593,82	0,38 %
Anleihen fix		XS2595036554	AIR PRODUCTS & CHEMICALS APD 4 03/03/35	EUR	200.000	100.000	100.000		104,583740	209.167,48	0,38 %
Anleihen fix		XS2156598281	AKZO NOBEL NV AKZANA 1 5/8 04/14/30	EUR	200.000	100.000			92,142840	184.285,68	0,33 %
Anleihen fix		DE000A3LZUB2	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 3 1/4 12/04/29	EUR	200.000	200.000			102,363100	204.726,20	0,37 %
Anleihen fix		FR0014001EW8	ALSTOM SA ALOFP 0 01/11/29	EUR	200.000				88,429750	176.859,50	0,32 %
Anleihen fix		XS2657613720	AMERICAN HONDA FINANCE HNDA 3 3/4 10/25/27	EUR	170.000		100.000		102,302970	173.915,05	0,31 %
Anleihen fix		XS2622275969	AMERICAN TOWER CORP AMT 4 5/8 05/16/31	EUR	100.000		100.000		106,962430	106.962,43	0,19 %
Anleihen fix		XS2116503546	AMPLIFON SPA AMPIM 1 1/8 02/13/27	EUR	100.000				95,461000	95.461,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2346972263	ARCELIK AS ACKAF 3 05/27/26	EUR	100.000				98,476000	98.476,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2310487074	ARDAGH METAL PACKAGING AMPBEV 2 09/01/28	EUR	100.000				90,627000	90.627,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2919279633	ASB BANK LIMITED ASBBNK 3.185 04/16/29	EUR	300.000	300.000			100,604010	301.812,03	0,55 %
Anleihen fix		XS2103218538	ASHLAND SERVICES BV ASH 2 01/30/28	EUR	150.000				95,257000	142.885,50	0,26 %
Anleihen fix		XS2590758665	AT&T INC T 3.95 04/30/31	EUR	200.000				104,285230	208.570,46	0,38 %
Anleihen fix		XS2598332133	AUTOLIV INC ALV 4 1/4 03/15/28	EUR	200.000				102,936900	205.873,80	0,37 %
Anleihen fix		IT0005549479	BANCO BPM SPA BAMIIM 6 06/14/28	EUR	150.000	150.000			106,233140	159.349,71	0,29 %
Anleihen fix		XS2782109016	BANCO DE SABADELL SA SABSM 4 1/4 09/13/30	EUR	100.000	200.000	100.000		103,672890	103.672,89	0,19 %
Anleihen fix		XS2908735686	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/2 10/02/32	EUR	400.000	400.000			99,545340	398.181,36	0,72 %
Anleihen fix		XS2705604077	BANCO SANTANDER SA SANTAN 4 5/8 10/18/27	EUR	200.000				102,838100	205.676,20	0,37 %
Anleihen fix		FR0014006XE5	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0.01 03/07/25	EUR	200.000				99,425000	198.850,00	0,36 %
Anleihen fix		FR001400T9Q9	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 3 1/4 10/17/31	EUR	300.000	300.000			99,723140	299.169,42	0,54 %
Anleihen fix		XS1789515134	BELDEN INC BDC 3 7/8 03/15/28	EUR	100.000	100.000			99,897000	99.897,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2945618465	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 3 1/4 11/21/32	EUR	200.000	200.000			100,134320	200.268,64	0,36 %
Anleihen fix		XS2496028502	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 2 3/4 08/30/27	EUR	100.000		100.000		100,052370	100.052,37	0,18 %
Anleihen fix		DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/26	EUR	450.000	230.000			98,268440	442.207,98	0,80 %
Anleihen fix		DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 08/15/28	EUR	600.000	200.000			94,009500	564.057,00	1,02 %
Anleihen fix		DE000BU22007	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2.3 02/15/33	EUR	400.000	350.000	200.000		100,312130	401.248,52	0,72 %
Anleihen fix		IT0005408502	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.85 07/01/25	EUR	700.000	250.000	100.000		99,745370	698.217,59	1,26 %
Anleihen fix		IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 02/01/28	EUR	700.000	100.000			98,532510	689.727,57	1,25 %
Anleihen fix		IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 1/2 12/01/32	EUR	800.000	300.000			95,072000	760.576,00	1,37 %

Rechnungsjahr 01.01.2024 – 31.12.2024

Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Anleihen fix		IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 02/01/37	EUR	900.000	400.000			104,460500	940.144,50	1,70 %
Anleihen fix		XS2927556519	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 4 1/4 04/30/30	EUR	200.000	200.000			99,905000	199.810,00	0,36 %
Anleihen fix		XS2300292617	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 0 3/4 11/15/26	EUR	100.000				96,169300	96.169,30	0,17 %
Anleihen fix		AT0000A2STV4	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 0 1/2 09/13/28	EUR	300.000	100.000			92,650440	277.951,32	0,50 %
Anleihen fix		XS2517103250	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOF 1 5/8 08/10/25	EUR	100.000				99,275000	99.275,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2796659964	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOF 3 5/8 04/08/34	EUR	200.000	200.000			101,210630	202.421,26	0,37 %
Anleihen fix		XS2354326410	COTY INC COTY 3 7/8 04/15/26	EUR	100.000	100.000			99,867000	99.867,00	0,18 %
Anleihen fix		FR001400SVC3	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 1/2 09/26/34	EUR	200.000	200.000			98,326470	196.652,94	0,36 %
Anleihen fix		FR001400SVD1	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 1/8 01/26/29	EUR	200.000	200.000			99,725380	199.450,76	0,36 %
Anleihen fix		FR001400TL81	CREDIT MUTUEL ARKEA CMARK 3.309 10/25/34	EUR	200.000	200.000			98,893580	197.787,16	0,36 %
Anleihen fix		XS2872799734	CROWN EURO HOLDING SACA CCK 4 1/2 01/15/30	EUR	130.000	130.000			103,214000	134.178,20	0,24 %
Anleihen fix		XS2900380812	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 3 3/8 09/23/30	EUR	200.000	200.000			100,554800	201.109,60	0,36 %
Anleihen fix		XS2623129256	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 3 7/8 06/19/26	EUR	100.000		100.000		101,572750	101.572,75	0,18 %
Anleihen fix		XS1813579593	DARLING GLOBAL FINANCE DAR 3 5/8 05/15/26	EUR	100.000				99,700000	99.700,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2308298962	DE VOLKSBANK NV DEVOBA 0 3/8 03/03/28	EUR	200.000				91,330410	182.660,82	0,33 %
Anleihen fix		XS2351382473	DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28	EUR	100.000				95,512000	95.512,00	0,17 %
Anleihen fix		DE000A351ZR8	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 3 7/8 09/28/26	EUR	200.000				101,963990	203.927,98	0,37 %
Anleihen fix		DE000GRN0024	DEUTSCHE KREDITBANK AG DKRED 0.01 02/23/26	EUR	100.000		100.000		96,761750	96.761,75	0,17 %
Anleihen fix		XS2784415718	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 1/2 03/25/36	EUR	280.000	280.000			100,853300	282.389,24	0,51 %
Anleihen fix		XS2644423035	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 3/8 07/03/33	EUR	210.000	100.000			103,140680	216.595,43	0,39 %
Anleihen fix		XS2898290916	DIGITAL DUTCH FINCO BV DLR 3 7/8 09/13/33	EUR	200.000	200.000			101,011980	202.023,96	0,36 %
Anleihen fix		XS2391403354	DOMETIC GROUP AB DOMSS 2 09/29/28	EUR	100.000	100.000			91,110000	91.110,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	EUR	200.000				96,672850	193.345,70	0,35 %
Anleihen fix		XS2654097927	DS SMITH PLC SMDSLN 4 3/8 07/27/27	EUR	220.000				103,313760	227.290,27	0,41 %
Anleihen fix		XS2791959906	E.ON SE EOANGR 3 1/2 03/25/32	EUR	100.000	100.000			101,359920	101.359,92	0,18 %
Anleihen fix		FR0013318102	ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	EUR	100.000				99,761000	99.761,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2656464844	ENERGIA GROUP ROI ENRGRP 6 7/8 07/31/28	EUR	100.000				104,553000	104.553,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2331315635	ENEXIS HOLDING NV ENEXIS 0 3/8 04/14/33	EUR	350.000	250.000			80,243450	280.852,08	0,51 %
Anleihen fix		XS2773789065	EPIROC AB EPIBSS 3 5/8 02/28/31	EUR	200.000	200.000			102,120130	204.240,26	0,37 %
Anleihen fix		XS2941363553	EQUINIX EU 2 FINANCING C EQIX 3 1/4 03/15/31	EUR	150.000	150.000			99,580060	149.370,09	0,27 %
Anleihen fix		XS2941363637	EQUINIX EU 2 FINANCING C EQIX 3 5/8 11/22/34	EUR	180.000	180.000			99,701090	179.461,96	0,32 %
Anleihen fix		XS2229434852	ERG SPA ERGIM 0 1/2 09/11/27	EUR	300.000	100.000			93,747210	281.241,63	0,51 %
Anleihen fix		XS2919679816	EUROGRID GMBH EUROGR 3.075 10/18/27	EUR	100.000	100.000			100,620150	100.620,15	0,18 %
Anleihen fix		EU000A287074	EUROPEAN UNION EU 0 06/02/28	EUR	700.000	400.000			92,350000	646.450,00	1,17 %
Anleihen fix		EU000A3KTGV8	EUROPEAN UNION EU 0 07/06/26	EUR	550.000	250.000			96,731000	532.020,50	0,96 %
Anleihen fix		EU000A3K4EW6	EUROPEAN UNION EU 2 7/8 12/06/27	EUR	650.000	650.000			101,580000	660.270,00	1,19 %
Anleihen fix		XS2778270772	FNAC DARTY SA FNACFP 6 04/01/29	EUR	100.000	100.000			104,459000	104.459,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2312733871	FORVIA SE EOFP 2 3/8 06/15/29	EUR	100.000				89,485000	89.485,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2648080229	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 4 1/2 07/11/33	EUR	130.000	100.000	100.000		106,301230	138.191,60	0,25 %
Anleihen fix		XS2577874782	HEIDELBERG MATERIALS AG HEIGR 3 3/4 05/31/32	EUR	100.000		100.000		102,322150	102.322,15	0,18 %
Anleihen fix		XS2435603571	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 5/8 07/24/25	EUR	100.000				98,321000	98.321,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2939370107	HIGHLAND HOLDINGS SARL OTIS 2 7/8 11/19/27	EUR	140.000	140.000			100,189240	140.264,94	0,25 %
Anleihen fix		XS2788605660	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 4.599 03/22/35	EUR	100.000	100.000			103,406020	103.406,02	0,19 %
Anleihen fix		XS2597114284	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 4.787 03/10/32	EUR	200.000	100.000	100.000		107,823970	215.647,94	0,39 %
Anleihen fix		FI4000410915	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 1 1/8 11/20/26	EUR	200.000				96,127000	192.254,00	0,35 %
Anleihen fix		AT0000A3AWD2	HYPO TIROL BANK AG LANTIR 3 1/4 02/28/29	EUR	200.000	200.000			101,657000	203.314,00	0,37 %
Anleihen fix		XS2115091717	IBM CORP IBM 0.3 02/11/28	EUR	200.000	100.000	100.000		92,737200	185.474,40	0,33 %
Anleihen fix		FR0013518420	ILIAD SA ILDFP 2 3/8 06/17/26	EUR	100.000		100.000		98,630000	98.630,00	0,18 %
Anleihen fix		FR001400M998	IMERYS SA NK 4 3/4 11/29/29	EUR	200.000				105,158280	210.316,56	0,38 %
Anleihen fix		XS2767979052	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 3 3/8 02/26/27	EUR	100.000	100.000			101,089070	101.089,07	0,18 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Anleihen fix		XS2332687040	INFRASTRUTTURE WIRELESS INWIM 1 3/4 04/19/31	EUR	100.000				91,111000	91.111,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2941482569	ING GROEP NV INTNED 3 3/8 11/19/32	EUR	200.000	200.000			99,624450	199.248,90	0,36 %
Anleihen fix		XS2818300407	ING GROEP NV INTNED 4 3/8 08/15/34	EUR	200.000	300.000	100.000		102,560440	205.120,88	0,37 %
Anleihen fix		XS2625196352	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 4 7/8 05/19/30	EUR	200.000				107,803780	215.607,56	0,39 %
Anleihen fix		XS2189947505	IQVIA INC IQV 2 7/8 06/15/28	EUR	200.000				97,440000	194.880,00	0,35 %
Anleihen fix		IE00BKFCV568	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 0.2 05/15/27	EUR	400.000	150.000			95,721000	382.884,00	0,69 %
Anleihen fix		IE00BMD03L28	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 0.35 10/18/32	EUR	200.000				85,450000	170.900,00	0,31 %
Anleihen fix		IE00BH3SQ895	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 1.1 05/15/29	EUR	700.000	500.000			95,378000	667.646,00	1,21 %
Anleihen fix		XS2906211946	IREN SPA IREIM 3 5/8 09/23/33	EUR	200.000	200.000			100,464960	200.929,92	0,36 %
Anleihen fix		XS2845057780	JOHN DEERE BANK SA DE 3.3 10/15/29	EUR	180.000	280.000	100.000		102,166490	183.899,68	0,33 %
Anleihen fix		XS2957380228	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI JCI 3 1/8 12/11/33	EUR	100.000	100.000			97,809000	97.809,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2844398482	K+S AG SDFGR 4 1/4 06/19/29	EUR	100.000	100.000			102,040020	102.040,02	0,18 %
Anleihen fix		XS2896495814	KERRY GROUP FIN SERVICES KYGID 3 3/8 03/05/33	EUR	170.000	170.000			99,768890	169.607,11	0,31 %
Anleihen fix		XS2923391861	KINGSPAN SEC IRELAND DAC KSPID 3 1/2 10/31/31	EUR	200.000	200.000			100,186620	200.373,24	0,36 %
Anleihen fix		XS1837288494	KNORR-BREMSE AG KNOGR 1 1/8 06/13/25	EUR	100.000				99,174000	99.174,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2905504671	KNORR-BREMSE AG KNOGR 3 09/30/29	EUR	250.000	250.000			100,347990	250.869,98	0,45 %
Anleihen fix		XS2780025271	KONINKIJE AHOLD DLHAIZE ADNA 3 3/8 03/11/31	EUR	130.000	130.000			101,599630	132.079,52	0,24 %
Anleihen fix		XS2229470146	KONINKLIJKE KPN NV KPN 0 7/8 12/14/32	EUR	200.000				83,523370	167.046,74	0,30 %
Anleihen fix		XS2638080452	KONINKLIJKE KPN NV KPN 3 7/8 07/03/31	EUR	200.000				104,258410	208.516,82	0,38 %
Anleihen fix		XS2250987356	LENZING AG LNZAV 5 3/4 PERP	Y EUR	100.000				97,552000	97.552,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2690137299	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 4 3/4 09/21/31	EUR	300.000	100.000			106,956300	320.868,90	0,58 %
Anleihen fix		XS2732357525	LOXAM SAS LOXAM 6 3/8 05/31/29	EUR	150.000	150.000			105,148000	157.722,00	0,28 %
Anleihen fix		XS2679904685	LSEG NETHERLANDS BV LSELN 4.231 09/29/30	EUR	200.000	100.000	100.000		106,054530	212.109,06	0,38 %
Anleihen fix		XS2899382738	MACQUARIE BANK LTD MQGAU 3.202 09/17/29	EUR	330.000	330.000			100,797660	332.632,28	0,60 %
Anleihen fix		XS2329143510	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 0.184 04/13/26	EUR	100.000		100.000		96,798260	96.798,26	0,17 %
Anleihen fix		XS2834462983	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 4 1/4 06/11/34	EUR	200.000	200.000			104,614150	209.228,30	0,38 %
Anleihen fix		XS2287624584	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 0 1/8 07/20/28	EUR	200.000				90,825560	181.651,12	0,33 %
Anleihen fix		XS2750308483	MUNDYS SPA ATLIM 4 3/4 01/24/29	EUR	100.000	100.000			104,554000	104.554,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2947149360	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 3.247 11/25/29	EUR	170.000	170.000			100,361540	170.614,62	0,31 %
Anleihen fix		XS2623518821	NATWEST GROUP PLC NWG 4.771 02/16/29	EUR	250.000	100.000			104,930360	262.325,90	0,47 %
Anleihen fix		FR0014000L29	NEXANS SA NEXFP 4 1/4 03/11/30	EUR	100.000	100.000			102,002000	102.002,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2332589972	NEXI SPA NEXIIM 1 5/8 04/30/26	EUR	100.000				97,594000	97.594,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2355604880	NOMAD FOODS BONDCO PLC IGBOND 2 1/2 06/24/28	EUR	100.000	100.000			95,521000	95.521,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2784667011	NORDEA BANK ABP NDAFH 3 5/8 03/15/34	EUR	200.000	200.000			101,360000	202.720,00	0,37 %
Anleihen fix		XS2305026762	NTT FINANCE CORP NTT 0.01 03/03/25	EUR	200.000				99,503000	199.006,00	0,36 %
Anleihen fix		DK0030394986	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE 3 7/8 07/09/29	EUR	200.000	200.000			102,183060	204.366,12	0,37 %
Anleihen fix		PTOTELOE0028	OBRIGACOES DO TESOIRO PGB 0.475 10/18/30	EUR	200.000	200.000			90,049490	180.098,98	0,33 %
Anleihen fix		PTOTEMOE0035	OBRIGACOES DO TESOIRO PGB 0.7 10/15/27	EUR	200.000	200.000			96,288130	192.576,26	0,35 %
Anleihen fix		PTOTENOE0034	OBRIGACOES DO TESOIRO PGB 0.9 10/12/35	EUR	300.000	300.000			81,741860	245.225,58	0,44 %
Anleihen fix		PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOIRO PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	350.000	350.000			100,364870	351.277,05	0,63 %
Anleihen fix		XS2825597656	OI EUROPEAN GROUP BV OI 5 1/4 06/01/29	EUR	100.000	100.000			101,841000	101.841,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2624554320	OI EUROPEAN GROUP BV OI 6 1/4 05/15/28	EUR	100.000				103,599000	103.599,00	0,19 %
Anleihen fix		FR0014000LD1	OPMOBILITY OPMFP 4 7/8 03/13/29	EUR	100.000	100.000			102,727000	102.727,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2013539635	OPTUS FINANCE PTY LTD SGTOPT 1 06/20/29	EUR	300.000	100.000			91,047430	273.142,29	0,49 %
Anleihen fix		XS2847641961	PIRELLI & C SPA PCIM 3 7/8 07/02/29	EUR	150.000	150.000			102,466730	153.700,10	0,28 %
Anleihen fix		AT0000A39724	PORR AG POSAV 9 1/2 PERP	Y EUR	100.000	100.000			108,715000	108.715,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2617256149	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 3 1/4 08/02/31	EUR	100.000	100.000	200.000		102,488200	102.488,20	0,19 %
Anleihen fix		XS2810308846	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 3.15 04/29/28	EUR	200.000	300.000	100.000		101,805020	203.610,04	0,37 %
Anleihen fix		XS2430287529	PROSUS NV PRXNA 1.207 01/19/26	EUR	100.000				97,827400	97.827,40	0,18 %
Anleihen fix		BE0002925064	PROXIMUS SADP PROXBB 4 03/08/30	EUR	100.000	100.000	200.000		104,099030	104.099,03	0,19 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Anleihen fix		XS2948435743	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 5/8 11/28/28	EUR	190.000	190.000			100,831100	191.579,09	0,35 %
Anleihen fix		XS2526835694	RAIFFEISEN BANK INTL RBIIV 4 1/8 09/08/25	EUR	100.000				100,915000	100.915,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2765027193	RAIFFEISEN BANK INTL RBIIV 4 5/8 08/21/29	EUR	100.000	100.000			103,309170	103.309,17	0,19 %
Anleihen fix		XS2904849879	RAIFFEISEN BANK INTL RBIIV 5 1/4 01/02/35	EUR	100.000	100.000			102,563110	102.563,11	0,19 %
Anleihen fix		XS2779010300	RELX FINANCE BV RELLN 3 3/8 03/20/33	EUR	100.000	100.000			100,316570	100.316,57	0,18 %
Anleihen fix		AT0000A2CQD2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 02/20/30	EUR	700.000	300.000			88,315320	618.207,24	1,12 %
Anleihen fix		AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 3/4 10/20/26	EUR	400.000				97,528570	390.114,28	0,70 %
Anleihen fix		AT0000A324S8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 2.9 02/20/33	EUR	400.000	100.000			101,560500	406.242,00	0,73 %
Anleihen fix		AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 4.15 03/15/37	EUR	400.000	400.000			112,731580	450.926,32	0,81 %
Anleihen fix		XS2293755125	REPUBLIC OF ICELAND ICELND 0 04/15/28	EUR	100.000				91,789000	91.789,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2182399274	REPUBLIC OF ICELAND ICELND 0 5/8 06/03/26	EUR	150.000				97,071000	145.606,50	0,26 %
Anleihen fix		XS2788435050	REPUBLIC OF ICELAND ICELND 3 1/2 03/21/34	EUR	200.000	200.000			104,263000	208.526,00	0,38 %
Anleihen fix		SI0002104105	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 0 02/12/31	EUR	250.000	250.000			85,102000	212.755,00	0,38 %
Anleihen fix		SI0002103685	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 1/4 03/22/27	EUR	250.000	250.000			98,067000	245.167,50	0,44 %
Anleihen fix		XS2332306344	REXEL SA RXLFP 2 1/8 06/15/28	EUR	100.000				95,614000	95.614,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2644756608	ROYAL BANK OF CANADA RY 4 1/8 07/05/28	EUR	100.000	100.000	200.000		104,215250	104.215,25	0,19 %
Anleihen fix		XS2901969902	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 3 3/8 09/17/36	EUR	110.000	110.000			99,474790	109.422,27	0,20 %
Anleihen fix		FR001400PSS1	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 3 1/2 04/30/33	EUR	300.000	300.000			100,727600	302.182,80	0,55 %
Anleihen fix		XS2644417227	SANTANDER CONSUMER BANK SCBGER 4 1/2 06/30/26	EUR	200.000				102,476270	204.952,54	0,37 %
Anleihen fix		XS2310951103	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 3 5/8 03/15/28	EUR	200.000				99,148000	198.296,00	0,36 %
Anleihen fix		XS2905583014	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 3.715 10/08/31	EUR	200.000	200.000			100,080550	200.161,10	0,36 %
Anleihen fix		XS2661068234	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 5 1/4 10/30/29	EUR	200.000	200.000	180.000		107,618550	215.237,10	0,39 %
Anleihen fix		XS2526839175	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 1/4 03/10/25	EUR	100.000				99,838000	99.838,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2616008970	SIKA CAPITAL BV SIKASW 3 3/4 05/03/30	EUR	200.000				103,157310	206.314,62	0,37 %
Anleihen fix		XS2948453720	SMURFIT KAPPA TREASURY SW 3.807 11/27/36	EUR	140.000	140.000			101,743820	142.441,35	0,26 %
Anleihen fix		XS2433211310	SNAM SPA SRGIM 0 3/4 06/20/29	EUR	200.000				90,678170	181.356,34	0,33 %
Anleihen fix		XS2767499275	SNAM SPA SRGIM 3 3/8 02/19/28	EUR	200.000	200.000			101,346010	202.692,02	0,37 %
Anleihen fix		FR001400KZP3	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 1/4 09/28/26	EUR	200.000		100.000		102,282770	204.565,54	0,37 %
Anleihen fix		XS2854423469	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 3/4 07/08/32	EUR	200.000	200.000			105,019000	210.038,00	0,38 %
Anleihen fix		BE6350791073	SOLVAY SA SOLBBB 3 7/8 04/03/28	EUR	100.000	100.000			102,049310	102.049,31	0,18 %
Anleihen fix		BE6350792089	SOLVAY SA SOLBBB 4 1/4 10/03/31	EUR	100.000	100.000			103,016290	103.016,29	0,19 %
Anleihen fix		XS2631822868	STATKRAFT AS STATK 3 1/2 06/09/33	EUR	200.000	100.000			101,921750	203.843,50	0,37 %
Anleihen fix		XS2631835332	STATNETT SF STATNE 3 1/2 06/08/33	EUR	200.000	100.000			101,865420	203.730,84	0,37 %
Anleihen fix		XS2768793676	STATNETT SF STATNE 3 3/8 02/26/36	EUR	120.000	120.000			99,913710	119.896,45	0,22 %
Anleihen fix		XS2841150316	STEDIN HOLDING NV STEDIN 3 5/8 06/20/31	EUR	200.000	200.000			102,216570	204.433,14	0,37 %
Anleihen fix		XS2634690114	STELLANTIS NV STLA 4 1/4 06/16/31	EUR	200.000				102,606590	205.213,18	0,37 %
Anleihen fix		XS2265360359	STORA ENSO OYJ STERV 0 5/8 12/02/30	EUR	200.000				85,181930	170.363,86	0,31 %
Anleihen fix		XS2197348324	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 0 3/4 07/09/27	EUR	200.000				95,097210	190.194,42	0,34 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28	EUR	200.000				92,763000	185.526,00	0,34 %
Anleihen fix		SK4000025201	TATRA BANKA AS TATSK 4.971 04/29/30	EUR	100.000	100.000			104,208000	104.208,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2755535577	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 5.7522 PERP	Y EUR	100.000	100.000			106,787000	106.787,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2549543143	TENNET HOLDING BV TENN 3 7/8 10/28/28	EUR	200.000				102,910630	205.821,26	0,37 %
Anleihen fix		XS2783604742	TENNET HOLDING BV TENN 4 5/8 PERP	Y EUR	100.000	100.000			102,042000	102.042,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2783649176	TENNET HOLDING BV TENN 4 7/8 PERP	Y EUR	100.000	100.000			103,628000	103.628,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2437854487	TERNA RETE ELETTRICA TRNIM 2 3/8 PERP	Y EUR	200.000				95,771000	191.542,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2289877941	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 0 3/8 07/27/29	EUR	200.000				88,588670	177.177,34	0,32 %
Anleihen fix		XS2597093009	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 4.05 09/13/29	EUR	100.000	100.000	100.000		104,363160	104.363,16	0,19 %
Anleihen fix		XS2696749626	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 4 04/02/27	EUR	130.000				102,405200	133.126,76	0,24 %
Anleihen fix		XS2778764006	TRANSURBAN FINANCE CO TCLAU 3.713 03/12/32	EUR	120.000	120.000			102,103550	122.524,26	0,22 %
Anleihen fix		DE000A3KNP88	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 0 1/8 03/24/25	EUR	100.000				99,280000	99.280,00	0,18 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Anleihen fix		AT0000A2QS11	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/8 05/21/26	EUR	150.000				90,199000	135.298,50	0,24 %
Anleihen fix		CH1255915006	UBS GROUP AG UBS 4 5/8 03/17/28	EUR	200.000				103,257630	206.515,26	0,37 %
Anleihen fix		BE0390119825	UCB SA UCBBB 4 1/4 03/20/30	EUR	100.000	100.000			102,713000	102.713,00	0,19 %
Anleihen fix		IT0005585051	UNICREDIT SPA UCGIM 4 03/05/34	EUR	200.000	300.000	100.000		103,090580	206.181,16	0,37 %
Anleihen fix		XS2591848275	UNILEVER FINANCE UNANA 3 1/4 02/23/31	EUR	200.000	100.000			102,124460	204.248,92	0,37 %
Anleihen fix		FR001400PAJ8	VALEO SE FRFP 4 1/2 04/11/30	EUR	100.000	100.000			99,687000	99.687,00	0,18 %
Anleihen fix		FR001400L9Q7	VALEO SE FRFP 5 7/8 04/12/29	EUR	100.000				106,402000	106.402,00	0,19 %
Anleihen fix		FR001400UHP0	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 2.974 01/10/31	EUR	300.000	300.000			98,731000	296.193,00	0,53 %
Anleihen fix		XS2821745374	VERBUND AG VERA V 3 1/4 05/17/31	EUR	200.000	200.000			101,937200	203.874,40	0,37 %
Anleihen fix		XS2770514789	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 1/2 06/28/32	EUR	200.000	300.000	100.000		101,518780	203.037,56	0,37 %
Anleihen fix		XS2597973812	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 4 1/8 06/15/26	EUR	200.000				101,529440	203.058,88	0,37 %
Anleihen fix		XS2811097075	VOLVO CAR AB VOVCAB 4 3/4 05/08/30	EUR	200.000	200.000			103,018000	206.036,00	0,37 %
Anleihen fix		DE000A30VQA4	VONOVIA SE ANNGR 4 3/4 05/23/27	EUR	200.000				103,985330	207.970,66	0,38 %
Anleihen fix		XS2922654418	WEBUILD SPA IPGIM 4 7/8 04/30/30	EUR	100.000	100.000			103,230000	103.230,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2830945452	WEBUILD SPA IPGIM 5 3/8 06/20/29	EUR	100.000	100.000			105,223000	105.223,00	0,19 %
Anleihen fix		AT0000A2GLA0	WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25	EUR	100.000				99,798000	99.798,00	0,18 %
Anleihen fix		AT0000A37249	WIENERBERGER AG WIEAV 4 7/8 10/04/28	EUR	130.000				105,031000	136.540,30	0,25 %
Anleihen fix		XS2778864210	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 1/4 03/18/29	EUR	100.000	100.000			101,654720	101.654,72	0,18 %
Anleihen fix		XS2592516210	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 3/4 04/03/31	EUR	200.000	100.000			103,794470	207.588,94	0,37 %
Anleihen fix		XS2399851901	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 2 1/4 05/03/28	EUR	200.000				91,367000	182.734,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2528343119	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 8 09/12/32	HUF	100.000.000	100.000.000			108,231840	263.113,75	0,48 %
Anleihen fix		XS2530010110	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 11 1/2 09/09/25	HUF	50.000.000	50.000.000			103,378000	125.656,98	0,23 %
Anleihen fix		XS2128389850	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 5 1/2 03/04/25	IDR	4.200.000.000				99,802000	250.265,67	0,45 %
Anleihen fix		XS2575878868	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 6 1/4 01/12/28	IDR	3.000.000.000				98,537000	176.495,37	0,32 %
Anleihen fix		XS1760775145	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 7 3/4 01/30/25	MXN	4.800.000				99,533000	224.575,96	0,41 %
Anleihen fix		XS1649504096	INTL FINANCE CORP IFC 7 07/20/27	MXN	7.000.000	4.000.000			94,039000	309.428,97	0,56 %
Anleihen fix		XS2487689916	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6 06/08/27	PEN	1.000.000	1.000.000			101,686000	259.747,62	0,47 %
Anleihen fix		XS2576297597	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 6 01/19/28	PEN	1.000.000	1.000.000			101,196000	258.495,96	0,47 %
Anleihen fix		XS2597110704	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 5 1/2 03/10/26	PHP	30.000.000	30.000.000			99,365000	496.444,39	0,90 %
Anleihen fix		XS1492818866	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/4 08/25/26	PLN	1.300.000				95,820000	291.314,31	0,53 %
Anleihen fix		XS1881537127	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 03/25/25	TRY	2.200.000				91,347000	54.787,08	0,10 %
Anleihen fix		US045167EY59	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 3/4 10/08/30	USD	800.000	1.600.000	800.000		81,199000	625.781,03	1,13 %
Anleihen fix		US045167FB48	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 1/2 03/04/31	USD	600.000		300.000		83,794000	484.335,05	0,87 %
Anleihen fix		US045167EG44	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 3/4 01/19/28	USD	600.000	200.000	700.000		95,427000	551.574,59	1,00 %
Anleihen fix		US110122EF17	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY 4.9 02/22/29	USD	150.000	150.000			100,449000	145.150,52	0,26 %
Anleihen fix		XS2753427421	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 4 1/4 01/24/27	USD	800.000	1.700.000	900.000		99,302000	765.296,47	1,38 %
Anleihen fix		US298785JG20	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/8 12/15/25	USD	600.000	200.000	600.000		96,199000	556.036,80	1,00 %
Anleihen fix		US298785JB33	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 03/14/25	USD	500.000		200.000		99,420000	478.878,67	0,86 %
Anleihen fix		US298785JV96	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 3/4 02/14/33	USD	750.000	1.350.000	600.000		94,394000	682.004,72	1,23 %
Anleihen fix		US298785JW79	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 5/8 07/15/30	USD	1.000.000	900.000	800.000		95,947000	924.300,37	1,67 %
Anleihen fix		US4581X0EN43	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/8 02/15/29	USD	700.000	1.600.000	900.000		98,876000	666.761,72	1,20 %
Anleihen fix		US459058HT33	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 5/8 01/15/25	USD	500.000		500.000		99,884000	481.113,63	0,87 %
Anleihen fix		US459058KA05	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 5/8 11/03/31	USD	1.000.000	1.900.000	900.000		82,958000	799.171,52	1,44 %
Anleihen fix		US459058FT50	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 7/8 10/27/26	USD	650.000	300.000	400.000		95,732000	599.448,97	1,08 %
Anleihen fix		US676167CA51	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 1 1/2 02/12/25	USD	550.000				99,650000	527.985,16	0,95 %
Anleihen fix		US676167CL17	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 4 1/8 01/18/29	USD	1.000.000	1.600.000	600.000		98,550000	949.376,23	1,71 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermö- gen
Anleihen fix		XS1167524922	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 1/8 12/21/26	ZAR	9.000.000	3.700.000			100,916000	466.082,85	0,84 %
Anleihen variabel		DK0030541289	EUROPEAN ENERGY AS EPNENG FLOAT 11/04/27	EUR	100.000	100.000			98,875000	98.875,00	0,18 %
Anleihen variabel		XS2780024977	KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE ADNA FLOAT 03/11/26	EUR	170.000	170.000			100,124000	170.210,80	0,31 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										54.118.948,61	97,75 %
Summe Wertpapiervermögen										54.118.948,61	97,75 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						396.320,45	0,72 %
				HUF						1.576,21	0,00 %
				MXN						2.853,65	0,01 %
				PLN						27.963,39	0,05 %
				RUB						7,62	0,00 %
				TRY						35.517,93	0,06 %
				USD						8.448,75	0,02 %
				ZAR						38.753,01	0,07 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										511.441,01	0,92 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										778.605,41	1,41 %
Summe Abgrenzungen										778.605,41	1,41 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-42.717,74	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-42.717,74	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										55.366.277,29	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000707385	R	Ausschüttung	EUR	83,27	7.201,544
AT0000A1TRX4	RZ	Ausschüttung	EUR	94,20	1.034,966
AT0000707393	R	Thesaurierung	EUR	116,75	38.113,893
AT0000A1TRW6	RZ	Thesaurierung	EUR	98,52	20.805,058
AT0000A28LG0	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,08	5.310,005
AT0000A28LF2	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	98,00	486.127,260

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.12.2024 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL 6,460400
Chilenische Pesos	CLP 1.031,131500
Kolumbianische Pesos	COP 4.573,098450

Währung		Kurs (1 EUR =)
Ungarische Forint	HUF	411,350000
Indonesische Rupien	IDR	16.748,937500
Mexikanische Pesos	MXN	21,273800
Peruanische Neue Sol	PEN	3,914800
Philippinische Peso	PHP	60,046000
Polnische Zloty	PLN	4,276000
Russische Rubel	RUB	112,161600
Türkische Lire	TRY	36,680800
Amerikanische Dollar	USD	1,038050
Südafrikanische Rand	ZAR	19,486750

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		XS2641794081	ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28	EUR			180.000
Anleihen fix		BE6350702153	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 3.45 09/22/31	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		FR0013044278	APRR SA ARRP 1 1/2 01/15/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2328980979	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.01 04/19/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2678226114	ASSA ABLOY AB ASSABS 3 7/8 09/13/30	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2080317832	BALL CORP BALL 0 7/8 03/15/24	EUR			150.000
Anleihen fix		XS2696046460	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 4 10/05/28	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2125168729	CATALENT PHARMA SOLUTION CTLT 2 3/8 03/01/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1490137418	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	EUR			150.000
Anleihen fix		XS2850439642	DSV FINANCE BV DSVDC 3 1/2 06/26/29	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		IE00B6X95T99	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 3.4 03/18/24	EUR			150.000
Anleihen fix		XS2381853279	NATIONAL GRID PLC NGGLN 0 1/4 09/01/28	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2197342129	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK 0 1/8 07/01/24	EUR			150.000
Anleihen fix		FR0013396512	ORANGE SA ORAFP 1 1/8 07/15/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2531569965	ORSTED A/S ORSTED 3 1/4 09/13/31	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2682093526	RAIFFEISEN BANK INTL RBIIV 6 09/15/28	EUR			200.000
Anleihen fix		AT0000A28KX7	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 07/15/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1956025651	SANTAN CONSUMER FINANCE SANSFC 1 02/27/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2063261155	SWEDBANK AB SWEDA 0 1/4 10/09/24	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0014003MJ4	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFF 0 3/4 10/25/28	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2560495462	VODAFONE INTERNAT FINANC VOD 3 1/4 03/02/29	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2782800713	WPP FINANCE 2013 WPPLN 3 5/8 09/12/29	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2782803147	WPP FINANCE 2013 WPPLN 4 09/12/33	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		XS2498552194	KFW KFW 9 07/08/24	HUF			50.000.000
Anleihen fix		US45950VEM46	INTL FINANCE CORP IFC 6.3 11/25/24	INR			25.000.000
Anleihen fix		XS2061824400	INTL FINANCE CORP IFC 3 1/4 10/07/24	PEN			1.000.000
Anleihen fix		XS2053515826	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 09/18/24	TRY			1.300.000
Anleihen fix		US045167EL39	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 5/8 01/30/24	USD			600.000
Anleihen fix		US500769GK42	KFW KFW 2 1/2 11/20/24	USD			500.000
Anleihen fix		XS1551675488	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 2 3/8 01/23/24	USD			600.000
Anleihen variabel		XS2010044977	NGG FINANCE PLC NGGLN 1 5/8 12/05/2079	EUR			100.000
Anleihen variabel		NO0010931181	SCATEC ASA SSONO FLOAT 08/19/25	EUR			100.000

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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.

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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

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

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

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

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 29.11.2024 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 18.10.2024 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

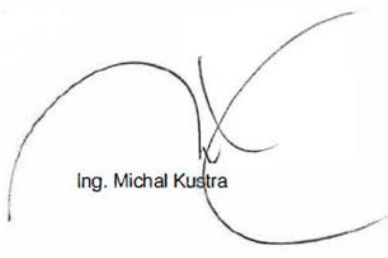
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen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

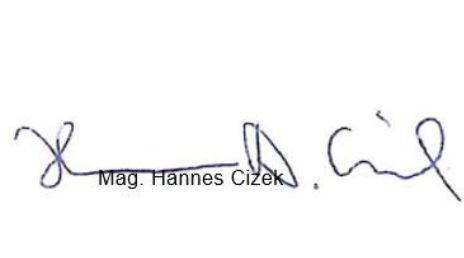
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 28. März 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. (FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra


Mag. Hannes Cizek

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien
28. März 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage my.oekb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen**, 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.¹ (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Raiffeisen Bank International AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle), der Raiffeisenverband Salzburg eGen. oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente deren Emittenten auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Anleihen veranlagt wird. Dabei wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen, nicht veranlagt. Zusätzlich werden im Zuge der Emittenten- und Einzeltitelauswahl die ethischen Kriterien entsprechend der Richtlinie Ethische Geldanlagen der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaft Österreich (Kurzname FinAnKo) in der jeweils geltenden Fassung eingehalten.

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

¹ Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat am 1. Juni 2019 die Fondsverwaltung von der Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH (nunmehr Raiffeisen Salzburg Invest GmbH) im Wege einer Gesamtrechtsnachfolge übernommen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Österreich, Deutschland, Frankreich, den Niederlanden, Belgien oder Finnland 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 bis zu 10 % des Fondsvermögens zulässig.

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

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

Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen jeweils bis zu 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

Derivate dürfen ausschließlich zur Absicherung eingesetzt werden. Es kann jedoch in Anteile an Investmentfonds veranlagt werden, die derivative Instrumente auch als Teil ihrer Anlagestrategie einsetzen.

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.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

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 3 % zur Deckung der Ausgabe-kosten 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 Anteil-scheines auszus zahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterblei-ben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugs-rechten 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 10. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 10. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszus zahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsglei-chen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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 vorlie-gen.

Ertr  nisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 10. März 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß    94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertr  nisverwendung 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 10. März 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß    94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgeb  hr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1 % 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_upreg23

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |

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



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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Name des Produkts:

Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299004MIPGQSBAX4L46

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.



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ Ja ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% ☐ 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 ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ Nein ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>93,17 %</u> nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 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.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Als Nachhaltigkeitsindikator wird der 'Raiffeisen-ESG-Indikator' als interner Indikator der Verwaltungsgesellschaft herangezogen. 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: 73,03

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

Rechnungsjahr 1.1.2023-31.12.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 74,5

Rechnungsjahr 1.1.2022-31.12.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 76,9

Rechnungsjahr 1.1.2021-31.12.2021: Raiffeisen-ESG-Indikator: 73,4

● **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 Wert-köpfungskette durchleuchtet und in qualitative und quantitative Ratings übergeleitet. Ein wichtiger Bestandteil dabei war der nachhaltige Einfluss der jeweiligen Produkte und/oder Dienstleistungen (wirtschaftliche Tätigkeit).

Klimaschutzanleihen, sog. Green Bonds, dienen der Finanzierung ökologischer Projekte. Diese wurden als nachhaltige Investition eingestuft, wenn der Emittent nicht aufgrund der im Rahmen 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 Beurteilung der Nachhaltigkeit für Staatsanleihen wurde auf Basis des internen Indikators „Raiffeisen-ESG-Sovereign Indikator“ durchgeführt. Es handelte sich um eine umfassende Betrachtung ökologischer (Biodiversität, Klimawandel, Ressourcen, Umweltschutz), sozialer (Grundbedürfnisse, Gerechtigkeit, Humankapital, Zufriedenheit) und Governance Faktoren (Institutionen, Politik, Finanz und Transparenz).

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
Rechnungsjahr 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
US676167CL17	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 4 1/8 01/18/29	Finanzen	1,77	Österreich
IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 02/01/37	Regierung / Staat	1,70	Italien
US298785JW79	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 5/8 07/15/30	Regierung / Staat	1,63	Luxemburg
US4581X0EN43	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/8 02/15/29	Regierung / Staat	1,57	Vereinigte Staaten von Amerika
XS2753427421	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 4 1/4 01/24/27	Regierung / Staat	1,56	Frankreich
US459058KA05	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 5/8 11/03/31	Regierung / Staat	1,51	Vereinigte Staaten von Amerika
IT0005408502	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.85 07/01/25	Regierung / Staat	1,51	Italien
US298785JV96	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 3/4 02/14/33	Regierung / Staat	1,47	Luxemburg
US459058HT33	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 5/8 01/15/25	Regierung / Staat	1,46	Vereinigte Staaten von Amerika
IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 02/01/28	Regierung / Staat	1,41	Italien
IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 1/2 12/01/32	Regierung / Staat	1,39	Italien
US045167EY59	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 3/4 10/08/30	Regierung / Staat	1,35	Philippinen
US045167EG44	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 3/4 01/19/28	Regierung / Staat	1,34	Philippinen
US298785JG20	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/8 12/15/25	Regierung / Staat	1,28	Luxemburg
US459058FT50	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 7/8 10/27/26	Regierung / Staat	1,26	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.

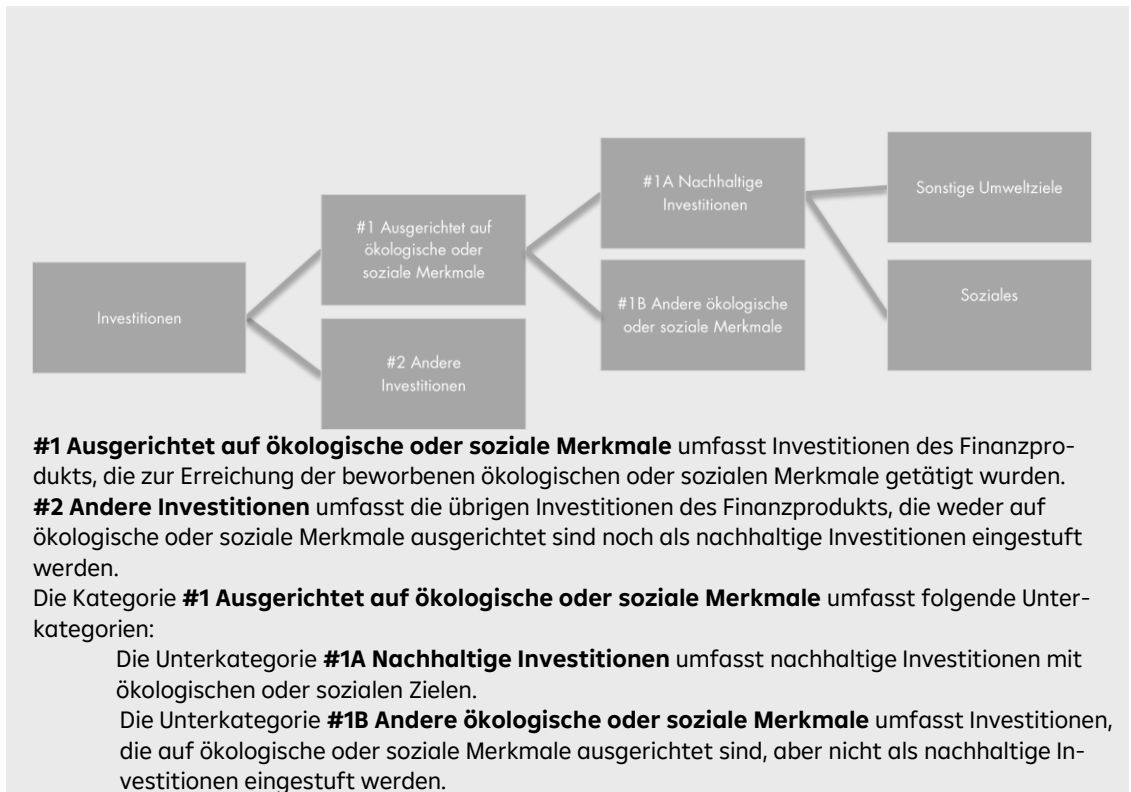
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Zum Berichtsstichtag waren 97,75 % 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?“). 2,25 % 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?“).

93,17 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“).

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



— In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Regierung / Staat	42,83
Finanzen	18,59
Industrie	11,40
Versorgungsbetriebe	6,77
Verbraucher, azyklisch	6,54
Verbraucher, zyklisch	4,95
Sonstige / Others	8,92
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 investiert¹ ?

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

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.

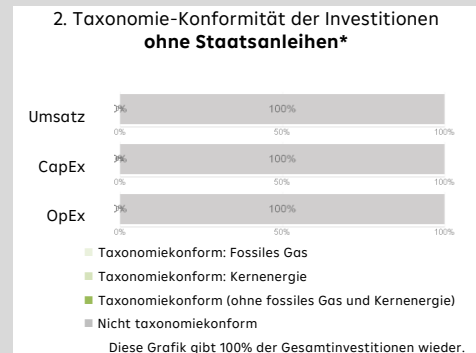
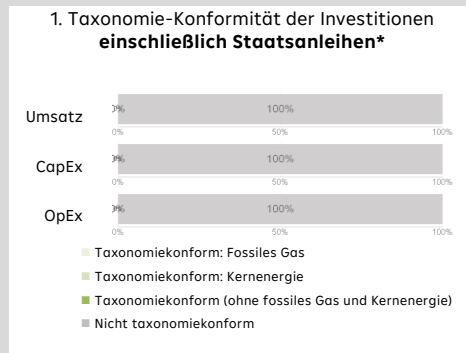
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

– **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen wirtschaftsrelevanten Investition der Unternehmen, in die investiert wird aufzeigen.

– **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



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

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.

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 93,166 % 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 93,166 % des Fondsvermögens.

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



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

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



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

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

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

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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