

Raiffeisen-ESG-Euro-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2024 – 31.01.2025

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2024 bis 31.01.2025	4
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile.....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	8
Fondsergebnis in EUR.....	9
A. Realisiertes Fondsergebnis	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	9
C. Ertragsausgleich	9
Kapitalmarktbericht.....	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR.....	12
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2025.....	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	23
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	24
Bestätigungsvermerk.....	26
Steuerliche Behandlung.....	28
Fondsbestimmungen	29
Ökologische und/oder soziale Merkmale	35
Anhang	42

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000996681	Raiffeisen-ESG-Euro-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	16.12.1996
AT0000A1TM64	Raiffeisen-ESG-Euro-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000805445	Raiffeisen-ESG-Euro-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	17.05.1999
AT0000A1TM56	Raiffeisen-ESG-Euro-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017
AT0000A0EYE4	Raiffeisen-ESG-Euro-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000A0R097	Raiffeisen-ESG-Euro-Rent (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.11.2011
AT0000785308	Raiffeisen-ESG-Euro-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1TM72	Raiffeisen-ESG-Euro-Rent (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.03.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,250 % S-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 0,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,250 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

Referenzwert	Gewichtung in %
iBoxx Euro Overall	100,00

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe www.rcm.at/lizenzgeberhinweise bzw. www.rcm-international.com auf der Website des jeweiligen Landes.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-ESG-Euro-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.02.2024 bis 31.01.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	250.093.252,28	325.192.601,90	387.757.609,14
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681) in EUR	70,47	72,19	73,43
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681) in EUR	70,47	72,19	73,43
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64) in EUR	83,87	86,12	87,81
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64) in EUR	83,87	86,12	87,81
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445) in EUR	120,87	125,07	128,48
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445) in EUR	120,87	125,07	128,48
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56) in EUR	88,59	91,89	94,63
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56) in EUR	88,59	91,89	94,63
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4) in EUR	149,50	155,08	159,71
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4) in EUR	149,50	155,08	159,71
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097) in EUR	135,89	139,91	143,01
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097) in EUR	135,89	139,91	143,01
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308) in EUR	143,83	148,82	152,88
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308) in EUR	143,83	148,82	152,88
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM72) in EUR	90,38	93,75	96,55
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM72) in EUR	90,38	93,75	96,55
	02.04.2024	01.04.2025	
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	0,7200	0,7300	
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	0,8600	0,8800	
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000	
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	0,0000	
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,4496	
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	0,5645	
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0000	0,9528	
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	0,0000	0,0000	
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	0,5349	
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,0000	0,5760	

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2025
AT0000996681 (R) A	746.676,913	14.742,248	-89.359,245	672.059,916
AT0000A1TM64 (RZ) A	8.896,068	402,967	-1.337,287	7.961,748
AT0000805445 (R) T	1.555.715,692	550.416,954	-87.248,074	2.018.884,572
AT0000A1TM56 (RZ) T	30.538,610	2.081,421	-2.893,521	29.726,510
AT0000A0EYE4 (I) VTA	59.972,019	46.644,467	-19.932,136	86.684,350
AT0000A0R097 (S) VTA	7.054,523	846,427	-605,138	7.295,812
AT0000785308 (R) VTA	418.408,351	32.313,666	-57.957,726	392.764,291
AT0000A1TM72 (RZ) VTA	6.158,000	1.126,000	-1.385,000	5.899,000
Gesamt umlaufende Anteile				3.221.276,199

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	72,19
Ausschüttung am 02.04.2024 (errechneter Wert: EUR 71,89) in Höhe von EUR 0,7200, entspricht 0,010015 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	73,43
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010015 x 73,43)	74,17
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,98
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,74
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	3,18
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	86,12
Ausschüttung am 02.04.2024 (errechneter Wert: EUR 85,80) in Höhe von EUR 0,8600, entspricht 0,010023 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	87,81
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010023 x 87,81)	88,69
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,57
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,98
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	3,18
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000805445)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	125,07
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	128,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,41
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,73
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	3,18
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM56)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	91,89
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,63
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,74
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,98
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	3,18
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYE4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	155,08
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	159,71
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,63
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,99
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	3,18

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0R097)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	139,91
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	143,01
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,10

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %
2,22
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %
3,18
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785308)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	148,82
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	152,88
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,06

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %
2,73
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %
3,18
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TM72)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,75
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,55
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,80

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %
2,99
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %
3,18

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

Die Anteilsvertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformance der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2024 (2.833.420,176 Anteile)	325.192.601,90
Ausschüttung am 02.04.2024 (EUR 0,7200 x 731.192,248 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000996681))	-526.458,42
Ausschüttung am 02.04.2024 (EUR 0,8600 x 9.141,685 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TM64))	-7.861,85
Ausgabe von Anteilen	84.091.580,17
Rücknahme von Anteilen	-29.966.593,49
Anteiliger Ertragsausgleich	-176.441,99
Fondsergebnis gesamt	53.948.544,69
Fondsvermögen am 31.01.2025 (3.221.276,199 Anteile)	387.757.609,14

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	5.754.434,67
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	25.612,91
	5.780.047,58
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.613.195,04
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-164.781,99
Abschlussprüferkosten	-12.192,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.200,00
Depotgebühr	-97.595,83
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-20.602,19
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-18.095,86
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-18.320,38
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-4.822,78
	-1.950.806,07
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	
	3.829.241,51
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.089.444,26
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	2.212.416,68
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.741.252,51
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-2.171.945,10
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-2.611.336,67
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.217.904,84
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	7.756.435,99
	7.756.435,99
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	176.441,99
	176.441,99
Fondsergebnis gesamt	9.150.782,82

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 65.208,02 EUR.

Kapitalmarktbericht

2024 war ein ausgezeichnetes Aktienjahr und auch ein insgesamt gutes Rentenjahr. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhöhe und verzeichneten 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 waren aber auch chinesische Aktien, speziell die in Hongkong gehandelten H-Aktien, freilich nach mehreren Jahren kräftig fallender Kurse. Performance-Schlusslicht war die Region Lateinamerika. Im Jänner setzten sich die Kursanstiege auf den Aktienmärkten fort, wobei vor allem europäische und lateinamerikanische Aktienindizes in nur einem Monat um fast 10 % zulegten.

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 Zinssenkung erwarten, preisen sie für die Eurozone erheblich mehr 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 und der positive Trend setzte sich im Jänner fort. Die höchsten Wertzuwächse gab es dabei in den risikanteren Anleihesegmenten (Hochzinsanleihen). Auch viele Schwellenländeranleihen bescherten ihren Investor:innen 2024 gute Erträge und sie legten auch 2025 einen exzellenten Start hin.

Bei den Rohstoffen waren Edelmetalle im vergangenen Jahr der große Gewinner, vor allem dank weiter anziehender Goldnotierungen. Der Goldpreis stieg sogar stärker an als die allermeisten Aktienindizes und dieser Trend setzte sich im Jänner fort. Industriemetalle und Energierohstoffe gaben 2024 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 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 Finanzmarktfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch 2025 erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Raiffeisen-ESG-Euro-Rent ist breit diversifiziert und investiert in Euro denominierte Investment Grade-Anleihen. Das Portfolio weist eine breite Streuung nach Sektoren, Ländern und Einzeltiteln auf. Der Fonds investiert ausschließlich in Wertpapiere, die von uns als nachhaltig erachtet werden. Ausgeschlossen wurden jegliche Arten von Fremdwährungsrisiken.

Die Wirtschaft in der Eurozone befindet sich weiterhin in einer Schwäche phase, wobei sich Deutschland aufgrund diverser Sonderfaktoren am schwächsten zeigt. Der Dienstleistungssektor erweist sich jedoch als deutlich robuster, wodurch auch der Fonds absolut und relativ von den positiven Entwicklungen im Bereich Corporates profitierte. Ein moderater Default Zyklus und weiterhin zufriedenstellende Fundamentaldaten bei Corporates, neben attraktiven Technicals wie z. B. weiterhin starke Zuflüsse in die Assetklasse, sind als Faktoren für die gute Entwicklung zu nennen. Angesichts dessen erscheinen uns auch Financials weiterhin als sinnvolle Beimischung. Im Fonds sind sie mit etwa 13 % vertreten.

Die Duration des Fonds wurde erhöht und spiegelt unsere Meinung wider, dass die hohen Zinsen zunehmend Spuren in der Wirtschaft hinterlassen und die Inflation weiter sinken sollte. Der Fonds hat aktiv in Neuemissionen investiert. Corporates sollten in einem Umfeld sinkender Leitzinsen und somit geringerer Zinsbelastung der Unternehmen weiterhin profitieren können.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	371.522.550,01	95,81 %
Summe Anleihen fix			371.522.550,01	95,81 %
Anleihen variabel		EUR	7.717.328,00	1,99 %
Summe Anleihen variabel			7.717.328,00	1,99 %
Summe Wertpapiervermögen			379.239.878,01	97,80 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-1.237.963,97	-0,32 %
Summe Derivative Produkte			-1.237.963,97	-0,32 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			6.477.790,30	1,67 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			6.477.790,30	1,67 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			3.482.784,64	0,90 %
Summe Abgrenzungen			3.482.784,64	0,90 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-204.879,83	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-204.879,83	-0,05 %
Summe Fondsvermögen			387.757.609,14	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2025

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2613658470	ABN AMRO BANK NV ABNANV 3 3/4 04/20/25	EUR	700.000				100,172000	701.204,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2536941656	ABN AMRO BANK NV ABNANV 4 1/4 02/21/30	EUR	1.400.000				104,570100	1.463.981,40	0,38 %
Anleihen fix		FR0014000Q02	ACCOR SA ACFP 3 7/8 03/11/31	EUR	500.000	500.000			101,721920	508.609,60	0,13 %
Anleihen fix		ES0200002048	ADIF ALTA VELOCIDAD ADIFAL 0.95 04/30/27	EUR	1.400.000				96,278000	1.347.892,00	0,35 %
Anleihen fix		FR001400WPS3	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 3 5/8 01/20/35	EUR	4.500.000	4.500.000			101,474000	4.566.330,00	1,18 %
Anleihen fix		XS2919279633	ASB BANK LIMITED ASBBNK 3.185 04/16/29	EUR	300.000	300.000			100,574880	301.724,64	0,08 %
Anleihen fix		XS2694995163	ASR NEDERLAND NV ASNED 3 5/8 12/28	EUR	240.000				102,398610	245.756,66	0,06 %
Anleihen fix		XS2678226114	ASSA ABLOY AB ASSABS 3 7/8 09/13/30	EUR	500.000				103,740770	518.703,85	0,13 %
Anleihen fix		XS2593105476	ASTRAZENECA PLC AZN 3 3/4 03/03/32	EUR	1.400.000				104,132430	1.457.854,02	0,38 %
Anleihen fix		XS2051362072	AT&T INC T 0.8 03/04/30	EUR	500.000				89,584840	447.924,20	0,12 %
Anleihen fix		XS2598332133	AUTOLIV INC ALV 4 1/4 03/15/28	EUR	760.000				102,866230	781.783,35	0,20 %
Anleihen fix		XS2743029253	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/2 01/09/28	EUR	1.000.000				101,244670	1.012.446,70	0,26 %
Anleihen fix		XS2705604077	BANCO SANTANDER SA SANTAN 4 5/8 10/18/27	EUR	1.000.000		500.000		102,806690	1.028.066,90	0,27 %
Anleihen fix		PTBSRJOM0023	BANCO SANTANDER TOTTA SA SANTAN 11/4 09/26/27	EUR	800.000				96,331280	770.650,24	0,20 %
Anleihen fix		XS2987772402	BANK OF AMERICA CORP BAC 3.261 01/28/31	EUR	1.000.000	1.000.000			100,003000	1.000.030,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2634687912	BANK OF AMERICA CORP BAC 4.134 06/12/28	EUR	300.000				103,600610	310.801,83	0,08 %
Anleihen fix		XS1791443440	BANK OF IRELAND MTGE BNK BKIR 0 5/8 03/14/25	EUR	400.000				99,755000	399.020,00	0,10 %
Anleihen fix		FR001400T9Q9	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 3 1/4 10/17/31	EUR	1.000.000	1.000.000			99,473800	994.738,00	0,26 %
Anleihen fix		FR001400JE42	BANQUE STELLANTIS FRANCE BSTLAF 4 01/21/27	EUR	800.000				102,033410	816.267,28	0,21 %
Anleihen fix		XS2342060360	BARCLAYS PLC BACR 1.106 05/12/32	EUR	1.000.000				86,585380	865.853,80	0,22 %
Anleihen fix		BE0390187533	BELFIUS BANK SA/NV CCBGBB 3 1/8 01/30/31	EUR	1.000.000	1.000.000			99,648000	996.480,00	0,26 %
Anleihen fix		BE0000346552	BELGIUM KINGDOM BGB 1 1/4 04/22/33	EUR	6.000.000	3.500.000			88,261420	5.295.685,20	1,37 %
Anleihen fix		BE0000338476	BELGIUM KINGDOM BGB 1.6 06/22/47	EUR	2.000.000	1.000.000			70,143130	1.402.862,60	0,36 %
Anleihen fix		BE0000320292	BELGIUM KINGDOM BGB 4 1/4 03/28/41	EUR	1.000.000				109,928050	1.099.280,50	0,28 %
Anleihen fix		XS2625968693	BMW FINANCE NV BMW 3 1/4 11/22/26	EUR	600.000				100,909080	605.454,48	0,16 %
Anleihen fix		FR001400AKP6	BNP PARIBAS BNP 2 3/4 07/25/28	EUR	900.000				99,306580	893.759,22	0,23 %
Anleihen fix		FR001400TNF1	BNP PARIBAS HOMELOAN SFH BNPPCB 2.519 10/29/27	EUR	1.900.000	1.900.000			99,861370	1.897.366,03	0,49 %
Anleihen fix		ES0000012J07	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 107/30/42	EUR	5.000.000	4.000.000	500.000		67,249520	3.362.476,00	0,87 %
Anleihen fix		ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1 1/4 10/31/30	EUR	13.000.000	4.500.000	1.500.000		92,214530	11.987.888,90	3,09 %
Anleihen fix		ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.3 10/31/26	EUR	8.000.000	4.000.000	4.500.000		98,339630	7.867.170,40	2,03 %
Anleihen fix		ES00000128Q6	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2.35 07/30/33	EUR	1.500.000	1.500.000			95,307505	1.429.612,58	0,37 %
Anleihen fix		ES0000012B47	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2.7 10/31/48	EUR	2.500.000				84,926890	2.123.172,25	0,55 %
Anleihen fix		ES00000128E2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3.45 07/30/66	EUR	1.300.000				92,248990	1.199.236,87	0,31 %
Anleihen fix		FR001400Q6Q8	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 3 1/8 05/22/34	EUR	4.500.000	4.500.000			100,170500	4.507.672,50	1,16 %
Anleihen fix		FR001400WJ56	BPIFRANCE SACA BPIFR 2 3/4 02/25/29	EUR	7.500.000	7.500.000			99,527000	7.464.525,00	1,93 %
Anleihen fix		DE0001102549	BUNDESREP. DEUTSCHLAND DBR 0 05/15/36	EUR	6.300.000		3.500.000		74,914130	4.719.590,19	1,22 %
Anleihen fix		DE0001102507	BUNDESREP. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/30	EUR	10.000.000	11.600.000	6.150.000		88,439580	8.843.958,00	2,28 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		DE0001102572	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/52	EUR	1.500.000				48,021620	720.324,30	0,19 %
Anleihen fix		DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	EUR	2.700.000				96,235180	2.598.349,86	0,67 %
Anleihen fix		DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	1.200.000		800.000		96,042730	1.152.512,76	0,30 %
Anleihen fix		DE000BU2Z023	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 2 02/15/34	EUR	2.000.000	3.000.000	1.000.000		97,930510	1.958.610,20	0,51 %
Anleihen fix		IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 04/01/26	EUR	9.000.000	4.500.000			97,355410	8.761.986,90	2,26 %
Anleihen fix		IT0005419848	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 1/2 02/01/26	EUR	3.000.000	3.000.000			98,179790	2.945.393,70	0,76 %
Anleihen fix		IT0005210650	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 11/4 12/01/26	EUR	8.000.000				98,050030	7.844.002,40	2,02 %
Anleihen fix		IT0005402117	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 145 03/01/36	EUR	6.500.000	5.000.000			80,288000	5.218.720,00	1,35 %
Anleihen fix		IT0005094088	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.65 03/01/32	EUR	15.000.000	5.000.000			90,375080	13.556.262,00	3,50 %
Anleihen fix		IT0005425233	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.7 09/01/51	EUR	4.500.000	2.500.000			62,816000	2.826.720,00	0,73 %
Anleihen fix		IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.05 08/01/27	EUR	12.500.000	5.000.000			98,994880	12.374.360,00	3,19 %
Anleihen fix		IT0005162828	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.7 03/01/47	EUR	3.500.000			500.000	80,797680	2.827.918,80	0,73 %
Anleihen fix		FR0014005FC8	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 09/15/31	EUR	13.000.000	1.000.000			82,938000	10.781.940,00	2,78 %
Anleihen fix		FR001400N7G0	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 2 3/4 02/25/29	EUR	1.400.000	500.000			99,806000	1.397.284,00	0,36 %
Anleihen fix		FR001400F5U5	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 3 05/25/28	EUR	15.000.000				100,967000	15.145.050,00	3,91 %
Anleihen fix		FR0011580588	CAISSE FRANCAISE DE FIN CAFFIL 3 10/02/28	EUR	1.500.000				100,442040	1.506.630,60	0,39 %
Anleihen fix		XS2874384279	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOPF 3 1/4 08/09/29	EUR	800.000	800.000			100,690560	805.524,48	0,21 %
Anleihen fix		XS2063232727	CITIGROUP INC C 0 1/2 10/08/27	EUR	1.400.000				96,211780	1.346.964,92	0,35 %
Anleihen fix		XS2577826386	CITIGROUP INC C 3 3/4 05/14/32	EUR	600.000	600.000			102,169780	613.018,68	0,16 %
Anleihen fix		XS2114852218	COMCAST CORP CMCSA 0 1/4 05/20/27	EUR	800.000				94,370780	754.966,24	0,19 %
Anleihen fix		DE000C245YV9	COMMERZBANK AG CMZB 4 07/16/32	EUR	200.000	200.000			101,839770	203.679,54	0,05 %
Anleihen fix		IT0005481046	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 0 3/8 01/20/32	EUR	1.000.000			400.000	83,226160	832.261,60	0,21 %
Anleihen fix		IT0005631491	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 3 1/4 02/15/34	EUR	1.000.000	1.000.000			100,054000	1.000.540,00	0,26 %
Anleihen fix		FR0013508512	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26	EUR	1.300.000				99,596000	1.294.748,00	0,33 %
Anleihen fix		FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 4 3/8 11/27/33	EUR	600.000				105,439270	632.635,62	0,16 %
Anleihen fix		XS2648076896	CRH SMW FINANCE DAC CRHID 4 07/11/27	EUR	600.000				102,634170	615.805,02	0,16 %
Anleihen fix		XS2648077274	CRH SMW FINANCE DAC CRHID 4 1/4 07/11/35	EUR	500.000				104,887180	524.435,90	0,14 %
Anleihen fix		XS2309428113	CROATIA CROATI 1 1/8 03/04/33	EUR	2.500.000				86,039000	2.150.975,00	0,55 %
Anleihen fix		FR001400I3C5	DANONE SA BNFP 3.47 05/22/31	EUR	600.000				101,766410	610.598,46	0,16 %
Anleihen fix		XS2637421848	DANSKE BANK A/S DANBNK 4 3/4 06/21/30	EUR	300.000				106,114790	318.344,37	0,08 %
Anleihen fix		DE000A383KA9	DEUTSCHE BANK AG DB 4 1/2 07/12/35	EUR	1.500.000	3.100.000	1.600.000		103,774790	1.556.621,85	0,40 %
Anleihen fix		XS2987630873	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 3 02/03/32	EUR	2.500.000	2.500.000			99,550000	2.488.750,00	0,64 %
Anleihen fix		XS2466368938	DIAGEO CAPITAL BV DGELN 1 1/2 06/08/29	EUR	1.100.000			200.000	94,310200	1.037.412,20	0,27 %
Anleihen fix		XS1896660989	DIAGEO FINANCE PLC DGELN 1 04/22/25	EUR	1.000.000				99,557000	995.570,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSL 0 7/8 09/12/26	EUR	900.000				96,754380	870.789,42	0,22 %
Anleihen fix		XS2654097927	DS SMITH PLC SMDSL 4 3/8 07/27/27	EUR	870.000				103,153920	897.439,10	0,23 %
Anleihen fix		XS2673535641	E.ON SE EOANGR 3 3/4 03/01/29	EUR	600.000				103,216750	619.300,50	0,16 %
Anleihen fix		EU000A1GODD4	EFSE EFSE 1 02/17/45	EUR	6.600.000				69,911000	4.614.126,00	1,19 %
Anleihen fix		XS2862984510	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 1/2 07/22/31	EUR	500.000	500.000			101,386080	506.930,40	0,13 %
Anleihen fix		XS2722717472	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3.85 05/23/30	EUR	1.000.000				103,476750	1.034.767,50	0,27 %
Anleihen fix		XS2722717555	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 4 3.05/23/34	EUR	400.000	400.000			105,512000	422.048,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2975137964	ENEL SPA ENELIM 4 1/2 PERP	Y EUR	400.000	400.000			99,182000	396.728,00	0,10 %
Anleihen fix		FR001400QJB9	ENGIE SA ENGI 3 5/8 03/06/31	EUR	1.000.000	1.000.000			101,662860	1.016.628,60	0,26 %
Anleihen fix		FR001400KHI6	ENGIE SA ENGI 4 1/2 09/06/42	EUR	700.000				104,455140	731.185,98	0,19 %
Anleihen fix		AT0000A2U543	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0 7/8 11/15/32	EUR	600.000			200.000	93,203210	559.219,26	0,14 %
Anleihen fix		AT0000A2UXM1	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0.01 07/12/28	EUR	1.200.000			300.000	91,149900	1.093.798,80	0,28 %
Anleihen fix		XS1584122763	ESSITY AB ESSITY 1 5/8 03/30/27	EUR	700.000				97,346270	681.423,89	0,18 %
Anleihen fix		XS2102495673	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0.05 01/16/30	EUR	1.700.000				88,319000	1.501.423,00	0,39 %
Anleihen fix		EU000A283859	EUROPEAN UNION EU 0 10/04/30	EUR	3.000.000	2.200.000			86,098000	2.582.940,00	0,67 %
Anleihen fix		EU000A283867	EUROPEAN UNION EU 0.10/04/40	EUR	6.500.000				61,716000	4.011.540,00	1,03 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EU000A3K4C42	EUROPEAN UNION EU 0.4 02/04/37	EUR	1.880.000				73,589000	1.383.473,20	0,36 %
Anleihen fix		EU000A3KTG6	EUROPEAN UNION EU 0.7 07/06/51	EUR	9.700.000	1.000.000			54,550000	5.291.350,00	1,36 %
Anleihen fix		EU000A3L1DJ0	EUROPEAN UNION EU 2 1/2 12/04/31	EUR	1.200.000	1.200.000			98,283000	1.179.396,00	0,30 %
Anleihen fix		EU000A3K4EU0	EUROPEAN UNION EU 3 1/4 02/04/50	EUR	600.000	600.000			96,996000	581.976,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2158820477	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0.829 04/27/25	EUR	1.000.000				99,476000	994.760,00	0,26 %
Anleihen fix		FI4000148630	FINNISH GOVERNMENT RFGB 0 3/4 04/15/31	EUR	1.500.000				89,166420	1.337.496,30	0,34 %
Anleihen fix		FI4000242870	FINNISH GOVERNMENT RFGB 1 3/8 04/15/47	EUR	1.000.000	1.000.000			71,795000	717.950,00	0,19 %
Anleihen fix		FI4000037635	FINNISH GOVERNMENT RFGB 2 3/4 07/04/28	EUR	4.000.000	2.100.000			101,143890	4.045.755,60	1,04 %
Anleihen fix		XS2605914105	GENERAL MILLS INC GIS 3.907 04/13/29	EUR	300.000				103,012690	309.038,07	0,08 %
Anleihen fix		XS2983840518	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 3 1/2 01/23/33	EUR	1.000.000	1.000.000			100,186000	1.001.860,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2233088132	HAMBURGER HOCHBAHN AG HHOCGR 0 1/8 02/24/31	EUR	800.000				84,122000	672.976,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2242979719	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 1 1/2 10/12/25	EUR	580.000				99,095000	574.751,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2648080229	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 4 1/2 07/11/33	EUR	520.000				106,097200	551.705,44	0,14 %
Anleihen fix		XS2939370107	HIGHLAND HOLDINGS SARL OTIS 2 7/8 11/19/27	EUR	610.000	610.000			99,756200	608.512,82	0,16 %
Anleihen fix		XS2904541070	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3.834 09/25/35	EUR	700.000	700.000			101,699240	711.894,68	0,18 %
Anleihen fix		AT0000A2XG57	HYP0 NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 1 3/8 04/14/25	EUR	500.000				99,623000	498.115,00	0,13 %
Anleihen fix		AT0000A32H43	HYP0 NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 4 02/01/27	EUR	400.000				101,826240	407.304,96	0,11 %
Anleihen fix		AT0000A32R0	HYP0 VORARLBERG BANK AG VORHYP 4 1/8 02/16/26	EUR	1.200.000		500.000		100,812960	1.209.755,52	0,31 %
Anleihen fix		XS2244941147	IBERDROLA INTL BV IBESM 2 1/4 PERP	Y	1.200.000				93,750000	1.125.000,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2115091717	IBM CORP IBM 0.3 02/11/28	EUR	400.000				92,585920	370.343,68	0,10 %
Anleihen fix		XS2583742239	IBM CORP IBM 3 5/8 02/06/31	EUR	1.400.000				102,384730	1.433.386,22	0,37 %
Anleihen fix		XS2194283839	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 15/8 06/24/29	EUR	500.000				94,024440	470.122,20	0,12 %
Anleihen fix		XS2445188852	ING BANK NV INTNED 1 02/17/37	EUR	1.000.000	1.000.000			77,811450	778.114,50	0,20 %
Anleihen fix		XS2281155254	ING GROEP NV INTNED 0 1/4 02/01/30	EUR	2.500.000	1.000.000			88,956900	2.223.922,50	0,57 %
Anleihen fix		XS2350756446	ING GROEP NV INTNED 0 7/8 06/09/32	EUR	500.000				94,700760	473.503,80	0,12 %
Anleihen fix		IT0005339210	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 11/8 07/14/25	EUR	1.000.000				99,280000	992.800,00	0,26 %
Anleihen fix		IE00BKFVC345	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 0.4 05/15/35	EUR	2.000.000	2.000.000			78,546600	1.570.932,00	0,41 %
Anleihen fix		IE00BJ38CR43	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 2.4 05/15/30	EUR	1.500.000				99,554000	1.493.310,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2123320033	JPMORGAN CHASE & CO JPM 0.389 02/24/28	EUR	2.000.000				95,117840	1.902.356,80	0,49 %
Anleihen fix		FR0014000M10	KERING KERFP 3 3/8 03/11/32	EUR	500.000	500.000			99,643060	498.215,30	0,13 %
Anleihen fix		DE000A2G5FA2	KFW KFW 0 1/2 09/15/27	EUR	2.000.000				95,158000	1.903.160,00	0,49 %
Anleihen fix		DE000A3E5XN1	KFW KFW 0 1/8 01/09/32	EUR	3.200.000	3.200.000			84,080000	2.690.560,00	0,69 %
Anleihen fix		FR001400HX81	L'OREAL SA ORFP 2 7/8 05/19/28	EUR	1.300.000				100,538490	1.307.000,37	0,34 %
Anleihen fix		AT0000A3EK38	LAND NIEDEROESTERREICH NIEDOE 3 1/8 10/30/36	EUR	1.400.000	1.400.000			99,961000	1.399.454,00	0,36 %
Anleihen fix		DE000NRW0LV9	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0.8 07/30/49	EUR	700.000				58,600000	410.200,00	0,11 %
Anleihen fix		DE000NRW0NW3	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 2 3/4 01/15/32	EUR	1.000.000	1.000.000			99,889000	998.890,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2628821873	LLOYDS BK CORP MKTS PLC LLOYDS 4 1/8 05/30/27	EUR	1.000.000				102,980220	1.029.802,20	0,27 %
Anleihen fix		FR001400KJP7	LVMH MOËT HENNESSY VIUTT MCFP 3 1/4 09/07/29	EUR	1.000.000		1.300.000		101,647090	1.016.470,90	0,26 %
Anleihen fix		XS2535309798	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 3 3/8 10/15/34	EUR	400.000				99,931220	399.724,88	0,10 %
Anleihen fix		DE000A3LH6T7	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGRR 3 1/2 05/30/26	EUR	740.000				100,886290	746.558,55	0,19 %
Anleihen fix		DE000A382988	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGRR 3 1/4 11/15/30	EUR	500.000	500.000			100,467800	502.339,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2978971756	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPRG 3 5/8 01/22/33	EUR	400.000	400.000			100,123000	400.492,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2817890077	MUNICH RE MUNRE 4 1/4 05/26/44	EUR	800.000	800.000			102,759570	822.076,56	0,21 %
Anleihen fix		XS2928478747	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 3 1/8 10/28/36	EUR	300.000	300.000			97,854210	293.562,63	0,08 %
Anleihen fix		NL0015000B11	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 01/15/38	EUR	4.000.000	1.000.000			69,185260	2.767.410,40	0,71 %
Anleihen fix		NL0015000RP1	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 1/2 07/15/32	EUR	7.500.000	5.000.000			85,960390	6.447.029,25	1,66 %
Anleihen fix		NL0010721999	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 3/4 01/15/47	EUR	1.000.000				97,867060	978.670,60	0,25 %
Anleihen fix		XS1974922442	NORSK HYDRO ASA NHYNO 11/8 04/11/25	EUR	390.000				99,640000	388.596,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2235996217	NOVARTIS FINANCE SA NOVNFX 0 09/23/28	EUR	1.100.000		1.100.000		90,591360	996.504,96	0,26 %
Anleihen fix		XS2820460751	NOVO NORDISK A/S NOVOB 3 3/8 05/21/34	EUR	950.000	950.000			101,002960	959.528,12	0,25 %

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		XS2348030425	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB 0 1/8 06/04/28	EUR	2.000.000	1.000.000			91,642640	1.832.852,80	0,47 %
Anleihen fix		XS2305026762	NTT FINANCE CORP NTT 0 01/03/03/25	EUR	900.000				99,775000	897.975,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2411311579	NTT FINANCE CORP NTT 0,082 12/13/25	EUR	940.000				97,718000	918.549,20	0,24 %
Anleihen fix		XS2411311652	NTT FINANCE CORP NTT 0,399 12/13/28	EUR	1.200.000				90,837650	1.090.051,80	0,28 %
Anleihen fix		PTOTEW0E0017	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2 1/4 04/18/34	EUR	5.000.000	3.000.000			95,407990	4.770.399,50	1,23 %
Anleihen fix		XS2591026856	ORSTED A/S ORSTED 3 5/8 03/01/26	EUR	950.000				100,568870	955.404,27	0,25 %
Anleihen fix		XS2617256149	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 3 1/4 08/02/31	EUR	1.900.000				101,940250	1.936.864,75	0,50 %
Anleihen fix		XS2156776309	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 1/2 04/16/25	EUR	1.900.000				99,552000	1.891.488,00	0,49 %
Anleihen fix		BE0002977586	PROXIMUS SADP PROXBB 4 1/8 11/17/33	EUR	500.000				104,617760	523.088,80	0,13 %
Anleihen fix		XS2948435743	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 5/8 11/28/28	EUR	620.000	620.000			100,936070	625.803,63	0,16 %
Anleihen fix		XS2435783613	RAIFFEISEN BANK INTL RBLIAV 0 1/8 01/26/28	EUR	2.200.000				92,284380	2.030.256,36	0,52 %
Anleihen fix		XS2481491160	RAIFFEISEN BANK INTL RBLIAV 11/2 05/24/27	EUR	1.500.000				97,043170	1.455.647,55	0,38 %
Anleihen fix		XS2826609971	RAIFFEISEN BANK INTL RBLIAV 4 1/2 05/31/30	EUR	500.000	500.000			104,259240	521.296,20	0,13 %
Anleihen fix		AT0000A3DNT1	RAIFFEISEN BAUSPARKASSE RZBBAU 3 3/8 07/10/29	EUR	400.000	400.000			102,130000	408.520,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2842083235	RECKITT BENCKISER TSY RKTTLN 3 5/8 06/20/29	EUR	430.000	430.000			102,345100	440.083,93	0,11 %
Anleihen fix		AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 02/02/31	EUR	3.000.000				85,267440	2.558.023,20	0,66 %
Anleihen fix		AT0000A2T198	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 1/4 10/20/36	EUR	4.500.000	4.000.000	1.500.000		72,772340	3.274.755,30	0,84 %
Anleihen fix		AT0000A0VRQ6	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3 15/6/20/44	EUR	3.000.000	1.000.000			99,255100	2.977.653,00	0,77 %
Anleihen fix		XS2293755125	REPUBLIC OF ICELAND ICELND 0 04/15/28	EUR	2.160.000				91,563000	1.977.760,80	0,51 %
Anleihen fix		XS2788435050	REPUBLIC OF ICELAND ICELND 3 1/2 03/21/34	EUR	600.000	600.000			103,106000	618.636,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2420426038	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 0 1/4 01/23/30	EUR	1.200.000				86,618000	1.039.416,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2906240028	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 3 01/24/32	EUR	1.150.000	1.150.000			98,945000	1.137.867,50	0,29 %
Anleihen fix		XS2841247583	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 3 1/2 07/03/31	EUR	1.600.000	1.600.000			102,575000	1.641.200,00	0,42 %
Anleihen fix		SI0002103776	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 03/06/28	EUR	3.500.000				95,899000	3.356.465,00	0,87 %
Anleihen fix		SI0002103677	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 13/4 11/03/40	EUR	3.000.000				81,026000	2.430.780,00	0,63 %
Anleihen fix		SI0002103602	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 2 1/4 03/03/32	EUR	5.000.000	5.000.000			96,538000	4.826.900,00	1,24 %
Anleihen fix		XS2679898184	REWE INT FINANCE REWEEG 4 7/8 09/13/30	EUR	500.000	500.000	500.000		106,805460	534.027,30	0,14 %
Anleihen fix		XS1495631993	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/8 09/28/26	EUR	1.000.000				96,276150	962.761,50	0,25 %
Anleihen fix		AT0000A2XL5A	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 1 1/4 04/26/27	EUR	1.000.000				96,807610	968.076,10	0,25 %
Anleihen fix		XS2629470845	ROBERT BOSCH GMBH RBOSGR 4 06/02/35	EUR	950.000				103,336680	981.698,46	0,25 %
Anleihen fix		XS2436159847	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 1/8 04/26/27	EUR	1.300.000				94,705520	1.231.171,76	0,32 %
Anleihen fix		XS2979759359	ROYAL BANK OF CANADA RY 3 1/4 01/22/31	EUR	1.700.000	1.700.000			99,925000	1.698.725,00	0,44 %
Anleihen fix		FR0014009KQ0	SANOFI SA SANFP 1 1/4 04/06/29	EUR	1.500.000	1.500.000			93,784090	1.406.761,35	0,36 %
Anleihen fix		XS2102283814	SANTANDER UK PLC SANUK 0 05/01/27	EUR	1.000.000				95,169280	951.692,80	0,25 %
Anleihen fix		XS2991273462	SEVERN TRENT WATER UTIL SVTTLN 3 7/8 08/04/35	EUR	700.000	700.000			99,849000	698.943,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2446844594	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1 02/25/30	EUR	1.000.000				91,545760	915.457,60	0,24 %
Anleihen fix		XS2623828053	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 3 1/4 11/04/25	EUR	3.000.000				100,500000	3.015.000,00	0,78 %
Anleihen fix		XS2948453720	SMURFIT KAPPA TREASURY SW 3.807 11/27/36	EUR	380.000	380.000			100,449780	381.709,16	0,10 %
Anleihen fix		FR0014006UI2	SOCIETE GENERALE SFH SOCSFH 0 0112/02/26	EUR	2.300.000	500.000			95,522360	2.197.014,28	0,57 %
Anleihen fix		FR001400U1B5	SOCIETE GENERALE SOCGEN 3 02/12/27	EUR	1.000.000	1.000.000			100,121990	1.001.219,90	0,26 %
Anleihen fix		FR001400DZ01	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 1/4 11/16/32	EUR	900.000				106,167090	955.503,81	0,25 %
Anleihen fix		FR001400KZQ1	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 3/4 09/28/29	EUR	800.000				104,678130	837.425,04	0,22 %
Anleihen fix		XS2510903862	SSE PLC SSELN 2 7/8 08/01/29	EUR	350.000				99,179710	347.128,99	0,09 %
Anleihen fix		XS2717300391	SWEDBANK AB SWEDA 4 1/8 11/13/28	EUR	960.000				104,395510	1.002.196,90	0,26 %
Anleihen fix		XS2827696035	SWISSCOM FINANCE SCMVNX 3 1/2 11/29/31	EUR	1.900.000	1.900.000			102,198460	1.941.770,74	0,50 %
Anleihen fix		XS2197348597	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 1 07/09/29	EUR	1.100.000				91,632680	1.007.959,48	0,26 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28	EUR	1.000.000				92,774000	927.740,00	0,24 %
Anleihen fix		SK4000022430	TATRA BANKA AS TATSK 3 3/8 01/31/26	EUR	800.000				100,445250	803.562,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2984223102	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 3.724 01/23/34	EUR	1.000.000	1.000.000			100,180000	1.001.800,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2001737324	TELENOR ASA TELNO 0 3/4 05/31/26	EUR	1.000.000				97,425700	974.257,00	0,25 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25	EUR	400.000				99,255000	397.020,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1395057430	TELSTRA CORP LTD TLSAU 1 1/8 04/14/26	EUR	300.000				98,167990	294.503,97	0,08 %
Anleihen fix		XS2477935345	TENNET HOLDING BV TENN 1 5/8 11/17/26	EUR	1.700.000				97,809360	1.662.759,12	0,43 %
Anleihen fix		XS2549543499	TENNET HOLDING BV TENN 4 1/2 10/28/34	EUR	450.000				107,675820	484.541,19	0,12 %
Anleihen fix		XS2366415110	THERMO FISHER SC FNCE I TMO 1 1/8 10/18/33	EUR	1.000.000		1.000.000		83,880890	838.808,90	0,22 %
Anleihen fix		XS2980851351	TORONTO-DOMINION BANK TD 4.03/01/23/36	EUR	500.000	500.000			100,675000	503.375,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2937308737	TOTALENERGIES SE TTEFP 4 1/2 PERP	Y EUR	250.000	250.000			101,200000	253.000,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2937308497	TOTALENERGIES SE TTEFP 4,12 PERP	Y EUR	250.000	250.000			100,875000	252.187,50	0,07 %
Anleihen fix		XS2338955805	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 0 1/8 11/05/27	EUR	1.400.000				92,653940	1.297.155,16	0,33 %
Anleihen fix		XS2857918804	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3 5/8 07/15/31	EUR	600.000	600.000			102,239340	613.436,04	0,16 %
Anleihen fix		XS2744121869	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 3 1/8 01/11/27	EUR	1.000.000				100,422860	1.004.228,60	0,26 %
Anleihen fix		CH1255915014	UBS GROUP AG UBS 4 3/4 03/17/32	EUR	500.000				107,550880	537.754,40	0,14 %
Anleihen fix		CH1255915006	UBS GROUP AG UBS 4 5/8 03/17/28	EUR	400.000				103,419620	413.678,48	0,11 %
Anleihen fix		FR0013252228	UNEDIC UNEDIC 1 1/2 04/20/32	EUR	4.100.000	2.000.000			89,893000	3.685.613,00	0,95 %
Anleihen fix		FR0013246873	UNEDIC UNEDIC 1 1/4 03/28/27	EUR	3.000.000	1.000.000			97,278000	2.918.340,00	0,75 %
Anleihen fix		XS2190134184	UNICREDIT SPA UCGIM 1 1/4 06/16/26	EUR	900.000				99,425000	894.825,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2770514789	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 1/2 06/28/32	EUR	1.100.000	1.100.000			100,924710	1.110.171,81	0,29 %
Anleihen fix		XS2941605078	VOLKSWAGEN FINANCIAL SER VW 3 5/8 05/19/29	EUR	700.000	700.000			100,216000	701.512,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2604697891	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 7/8 03/29/26	EUR	400.000				100,919380	403.677,52	0,10 %
Anleihen fix		XS2694872594	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 4 5/8 03/25/29	EUR	1.000.000	1.000.000	550.000		104,502770	1.045.027,70	0,27 %
Anleihen fix		XS2865533462	WELLS FARGO & COMPANY WFC 3.9 07/22/32	EUR	800.000	800.000			102,762370	822.098,96	0,21 %
Anleihen fix		XS2592516210	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 3/4 04/03/31	EUR	450.000				103,189300	464.351,85	0,12 %
Anleihen variabel		XS0203470157	AXA SA AXASA FLOAT PERP	Y EUR	1.000.000	1.000.000			95,818000	958.180,00	0,25 %
Anleihen variabel		XS2902578322	CAIXABANK SA CABKSM FLOAT 09/19/28	EUR	600.000	600.000			100,219000	601.314,00	0,16 %
Anleihen variabel		XS2798276270	DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 04/10/27	EUR	400.000	400.000			100,202000	400.808,00	0,10 %
Anleihen variabel		DE000A3826Q8	DEUTSCHE BANK AG DB FLOAT 01/15/26	EUR	600.000				100,349000	602.094,00	0,16 %
Anleihen variabel		XS2790333616	MORGAN STANLEY MS FLOAT 03/19/27	EUR	800.000	800.000			100,224000	801.792,00	0,21 %
Anleihen variabel		XS2633055582	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE FLOAT 06/07/25	EUR	1.800.000				100,103000	1.801.854,00	0,46 %
Anleihen variabel		XS2635183069	SKANDINAViska ENSKILDA SEB FLOAT 06/13/25	EUR	750.000				100,126000	750.945,00	0,19 %
Anleihen variabel		XS2652775789	TORONTO-DOMINION BANK TD FLOAT 07/21/25	EUR	1.100.000				100,136000	1.101.496,00	0,28 %
Anleihen variabel		XS2865534437	WELLS FARGO & COMPANY WFC FLOAT 07/22/28	EUR	700.000	700.000			99,835000	698.845,00	0,18 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere									379.239.878,01	97,80 %	
Summe Wertpapiervermögen									379.239.878,01	97,80 %	
Anleihenfutures		FGBM20250306	EURO-BOBL FUTURE Mar25 OEH5	EUR	65				117,040000	-112.450,00	-0,03 %
Anleihenfutures		FGBM20250306	EURO-BOBL FUTURE Mar25 OEH5	EUR	71				117,040000	-149.810,00	-0,04 %
Anleihenfutures		FGBM20250306	EURO-BOBL FUTURE Mar25 OEH5	EUR	64				117,040000	14.080,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	25				131,900000	-101.500,00	-0,03 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	8				131,900000	-29.440,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	30				131,900000	-79.569,65	-0,02 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	15				131,900000	-20.234,32	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	122				131,900000	-580.720,00	-0,15 %
Anleihenfutures		FGBX20250306	EURO-BUXL 30Y BND Mar25 UBH5	EUR	5				127,820000	-64.100,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FGBS20250306	EURO-SCHATZ FUT Mar25 DUH5	EUR	160				106,665000	-107.200,00	-0,03 %
Anleihenfutures		FGBS20250306	EURO-SCHATZ FUT Mar25 DUH5	EUR	12				106,665000	-7.020,00	-0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte¹									-1.237.963,97	-0,32 %	

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				EUR						6.477.790,30	1,67 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										6.477.790,30	1,67 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										3.482.784,64	0,90 %
Summe Abgrenzungen										3.482.784,64	0,90 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-204.879,83	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-204.879,83	-0,05 %
Summe Fondsvermögen										387.757.609,14	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000996681	R	EUR	73,43	672.059,916
AT0000A1TM64	RZ	EUR	87,81	7.961,748
AT0000805445	R	EUR	128,48	2.018.884,572
AT0000A1TM56	RZ	EUR	94,63	29.726,510
AT0000A0EY4	I	EUR	159,71	86.684,350
AT0000A0R097	S	EUR	143,01	7.295,812
AT0000785308	R	EUR	152,88	392.764,291
AT0000A1TM72	RZ	EUR	96,55	5.899,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2025
DE0001102549	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 05/15/36	EUR	6.000.000
DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	EUR	2.700.000
DE000BU2Z023	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2.2 02/15/34	EUR	2.000.000
FR0011580588	CAISSE FRANCAISE DE FIN CAFFIL 3 10/02/28	EUR	1.500.000
AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 02/20/31	EUR	3.000.000
AT0000A0VRQ6	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.15 06/20/44	EUR	2.400.000
XS2420426038	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 0 1/4 01/23/30	EUR	1.200.000
XS2906240028	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 3 01/24/32	EUR	1.150.000
SI0002103776	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 03/06/28	EUR	1.500.000
SI0002103677	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 3/4 11/03/40	EUR	1.900.000

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		ES0413900376	BANCO SANTANDER SA SANTAN 2 11/27/34	EUR			2.200.000
Anleihen fix		XS2575952424	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 3/4 01/16/26	EUR			1.000.000
Anleihen fix		FR001400LWN3	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 4 3/4 11/10/31	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1227748214	BNG BANK NV BNG 0 1/4 05/07/25	EUR			2.000.000
Anleihen fix		ES00000126B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2 3/4 10/31/24	EUR			5.000.000
Anleihen fix		FR0013464930	BPCE SA BPCEGP 0 1/8 12/04/24	EUR			700.000
Anleihen fix		FR0014007QT5	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 0 3/8 01/21/32	EUR		1.000.000	3.200.000
Anleihen fix		XS2496028502	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 2 3/4 08/30/27	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2839008948	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 3 7/8 01/20/34	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		DE0001102424	BUNDESREP. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 08/15/27	EUR		200.000	8.200.000
Anleihen fix		DE0001104891	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0 4 09/13/24	EUR			8.500.000
Anleihen fix		IT0005246340	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.85 05/15/24	EUR			2.500.000
Anleihen fix		IT0005045270	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 1/2 12/01/24	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1622193248	COOPERATIE RABOBANK UA RABOBK 0 1/4 05/31/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		IT0005216624	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 0 1/4 09/30/24	EUR			1.300.000
Anleihen fix		XS1720526737	DBS BANK LTD DBSSP 0 3/8 11/21/24	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS2484327999	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 17/8 05/24/30	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE000A3826R6	DEUTSCHE BANK AG DB 3 3/4 01/15/30	EUR			900.000
Anleihen fix		DE000A3829D0	DEUTSCHE BANK AG DB 4 1/8 04/04/30	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		ES0413320096	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 1/2 03/11/24	EUR			2.000.000
Anleihen fix		ES0378641346	FADE FADE 0.05 09/17/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2397252102	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 104/13/28	EUR			450.000
Anleihen fix		IT0005320673	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 0 1/2 07/15/24	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 13/4 07/04/29	EUR			2.000.000
Anleihen fix		IE00BKFVC568	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 0.2 05/15/27	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS2856698126	JOHN DEERE CAPITAL CORP DE 3.45 07/16/32	EUR	400.000	400.000	
Anleihen fix		XS2791972248	JPMORGAN CHASE & CO JPM 3.761 03/21/34	EUR	400.000	400.000	
Anleihen fix		FR001400KHW7	KERING KERFP 3 5/8 09/05/31	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2638080452	KONINKLIJKE KPN NV KPN 3 7/8 07/03/31	EUR			600.000
Anleihen fix		FR001400II9	LA POSTE SA FRPTT 3 3/4 06/12/30	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2582195207	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 4 02/04/30	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1673096829	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 1/4 08/29/25	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS2020670779	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 1/4 07/02/25	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2049769297	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 0 7/8 09/05/29	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2002491517	NATWEST MARKETS PLC NWG 105/28/24	EUR			500.000
Anleihen fix		NL0010733424	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 07/15/24	EUR			3.500.000
Anleihen fix		PTOTETO0012	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 2 7/8 07/21/26	EUR			1.000.000
Anleihen fix		FR0013396512	ORANGE SA ORAfp 11/8 07/15/24	EUR			2.200.000
Anleihen fix		XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL RBLIAV 0 1/4 01/22/25	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2682093526	RAIFFEISEN BANK INTL RBLIAV 6 09/15/28	EUR			1.000.000
Anleihen fix		AT000B093547	RAIFFEISEN LB STEIERMARK RFLBST 0 1/2 05/27/41	EUR			1.700.000
Anleihen fix		SK4000018958	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 0 3/8 04/21/36	EUR			800.000
Anleihen fix		SK4000019857	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 110/13/51	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0013403441	SOCIETE GENERALE SOGEN 11/4 02/15/24	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2289877941	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 0 3/8 07/27/29	EUR			500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1979280853	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 0 7/8 04/08/27	EUR			800.000
Anleihen variabel		XS2082324364	BARCLAYS PLC BACR 0 3/4 06/09/25	EUR			700.000
Anleihen variabel		FR001400AO22	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 1/2 05/30/25	EUR			600.000
Anleihen variabel		CH0520042489	UBS GROUP AG UBS 0 1/4 01/29/26	EUR			1.100.000
Anleihen variabel		XS2167007249	WELLS FARGO & COMPANY WFC 1.338 05/04/25	EUR			600.000
Stufenzinsanleihen		XS2069407786	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 1 5/8 04/23/27	EUR		400.000	400.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

- Angaben zum Gesamtrisiko (Exposure) (zum Stichtag verliehener Wertpapierbestand im Verhältnis zum Fondsvolumen):

5,37 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 20.823.120,67 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 5,49 %

Zum Stichtag 31.01.2025 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2025		Kurswert (inkl. allfälliger Stück- zinsen) 31.01.2025	Anteil am Fondsvermögen 31.01.2025
							31.01.2025	31.01.2025		
AT0000AOVRQ6	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.15 06/20/44	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Austria	aa	2.400.000	2.428.725,14	0,63 %	
AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 02/20/31	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Austria	aa	3.000.000	2.558.023,20	0,66 %	
DE0001102549	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 05/15/36	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	6.000.000	4.494.847,80	1,16 %	
DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 1/2 07/04/44	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	2.700.000	2.637.370,41	0,68 %	
DE000BU2Z023	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2.2 02/15/34	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	2.000.000	2.004.905,55	0,52 %	
FR0011580588	CAISSE FRANCAISE DE FIN CAFFIL 3 10/02/28	LISTED	EUR	Anleihen	Caisse Francaise de Financement Local	aa	1.500.000	1.521.548,41	0,39 %	
SI0002103677	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 3/4 11/03/40	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Slovenia	a	1.900.000	1.547.601,53	0,40 %	
SI0002103776	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 03/06/28	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Slovenia	a	1.500.000	1.452.087,74	0,37 %	
XS2420426038	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 0 1/4 01/23/30	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Latvia	a	1.200.000	1.039.481,75	0,27 %	
XS2906240028	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 3 01/24/32	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Latvia	a	1.150.000	1.138.529,14	0,29 %	

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

Raiffeisen Bank International AG (als anerkanntes Wertpapierleihesystem im Sinne des § 84 InvFG)

- Angaben über Art und Höhe der vom Investmentfonds erhaltenen Sicherheiten, die auf das Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

Zum Stichtag setzen sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per	Kurswert in Port-
							31.01.2025	foliowährung
IT0005595803	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.45 07/15/31	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Italy	bbb	22.600.000	22.959.658,66
XS2965663656	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 3 3/8 06/16/28	LISTED	EUR	Anleihen	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	a	8.000.000	8.006.320,00

Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten hat:

Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gestellt hat:

Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (§ 84 InvFG) ist die Verwaltungsgesellschaft lediglich berechtigt, Wertpapiere an Dritte zu verleihen. Sie ist jedoch nicht berechtigt, Wertpapiere zu entleihen. Daher werden vom Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften keine Sicherheiten gestellt.

- Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:
Erträge: 25.612,91 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)
Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

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

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

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“). Die Entgelteleistungen werden auf Basis laufend durchgeföhrter 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 22. Mai 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek

Mag. (FH) Dieter Aigner

Ing. Michael Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-ESG-Euro-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteum um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteums 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 Kontrollsysteum, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien
22. Mai 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-ESG-Euro-Rent, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idGf (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle), die Raiffeisen Landesbanken und die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln - somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate - in Euro-denominierte Anleihen veranlagt werden.

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

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

Der Investmentfonds wird aktiv unter Bezugnahme zu dem im Basisinformationsblatt und im Prospekt angegebenen Referenzwert verwaltet.

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 30 % des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 30 % des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 2,50 % zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmearabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Februar bis zum 31. Jänner.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

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

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

Ertragsverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschüttung)

Die während des Rechnungsjahrs 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 unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

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

Jedenfalls ist ab 1. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KSt-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KSt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KSt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 1. April des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KSt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 0,75 % des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ (Mindestveranlagung EUR 500.000,–) bzw.
- bis zu einer Höhe von 1,50 % des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen,

die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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



Raiffeisen Capital Management

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

Name des Produkts:

Raiffeisen-ESG-Euro-Rent

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900PZK2TF51BYLY95

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?		
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <u> %</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u> %</u></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>89,44 %</u> nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	

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?

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: 70,24

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

Rechnungsjahr 1.2.2023-31.01.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,42

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Staaten und supranationale Organisationen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen	✓	✓
Soziales	Verstoß gegen soziale Bestimmungen in internationa- len Verträgen und Übereinkommen sowie den Grundsätz- en der Vereinten Nationen	✓	✓



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermö- genswerte	Land
FR001400F5U5 CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 3 05/25/28	Regierung / Staat	4,60	Frankreich
IT0005274805 BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.05 08/01/27	Regierung / Staat	3,34	Italien
ES0000012G34 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 11/4 10/31/30	Regierung / Staat	3,28	Spanien
FR0014005FC8 CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 09/15/31	Regierung / Staat	3,01	Frankreich
ES00000128H5 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.3 10/31/26	Regierung / Staat	2,79	Spanien
IT0005094088 BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.65 03/01/32	Regierung / Staat	2,78	Italien
DE0001104891 BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0.4 09/13/24	Regierung / Staat	2,61	Deutschland
IT0005210650 BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 11/4 12/01/26	Regierung / Staat	2,33	Italien
FR001400WJ56 BPIFRANCE SACA BPIFRA 2 3/4 02/25/29	Regierung / Staat	1,93	Frankreich
IT0005437147 BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 04/01/26	Regierung / Staat	1,75	Italien
DE0001102549 BUNDESREP. DEUTSCHLAND DBR 0 05/15/36	Regierung / Staat	1,72	Deutschland
EU000A3KTCW6 EUROPEAN UNION EU 0.7 07/06/51	Regierung / Staat	1,56	Belgien
ES00000126B2 BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2 3/4 10/31/24	Regierung / Staat	1,56	Spanien
EU000A1G0DD4 EFSF EFSF 1.2 02/17/45	Regierung / Staat	1,42	Luxemburg
EU000A283867 EUROPEAN UNION EU 0.1 10/04/40	Regierung / Staat	1,22	Belgien



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.

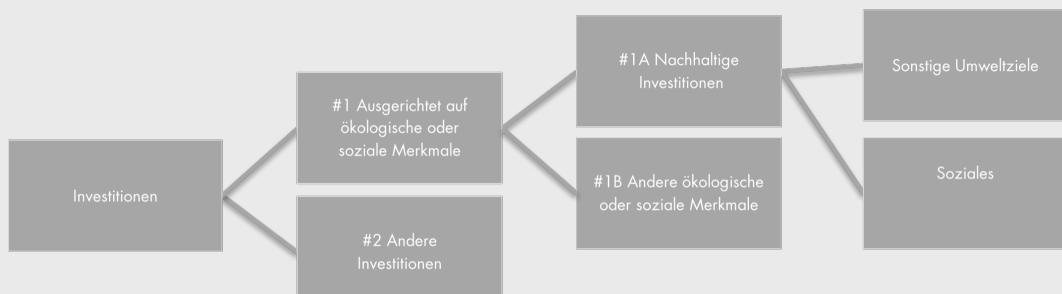
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

Zum Berichtsstichtag waren 97,80 % 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?“). 2,20 % 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?“).

89,44 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“).



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unter-Kategorien:

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

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Regierung / Staat	60,82
Finanzen	21,01
Verbraucher, azyklisch	5,03
Kommunikation	3,33
Verbraucher, zyklisch	2,81
Versorgungsbetriebe	2,63
Sonstige / Others	4,37
Gesamt / Total	100,00



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

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.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichten 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.

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.

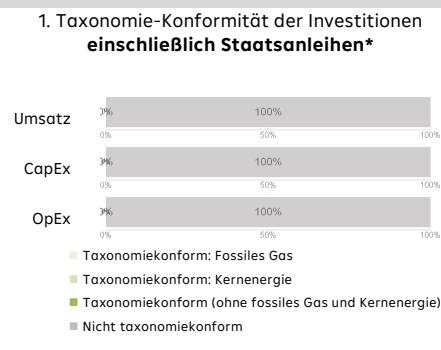
– **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

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

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

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 ermöglichte 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.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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

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

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 89,44% 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 89,44% des Fondsvermögens.



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

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



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

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

Die Umsetzung der Anlagestrategie umfasste verbindliche Negativkriterien, eine umfassende nachhaltigkeitsbezogene Analyse und die Konstruktion der Portfolios unter Berücksichtigung der ESG Bewertung und des ESG Momentum. 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.