Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.06.2024 - 31.05.2025

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

Raiffeisen
Capital Management

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten ... 3
Fondscharakteristik ... 3
  Rechtlicher Hinweis ... 4
Fondsdetails ... 5
Umlaufende Anteile ... 6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung ... 7
  Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) ... 7
  Entwicklung des Fondsvermögens in EUR ... 9
Fondsergebnis in EUR ... 10
  A. Realisiertes Fondsergebnis ... 10
  B. Nicht realisiertes Kursergebnis ... 10
  C. Ertragsausgleich ... 10
Kapitalmarktbericht ... 11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds ... 12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR ... 14
Vermögensaufstellung in EUR per 30.05.2025 ... 16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ... 36
  An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ... 37
Bestätigungsvermerk ... 39
Steuerliche Behandlung ... 41
Fondsbestimmungen ... 42
Ökologische und/oder soziale Merkmale ... 49
Anhang ... 56

Raiffeisen
Capital Management

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.06.2024 bis 31.05.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A1DU70	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (I) A	Ausschüttung	EUR	03.06.2015
AT0000A1VP42	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (S) A	Ausschüttung	EUR	01.06.2017
AT0000A1DU54	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (R) A	Ausschüttung	EUR	03.06.2015
AT0000A1TML0	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.03.2017
AT0000A1DU62	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (I) T	Thesaurierung	EUR	03.06.2015
AT0000A1DU47	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (R) T	Thesaurierung	EUR	03.06.2015
AT0000A1TMK2	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2017
AT0000A20F02	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.05.2018
AT0000A1VP59	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.06.2017
AT0000A1YC10	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	01.08.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,500 % S-Tranche (EUR): 1,500 % R-Tranche (EUR): 1,000 % RZ-Tranche (EUR): 0,500 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

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

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

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

Raiffeisen
Capital Management

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide für das Rechnungsjahr vom 01.06.2024 bis 31.05.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.05.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.05.2023	31.05.2024	31.05.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	723.975.144,42	694.671.106,03	681.411.071,29
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1DU70) in EUR	100,58	105,14	109,35
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1DU70) in EUR	100,58	105,14	109,35
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A1VP42) in EUR	93,36	96,63	99,48
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A1VP42) in EUR	93,36	96,63	99,48
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1DU54) in EUR	97,18	101,09	104,60
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1DU54) in EUR	97,18	101,09	104,60
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TML0) in EUR	98,88	103,36	107,49
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TML0) in EUR	98,88	103,36	107,49
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1DU62) in EUR	107,36	113,37	119,03
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1DU62) in EUR	107,36	113,37	119,03
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1DU47) in EUR	103,81	109,06	113,97
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1DU47) in EUR	103,81	109,06	113,97
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMK2) in EUR	103,42	109,20	114,61
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMK2) in EUR	103,42	109,20	114,61
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A20F02) in EUR	105,17	111,05	116,62
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A20F02) in EUR	105,17	111,05	116,62
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1VP59) in EUR	101,10	106,22	111,00
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1VP59) in EUR	101,10	106,22	111,00
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YC10) in EUR	104,07	109,89	115,41
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YC10) in EUR	104,07	109,89	115,41

	01.08.2024	01.08.2025
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,0500	1,6800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	0,9800	0,9800
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	1,0100	1,1500
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	1,0300	1,5000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0333	0,5040
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,1502
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0669	0,4841
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	0,3269	1,4084
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	1,1199
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,2805	1,3580
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,3536	1,8758
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	1,2368
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,3495	1,8545

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.05.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.05.2025
AT0000A1DU70 (I) A	478.950,747	5.009,056	-47.778,000	436.181,803
AT0000A1VP42 (S) A	117.448,703	3.151,817	-18.393,927	102.206,593
AT0000A1DU54 (R) A	322.562,492	13.121,033	-24.780,275	310.903,250
AT0000A1TML0 (RZ) A	500.220,041	13.721,291	-58.222,330	455.719,002
AT0000A1DU62 (I) T	170.501,809	759,669	-28.130,157	143.131,321
AT0000A1DU47 (R) T	1.749.110,741	181.893,148	-190.896,053	1.740.107,836
AT0000A1TMK2 (RZ) T	1.254.820,614	103.040,202	-150.886,437	1.206.974,379
AT0000A20F02 (I) VTA	11.330,002	57.620,000	-2.455,000	66.495,002
AT0000A1VP59 (R) VTA	1.128.385,447	97.028,698	-253.382,163	972.031,982
AT0000A1YC10 (RZ) VTA	731.641,567	23.372,024	-125.366,225	629.647,366
Gesamt umlaufende Anteile				**6.063.398,534**

Raiffeisen
Capital Management

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1DU70)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	105,14
Ausschüttung am 01.08.2024 (errechneter Wert: EUR 107,17) in Höhe von EUR 1,0500, entspricht 0,009798 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,35
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009798 x 109,35)	110,42
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,28
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**5,02**

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A1VP42)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	96,63
Ausschüttung am 01.08.2024 (errechneter Wert: EUR 98,31) in Höhe von EUR 0,9800, entspricht 0,009968 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,48
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009968 x 99,48)	100,47
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,84
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**3,98**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1DU54)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,09
Ausschüttung am 01.08.2024 (errechneter Wert: EUR 102,95) in Höhe von EUR 1,0100, entspricht 0,009811 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,60
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009811 x 104,60)	105,63
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,54
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,49**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TML0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,36
Ausschüttung am 01.08.2024 (errechneter Wert: EUR 105,36) in Höhe von EUR 1,0300, entspricht 0,009776 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,49
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009776 x 107,49)	108,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,18
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**5,01**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1DU62)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	113,37
Auszahlung am 01.08.2024 (errechneter Wert: EUR 116,66) in Höhe von EUR 0,0333, entspricht 0,000285 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	119,03
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000285 x 119,03)	119,06
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,69
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**5,02**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1DU47)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	109,06
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	113,97
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,91
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,50**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMK2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	109,20
Auszahlung am 01.08.2024 (errechneter Wert: EUR 112,34) in Höhe von EUR 0,0669, entspricht 0,000596 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	114,61
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000596 x 114,61)	114,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,48
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**5,02**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A20F02)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,05
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	116,62
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,57
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**5,02**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1VP59)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,22
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	111,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,78
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**4,50**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1YC10)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	109,89
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	115,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,52
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**5,02**

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

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

Raiffeisen
Capital Management

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.05.2024 (6.464.972,163 Anteile)		**694.671.106,03**
Ausschüttung am 01.08.2024 (EUR 1,0500 x 482.122,274 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1DU70))		-506.228,39
Ausschüttung am 01.08.2024 (EUR 0,9800 x 115.360,191 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A1VP42))		-113.052,99
Ausschüttung am 01.08.2024 (EUR 1,0100 x 320.843,825 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1DU54))		-324.052,26
Ausschüttung am 01.08.2024 (EUR 1,0300 x 493.326,143 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TML0))		-508.125,93
Auszahlung am 01.08.2024 (EUR 0,0333 x 170.502,655 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1DU62))		-5.677,74
Auszahlung am 01.08.2024 (EUR 0,0669 x 1.243.400,836 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TMK2))		-83.183,52
Ausgabe von Anteilen	56.472.298,32	
Rücknahme von Anteilen	-100.824.514,29	
Anteiliger Ertragsausgleich	369.605,09	-43.982.610,88
Fondsergebnis gesamt		**32.262.896,97**
Fondsvermögen am 31.05.2025 (6.063.398,534 Anteile)		**681.411.071,29**

Raiffeisen Capital Management

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	13.107.798,45	
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	1.532.912,71	
Inländische Dividendenerträge	13.231,54	
Zustimmungsgebühr (consent payment)	20.140,00	
		14.674.082,70
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-5.363.415,72	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-480.770,57	
Abschlussprüferkosten	-18.969,60	
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00	
Depotgebühr	-218.558,26	
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-6.618,87	
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-45.462,23	
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-28.142,71	
Researchkosten	-10.889,92	
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-17.520,76	
		-6.191.748,64
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**8.482.334,06**
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	13.401.375,65	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	1.919.779,11	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-12.373.105,28	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-1.875.977,11	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**1.072.072,37**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**9.554.406,43**

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	23.093.185,39	
Veränderung der Dividendenforderungen	-15.089,76	
		23.078.095,63

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-369.605,09	
		-369.605,09
Fondsergebnis gesamt		**32.262.896,97**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 247.923,28 EUR.

Raiffeisen
Capital Management

Kapitalmarktbericht

2024 war ein ausgezeichnetes Aktienjahr. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichneten zweistellige prozentuale Kursgewinne, teilweise deutlich über 20 %. Einmal mehr führten dabei 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. Letztere beendeten damit eine mehrjährige Phase kräftig fallender Kurse. Heuer präsentierten sich die Aktienmärkte bislang schwankungsreich, aber weiterhin mit einem positiven Trend und sind stark von politischen Nachrichten getrieben (Zölle und Handelskonflikte). Europäische Börsen liegen mit zweistelligen Zuwächsen weltweit im Spitzenfeld. Entgegen dem Trend der letzten Jahre entwickeln sie sich deutlich besser als die US-Aktien, die im Jahresverlauf nur leicht zulegen konnten.

Zinssenkungen der US-Notenbank wurden in den letzten 12 Monaten von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen bei Anleihen führte. Dennoch war 2024 insgesamt ein gutes Anleihejahr, angeführt von Unternehmensanleihen sowie Anleihen aus Schwellenländern. Mit den sprunghaften Entscheidungen und einer Flut von widersprüchlichen Ankündigungen der neuen US-Administration haben auf den Anleihemärkten die Kursschwankungen zuletzt wieder zugenommen. Die meisten Anleihemarktsegmente weisen in ihren jeweiligen lokalen Währungen seit Jahresbeginn leichte Wertzuwächse auf, die im Wesentlichen den Zinserträgen zu verdanken sind. Für Euro-basierte Investor:innen steht allerdings ein recht kräftiges Minus bei Dollar-Anleihen zu Buche, weil diese durch den stark gefallenen US-Dollar (rund 9 % schwächer gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn) in Euro nun deutlich weniger wert sind.

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 meisten Aktienindizes. Auch im neuen Jahr glänzt das Gold bislang mit weiteren Kursanstiegen. Industriemetalle und Energierohstoffe gaben 2024 per Saldo leicht nach (in US-Dollar), legten, in Euro gerechnet, aber leicht zu. Heuer zeigten sich Industriemetalle und Energieträger im ersten Quartal mit leichten Zuwächsen, doch nach starken Preisrückgängen im April kehrten sich diese in kräftige Wertverluste um.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden erneut erschüttert durch anhaltende bzw. eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte sowie durch die Zollpolitik des neuen US-Präsidenten. Dies könnte neuerliche Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch 2025 erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Raiffeisen
Capital Management

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert in Aktien und Anleihen von Unternehmen, die eine nachhaltige Ausrichtung aufweisen und bezüglich Sozial- und Umweltfaktoren überdurchschnittlich gut bewertet sind. Neben einer ansprechenden Nachhaltigkeitsbewertung müssen die ausgewählten Unternehmen auch eine aus finanzieller Sicht attraktive Bewertung aufweisen. Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Fonds positiv.

Segment Aktien
Aufgrund diverser makroökonomischer und politischer Ereignisse waren die Märkte zu Beginn des Berichtszeitraums recht turbulent und volatil. Die starke Marktkonzentration der ersten Jahreshälfte 2024 setzte sich nicht fort, da Zinssenkungen und eine Annäherung der Wachstumsprognosen zwischen den größten Unternehmen und dem breiten Markt erwartet wurden. Trotz der Aussicht auf zusätzliche Handelszölle reagierte der US-Markt positiv auf den Wahlsieg der Republikaner, da mögliche Steuersenkungen und Deregulierungsmaßnahmen erwartet wurden. In Europa schwächte sich die Wirtschaft weiter ab und die Unsicherheit über die wirtschaftlichen Auswirkungen der US-Wahl, insbesondere im Hinblick auf die Einführung von Handelszöllen, belastete die europäischen Aktienmärkte. Das Jahr 2025 begann an den internationalen Aktienmärkten positiv. Insbesondere die Hoffnung auf einen baldigen Frieden im Russland-Ukraine-Konflikt, das angekündigte Verteidigungs- und Infrastrukturpaket in Deutschland sowie erwartete Zinssenkungen ließen zunächst die bevorstehenden Handelszölle in den Hintergrund rücken. Dies änderte sich im März 2025 und führte folglich zu einer starken Korrektur und hoher Volatilität an den internationalen Aktienmärkten. Die Verschiebung der Zolleinführung um 90 Tage brachte Entspannung und sorgte erneut für eine positive Stimmung. Die politische Unsicherheit in den USA führte jedoch dazu, dass der US-Dollar seit Jahresbeginn stark abwertete.

Das Aktiensegment entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv.

Auf Sektorebene wurden im Berichtszeitraum großteils positive Performancebeiträge erzielt. Am stärksten positiv zur Gesamtperformance trugen die Sektoren IT, Finanzen und Industrie bei. Den größten negativen Performancebeitrag lieferten hingegen die Sektoren Gesundheit und Basiskonsum.
Auf Einzeltitelbasis konnten sich Titel wie Nvidia, ein führendes Halbleiterunternehmen, Broadcom, ein Anbieter von Halbleiter- und Infrastruktursoftwareprodukten und das Softwareunternehmen SAP besonders positiv in Szene setzen. Im Gegenzug zählten die Pharmaunternehmen Novo Nordisk und Merck & Co. sowie das Halbleiterunternehmen Advanced Micro Devices zu den Titeln mit der schwächsten Wertentwicklung im Fonds.

Die Aktivitäten im Aktienteil waren von Gewinnmitnahmen, Maßnahmen in Bezug auf Optimierung der Risiko-/Ertragsperspektiven und nicht zuletzt von Änderungen in der Nachhaltigkeitseinschätzung einzelner Titel bestimmt.

Segment Renten Euro
Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide „Segment Renten Euro" ist breit diversifiziert und investiert schwerpunktmäßig in Unternehmensanleihen und hochqualitativen Anleihen im Bereich Euro. Das Portfolio weist eine breite Streuung nach Assetklassen wie Staatsanleihen, Supras, Agencies, Covered Bonds, und im Bereich Unternehmensanleihen breit diversifiziert nach Sektoren, Ländern und Einzeltiteln auf. Die größte Assetklasse des Segments war wiederum der Bereich Unternehmensanleihen, hier v.a. Non-Financial-Corporates.

10-jährige deutsche Bundesanleihen waren in der Berichtsperiode mit anfangs ca. 2,6 %, zum Schluss mit ca. 2,5 % nahezu unverändert, was allerdings die Volatilität dazwischen ausblendet. So war die Europäische Zentralbank (EZB) sehr aktiv und senkte die Leitzinsen achtmal um 25 Basispunkte von 4 % auf 2 %. Entsprechend kam es zu einer Versteilerung der Renditestrukturkurve. Die Rendite kurzer Anleihen war rückläufig, während Renditen langlaufender Anleihen sogar gestiegen sind.

Der Trend zu rückläufigen Risikoaufschlägen bei Unternehmensanleihen, aber auch Covered Bonds oder staatsnahen Emittenten hat sich das ganze Berichtsjahr fortgesetzt. Allerdings sorgte die Ankündigung eines umfassenden Pakets an Zöllen durch den US-Präsidenten am 2. April für große Verunsicherung bei risikobehafteten Assets. Im Zuge dessen weiteten sich die Spreads von Euro-Investmentgrade-Anleihen um etwa 30 Basis-Punkte aus, der Spreadanstieg konnte aber durch den Renditerückgang von Staatsanleihen fast kompensiert werden. Tiefer geratete und zyklische Anleihen verloren ebenso wie Nachranganleihen deutlich mehr als defensive Emittenten. Die in weiterer Folge stattfindende De-Eskalation des Handelskonflikts sorgte allerdings für eine relativ rasche Verbesserung des Risikosentiments und Erholung des Marktes. Unterstützend wirkte auch ein konstruktives technisches Umfeld. Positive Fundflows, eine verkraftbare Neuemissionstätigkeit, v.a. mit vielen US-Emittenten und sehr solide Credit-Fundamentals unterstützen die Performance des Marktes.

Das Segment konnte sich in der Berichtsperiode im Vergleich zum Markt sowohl absolut als auch relativ sehr positiv entwickeln. Vorallem die kräftige Gewichtung von Unternehmensanleihen mit bis zu 57 % des Segmentvolumens, aber auch eine erfolgreiche Einzeltitelauswahl, ein positiver Carry durch die Positionierung bei staatsnahen Emittenten versus der oft tiefer rentierenden Staatsanleihen, und eine längere Zinsbindung trugen zum Erreichen dieses positiven Ergebnisses bei. Die Qualität des Portfolios ist weiter recht gut, Finanzwerte – als Teil des Bereichs Unternehmensanleihen - sind mit ca. 20 % gewichtet, was aufgrund der starken Performance von Banken weiters hilfreich war. Bei attraktiven Neuemissionen wurde der Investitionsgrad bei Unternehmensanleihen immer wieder angehoben. Zuletzt wurde die Gewichtung von Unternehmensanleihen in der Korrektur im April auf nunmehr 57 % erhöht.

Segment Renten Global
Die dem Fonds beigemischten nachhaltigen US-Dollar-Anleihen stellten durchschnittlich etwa 10 % des Gesamtfonds dar und entwickelten sich dabei kursmäßig über die Berichtsperiode gesehen positiv. Das fundamentale Umfeld war dabei von Inflationsraten über dem Zielwert der Notenbank, welche jedoch tendenziell nach unten gerichtet waren und zunächst stattfindenden Zinssenkungen gekennzeichnet. Und das alles war noch überschattet vom US-Wahlkampf und dem Wahlsieg der Republikaner bei den Kongress- und Präsidentschaftswahlen im November. Danach folgte eine Zinspause durch die Notenbank, welche in der viel Unsicherheit auslösenden Politik der Trump Administration zu den Themen Außenhandel und Außenpolitik, Migration und Steuerpolitik zu begründen war. Die Renditen sind dabei zunächst gesunken, um ab September wieder deutlich anzusteigen, bevor sie im Jahr 2025 wieder etwas zurückkamen. Die Renditestrukturkurve wurde dabei deutlich steiler. In diesem für Anleihen herausfordernden Umfeld konnten sich die im globalen Anleihen Segment vorhandenen Papiere sehr gut halten. Dabei handelte es sich um Anleihen von supranationalen Organisationen bzw. staatsnahen Emittenten, Hypothekaranleihen, Bankanleihen und Unternehmensanleihen. Die Renditedifferenzen dieser Nicht-Staatsanleihen gegenüber US-Staatsanleihen verringerten sich dabei im Verlauf der Berichtsperiode. Das Zinsrisiko im Bereich der US-Dollar-Anleihen schwankte in der Berichtsperiode in einer Bandbreite von 3,7 bis 4,6 Jahren mit den niedrigeren Werten im 4. Quartal 2024.
Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro in der Berichtsperiode nach starken Schwankungen in Summe einige Prozentpunkte ab. Das globale Anleihesegment verzeichnete somit in der Berichtsperiode in Summe - in Euro gerechnet - eine leicht positive Performance von etwas über 2,0 %.

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

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

Raiffeisen
Capital Management

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds-vermögen
Aktien		CAD	1.611.504,50	0,24 %
Aktien		CHF	4.593.604,16	0,67 %
Aktien		DKK	2.716.553,58	0,40 %
Aktien		EUR	14.499.283,51	2,13 %
Aktien		GBP	4.864.702,55	0,71 %
Aktien		JPY	4.880.561,58	0,72 %
Aktien		NOK	607.471,28	0,09 %
Aktien		SEK	633.498,31	0,09 %
Aktien		USD	93.697.170,75	13,75 %
Summe Aktien			**128.104.350,22**	**18,80 %**
Anleihen fix		EUR	463.317.631,91	67,99 %
Anleihen fix		USD	65.990.635,45	9,68 %
Summe Anleihen fix			**529.308.267,36**	**77,68 %**
Anleihen variabel		EUR	2.444.583,71	0,36 %
Summe Anleihen variabel			**2.444.583,71**	**0,36 %**
Bezugsrechte		EUR	0,00	0,00 %
Summe Bezugsrechte			**0,00**	**0,00 %**
Summe Wertpapiervermögen			**659.857.201,29**	**96,84 %**
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			223.605,75	0,03 %
Summe Derivative Produkte			**223.605,75**	**0,03 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			16.531.127,68	2,43 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			36.045,79	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**16.567.173,47**	**2,43 %**

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds-vermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			5.279.055,92	0,77 %
Dividendenforderungen			108.976,57	0,02 %
Summe Abgrenzungen			**5.388.032,49**	**0,79 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-624.941,71	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-624.941,71**	**-0,09 %**
Summe Fondsvermögen			**681.411.071,29**	**100,00 %**

Raiffeisen Capital Management

Vermögensaufstellung in EUR per 30.05.2025

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
Aktien		CA0636711016	BANK OF MONTREAL BMO		CAD	7.806		8.264		147,790000	736.003,53	0,11 %
Aktien		CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA RY		CAD	7.960	4.360			172,400000	875.500,97	0,13 %
Aktien		CH0030170408	GEBERIT AG-REG GEBN		CHF	1.023		220		608,200000	664.731,41	0,10 %
Aktien		CH0010645932	GIVAUDAN-REG GIVN		CHF	174	174			4.113,000000	764.596,15	0,11 %
Aktien		CH0012005267	NOVARTIS AG-REG NOVN		CHF	5.750	6.790	1.040		92,730000	569.655,45	0,08 %
Aktien		CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG PGHN		CHF	433	433			1.093,500000	505.860,58	0,07 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG		CHF	2.197		3.710		260,200000	610.747,22	0,09 %
Aktien		CH1256740924	SGS SA-REG SGSN		CHF	7.175		1.340		85,780000	657.555,02	0,10 %
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN		CHF	1.358		721		565,500000	820.458,33	0,12 %
Aktien		DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB		DKK	24.632	9.950			453,650000	1.498.036,92	0,22 %
Aktien		DK0060336014	NOVONESIS (NOVOZYMES) B NSISB		DKK	13.266		5.048		461,800000	821.288,70	0,12 %
Aktien		DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS		DKK	28.587				103,650000	397.227,96	0,06 %
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC		EUR	15.974	7.040	8.217		46,560000	743.749,44	0,11 %
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA		EUR	8.704	1.860	3.981		59,420000	517.191,68	0,08 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV		EUR	3.940				347,700000	1.369.938,00	0,20 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML		EUR	2.142		320		665,500000	1.425.501,00	0,21 %
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP		EUR	8.430	11.130	2.700		76,830000	647.676,90	0,10 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP		EUR	3.343				147,600000	493.426,80	0,07 %
Aktien		DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG DTE		EUR	24.828	24.828			33,070000	821.061,96	0,12 %
Aktien		FI0009007884	ELISA OYJ ELISA		EUR	14.574		2.160		46,820000	682.354,68	0,10 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL		EUR	3.998		2.699		247,700000	990.304,60	0,15 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC		EUR	6.424		13.960		87,200000	560.172,80	0,08 %
Aktien		FR0000120321	L'OREAL OR		EUR	2.670	320			366,100000	977.487,00	0,14 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2		EUR	2.458		1.348		564,000000	1.386.312,00	0,20 %
Aktien		IT0004176001	PRYSMIAN SPA PRY		EUR	10.687	10.687			57,420000	613.647,54	0,09 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP		EUR	4.714		3.075		262,450000	1.237.189,30	0,18 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU		EUR	5.988		1.901		222,400000	1.331.731,20	0,20 %
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI		EUR	26.718		10.288		9,595000	256.359,21	0,04 %
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER		EUR	6.518		1.010		68,300000	445.179,40	0,07 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN		GBP	4.070		770		103,980000	502.730,58	0,07 %
Aktien		GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC EXPN		GBP	31.603		7.884		36,830000	1.382.678,18	0,20 %
Aktien		GB0004052071	HALMA PLC HLMA		GBP	34.101		4.300		29,040000	1.176.399,43	0,17 %
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/		GBP	102.877	23.230			10,310000	1.259.992,72	0,18 %
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REL		GBP	11.454	11.454			39,900000	542.901,64	0,08 %
Aktien		JP3551500006	DENSO CORP 6902		JPY	68.352				1.982,000000	826.499,64	0,12 %
Aktien		JP3837800006	HOYA CORP 7741		JPY	5.800		700		17.700,000000	626.309,58	0,09 %
Aktien		JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD 6370		JPY	17.700				5.413,000000	584.519,61	0,09 %

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
Aktien		JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO 8306		JPY	82.670		30.230		2.005,000000	1.011.230,38	0,15 %
Aktien		JP3435000009	SONY GROUP CORP 6758		JPY	43.450	57.820	14.370		3.970,000000	1.052.369,08	0,15 %
Aktien		JP3892100003	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP 8309		JPY	32.936	7.260	7.100		3.880,000000	779.633,29	0,11 %
Aktien		NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA TOM		NOK	45.958		13.624		152,000000	607.471,28	0,09 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB		SEK	24.388		4.840		282,000000	633.498,31	0,09 %
Aktien		US0028241000	ABBOTT LABORATORIES ABT		USD	4.623	5.243	620		132,850000	541.091,19	0,08 %
Aktien		US00287Y1091	ABBVIE INC ABBV		USD	3.732	4.511	779		185,620000	610.311,30	0,09 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN		USD	4.345		652		317,730000	1.216.278,45	0,18 %
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE		USD	1.880	280			413,360000	684.654,24	0,10 %
Aktien		US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES AMD		USD	5.647		3.553		113,030000	562.336,82	0,08 %
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A		USD	5.428		4.483		113,280000	541.724,01	0,08 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD		USD	2.469		1.881		273,170000	594.208,83	0,09 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL		USD	31.200	5.520			171,860000	4.724.049,16	0,69 %
Aktien		US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO AXP		USD	2.583	2.583			295,380000	672.187,60	0,10 %
Aktien		US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP AMT		USD	2.190	2.190			213,710000	412.338,58	0,06 %
Aktien		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS		USD	2.259		2.039		328,740000	654.265,15	0,10 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL		USD	27.100	5.100			199,950000	4.773.926,26	0,70 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT		USD	6.620	1.020			159,480000	930.141,93	0,14 %
Aktien		US0404132054	ARISTA NETWORKS INC ANET		USD	15.580	18.040	2.460		86,370000	1.185.537,73	0,17 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T		USD	45.734		20.441		27,380000	1.103.208,60	0,16 %
Aktien		US0527691069	AUTODESK INC ADSK		USD	3.109		2.120		297,000000	813.508,66	0,12 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP		USD	2.791		1.740		324,120000	796.985,97	0,12 %
Aktien		US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO BDX		USD	1.278		3.616		173,820000	195.711,17	0,03 %
Aktien		US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC BKNG		USD	358	358			5.502,000000	1.735.356,15	0,25 %
Aktien		US1091941005	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT BFAM		USD	5.053		1.950		127,880000	569.294,43	0,08 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO		USD	9.030	9.030	700		241,970000	1.925.015,73	0,28 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO		USD	10.595		18.559		63,050000	588.533,32	0,09 %
Aktien		US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO CL		USD	12.716	12.716			92,300000	1.034.039,73	0,15 %
Aktien		US2358511028	DANAHER CORP DHR		USD	3.337	600	1.463		190,470000	559.973,91	0,08 %
Aktien		US23804L1035	DATADOG INC - CLASS A DDOG		USD	4.854	6.110	1.256		117,000000	500.346,24	0,07 %
Aktien		US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES -C DELL		USD	4.560	4.560			113,630000	456.502,18	0,07 %
Aktien		US2681501092	DYNATRACE INC DT		USD	15.800				53,880000	750.014,54	0,11 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL		USD	5.624	1.800	2.647		264,290000	1.309.516,73	0,19 %
Aktien		US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP EW		USD	8.458	9.620	1.162		77,730000	579.217,07	0,09 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY		USD	1.950		750		722,570000	1.241.365,14	0,18 %
Aktien		US29444U7000	EQUINIX INC EQIX		USD	1.600	100			887,430000	1.250.947,54	0,18 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD		USD	2.798	498			368,290000	907.867,86	0,13 %
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX		USD	2.004	200	1.150		515,550000	910.234,97	0,13 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC		USD	11.982				20,250000	213.766,35	0,03 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI		USD	10.860		19.887		102,140000	977.261,27	0,14 %
Aktien		US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO JPM		USD	5.919	5.919			264,370000	1.378.622,99	0,20 %
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS		USD	4.988	840	1.067		158,660000	697.234,55	0,10 %
Aktien		US4824801009	KLA CORP KLAC		USD	1.000				773,970000	681.881,86	0,10 %
Aktien		IE000S9YS762	LINDE PLC LIN		USD	4.050	550			464,080000	1.655.895,34	0,24 %
Aktien		US5500211090	LULULEMON ATHLETICA INC LULU		USD	1.888	2.850	962		317,090000	527.435,73	0,08 %
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC		USD	8.123	930	1.320		231,490000	1.656.661,18	0,24 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA		USD	3.460	260			577,780000	1.761.260,56	0,26 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK		USD	15.750	1.870	7.120		76,400000	1.060.129,51	0,16 %
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD		USD	610		434		1.173,180000	630.491,87	0,09 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT		USD	16.804	84			458,680000	6.790.589,60	1,00 %

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI		USD	4.259	340	4.297		418,430000	1.570.057,15	0,23 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI		USD	2.620	930	1.710		566,000000	1.306.479,89	0,19 %
Aktien		US6311031081	NASDAQ INC NDAQ		USD	9.410	9.410			83,380000	691.252,19	0,10 %
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE		USD	10.140	1.940			61,440000	548.875,91	0,08 %
Aktien		US6658591044	NORTHERN TRUST CORP NTRS		USD	10.450	3.120	1.660		107,320000	988.056,91	0,15 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA		USD	54.130	54.130	4.800		139,190000	6.637.905,55	0,97 %
Aktien		US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC ORLY		USD	623	623			1.352,060000	742.111,26	0,11 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC		USD	6.835				135,300000	814.744,28	0,12 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW		USD	5.406	6.034	5.528		185,820000	885.020,85	0,13 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG		USD	12.716		840		168,560000	1.888.382,86	0,28 %
Aktien		US7433151039	PROGRESSIVE CORP PGR		USD	3.237	3.237			277,300000	790.819,88	0,12 %
Aktien		US74624M1027	PURE STORAGE INC - CLASS A PSTG		USD	19.763	9.340	3.077		53,640000	933.956,50	0,14 %
Aktien		US74762E1029	QUANTA SERVICES INC PWR		USD	3.740	4.320	580		339,740000	1.119.446,37	0,16 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI		USD	2.312	360	2.199		514,100000	1.047.177,83	0,15 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM		USD	3.500		2.983		266,920000	823.065,06	0,12 %
Aktien		US81762P1021	SERVICENOW INC NOW		USD	1.982	1.982			1.015,230000	1.772.772,88	0,26 %
Aktien		CA82509L1076	SHOPIFY INC - CLASS A SHOP		USD	6.680		4.220		107,660000	633.600,99	0,09 %
Aktien		LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA SPOT		USD	1.430	1.430			636,670000	802.112,77	0,12 %
Aktien		US85208M1027	SPROUTS FARMERS MARKET INC SFM		USD	5.650	5.650			167,430000	833.425,40	0,12 %
Aktien		US8636671013	STRYKER CORP SYK		USD	1.800	1.800			382,350000	606.343,33	0,09 %
Aktien		US1344291091	THE CAMPBELL'S COMPANY CPB		USD	21.184	6.232	9.890		34,170000	637.731,62	0,09 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO		USD	1.470		1.130		403,750000	522.895,47	0,08 %
Aktien		US88339J1051	TRADE DESK INC/THE -CLASS A TTD		USD	13.556	13.556			74,880000	894.298,30	0,13 %
Aktien		US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC UBER		USD	17.832	17.832			84,300000	1.324.380,07	0,19 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP		USD	6.483				222,510000	1.270.897,61	0,19 %
Aktien		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC VRSK		USD	5.356		1.373		314,320000	1.483.192,74	0,22 %
Aktien		US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC VRTX		USD	2.908	3.298	390		447,090000	1.145.445,33	0,17 %
Aktien		US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO-A VRT		USD	11.380	13.210	1.830		108,470000	1.087.519,14	0,16 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V		USD	6.058		1.075		362,400000	1.934.204,84	0,28 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS		USD	14.680	1.410			112,020000	1.448.793,97	0,21 %
Aktien		US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC WM		USD	4.916	3.116			237,760000	1.029.759,18	0,15 %
Aktien		US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A WDAY		USD	3.649		2.264		241,760000	777.218,84	0,11 %
Aktien		US98419M1009	XYLEM INC XYL		USD	5.970		2.380		125,660000	660.931,41	0,10 %
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS		USD	4.634		1.566		167,140000	682.372,37	0,10 %
Anleihen fix		XS2286044370	ABB FINANCE BV ABBNVX 0 01/19/30		EUR	500.000				88,227340	441.136,70	0,06 %
Anleihen fix		XS2889321589	ABN AMRO BANK NV ABNANV 2 5/8 08/30/27		EUR	1.100.000	1.100.000			101,079530	1.111.874,83	0,16 %
Anleihen fix		XS2536941656	ABN AMRO BANK NV ABNANV 4 1/4 02/21/30		EUR	1.500.000				104,972730	1.574.590,95	0,23 %
Anleihen fix		FR001400XR97	ACCOR SA ACFP 3 1/2 03/04/33		EUR	1.200.000	1.200.000			97,999310	1.175.991,72	0,17 %
Anleihen fix		XS2292487076	ACEA SPA ACEIM 0 1/4 07/28/30		EUR	280.000				87,357050	244.599,74	0,04 %
Anleihen fix		XS1767087866	ACEA SPA ACEIM 1 1/2 06/08/27		EUR	200.000				98,267370	196.534,74	0,03 %
Anleihen fix		BE6330288687	AEDIFICA SA AEDBB 0 3/4 09/09/31		EUR	200.000				84,430690	168.861,38	0,02 %
Anleihen fix		XS3067397789	AEROPORTI DI ROMA SPA ADRIT 3 5/8 06/15/32		EUR	700.000	700.000			99,336000	695.352,00	0,10 %
Anleihen fix		FR0013522141	AEROPORTS DE PARIS SA ADPFP 1 1/2 07/02/32		EUR	900.000				88,786230	799.076,07	0,12 %
Anleihen fix		FR0013505633	AEROPORTS DE PARIS SA ADPFP 2 3/4 04/02/30		EUR	200.000				98,863330	197.726,66	0,03 %
Anleihen fix		FR001400XZU6	AEROPORTS DE PARIS SA ADPFP 3 1/2 03/20/33		EUR	1.400.000	1.400.000			100,849030	1.411.886,42	0,21 %
Anleihen fix		FR001400XZV4	AEROPORTS DE PARIS SA ADPFP 3 3/4 03/20/36		EUR	1.300.000	1.300.000			100,293140	1.303.810,82	0,19 %
Anleihen fix		FR0013373065	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 1 1/2 10/31/34		EUR	3.500.000	3.500.000			86,010000	3.010.350,00	0,44 %
Anleihen fix		FR001400WPS3	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 3 5/8 01/20/35		EUR	2.000.000	2.000.000			102,723000	2.054.460,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2555925218	AIB GROUP PLC AIB 5 3/4 02/16/29		EUR	2.200.000				107,558910	2.366.296,02	0,35 %
Anleihen fix		XS2625136531	AKZO NOBEL NV AKZANA 4 05/24/33		EUR	2.500.000		200.000		102,491070	2.562.276,75	0,38 %

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		XS1757377400	ALLIANDER NV ALLRNV 1 5/8 PERP	Y	EUR	200.000				99,714000	199.428,00	0,03 %
Anleihen fix		XS2635647154	ALLIANDER NV ALLRNV 3 1/4 06/13/28		EUR	1.200.000				102,165210	1.225.982,52	0,18 %
Anleihen fix		DE000A289FK7	ALLIANZ SE ALVGR 2 5/8 PERP	Y	EUR	1.000.000				84,937000	849.370,00	0,12 %
Anleihen fix		DE000A4DFLN3	ALLIANZ SE ALVGR 4.431 07/25/55		EUR	500.000	500.000			102,234910	511.174,55	0,08 %
Anleihen fix		DE000A351U49	ALLIANZ SE ALVGR 5.824 07/25/53		EUR	1.000.000				111,937670	1.119.376,70	0,16 %
Anleihen fix		XS3064423174	ALPHABET INC GOOGL 3 05/06/33		EUR	300.000	300.000			99,539000	298.617,00	0,04 %
Anleihen fix		XS3064425468	ALPHABET INC GOOGL 3 3/8 05/06/37		EUR	500.000	500.000			98,980000	494.900,00	0,07 %
Anleihen fix		XS3064427837	ALPHABET INC GOOGL 3 7/8 05/06/45		EUR	550.000	550.000			99,829000	549.059,50	0,08 %
Anleihen fix		FR0014001EW8	ALSTOM SA ALOFP 0 01/11/29		EUR	1.000.000				89,894800	898.948,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2452434645	AMERICAN MEDICAL SYST EU BSX 1 5/8 03/08/31		EUR	700.000				92,503700	647.525,90	0,10 %
Anleihen fix		XS2830466137	AMERICAN TOWER CORP AMT 3.9 05/16/30		EUR	2.500.000		200.000		103,327650	2.583.191,25	0,38 %
Anleihen fix		XS2830466301	AMERICAN TOWER CORP AMT 4.1 05/16/34		EUR	400.000		2.600.000		102,637670	410.550,68	0,06 %
Anleihen fix		BE6350703169	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 3 3/4 03/22/37		EUR	1.000.000				100,488000	1.004.880,00	0,15 %
Anleihen fix		BE6364525640	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 3 7/8 05/19/38		EUR	300.000	300.000			101,010000	303.030,00	0,04 %
Anleihen fix		BE6350704175	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 3.95 03/22/44		EUR	700.000				98,739130	691.173,91	0,10 %
Anleihen fix		FR0014006IV0	APRR SA ARRFP 0 06/19/28		EUR	2.000.000				92,618560	1.852.371,20	0,27 %
Anleihen fix		FR001400M2R9	ARKEMA AKEFP 4 1/4 05/20/30		EUR	400.000				105,725740	422.902,96	0,06 %
Anleihen fix		XS2799493825	AROUNDTOWN FINANCE SARL ARNDTN 5 PERP	Y	EUR	1.100.000	1.500.000	400.000		87,746000	965.206,00	0,14 %
Anleihen fix		XS3070545234	AROUNDTOWN SA ARNDTN 3 1/2 05/13/30		EUR	200.000	500.000	300.000		97,798000	195.596,00	0,03 %
Anleihen fix		XS2328981431	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.336 04/19/27		EUR	730.000				96,092360	701.474,23	0,10 %
Anleihen fix		XS2678226114	ASSA ABLOY AB ASSABS 3 7/8 09/13/30		EUR	300.000				104,264940	312.794,82	0,05 %
Anleihen fix		XS2678191904	ASSA ABLOY AB ASSABS 4 1/8 09/13/35		EUR	300.000				104,846290	314.538,87	0,05 %
Anleihen fix		XS2872909770	ASTRAZENECA FINANCE LLC AZN 3.278 08/05/33		EUR	500.000	500.000			100,125100	500.625,50	0,07 %
Anleihen fix		XS1196380031	AT&T INC T 2.45 03/15/35		EUR	1.000.000				90,492570	904.925,70	0,13 %
Anleihen fix		XS3037678607	AT&T INC T 3.15 06/01/30		EUR	1.100.000	1.100.000			100,543850	1.105.982,35	0,16 %
Anleihen fix		XS1629866432	AT&T INC T 3.15 09/04/36		EUR	287.000		300.000		94,592650	271.480,91	0,04 %
Anleihen fix		XS2590758665	AT&T INC T 3.95 04/30/31		EUR	1.500.000				104,242530	1.563.637,95	0,23 %
Anleihen fix		XS2294372169	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 0.669 05/05/31		EUR	600.000				97,838820	587.032,92	0,09 %
Anleihen fix		FR0014008E08	AXA BANK EUROPE SCF CRLNCB 0 5/8 02/16/28		EUR	2.500.000				95,376600	2.384.415,00	0,35 %
Anleihen fix		FR0013478047	AXA BANK EUROPE SCF CRLNCB 0.01 01/22/27		EUR	2.000.000				96,510090	1.930.201,80	0,28 %
Anleihen fix		FR0013432069	AXA HOME LOAN SFH AXASFH 0.05 07/05/27		EUR	1.300.000				95,492510	1.241.402,63	0,18 %
Anleihen fix		XS2314312179	AXA SA AXASA 1 3/8 10/07/41		EUR	480.000				87,882150	421.834,32	0,06 %
Anleihen fix		XS2790910272	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 3 1/2 03/26/31		EUR	600.000		500.000		103,006930	618.041,58	0,09 %
Anleihen fix		XS2762369549	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 4 7/8 02/08/36		EUR	400.000				104,664040	418.656,16	0,06 %
Anleihen fix		XS2324321285	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0 1/2 03/24/27		EUR	400.000				98,461000	393.844,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2908735686	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/2 10/02/32		EUR	700.000	700.000			99,985600	699.899,20	0,10 %
Anleihen fix		XS2908735504	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/4 04/02/29		EUR	800.000	800.000			101,168520	809.348,16	0,12 %
Anleihen fix		XS3081016654	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/4 05/27/32		EUR	500.000	500.000			100,242000	501.210,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2388378981	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 5/8 PERP	Y	EUR	600.000		1.800.000		90,602000	543.612,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2705604077	BANCO SANTANDER SA SANTAN 4 5/8 10/18/27		EUR	300.000		800.000		102,709370	308.128,11	0,05 %
Anleihen fix		XS2705604234	BANCO SANTANDER SA SANTAN 4 7/8 10/18/31		EUR	1.400.000				108,028740	1.512.402,36	0,22 %
Anleihen fix		XS2987772402	BANK OF AMERICA CORP BAC 3.261 01/28/31		EUR	700.000	700.000			100,643590	704.505,13	0,10 %
Anleihen fix		XS3019219859	BANK OF AMERICA CORP BAC 3.485 03/10/34		EUR	1.200.000	1.200.000			99,497400	1.193.968,80	0,18 %
Anleihen fix		XS2351089508	BANK OF MONTREAL BMO 0.05 06/08/29		EUR	2.500.000		1.000.000		90,580760	2.264.519,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2856789511	BANK OF MONTREAL BMO 3 3/4 07/10/30		EUR	1.200.000	1.200.000			102,403370	1.228.840,44	0,18 %
Anleihen fix		XS3017244206	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 3 3/8 03/05/33		EUR	1.000.000	1.000.000			99,121020	991.210,20	0,15 %
Anleihen fix		FR001400ZB28	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 3 05/07/30		EUR	800.000	800.000			99,797000	798.376,00	0,12 %
Anleihen fix		FR001400ZBF3	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 3 1/2 05/07/35		EUR	200.000	200.000			99,166000	198.332,00	0,03 %
Anleihen fix		FR001400T9Q9	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 3 1/4 10/17/31		EUR	1.000.000	1.000.000			100,488350	1.004.883,50	0,15 %
Anleihen fix		FR001400XUR3	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 3 5/8 03/07/35		EUR	1.200.000	1.200.000			99,074730	1.188.896,76	0,17 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		FR001400LWN3	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 4 3/4 11/10/31		EUR	500.000		500.000		107,252340	536.261,70	0,08 %
Anleihen fix		XS2049584084	BAWAG P.S.K. BAWAG 0 3/8 09/03/27		EUR	1.000.000				95,036070	950.360,70	0,14 %
Anleihen fix		XS2523326853	BAWAG P.S.K. BAWAG 2 08/25/32		EUR	1.900.000		600.000		94,026100	1.786.495,90	0,26 %
Anleihen fix		DE000A161RE6	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 0 3/4 06/27/28		EUR	300.000				95,475000	286.425,00	0,04 %
Anleihen fix		DE000A161R28	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 2 3/8 05/07/30		EUR	2.300.000	2.300.000			99,625000	2.291.375,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2375844144	BECTON DICKINSON EURO BDX 0.334 08/13/28		EUR	1.000.000				92,616260	926.162,60	0,14 %
Anleihen fix		XS2002532724	BECTON DICKINSON EURO BDX 1.208 06/04/26		EUR	400.000				98,775960	395.103,84	0,06 %
Anleihen fix		XS2375844656	BECTON DICKINSON EURO BDX 1.336 08/13/41		EUR	800.000				66,763450	534.107,60	0,08 %
Anleihen fix		BE0000354630	BELGIUM KINGDOM BGB 0.35 06/22/32		EUR	1.500.000				85,237470	1.278.562,05	0,19 %
Anleihen fix		XS2560753936	BERTELSMANN SE & CO KGAA BERTEL 3 1/2 05/29/29		EUR	800.000				102,755570	822.044,56	0,12 %
Anleihen fix		XS2625968693	BMW FINANCE NV BMW 3 1/4 11/22/26		EUR	800.000				101,338300	810.706,40	0,12 %
Anleihen fix		XS2698773830	BMW FINANCE NV BMW 3 7/8 10/04/28		EUR	480.000				104,241970	500.361,46	0,07 %
Anleihen fix		XS2982332319	BMW INTL INVESTMENT BV BMW 3 1/2 01/22/33		EUR	600.000	600.000			100,252260	601.513,56	0,09 %
Anleihen fix		XS2982332400	BMW INTL INVESTMENT BV BMW 3 1/8 07/22/29		EUR	400.000	400.000			101,146650	404.586,60	0,06 %
Anleihen fix		FR0014007LK5	BNP PARIBAS BNP 0 7/8 07/11/30		EUR	1.500.000				91,511070	1.372.666,05	0,20 %
Anleihen fix		FR0014009HA0	BNP PARIBAS BNP 2 1/2 03/31/32		EUR	400.000				98,972730	395.890,92	0,06 %
Anleihen fix		FR001400AKP6	BNP PARIBAS BNP 2 3/4 07/25/28		EUR	1.200.000				100,194660	1.202.335,92	0,18 %
Anleihen fix		ES0000012K95	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3.45 07/30/43		EUR	1.100.000	1.100.000			96,462650	1.061.089,15	0,16 %
Anleihen fix		ES0000012L78	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3.55 10/31/33		EUR	2.500.000	1.500.000			104,618850	2.615.471,25	0,38 %
Anleihen fix		ES0000012L60	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3.9 07/30/39		EUR	4.000.000	4.000.000			104,325100	4.173.004,00	0,61 %
Anleihen fix		XS2945618465	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 3 1/4 11/21/32		EUR	600.000	600.000			99,459210	596.755,26	0,09 %
Anleihen fix		XS2945618622	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 3 7/8 03/21/45		EUR	500.000	500.000			93,600250	468.001,25	0,07 %
Anleihen fix		XS2777442281	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 4 03/01/44		EUR	1.200.000	1.200.000			97,486580	1.169.838,96	0,17 %
Anleihen fix		FR001400DNG3	BOUYGUES SA ENFP 4 5/8 06/07/32		EUR	1.500.000				108,383540	1.625.753,10	0,24 %
Anleihen fix		FR001400DNF5	BOUYGUES SA ENFP 5 3/8 06/30/42		EUR	1.200.000				114,144740	1.369.736,88	0,20 %
Anleihen fix		FR001400DFD6	BPCE SA BPCEGP 0 01/20/28		EUR	600.000	600.000			110,830000	664.980,00	0,10 %
Anleihen fix		FR0014001G29	BPCE SA BPCEGP 0.01 01/14/27		EUR	400.000				96,442600	385.770,40	0,06 %
Anleihen fix		FR0014005V34	BPCE SA BPCEGP 1 1/2 01/13/42		EUR	1.600.000				97,175000	1.554.800,00	0,23 %
Anleihen fix		FR0014008PK4	BPCE SA BPCEGP 1 5/8 03/02/29		EUR	500.000	500.000			96,905120	484.525,60	0,07 %
Anleihen fix		FR0013403862	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 0 5/8 09/22/27		EUR	500.000				96,476270	482.381,35	0,07 %
Anleihen fix		FR0014007QS7	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 0.01 01/21/27		EUR	1.100.000				96,641830	1.063.060,13	0,16 %
Anleihen fix		FR0014005E35	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 0.01 10/16/28		EUR	2.000.000				92,346690	1.846.933,80	0,27 %
Anleihen fix		FR0013533403	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 0.01 11/10/27		EUR	4.000.000				94,780880	3.791.235,20	0,56 %
Anleihen fix		FR001400WJ56	BPIFRANCE SACA BPIFRA 2 3/4 02/25/29		EUR	2.000.000	4.000.000	2.000.000		101,055000	2.021.100,00	0,30 %
Anleihen fix		FR001400RH06	BPIFRANCE SACA BPIFRA 3 3/8 05/25/34		EUR	10.000.000	12.000.000	2.000.000		101,306000	10.130.600,00	1,49 %
Anleihen fix		XS2394063437	BRENNTAG FINANCE BV BNRGR 0 1/2 10/06/29		EUR	800.000				90,521190	724.169,52	0,11 %
Anleihen fix		XS2496028924	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 3 3/8 08/30/32		EUR	400.000		200.000		99,537210	398.148,84	0,06 %
Anleihen fix		DE0001102580	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 02/15/32		EUR	2.700.000	6.000.000	19.800.000		86,231120	2.328.240,24	0,34 %
Anleihen fix		DE000BU2Z031	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2.6 08/15/34		EUR	6.300.000	13.800.000	7.500.000		101,037140	6.365.339,82	0,93 %
Anleihen fix		DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37		EUR	9.000.000	27.000.000	25.500.000		113,366070	10.202.946,30	1,50 %
Anleihen fix		IT0005619546	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.15 11/15/31		EUR	2.300.000	3.300.000	1.000.000		101,303360	2.329.977,28	0,34 %
Anleihen fix		IT0005582421	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4.15 10/01/39		EUR	3.000.000	3.000.000			103,452500	3.103.575,00	0,46 %
Anleihen fix		FR0013460607	BUREAU VERITAS SA BVIFP 1 1/8 01/18/27		EUR	200.000				97,957880	195.915,76	0,03 %
Anleihen fix		XS2099128055	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 7/8 02/05/27		EUR	300.000				96,869740	290.609,22	0,04 %
Anleihen fix		XS2248827771	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25		EUR	900.000				98,909000	890.181,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2927556519	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 4 1/4 04/30/30		EUR	500.000	500.000			100,598000	502.990,00	0,07 %
Anleihen fix		FR00140002P5	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 02/25/28		EUR	3.800.000				94,298000	3.583.324,00	0,53 %
Anleihen fix		FR0014005FC8	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 09/15/31		EUR	7.300.000	1.000.000			85,111000	6.213.103,00	0,91 %
Anleihen fix		FR0014008E81	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0.6 11/25/29		EUR	5.000.000				92,213000	4.610.650,00	0,68 %
Anleihen fix		FR001400CHC6	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 1 3/4 11/25/27		EUR	3.500.000				99,086000	3.468.010,00	0,51 %

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		FR001400N7G0	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 2 3/4 02/25/29		EUR	1.100.000				101,366000	1.115.026,00	0,16 %
Anleihen fix		FR001400DZI3	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 2 7/8 05/25/27		EUR	4.000.000		8.500.000		101,689000	4.067.560,00	0,60 %
Anleihen fix		FR001400IVT8	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 3 11/25/31		EUR	1.000.000	1.000.000			101,386000	1.013.860,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2258971071	CAIXABANK SA CABKSM 0 3/8 11/18/26		EUR	400.000				98,988000	395.952,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2764459363	CAIXABANK SA CABKSM 4 1/8 02/09/32		EUR	500.000				103,827280	519.136,40	0,08 %
Anleihen fix		XS2393661397	CANADIAN IMPERIAL BANK CM 0.01 10/07/26		EUR	2.000.000				97,232450	1.944.649,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2696046460	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 4 10/05/28		EUR	300.000				104,150160	312.450,48	0,05 %
Anleihen fix		FR001400UJE0	CARREFOUR SA CAFP 3 1/4 06/24/30		EUR	200.000	200.000			100,250600	200.501,20	0,03 %
Anleihen fix		XS2751689048	CARRIER GLOBAL CORP CARR 4 1/2 11/29/32		EUR	100.000		200.000		106,419660	106.419,66	0,02 %
Anleihen fix		XS2751688826	CARRIER GLOBAL CORP CARR 4 1/8 05/29/28		EUR	270.000		200.000		104,030980	280.883,65	0,04 %
Anleihen fix		XS2300292617	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 0 3/4 11/15/26		EUR	200.000				97,550050	195.100,10	0,03 %
Anleihen fix		AT0000A2STV4	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 0 1/2 09/13/28		EUR	1.300.000				93,898540	1.220.681,02	0,18 %
Anleihen fix		XS2517103417	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFP 2 1/8 06/10/28		EUR	900.000				98,477090	886.293,81	0,13 %
Anleihen fix		XS2576245281	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFP 3 1/2 01/18/29		EUR	300.000				102,588510	307.765,53	0,05 %
Anleihen fix		XS3040316385	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFP 3 1/2 04/04/33		EUR	600.000	600.000			100,336510	602.019,06	0,09 %
Anleihen fix		XS2723549528	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFP 3 3/4 11/29/26		EUR	800.000				101,779570	814.236,56	0,12 %
Anleihen fix		XS2723549361	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFP 3 7/8 11/29/30		EUR	800.000				104,005180	832.041,44	0,12 %
Anleihen fix		FR0013309549	CIE FINANCEMENT FONCIER CFF 0 3/4 01/11/28		EUR	2.000.000				96,097130	1.921.942,60	0,28 %
Anleihen fix		XS2346973741	CIMIC FINANCE LTD CIMAU 1 1/2 05/28/29		EUR	900.000				92,427340	831.846,06	0,12 %
Anleihen fix		XS2986331325	CITIGROUP INC C 4.113 04/29/36		EUR	1.700.000	1.700.000			102,121000	1.736.057,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2481288525	COLOPLAST FINANCE BV COLOBD 2 3/4 05/19/30		EUR	200.000		500.000		99,194400	198.388,80	0,03 %
Anleihen fix		DE000CZ45YX5	COMMERZBANK AG CMZB 2 5/8 09/03/29		EUR	2.000.000	2.000.000			100,836890	2.016.737,80	0,30 %
Anleihen fix		DE000CZ45Y30	COMMERZBANK AG CMZB 3 7/8 10/15/35		EUR	1.500.000	1.500.000			99,620280	1.494.304,20	0,22 %
Anleihen fix		ES00001010G6	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.16 07/30/28		EUR	3.250.000				93,602000	3.042.065,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2910509566	CONTINENTAL AG CONGR 3 1/2 10/01/29		EUR	2.100.000	2.100.000			102,227210	2.146.771,41	0,32 %
Anleihen fix		XS2630117328	CONTINENTAL AG CONGR 4 06/01/28		EUR	600.000		400.000		103,589800	621.538,80	0,09 %
Anleihen fix		XS2416413339	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 3/8 12/01/27		EUR	2.200.000				96,874350	2.131.235,70	0,31 %
Anleihen fix		XS2050933972	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 3 1/4 PERP	Y	EUR	200.000				97,618000	195.236,00	0,03 %
Anleihen fix		XS2456432413	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 4 7/8 PERP	Y	EUR	400.000		400.000		97,835000	391.340,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2904791774	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 6 01/27/32		EUR	200.000	600.000	400.000		100,783000	201.566,00	0,03 %
Anleihen fix		FR001400RNW0	CRED MUTUEL HOME LOAN SF CMCICB 3 07/23/29		EUR	1.800.000	1.800.000			101,897660	1.834.157,88	0,27 %
Anleihen fix		FR0013312154	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES ACAFP 2 5/8 01/29/48		EUR	200.000				97,856190	195.712,38	0,03 %
Anleihen fix		IT0005481046	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 0 3/8 01/20/32		EUR	900.000		400.000		84,520060	760.680,54	0,11 %
Anleihen fix		IT0005631491	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 3 1/4 02/15/34		EUR	400.000	1.400.000	1.000.000		100,350710	401.402,84	0,06 %
Anleihen fix		FR001400SVC3	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 1/2 09/26/34		EUR	500.000	500.000			98,624090	493.120,45	0,07 %
Anleihen fix		FR001400SVD1	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 1/8 01/26/29		EUR	900.000	900.000			100,995830	908.962,47	0,13 %
Anleihen fix		FR001400TL81	CREDIT MUTUEL ARKEA CMARK 3.309 10/25/34		EUR	500.000	1.000.000	500.000		98,933790	494.668,95	0,07 %
Anleihen fix		XS2168478068	CRH SMW FINANCE DAC CRHID 1 1/4 11/05/26		EUR	800.000				98,445180	787.561,44	0,12 %
Anleihen fix		XS2648076896	CRH SMW FINANCE DAC CRHID 4 07/11/27		EUR	300.000				103,187200	309.561,60	0,05 %
Anleihen fix		XS2648077191	CRH SMW FINANCE DAC CRHID 4 07/11/31		EUR	1.000.000				104,243100	1.042.431,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2648077274	CRH SMW FINANCE DAC CRHID 4 1/4 07/11/35		EUR	300.000				104,712760	314.138,28	0,05 %
Anleihen fix		XS2471549654	CROATIA CROATI 2 7/8 04/22/32		EUR	1.500.000				100,570000	1.508.550,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2900380812	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 3 3/8 09/23/30		EUR	600.000	600.000			101,311880	607.871,28	0,09 %
Anleihen fix		XS2332689418	DANFOSS FIN I BV DNFSDC 0 1/8 04/28/26		EUR	700.000				97,938000	685.566,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2332689681	DANFOSS FIN I BV DNFSDC 0 3/8 10/28/28		EUR	550.000				92,289460	507.592,03	0,07 %
Anleihen fix		XS2308298962	DE VOLKSBANK NV DEVOBA 0 3/8 03/03/28		EUR	500.000		400.000		94,296590	471.482,95	0,07 %
Anleihen fix		XS2351382473	DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28		EUR	475.000				96,423000	458.009,25	0,07 %
Anleihen fix		XS2451376219	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 3/8 03/03/34		EUR	1.000.000		1.000.000		87,235870	872.358,70	0,13 %
Anleihen fix		DE000A3MQQV5	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 2 06/23/48		EUR	300.000				95,268540	285.805,62	0,04 %
Anleihen fix		DE000A351ZR8	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 3 7/8 09/28/26		EUR	1.100.000				101,850190	1.120.352,09	0,16 %

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		DE000A351ZT4	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 3 7/8 09/28/33		EUR	700.000				104,633200	732.432,40	0,11 %
Anleihen fix		XS3032045554	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 1/2 03/24/34		EUR	500.000	500.000			101,511040	507.555,20	0,07 %
Anleihen fix		XS2784415718	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 1/2 03/25/36		EUR	1.800.000				100,017240	1.800.310,32	0,26 %
Anleihen fix		XS3032045398	DEUTSCHE POST AG DHLGR 4 03/24/40		EUR	500.000	500.000			101,380050	506.900,25	0,07 %
Anleihen fix		XS2985250898	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 3 5/8 02/03/45		EUR	500.000	1.100.000	600.000		93,546650	467.733,25	0,07 %
Anleihen fix		XS2717426220	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 3 3/8 11/14/28		EUR	2.500.000				103,591750	2.589.793,75	0,38 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26		EUR	760.000				97,918230	744.178,55	0,11 %
Anleihen fix		XS2654098222	DS SMITH PLC SMDSLN 4 1/2 07/27/30		EUR	500.000	500.000			105,234150	526.170,75	0,08 %
Anleihen fix		XS2125426796	DSV A/S DSVDC 0 3/8 02/26/27		EUR	700.000				96,559570	675.916,99	0,10 %
Anleihen fix		XS2932829356	DSV FINANCE BV DSVDC 3 3/8 11/06/34		EUR	160.000	160.000			97,744910	156.391,86	0,02 %
Anleihen fix		XS1953833750	ELISA OYJ ELIAV 1 1/8 02/26/26		EUR	200.000				99,288000	198.576,00	0,03 %
Anleihen fix		XS3007570495	EMERSON ELECTRIC CO EMR 3 1/2 03/15/37		EUR	800.000	800.000			98,932610	791.460,88	0,12 %
Anleihen fix		XS2331315635	ENEXIS HOLDING NV ENEXIS 0 3/8 04/14/33		EUR	500.000				80,944750	404.723,75	0,06 %
Anleihen fix		XS2773789065	EPIROC AB EPIBSS 3 5/8 02/28/31		EUR	400.000				101,899930	407.599,72	0,06 %
Anleihen fix		XS2386650274	ERG SPA ERGIM 0 7/8 09/15/31		EUR	100.000		1.000.000		84,841080	84.841,08	0,01 %
Anleihen fix		AT0000A2UXM1	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0.01 07/12/28		EUR	4.600.000				93,017630	4.278.810,98	0,63 %
Anleihen fix		AT0000A3DGG2	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 3 1/4 08/27/32		EUR	400.000	400.000			100,127090	400.508,36	0,06 %
Anleihen fix		FR001400RX89	ESSILORLUXOTTICA EFFP 3 03/05/32		EUR	200.000	800.000	600.000		99,987060	199.974,12	0,03 %
Anleihen fix		XS1584122763	ESSITY AB ESSITY 1 5/8 03/30/27		EUR	1.800.000				98,626390	1.775.275,02	0,26 %
Anleihen fix		XS2527319979	EUROGRID GMBH EUROGR 3.279 09/05/31		EUR	600.000				99,917720	599.506,32	0,09 %
Anleihen fix		XS2283340060	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 01/14/31		EUR	800.000				87,130000	697.040,00	0,10 %
Anleihen fix		EU000A3KSXE1	EUROPEAN UNION EU 0 07/04/31		EUR	6.000.000				85,804000	5.148.240,00	0,76 %
Anleihen fix		EU000A3KM903	EUROPEAN UNION EU 0.2 06/04/36		EUR	1.000.000		1.000.000		73,109000	731.090,00	0,11 %
Anleihen fix		EU000A3L1DJ0	EUROPEAN UNION EU 2 1/2 12/04/31		EUR	1.200.000	1.200.000			99,371000	1.192.452,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2532681074	FERROVIE DELLO STATO FERROV 3 3/4 04/14/27		EUR	1.700.000				102,415000	1.741.055,00	0,26 %
Anleihen fix		XS3036647777	FRESENIUS MEDICAL CARE A FMEGR 3 3/4 04/08/32		EUR	400.000	400.000			101,182180	404.728,72	0,06 %
Anleihen fix		DE000A3MP5P6	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0.01 10/08/27		EUR	4.000.000		5.000.000		95,229000	3.809.160,00	0,56 %
Anleihen fix		DE000A3512S0	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 2 5/8 02/07/31		EUR	2.000.000				100,167000	2.003.340,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2605914105	GENERAL MILLS INC GIS 3.907 04/13/29		EUR	1.300.000				103,740210	1.348.622,73	0,20 %
Anleihen fix		XS1681519184	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 1 09/12/26		EUR	500.000				98,467940	492.339,70	0,07 %
Anleihen fix		XS1822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 1 1/4 05/21/26		EUR	150.000				99,030930	148.546,40	0,02 %
Anleihen fix		XS2553817763	GSK CAPITAL BV GSK 3 1/8 11/28/32		EUR	1.000.000				99,539660	995.396,60	0,15 %
Anleihen fix		XS3081808837	H LUNDBECK A/S LUNDC 3 3/8 06/02/29		EUR	470.000	470.000			100,343000	471.612,10	0,07 %
Anleihen fix		XS2462324745	HALEON NL CAPITAL BV HLNLN 1 1/4 03/29/26		EUR	1.400.000				99,041000	1.386.574,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2977947105	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 3 7/8 01/16/36		EUR	700.000	700.000			98,574710	690.022,97	0,10 %
Anleihen fix		XS3074499511	HEIDELBERG MATERIALS FIN HEIGR 3 07/10/30		EUR	400.000	400.000			99,877000	399.508,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2719096831	HEINEKEN NV HEIANA 3 5/8 11/15/26		EUR	800.000				101,674670	813.397,36	0,12 %
Anleihen fix		XS3060780973	HEINEKEN NV HEIANA 3.276 10/29/32		EUR	200.000	200.000			100,171380	200.342,76	0,03 %
Anleihen fix		XS2939370107	HIGHLAND HOLDINGS SARL OTIS 2 7/8 11/19/27		EUR	1.500.000	1.500.000			100,474080	1.507.111,20	0,22 %
Anleihen fix		DE000A383EL9	HOCHTIEF AKTIENGESELLSCH HOTGR 4 1/4 05/31/30		EUR	2.250.000	1.600.000			104,017310	2.340.389,48	0,34 %
Anleihen fix		XS2261215011	HOLCIM FINANCE LUX SA HOLNSW 0 1/2 04/23/31		EUR	1.100.000				85,472860	940.201,46	0,14 %
Anleihen fix		XS2384273715	HOLCIM FINANCE LUX SA HOLNSW 0 1/2 09/03/30		EUR	1.400.000				87,311530	1.222.361,42	0,18 %
Anleihen fix		XS2388491289	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 0.641 09/24/29		EUR	1.700.000				92,665430	1.575.312,31	0,23 %
Anleihen fix		XS2904540775	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3.445 09/25/30		EUR	700.000	700.000			100,882710	706.178,97	0,10 %
Anleihen fix		XS3069291782	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3.911 05/13/34		EUR	800.000	800.000			101,398000	811.184,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2621539910	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 4.856 05/23/33		EUR	1.000.000				107,772040	1.077.720,40	0,16 %
Anleihen fix		XS2553547444	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 6.364 11/16/32		EUR	200.000				107,198220	214.396,44	0,03 %
Anleihen fix		AT0000A2STT8	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 0.01 09/08/28		EUR	1.000.000				92,503370	925.033,70	0,14 %
Anleihen fix		AT0000A3C6F5	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 3 04/16/32		EUR	600.000		900.000		100,897670	605.386,02	0,09 %
Anleihen fix		XS2442764747	IBM CORP IBM 0 7/8 02/09/30		EUR	2.300.000				91,558280	2.105.840,44	0,31 %

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		XS1853999313	IGNITIS GRUPE AB LIEENE 1 7/8 07/10/28		EUR	200.000				95,492000	190.984,00	0,03 %
Anleihen fix		FR0014003OC5	ILE DE FRANCE MOBILITES IDFMOB 0.4 05/28/31		EUR	1.000.000	1.000.000			86,588000	865.880,00	0,13 %
Anleihen fix		FR001400SZ94	ILE DE FRANCE MOBILITES IDFMOB 3 1/2 10/04/39		EUR	1.000.000	1.000.000			97,952000	979.520,00	0,14 %
Anleihen fix		FR0014003GX7	IMERYS SA NK 1 07/15/31		EUR	400.000				87,108000	348.432,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2919102207	INFORMA PLC INFLN 3 1/4 10/23/30		EUR	400.000	400.000			99,547870	398.191,48	0,06 %
Anleihen fix		XS2919101498	INFORMA PLC INFLN 3 10/23/27		EUR	400.000	400.000			100,713330	402.853,32	0,06 %
Anleihen fix		XS2281155254	ING GROEP NV INTNED 0 1/4 02/01/30		EUR	2.900.000				90,556340	2.626.133,86	0,39 %
Anleihen fix		XS2443920249	ING GROEP NV INTNED 1 1/4 02/16/27		EUR	1.100.000				99,112000	1.090.232,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2941482569	ING GROEP NV INTNED 3 3/8 11/19/32		EUR	600.000	600.000			100,084390	600.506,34	0,09 %
Anleihen fix		XS2624976077	ING GROEP NV INTNED 4 1/2 05/23/29		EUR	1.700.000				104,743610	1.780.641,37	0,26 %
Anleihen fix		XS2818300407	ING GROEP NV INTNED 4 3/8 08/15/34		EUR	200.000		600.000		102,699010	205.398,02	0,03 %
Anleihen fix		XS2673808486	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 4 3/8 08/29/27		EUR	1.200.000				104,236290	1.250.835,48	0,18 %
Anleihen fix		XS3005214799	JOHNSON & JOHNSON JNJ 3.35 02/26/37		EUR	500.000	500.000			99,167000	495.835,00	0,07 %
Anleihen fix		XS3005215093	JOHNSON & JOHNSON JNJ 3.6 02/26/45		EUR	500.000	800.000	300.000		95,940000	479.700,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2527421668	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI JCI 3 09/15/28		EUR	800.000				100,789040	806.312,32	0,12 %
Anleihen fix		DE000A3H2ZF6	KFW KFW 0 01/10/31		EUR	1.800.000				87,284000	1.571.112,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2923391861	KINGSPAN SEC IRELAND DAC KSPID 3 1/2 10/31/31		EUR	370.000	370.000			100,047610	370.176,16	0,05 %
Anleihen fix		XS3003295519	KONINKLIJKE KPN NV KPN 3 3/8 02/17/35		EUR	300.000	300.000			97,694240	293.082,72	0,04 %
Anleihen fix		XS2764455619	KONINKLIJKE KPN NV KPN 3 7/8 02/16/36		EUR	500.000				100,733670	503.668,35	0,07 %
Anleihen fix		XS2638080452	KONINKLIJKE KPN NV KPN 3 7/8 07/03/31		EUR	600.000				104,071110	624.426,66	0,09 %
Anleihen fix		XS2475955543	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 2 5/8 05/05/33		EUR	200.000		700.000		93,029740	186.059,48	0,03 %
Anleihen fix		XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 4 1/4 09/08/31		EUR	300.000		700.000		104,777590	314.332,77	0,05 %
Anleihen fix		XS2393768788	KOOKMIN BANK CITNAT 0.048 10/19/26		EUR	1.300.000				96,931700	1.260.112,10	0,18 %
Anleihen fix		FR0014001IO6	LA POSTE SA FRPTT 0 07/18/29		EUR	2.000.000				89,228480	1.784.569,60	0,26 %
Anleihen fix		FR001400IIR9	LA POSTE SA FRPTT 3 3/4 06/12/30		EUR	800.000				103,499540	827.996,32	0,12 %
Anleihen fix		DE000A1RQEZ5	LAND HESSEN HESSEN 2 1/2 10/01/31		EUR	5.000.000	6.000.000	1.000.000		99,441000	4.972.050,00	0,73 %
Anleihen fix		AT0000A3EK38	LAND NIEDEROESTERREICH NIEDOE 3 1/8 10/30/36		EUR	3.500.000	6.000.000	2.500.000		99,212000	3.472.420,00	0,51 %
Anleihen fix		DE000A2G8V17	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0 3/4 02/15/28		EUR	550.000				96,287000	529.578,50	0,08 %
Anleihen fix		DE000A2E4GS9	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0 5/8 07/06/27		EUR	350.000				96,964000	339.374,00	0,05 %
Anleihen fix		DE000A3H24E1	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0.01 02/19/29		EUR	1.000.000				91,853000	918.530,00	0,13 %
Anleihen fix		DE000A2TR208	LAND SACHSEN-ANHALT SACHAN 0 3/4 01/29/29		EUR	400.000				94,533000	378.132,00	0,06 %
Anleihen fix		DE000SHFM618	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN SCHHOL 0 5/8 08/31/28		EUR	650.000				94,924000	617.006,00	0,09 %
Anleihen fix		DE000SHFM931	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN SCHHOL 2 7/8 05/30/34		EUR	4.000.000		2.000.000		100,201000	4.008.040,00	0,59 %
Anleihen fix		XS2582098930	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 5 3/8 02/01/33		EUR	300.000	500.000	200.000		104,473000	313.419,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2415386726	LANXESS AG LXSGR 0 5/8 12/01/29		EUR	700.000				88,475240	619.326,68	0,09 %
Anleihen fix		XS2459163619	LANXESS AG LXSGR 1 3/4 03/22/28		EUR	300.000				96,079780	288.239,34	0,04 %
Anleihen fix		DE000LB2CW16	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 3/8 02/21/31		EUR	500.000	500.000			85,351950	426.759,75	0,06 %
Anleihen fix		DE000LB2CLH7	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 3/8 07/29/26		EUR	400.000				97,800420	391.201,68	0,06 %
Anleihen fix		XS2463961248	LINDE PLC LIN 1 3/8 03/31/31		EUR	500.000				91,416370	457.081,85	0,07 %
Anleihen fix		XS2521027446	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 3 1/8 08/24/30		EUR	1.000.000				100,185280	1.001.852,80	0,15 %
Anleihen fix		XS2679904685	LSEG NETHERLANDS BV LSELN 4.231 09/29/30		EUR	750.000				105,592850	791.946,38	0,12 %
Anleihen fix		FR001400KJP7	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 3 1/4 09/07/29		EUR	1.100.000				102,182900	1.124.011,90	0,16 %
Anleihen fix		XS2834367646	MEDTRONIC INC MDT 3.65 10/15/29		EUR	400.000	400.000			103,450160	413.800,64	0,06 %
Anleihen fix		XS2834367992	MEDTRONIC INC MDT 4.15 10/15/43		EUR	400.000	400.000			101,224070	404.896,28	0,06 %
Anleihen fix		DE000A3LBMY2	MERCEDES-BENZ CA FIN INC MBGGR 3 02/23/27		EUR	600.000		400.000		100,949150	605.694,90	0,09 %
Anleihen fix		DE000A382988	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 3 1/4 11/15/30		EUR	1.370.000				101,009680	1.383.832,62	0,20 %
Anleihen fix		XS2218405772	MERCK KGAA MRKGR 1 5/8 09/09/2080		EUR	300.000				98,032520	294.097,56	0,04 %
Anleihen fix		XS3015684361	METRO AG MEOGR 4 03/05/30		EUR	300.000	300.000			101,089460	303.268,38	0,04 %
Anleihen fix		XS2560415965	METSO OYJ OTEVFH 4 7/8 12/07/27		EUR	500.000				104,798000	523.990,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2270406452	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 0 5/8 01/15/31		EUR	900.000				86,194000	775.746,00	0,11 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2049769297	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 0 7/8 09/05/29		EUR	850.000				91,310640	776.140,44	0,11 %
Anleihen fix		XS2151059206	MONDI FINANCE EUROPE MNDILN 2 3/8 04/01/28		EUR	500.000				99,446440	497.232,20	0,07 %
Anleihen fix		XS1813593313	MONDI FINANCE PLC MNDILN 1 5/8 04/27/26		EUR	450.000				99,231000	446.539,50	0,07 %
Anleihen fix		XS2826812005	MONDI FINANCE PLC MNDILN 3 3/4 05/31/32		EUR	530.000				101,604500	538.503,85	0,08 %
Anleihen fix		XS2287624584	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 0 1/8 07/20/28		EUR	300.000				92,370460	277.111,38	0,04 %
Anleihen fix		XS2978917156	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 3 5/8 01/22/33		EUR	300.000	300.000			100,312900	300.938,70	0,04 %
Anleihen fix		XS2838537566	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 4 01/17/30		EUR	700.000	700.000			103,963250	727.742,75	0,11 %
Anleihen fix		XS2978917230	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 4 01/22/37		EUR	500.000	500.000			99,901120	499.505,60	0,07 %
Anleihen fix		XS2825486231	MSD NETHERLANDS CAPITAL MRK 3 3/4 05/30/54		EUR	300.000				92,396920	277.190,76	0,04 %
Anleihen fix		XS2825486074	MSD NETHERLANDS CAPITAL MRK 3.7 05/30/44		EUR	400.000		200.000		96,158640	384.634,56	0,06 %
Anleihen fix		XS2817890077	MUNICH RE MUNRE 4 1/4 05/26/44		EUR	600.000				102,340230	614.041,38	0,09 %
Anleihen fix		XS2369906644	NASDAQ INC NDAQ 0.9 07/30/33		EUR	250.000				81,653480	204.133,70	0,03 %
Anleihen fix		XS2434710799	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 0.41 01/20/26		EUR	400.000				98,729000	394.916,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2434710872	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 1.054 01/20/31		EUR	1.400.000				88,768110	1.242.753,54	0,18 %
Anleihen fix		XS2680745382	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 4.668 09/12/33		EUR	800.000				106,969560	855.756,48	0,13 %
Anleihen fix		XS2381853279	NATIONAL GRID PLC NGGLN 0 1/4 09/01/28		EUR	1.700.000		300.000		92,481440	1.572.184,48	0,23 %
Anleihen fix		XS2575973776	NATIONAL GRID PLC NGGLN 3 7/8 01/16/29		EUR	400.000				103,513620	414.054,48	0,06 %
Anleihen fix		XS2473346299	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE 2 04/28/27		EUR	830.000				99,223390	823.554,14	0,12 %
Anleihen fix		XS2200513070	NATL GRID ELECT TRANS NGGLN 0.823 07/07/32		EUR	500.000				83,963000	419.815,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2623518821	NATWEST GROUP PLC NWG 4.771 02/16/29		EUR	1.750.000				105,303750	1.842.815,63	0,27 %
Anleihen fix		NL0015001XZ6	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 1/2 07/15/34		EUR	2.500.000	2.500.000			98,884340	2.472.108,50	0,36 %
Anleihen fix		XS2443893255	NORDEA BANK ABP NDAFH 1 1/8 02/16/27		EUR	900.000				97,702780	879.325,02	0,13 %
Anleihen fix		XS2927515598	NORDEA BANK ABP NDAFH 3 10/28/31		EUR	600.000	600.000			99,157270	594.943,62	0,09 %
Anleihen fix		XS2618906585	NORDEA BANK ABP NDAFH 4 1/8 05/05/28		EUR	1.300.000				103,974750	1.351.671,75	0,20 %
Anleihen fix		XS1974922525	NORSK HYDRO ASA NHYNO 2 04/11/29		EUR	200.000				96,988000	193.976,00	0,03 %
Anleihen fix		XS2969693113	NORSK HYDRO ASA NHYNO 3 5/8 01/23/32		EUR	250.000	250.000			100,189200	250.473,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2820460751	NOVO NORDISK A/S NOVOB 3 3/8 05/21/34		EUR	1.850.000				100,719990	1.863.319,82	0,27 %
Anleihen fix		XS3002553538	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB 3 1/8 05/27/33		EUR	1.000.000	1.000.000			99,643000	996.430,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2411311579	NTT FINANCE CORP NTT 0.082 12/13/25		EUR	1.000.000		500.000		98,718000	987.180,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2305026929	NTT FINANCE CORP NTT 0.342 03/03/30		EUR	400.000				88,072520	352.290,08	0,05 %
Anleihen fix		XS2411311652	NTT FINANCE CORP NTT 0.399 12/13/28		EUR	1.000.000				92,096200	920.962,00	0,14 %
Anleihen fix		AT0000A28HX3	OBERBANK AG OBERBK 0 3/4 06/19/26		EUR	500.000				97,215000	486.075,00	0,07 %
Anleihen fix		FR0013217114	ORANGE SA ORAFP 0 7/8 02/03/27		EUR	400.000				97,546730	390.186,92	0,06 %
Anleihen fix		FR0013506292	ORANGE SA ORAFP 1 1/4 07/07/27		EUR	200.000				97,747740	195.495,48	0,03 %
Anleihen fix		FR001400DY43	ORANGE SA ORAFP 3 5/8 11/16/31		EUR	1.200.000				103,751660	1.245.019,92	0,18 %
Anleihen fix		FR001400GDJ1	ORANGE SA ORAFP 5 3/8 PERP	Y	EUR	700.000				105,950000	741.650,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2591029876	ORSTED A/S ORSTED 3 3/4 03/01/30		EUR	200.000		400.000		102,528510	205.057,02	0,03 %
Anleihen fix		XS3019313363	PFIZER NETHERLANDS INTL PFE 2 7/8 05/19/29		EUR	300.000	300.000			100,738000	302.214,00	0,04 %
Anleihen fix		XS3019321549	PFIZER NETHERLANDS INTL PFE 4 1/4 05/19/45		EUR	200.000	200.000			102,334000	204.668,00	0,03 %
Anleihen fix		XS2617256149	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 3 1/4 08/02/31		EUR	500.000				102,660850	513.304,25	0,08 %
Anleihen fix		BE0002925064	PROXIMUS SADP PROXBB 4 03/08/30		EUR	600.000				104,218350	625.310,10	0,09 %
Anleihen fix		BE0002977586	PROXIMUS SADP PROXBB 4 1/8 11/17/33		EUR	1.100.000				104,944110	1.154.385,21	0,17 %
Anleihen fix		XS2948435743	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 5/8 11/28/28		EUR	800.000	800.000			102,054160	816.433,28	0,12 %
Anleihen fix		XS3004031822	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 3 1/2 02/18/32		EUR	1.000.000	1.000.000			99,912870	999.128,70	0,15 %
Anleihen fix		XS2893858352	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 3 7/8 01/03/30		EUR	400.000	400.000			102,418070	409.672,28	0,06 %
Anleihen fix		XS2826609971	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 4 1/2 05/31/30		EUR	700.000				104,466060	731.262,42	0,11 %
Anleihen fix		XS1756703275	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 4 1/2 PERP	Y	EUR	200.000	800.000	800.000		96,518000	193.036,00	0,03 %
Anleihen fix		XS2765027193	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 4 5/8 08/21/29		EUR	200.000		200.000		103,411040	206.822,08	0,03 %
Anleihen fix		XS2348241048	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 1 06/09/28		EUR	1.300.000				94,335000	1.226.355,00	0,18 %
Anleihen fix		FR0013334695	RCI BANQUE SA RENAUL 1 5/8 05/26/26		EUR	150.000				99,158500	148.737,75	0,02 %

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		FR0014003067	REGION OF ILE DE FRANCE IDF 0 04/20/28		EUR	1.000.000				93,448000	934.480,00	0,14 %
Anleihen fix		FR0012685691	REGION OF ILE DE FRANCE IDF 0 5/8 04/23/27		EUR	300.000				97,087000	291.261,00	0,04 %
Anleihen fix		BE0002816974	REGION WALLONNE WALLOO 0 3/8 10/22/31		EUR	2.000.000				85,265000	1.705.300,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2126161764	RELX FINANCE BV RELLN 0 1/2 03/10/28		EUR	400.000				94,675920	378.703,68	0,06 %
Anleihen fix		XS2779010300	RELX FINANCE BV RELLN 3 3/8 03/20/33		EUR	400.000				99,759860	399.039,44	0,06 %
Anleihen fix		FR0013451416	RENAULT SA RENAUL 1 1/8 10/04/27		EUR	300.000				95,613000	286.839,00	0,04 %
Anleihen fix		AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 02/20/31		EUR	3.000.000				87,107970	2.613.239,10	0,38 %
Anleihen fix		AT0000A2T198	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 1/4 10/20/36		EUR	3.200.000	5.200.000	2.000.000		73,171290	2.341.481,28	0,34 %
Anleihen fix		AT0000A2WSC8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0.9 02/20/32		EUR	6.000.000		2.000.000		89,742000	5.384.520,00	0,79 %
Anleihen fix		AT0000A39UW5	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 2.9 02/20/34		EUR	2.000.000	6.000.000	4.000.000		100,844520	2.016.890,40	0,30 %
Anleihen fix		AT0000A3HU25	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 2.95 02/20/35		EUR	1.800.000	1.800.000			100,452420	1.808.143,56	0,27 %
Anleihen fix		XS2293755125	REPUBLIC OF ICELAND ICELND 0 04/15/28		EUR	1.700.000				93,386000	1.587.562,00	0,23 %
Anleihen fix		XS3081371554	REPUBLIC OF ICELAND ICELND 2 5/8 05/27/30		EUR	1.000.000	1.000.000			100,123000	1.001.230,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2788435050	REPUBLIC OF ICELAND ICELND 3 1/2 03/21/34		EUR	900.000		1.100.000		103,713000	933.417,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2420426038	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 0 1/4 01/23/30		EUR	1.000.000				88,516000	885.160,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2906240028	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 3 01/24/32		EUR	800.000	800.000			99,190000	793.520,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1619567677	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 0.95 05/26/27		EUR	181.000				97,193000	175.919,33	0,03 %
Anleihen fix		XS2841247583	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 3 1/2 07/03/31		EUR	1.500.000	1.500.000			102,690000	1.540.350,00	0,23 %
Anleihen fix		SI0002104105	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 0 02/12/31		EUR	700.000				86,724000	607.068,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2679898184	REWE INT FINANCE REWEEG 4 7/8 09/13/30		EUR	1.700.000				107,088380	1.820.502,46	0,27 %
Anleihen fix		XS1495631993	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/8 09/28/26		EUR	400.000				97,682800	390.731,20	0,06 %
Anleihen fix		XS2629470506	ROBERT BOSCH GMBH RBOSGR 3 5/8 06/02/27		EUR	100.000		900.000		102,084290	102.084,29	0,01 %
Anleihen fix		XS2629468278	ROBERT BOSCH GMBH RBOSGR 3 5/8 06/02/30		EUR	500.000		500.000		102,631660	513.158,30	0,08 %
Anleihen fix		DE000A4EBMD9	ROBERT BOSCH INVESTMENT RBOSGR 4 05/28/37		EUR	400.000	400.000			100,775000	403.100,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2770920937	ROMANIA ROMANI 5 3/8 03/22/31		EUR	400.000	2.200.000	1.800.000		98,232000	392.928,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2436159847	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 1/8 04/26/27		EUR	600.000				96,238950	577.433,70	0,08 %
Anleihen fix		XS2393518910	ROYAL BANK OF CANADA RY 0.01 10/05/28		EUR	3.200.000				92,435380	2.957.932,16	0,43 %
Anleihen fix		XS2644756608	ROYAL BANK OF CANADA RY 4 1/8 07/05/28		EUR	1.000.000				104,590500	1.045.905,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2696780464	ROYAL BANK OF CANADA RY 4 3/8 10/02/30		EUR	300.000		400.000		106,582390	319.747,17	0,05 %
Anleihen fix		XS2901969902	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 3 3/8 09/17/36		EUR	680.000	680.000			97,767230	664.817,16	0,10 %
Anleihen fix		FR0013152899	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 1 10/19/26		EUR	500.000				98,145620	490.728,10	0,07 %
Anleihen fix		FR001400SZ60	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 2 7/8 10/02/28		EUR	900.000	900.000			100,277940	902.501,46	0,13 %
Anleihen fix		FR001400PSS1	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 3 1/2 04/30/33		EUR	100.000				100,879220	100.879,22	0,01 %
Anleihen fix		XS2081500907	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 1.661 12/04/26		EUR	300.000				98,797210	296.391,63	0,04 %
Anleihen fix		XS2905583014	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 3.715 10/08/31		EUR	1.200.000	1.200.000			100,624550	1.207.494,60	0,18 %
Anleihen fix		XS2991273462	SEVERN TRENT WATER UTIL SVTLN 3 7/8 08/04/35		EUR	600.000	600.000			99,725150	598.350,90	0,09 %
Anleihen fix		XS2332234413	SGS NEDERLAND HLDG BV SGSNVX 0 1/8 04/21/27		EUR	900.000		400.000		95,675680	861.081,12	0,13 %
Anleihen fix		XS2601459162	SIEMENS ENERGY FINAN BV SIENFI 4 1/4 04/05/29		EUR	100.000				103,955810	103.955,81	0,02 %
Anleihen fix		XS2769892865	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 3 3/8 02/22/37		EUR	700.000				98,597520	690.182,64	0,10 %
Anleihen fix		XS3078501254	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 4 05/27/45		EUR	500.000	500.000			100,408000	502.040,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2616008970	SIKA CAPITAL BV SIKASW 3 3/4 05/03/30		EUR	880.000				103,436570	910.241,82	0,13 %
Anleihen fix		XS2616008541	SIKA CAPITAL BV SIKASW 3 3/4 11/03/26		EUR	1.300.000				101,684060	1.321.892,78	0,19 %
Anleihen fix		XS2388182573	SMURFIT KAPPA TREASURY SW 0 1/2 09/22/29		EUR	740.000				90,573440	670.243,46	0,10 %
Anleihen fix		XS2948452326	SMURFIT KAPPA TREASURY SW 3.454 11/27/32		EUR	400.000	400.000			99,886990	399.547,96	0,06 %
Anleihen fix		XS2948453720	SMURFIT KAPPA TREASURY SW 3.807 11/27/36		EUR	300.000	300.000			98,549300	295.647,90	0,04 %
Anleihen fix		XS1186684137	SNCF RESEAU RESFER 1 1/8 05/25/30		EUR	800.000				92,525000	740.200,00	0,11 %
Anleihen fix		FR0014001GA9	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 1/2 06/12/29		EUR	600.000				92,969870	557.819,22	0,08 %
Anleihen fix		FR0014006XA3	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 5/8 12/02/27		EUR	1.600.000				97,059790	1.552.956,64	0,23 %
Anleihen fix		FR001400XFK9	SOCIETE GENERALE SOCGEN 3 3/4 05/17/35		EUR	400.000	400.000			99,064410	396.257,64	0,06 %
Anleihen fix		FR001400EHG3	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 1/4 12/06/30		EUR	500.000				103,805710	519.028,55	0,08 %

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		FR001400ZKQ1	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 1/8 05/14/36		EUR	1.200.000	1.200.000			101,246000	1.214.952,00	0,18 %
Anleihen fix		FR001400OR98	SOCIETE NATIONALE SNCF S SNCF 3 1/8 05/25/34		EUR	1.000.000	1.000.000			98,967000	989.670,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2854423469	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 3/4 07/08/32		EUR	600.000	600.000			99,238000	595.428,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2854423386	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 3/8 01/08/29		EUR	300.000	300.000			101,205000	303.615,00	0,04 %
Anleihen fix		BE6350791073	SOLVAY SA SOLBBB 3 7/8 04/03/28		EUR	1.300.000				102,425510	1.331.531,63	0,20 %
Anleihen fix		XS2234568983	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT SPABOL 0.01 09/22/27		EUR	5.500.000				95,176830	5.234.725,65	0,77 %
Anleihen fix		XS2303089697	SPAREBANK 1 SMN MINGNO 0.01 02/18/28		EUR	1.500.000				93,457850	1.401.867,75	0,21 %
Anleihen fix		FR001400ZYD0	SPIE SA SPIEFP 3 3/4 05/28/30		EUR	300.000	300.000			100,303000	300.909,00	0,04 %
Anleihen fix		XS3022397460	STANDARD CHARTERED PLC STANLN 3.864 03/17/33		EUR	600.000	600.000			101,093800	606.562,80	0,09 %
Anleihen fix		XS2768793676	STATNETT SF STATNE 3 3/8 02/26/36		EUR	870.000				98,751710	859.139,88	0,13 %
Anleihen fix		XS2079678400	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 1/2 11/14/29		EUR	100.000		200.000		90,793680	90.793,68	0,01 %
Anleihen fix		XS2407985220	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 11/16/26		EUR	1.700.000		300.000		96,711200	1.644.090,40	0,24 %
Anleihen fix		XS1624344542	STORA ENSO OYJ STERV 2 1/2 06/07/27		EUR	1.000.000				99,668000	996.680,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2629062568	STORA ENSO OYJ STERV 4 06/01/26		EUR	1.000.000				101,333460	1.013.334,60	0,15 %
Anleihen fix		XS2550868801	SUDZUCKER INT FINANCE SZUGR 5 1/8 10/31/27		EUR	600.000		400.000		104,697000	628.182,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2265968284	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0.01 12/02/27		EUR	1.200.000				93,985530	1.127.826,36	0,17 %
Anleihen fix		XS2717300391	SWEDBANK AB SWEDA 4 1/8 11/13/28		EUR	800.000				104,914300	839.314,40	0,12 %
Anleihen fix		XS2827694170	SWISSCOM FINANCE SCMNVX 3 1/2 08/29/28		EUR	1.000.000				102,832970	1.028.329,70	0,15 %
Anleihen fix		XS2827696035	SWISSCOM FINANCE SCMNVX 3 1/2 11/29/31		EUR	1.850.000		400.000		102,597030	1.898.045,06	0,28 %
Anleihen fix		XS2827697272	SWISSCOM FINANCE SCMNVX 3 5/8 11/29/36		EUR	2.000.000				100,451110	2.009.022,20	0,29 %
Anleihen fix		XS2809670099	SYDNEY AIRPORT FINANCE SYDAU 4 1/8 04/30/36		EUR	500.000				102,987520	514.937,60	0,08 %
Anleihen fix		XS2746663074	T-MOBILE USA INC TMUS 3.85 05/08/36		EUR	870.000				100,716110	876.230,16	0,13 %
Anleihen fix		XS2197348597	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 1 07/09/29		EUR	950.000		400.000		92,938500	882.915,75	0,13 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28		EUR	1.700.000				93,935000	1.596.895,00	0,23 %
Anleihen fix		SK4000025201	TATRA BANKA AS TATSK 4.971 04/29/30		EUR	1.300.000				103,845000	1.349.985,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1907150780	TELE2 AB TELBSS 2 1/8 05/15/28		EUR	150.000				98,519270	147.778,91	0,02 %
Anleihen fix		XS2177442295	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.807 05/21/32		EUR	400.000				90,004480	360.017,92	0,05 %
Anleihen fix		XS2984223102	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 3.724 01/23/34		EUR	700.000	700.000			99,636420	697.454,94	0,10 %
Anleihen fix		XS2293060658	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2.376 PERP	Y	EUR	200.000				92,335000	184.670,00	0,03 %
Anleihen fix		XS2462605671	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 7 1/8 PERP	Y	EUR	800.000				109,020000	872.160,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2001737324	TELENOR ASA TELNO 0 3/4 05/31/26		EUR	500.000				98,532290	492.661,45	0,07 %
Anleihen fix		XS3035229999	TELENOR ASA TELNO 3 3/8 04/01/32		EUR	1.700.000	1.700.000			101,540880	1.726.194,96	0,25 %
Anleihen fix		FR001400M2G2	TELEPERFORMANCE RCFFP 5 3/4 11/22/31		EUR	900.000	900.000			107,944980	971.504,82	0,14 %
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25		EUR	1.600.000				99,832000	1.597.312,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1632897929	TENNET HOLDING BV TENN 1 3/8 06/26/29		EUR	1.000.000				95,745320	957.453,20	0,14 %
Anleihen fix		XS2207430120	TENNET HOLDING BV TENN 2.374 PERP	Y	EUR	900.000				99,317000	893.853,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2549543499	TENNET HOLDING BV TENN 4 1/2 10/28/34		EUR	1.800.000	1.400.000	1.000.000		108,729160	1.957.124,88	0,29 %
Anleihen fix		XS2549715618	TENNET HOLDING BV TENN 4 3/4 10/28/42		EUR	1.000.000		1.000.000		108,253000	1.082.530,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2783649176	TENNET HOLDING BV TENN 4 7/8 PERP	Y	EUR	400.000				101,553000	406.212,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2437854487	TERNA RETE ELETTRICA TRNIM 2 3/8 PERP	Y	EUR	700.000				96,252040	673.764,28	0,10 %
Anleihen fix		XS2607193435	TERNA RETE ELETTRICA TRNIM 3 5/8 04/21/29		EUR	900.000				102,795650	925.160,85	0,14 %
Anleihen fix		XS2798269069	TERNA RETE ELETTRICA TRNIM 4 3/4 PERP	Y	EUR	200.000		200.000		102,442030	204.884,06	0,03 %
Anleihen fix		XS2857918804	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3 5/8 07/15/31		EUR	500.000	500.000			102,318030	511.590,15	0,08 %
Anleihen fix		XS2152883406	TRANSURBAN FINANCE CO TCLAU 3 04/08/30		EUR	250.000				99,888030	249.720,08	0,04 %
Anleihen fix		XS3047435659	TRANSURBAN FINANCE CO TCLAU 4.143 04/17/35		EUR	400.000	400.000			102,220200	408.880,80	0,06 %
Anleihen fix		DE000A3LWGF9	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 3 3/4 03/27/30		EUR	2.400.000	2.400.000			101,585200	2.438.044,80	0,36 %
Anleihen fix		CH1414003462	UBS GROUP AG UBS 3 1/4 02/12/34		EUR	1.000.000	1.000.000			97,494870	974.948,70	0,14 %
Anleihen fix		CH1255915006	UBS GROUP AG UBS 4 5/8 03/17/28		EUR	1.100.000				103,348560	1.136.834,16	0,17 %
Anleihen fix		BE0002784651	UCB SA UCBBB 1 03/30/28		EUR	700.000				93,936000	657.552,00	0,10 %
Anleihen fix		FR0014002P50	UNEDIC UNEDIC 0.01 05/25/31		EUR	3.000.000				85,357000	2.560.710,00	0,38 %

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		FR0014003MI6	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFP 1 3/8 05/25/33		EUR	600.000				83,505290	501.031,74	0,07 %
Anleihen fix		FR0014000UD6	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFP 1 3/8 12/04/31		EUR	700.000	700.000			87,248290	610.738,03	0,09 %
Anleihen fix		DE000HV2AYS3	UNICREDIT BANK AG HVB 0 3/8 01/17/33		EUR	800.000		1.200.000		83,388250	667.106,00	0,10 %
Anleihen fix		DE000HV2AYD5	UNICREDIT BANK AG HVB 0.01 03/10/31		EUR	3.000.000				86,065130	2.581.953,90	0,38 %
Anleihen fix		IT0005631822	UNICREDIT SPA UCGIM 3.3 07/16/29		EUR	400.000	400.000			100,968170	403.872,68	0,06 %
Anleihen fix		IT0005631921	UNICREDIT SPA UCGIM 3.8 01/16/33		EUR	700.000	700.000			100,899680	706.297,76	0,10 %
Anleihen fix		XS3011736108	UNITED UTILITIES WAT FIN UU 3 1/2 02/27/33		EUR	1.800.000	1.800.000			98,522970	1.773.413,46	0,26 %
Anleihen fix		FR001400UHP0	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 2.974 01/10/31		EUR	500.000	500.000			99,332260	496.661,30	0,07 %
Anleihen fix		XS2176560444	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 1.3 05/18/33		EUR	400.000				85,405790	341.623,16	0,05 %
Anleihen fix		XS2770514789	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 1/2 06/28/32		EUR	1.200.000	1.000.000			101,368550	1.216.422,60	0,18 %
Anleihen fix		XS2770514946	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 3/4 02/28/36		EUR	200.000				99,864730	199.729,46	0,03 %
Anleihen fix		XS2550898204	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 4 3/4 10/31/34		EUR	1.000.000		900.000		109,257510	1.092.575,10	0,16 %
Anleihen fix		XS2449928543	VESTAS WIND SYSTEMS FINA VWSDC 1 1/2 06/15/29		EUR	1.500.000				94,158260	1.412.373,90	0,21 %
Anleihen fix		AT0000A3KDX9	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 4 5/8 04/02/45		EUR	400.000	400.000			100,881000	403.524,00	0,06 %
Anleihen fix		FR001400D8K2	VINCI SA DGFP 3 3/8 10/17/32		EUR	600.000				101,320500	607.923,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2872349613	VODAFONE INTERNAT FINANC VOD 3 3/8 08/01/33		EUR	400.000	800.000	400.000		99,793140	399.172,56	0,06 %
Anleihen fix		AT0000A27LQ1	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/4 04/10/26		EUR	1.500.000				99,052000	1.485.780,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2521820048	VOLVO TREASURY AB VLVY 2 08/19/27		EUR	500.000				98,761960	493.809,80	0,07 %
Anleihen fix		XS2887185127	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 08/26/27		EUR	1.400.000	1.400.000			101,123320	1.415.726,48	0,21 %
Anleihen fix		XS2887184401	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 08/26/29		EUR	600.000	800.000	200.000		101,141030	606.846,18	0,09 %
Anleihen fix		DE000A3MP4V7	VONOVIA SE ANNGR 0 3/4 09/01/32		EUR	200.000				81,704910	163.409,82	0,02 %
Anleihen fix		XS2922654418	WEBUILD SPA IPGIM 4 7/8 04/30/30		EUR	300.000	300.000			103,683000	311.049,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2388390507	WESTPAC BANKING CORP WSTP 0.01 09/22/28		EUR	2.000.000				92,211140	1.844.222,80	0,27 %
Anleihen fix		AT0000A2GLA0	WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25		EUR	2.200.000				99,952000	2.198.944,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2530756191	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 09/23/26		EUR	300.000				100,535740	301.607,22	0,04 %
Anleihen fix		XS2592516210	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 3/4 04/03/31		EUR	800.000				103,527220	828.217,76	0,12 %
Anleihen fix		XS2626022573	WPP FINANCE SA WPPLN 4 1/8 05/30/28		EUR	911.000		689.000		103,513530	943.008,26	0,14 %
Anleihen fix		XS2010039381	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 02/23/26		EUR	200.000				98,600000	197.200,00	0,03 %
Anleihen fix		FR0014001L06	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 0 5/8 01/22/26		USD	200.000		200.000		97,548000	171.883,18	0,03 %
Anleihen fix		US031162DP23	AMGEN INC AMGN 5.15 03/02/28		USD	250.000				101,696000	223.990,13	0,03 %
Anleihen fix		US045167EY59	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 3/4 10/08/30		USD	200.000				83,989000	147.991,72	0,02 %
Anleihen fix		US045167FB48	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 1/2 03/04/31		USD	800.000				86,527000	609.855,07	0,09 %
Anleihen fix		US045167FF51	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 1/4 06/09/28		USD	1.000.000				92,300000	813.180,04	0,12 %
Anleihen fix		US045167DR18	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 3/4 08/14/26		USD	100.000				97,215000	85.648,21	0,01 %
Anleihen fix		US045167EP43	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 3/4 09/19/29		USD	1.050.000	500.000			91,061000	842.377,43	0,12 %
Anleihen fix		US045167ER09	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 7/8 01/24/30		USD	1.000.000				90,853000	800.431,70	0,12 %
Anleihen fix		US045167EG44	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 3/4 01/19/28		USD	460.000				97,008000	393.142,86	0,06 %
Anleihen fix		US045167DU47	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 5/8 01/12/27		USD	280.000				97,765000	241.171,75	0,04 %
Anleihen fix		US045167FN85	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 1/8 04/27/32		USD	300.000				93,179000	246.277,26	0,04 %
Anleihen fix		US045167EJ82	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 1/8 09/26/28		USD	240.000				97,326000	205.790,41	0,03 %
Anleihen fix		US045167FW84	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 3/4 04/25/28		USD	500.000	500.000			99,432000	438.007,14	0,06 %
Anleihen fix		US04517PBT84	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 7/8 06/14/33		USD	600.000				96,826000	511.832,96	0,08 %
Anleihen fix		US045167FT55	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 7/8 09/28/32		USD	200.000				97,410000	171.640,02	0,03 %
Anleihen fix		US045167FV02	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 4 01/12/33		USD	2.000.000				97,926000	1.725.492,27	0,25 %
Anleihen fix		US045167GK38	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 4 3/8 03/22/35		USD	1.400.000	1.400.000			99,286000	1.224.619,18	0,18 %
Anleihen fix		US00206RML32	AT&T INC T 1.7 03/25/26		USD	600.000				97,721000	516.564,03	0,08 %
Anleihen fix		US05964HAN52	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1.722 09/14/27		USD	400.000				95,994000	338.289,94	0,05 %
Anleihen fix		US05964HAX35	BANCO SANTANDER SA SANTAN 6.527 11/07/27		USD	400.000				102,419000	360.932,12	0,05 %
Anleihen fix		USC0574BAA64	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 1.188 10/13/26		USD	1.000.000				95,740000	843.487,07	0,12 %
Anleihen fix		US06738EBU82	BARCLAYS PLC BACR 2.279 11/24/27		USD	400.000				96,312000	339.410,60	0,05 %

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		BE6322164920	BELGIUM KINGDOM BELG 1 05/28/30		USD	400.000				85,460000	301.167,35	0,04 %
Anleihen fix		BE6350897169	BELGIUM KINGDOM BELG 4 7/8 06/10/55		USD	1.000.000	2.200.000	1.200.000		89,480000	788.335,32	0,12 %
Anleihen fix		USU09513KJ76	BMW US CAPITAL LLC BMW 4 3/4 03/21/28		USD	200.000	200.000			100,299000	176.730,54	0,03 %
Anleihen fix		XS2624016932	BNG BANK NV BNG 3 1/2 05/19/28		USD	1.000.000				98,436000	867.239,33	0,13 %
Anleihen fix		US05584KAK43	BPCE SA BPCEGP 2.045 10/19/27		USD	500.000				96,131000	423.465,93	0,06 %
Anleihen fix		US110122EF17	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY 4.9 02/22/29		USD	400.000				101,625000	358.134,00	0,05 %
Anleihen fix		US110709AE21	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 1.3 01/29/31		USD	1.500.000	500.000			84,805000	1.120.721,55	0,16 %
Anleihen fix		US11070TAM09	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 4.2 07/06/33		USD	1.200.000				96,426000	1.019.437,03	0,15 %
Anleihen fix		US110709DL37	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 6 1/2 01/15/26		USD	200.000				101,158000	178.244,13	0,03 %
Anleihen fix		XS2233264550	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 3/8 09/23/25		USD	200.000		200.000		98,708000	173.927,14	0,03 %
Anleihen fix		XS2300334476	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 5/8 02/18/26		USD	200.000				97,328000	171.495,53	0,03 %
Anleihen fix		XS2247546711	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 1 10/21/30		USD	900.000				84,134000	667.112,46	0,10 %
Anleihen fix		XS2436433333	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 2 1/8 01/26/32		USD	1.300.000				86,355000	989.044,54	0,15 %
Anleihen fix		XS2823927632	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 4 1/2 05/22/29		USD	700.000				101,105000	623.527,60	0,09 %
Anleihen fix		XS2753427421	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 4 1/4 01/24/27		USD	500.000				100,032000	440.650,19	0,06 %
Anleihen fix		US74977SDN99	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 3.649 04/06/28		USD	250.000				98,107000	216.085,19	0,03 %
Anleihen fix		US22536PAR29	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 5.222 05/27/31		USD	350.000	350.000			100,552000	310.058,59	0,05 %
Anleihen fix		USU2340BAF41	DAIMLER TRUCK FINAN NA DTRGR 2 12/14/26		USD	250.000				96,031000	211.512,71	0,03 %
Anleihen fix		US298785JH03	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/4 09/23/30		USD	850.000				84,236000	630.814,50	0,09 %
Anleihen fix		US298785JK32	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/8 03/26/26		USD	150.000		700.000		96,885000	128.036,21	0,02 %
Anleihen fix		US298785JL15	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 1/4 02/14/31		USD	900.000				85,554000	678.371,88	0,10 %
Anleihen fix		US298785JN70	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 05/13/31		USD	500.000				86,859000	382.621,91	0,06 %
Anleihen fix		US298785JA59	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 10/09/29		USD	1.200.000	800.000			90,550000	957.314,66	0,14 %
Anleihen fix		US298785JV96	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 3/4 02/14/33		USD	2.300.000				96,454000	1.954.488,35	0,29 %
Anleihen fix		US298785KA31	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 1/8 02/13/34		USD	1.000.000				97,988000	863.292,37	0,13 %
Anleihen fix		US298785KH83	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 5/8 02/12/35		USD	800.000	800.000			101,323000	714.139,47	0,10 %
Anleihen fix		US298785DV50	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 7/8 02/15/36		USD	180.000				103,085000	163.475,62	0,02 %
Anleihen fix		US404280ER67	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 5.13 03/03/31		USD	600.000	600.000			99,902000	528.093,04	0,08 %
Anleihen fix		US459200KM24	IBM CORP IBM 2.2 02/09/27		USD	500.000				96,266000	424.060,61	0,06 %
Anleihen fix		US459200KW06	IBM CORP IBM 4 1/2 02/06/26		USD	200.000				99,785000	175.824,85	0,03 %
Anleihen fix		US459200KX88	IBM CORP IBM 4 1/2 02/06/28		USD	250.000				100,366000	221.060,75	0,03 %
Anleihen fix		USN4580HAC18	ING GROEP NV INTNED 1.4 07/01/26		USD	200.000				99,627000	175.546,45	0,03 %
Anleihen fix		USN4580HAA51	ING GROEP NV INTNED 4 5/8 01/06/26		USD	800.000				99,838000	703.672,97	0,10 %
Anleihen fix		US4581X0DQ82	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 0 5/8 09/16/27		USD	500.000				92,716000	408.422,54	0,06 %
Anleihen fix		US4581X0DS49	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 1 1/8 01/13/31		USD	800.000				84,990000	599.022,07	0,09 %
Anleihen fix		US4581X0EJ31	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/2 04/12/33		USD	1.000.000				94,400000	831.681,42	0,12 %
Anleihen fix		US4581X0EF19	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/2 09/14/29		USD	1.850.000				97,890000	1.595.493,59	0,23 %
Anleihen fix		US4581X0DC96	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/8 09/18/28		USD	600.000				97,344000	514.571,16	0,08 %
Anleihen fix		US4581X0ES30	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/2 02/15/30		USD	900.000	900.000			101,956000	808.426,06	0,12 %
Anleihen fix		US4581X0EL86	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/2 09/13/33		USD	1.000.000				100,490000	885.335,45	0,13 %
Anleihen fix		US4581X0EN43	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/8 02/15/29		USD	1.000.000				100,368000	884.260,61	0,13 %
Anleihen fix		US459058JC89	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 7/8 05/14/30		USD	1.300.000				85,808000	982.779,61	0,14 %
Anleihen fix		US459058JX27	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 7/8 07/15/26		USD	800.000		200.000		96,441000	679.730,41	0,10 %
Anleihen fix		US459058HJ50	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 3/4 10/23/29		USD	2.000.000	1.200.000			90,879000	1.601.321,53	0,24 %
Anleihen fix		US459058KA05	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 5/8 11/03/31		USD	3.000.000		400.000		85,377000	2.256.561,38	0,33 %
Anleihen fix		US45906M3D11	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/2 03/29/32		USD	550.000				89,565000	433.996,30	0,06 %
Anleihen fix		US459058GE72	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/2 11/22/27		USD	495.000				96,569000	421.141,40	0,06 %
Anleihen fix		US459058LN17	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 3 7/8 10/16/29		USD	2.300.000	2.300.000			99,366000	2.013.495,44	0,30 %
Anleihen fix		US45950VHX73	INTL FINANCE CORP IFC 2 1/8 04/07/26		USD	300.000				98,235000	259.640,54	0,04 %
Anleihen fix		US465410CA47	ITALY GOV'T INT BOND ITALY 1 1/4 02/17/26		USD	400.000				97,815000	344.707,28	0,05 %

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		US500769JD71	KFW KFW 1 3/4 09/14/29		USD	500.000				91,097000	401.290,69	0,06 %
Anleihen fix		US500769HS68	KFW KFW 2 7/8 04/03/28		USD	500.000				97,126000	427.848,99	0,06 %
Anleihen fix		US500769KD52	KFW KFW 4 3/8 02/28/34		USD	4.000.000	1.000.000			99,568000	3.508.849,83	0,51 %
Anleihen fix		XS2189767515	KOMMUNALBANKEN AS KBN 1 1/8 06/14/30		USD	1.700.000				86,171000	1.290.610,11	0,19 %
Anleihen fix		XS2976492566	KOMMUNALBANKEN AS KBN 4 1/2 01/15/30		USD	400.000	400.000			101,468000	357.580,72	0,05 %
Anleihen fix		XS2753542104	KOMMUNALBANKEN AS KBN 4 1/4 01/24/29		USD	1.600.000				100,479000	1.416.381,66	0,21 %
Anleihen fix		XS2333676729	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 1 04/21/26		USD	200.000				97,120000	171.129,03	0,03 %
Anleihen fix		XS2351159996	NEDER FINANCIERINGS-MAAT NEDFIN 0 7/8 06/15/26		USD	1.300.000				96,555000	1.105.867,58	0,16 %
Anleihen fix		XS2265251905	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 0 1/2 12/02/25		USD	200.000		300.000		98,037000	172.744,81	0,03 %
Anleihen fix		XS2180643889	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 1 05/28/30		USD	800.000				85,755000	604.413,90	0,09 %
Anleihen fix		XS1386139841	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 2 3/8 03/24/26		USD	200.000		400.000		98,460000	173.490,15	0,03 %
Anleihen fix		XS2978109952	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 4 1/2 01/16/30		USD	1.000.000	1.000.000			101,431000	893.625,83	0,13 %
Anleihen fix		US J5S39RAC82	NTT FINANCE CORP NTT 1.162 04/03/26		USD	1.100.000				97,110000	941.112,73	0,14 %
Anleihen fix		US676167CL17	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 4 1/8 01/18/29		USD	750.000				100,231000	662.290,21	0,10 %
Anleihen fix		US748148SB04	PROVINCE OF QUEBEC Q 1.35 05/28/30		USD	1.700.000				87,003000	1.303.071,23	0,19 %
Anleihen fix		US748149AR21	PROVINCE OF QUEBEC Q 1.9 04/21/31		USD	600.000				87,300000	461.477,47	0,07 %
Anleihen fix		US748149AJ05	PROVINCE OF QUEBEC Q 2 1/2 04/20/26		USD	500.000				98,407000	433.491,92	0,06 %
Anleihen fix		US748149AN17	PROVINCE OF QUEBEC Q 2 3/4 04/12/27		USD	500.000				97,472000	429.373,16	0,06 %
Anleihen fix		US748148M915	PROVINCE OF QUEBEC Q 4 1/2 04/03/29		USD	800.000				101,107000	712.617,07	0,10 %
Anleihen fix		US748148SF18	PROVINCE OF QUEBEC Q 4 1/4 09/05/34		USD	200.000	200.000			95,957000	169.079,78	0,02 %
Anleihen fix		XS2635185437	REPUBLIC OF SLOVENIA SLOVEN 5 09/19/33		USD	1.300.000				100,158000	1.147.133,61	0,17 %
Anleihen fix		USC7976PAC08	ROYAL BANK OF CANADA RY 1.05 09/14/26		USD	1.200.000				95,878000	1.013.643,45	0,15 %
Anleihen fix		US78017FZS54	ROYAL BANK OF CANADA RY 4.522 10/18/28		USD	200.000	200.000			99,750000	175.763,18	0,03 %
Anleihen fix		US80282KBN54	SANTANDER HOLDINGS USA SANUSA 5.473 03/20/29		USD	400.000	400.000			100,616000	354.578,21	0,05 %
Anleihen fix		USN82008AX66	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1.2 03/11/26		USD	650.000				97,441000	558.007,58	0,08 %
Anleihen fix		US87938WAT09	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 4.103 03/08/27		USD	186.000				99,136000	162.453,60	0,02 %
Anleihen fix		USC8888MTC21	TORONTO-DOMINION BANK TD 3.301 04/20/27		USD	700.000				98,096000	604.970,71	0,09 %
Anleihen fix		US89236TJZ93	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3.05 03/22/27		USD	300.000				97,623000	258.022,99	0,04 %
Anleihen fix		US89236TMS14	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 4.35 10/08/27		USD	400.000	400.000			99,778000	351.625,04	0,05 %
Anleihen fix		USH42097CM73	UBS GROUP AG UBS 1.494 08/10/27		USD	540.000				96,067000	457.038,72	0,07 %
Anleihen fix		US92343VES97	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 7/8 02/08/29		USD	883.000				97,790000	760.746,84	0,11 %
Anleihen variabel		NL0000116150	AEGON LTD AEGON FLOAT PERP	Y	EUR	1.200.000		200.000		80,478000	965.736,00	0,14 %
Anleihen variabel		XS0203470157	AXA SA AXASA FLOAT PERP	Y	EUR	569.000		1.500.000		95,219000	541.796,11	0,08 %
Anleihen variabel		DK0030541289	EUROPEAN ENERGY AS EPNENG FLOAT 11/04/27		EUR	440.000	440.000			99,164000	436.321,60	0,06 %
Anleihen variabel		DE000A3LNFJ2	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 09/18/25		EUR	500.000				100,146000	500.730,00	0,07 %
Bezugsrechte		FR001400XV34	ESSILORLUXO-SCRIP 2567683D		EUR	3.998	3.998			0,000000	0,00	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**659.857.201,29**	**96,84 %**
Summe Wertpapiervermögen											**659.857.201,29**	**96,84 %**
Anleihenfutures		FGBL20250606	EURO-BUND FUTURE Jun25 RXM5		EUR	30				131,200000	93.300,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20250606	EURO-BUND FUTURE Jun25 RXM5		EUR	40				131,200000	161.200,00	0,02 %
Anleihenfutures		FGBL20250606	EURO-BUND FUTURE Jun25 RXM5		EUR	25				131,200000	83.750,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20250606	EURO-BUND FUTURE Jun25 RXM5		EUR	20				131,200000	66.200,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20250606	EURO-BUND FUTURE Jun25 RXM5		EUR	113				131,200000	-46.330,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBS20250606	EURO-SCHATZ FUT Jun25 DUM5		EUR	-200				107,375000	-133.000,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FTN120250919	US 10YR NOTE (CBT)Sep25 TYU5 PIT		USD	-5				110,687500	-1.514,25	-0,00 %

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
Summe Finanzterminkontrakte[1]											**223.605,75**	**0,03 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						16.531.127,68	2,43 %
					JPY						18.240,24	0,00 %
					USD						17.805,55	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**16.567.173,47**	**2,43 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											5.279.055,92	0,77 %
Dividendenforderungen											108.976,57	0,02 %
Summe Abgrenzungen											**5.388.032,49**	**0,79 %**
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-624.941,71	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-624.941,71**	**-0,09 %**
Summe Fondsvermögen											**681.411.071,29**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1DU70	I	Ausschüttung	EUR	109,35	436.181,803
AT0000A1VP42	S	Ausschüttung	EUR	99,48	102.206,593
AT0000A1DU54	R	Ausschüttung	EUR	104,60	310.903,250
AT0000A1TML0	RZ	Ausschüttung	EUR	107,49	455.719,002
AT0000A1DU62	I	Thesaurierung	EUR	119,03	143.131,321
AT0000A1DU47	R	Thesaurierung	EUR	113,97	1.740.107,836
AT0000A1TMK2	RZ	Thesaurierung	EUR	114,61	1.206.974,379
AT0000A20F02	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	116,62	66.495,002
AT0000A1VP59	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	111,00	972.031,982
AT0000A1YC10	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	115,41	629.647,366

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.05.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD	1,567450
Schweizer Franken	CHF	0,936000
Dänische Krone	DKK	7,459300
Britische Pfund	GBP	0,841800
Japanische Yen	JPY	163,912550
Norwegische Krone	NOK	11,499500
Schwedische Kronen	SEK	10,856250
Amerikanische Dollar	USD	1,135050

Raiffeisen Capital Management

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
Aktien		CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA BNS	CAD			15.692
Aktien		DK0060448595	COLOPLAST-B COLOB	DKK			6.118
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK			10.078
Aktien		DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF HEN3	EUR			5.008
Aktien		NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV KPN	EUR			204.287
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR			6.344
Aktien		FR001400AJ45	MICHELIN (CGDE) ML	EUR			18.564
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REN	EUR		8.364	8.364
Aktien		GB00BMWC6P49	MONDI PLC MNDI	GBP			30.166
Aktien		JP3197800000	OMRON CORP 6645	JPY			20.000
Aktien		JP3351100007	SYSMEX CORP 6869	JPY			52.638
Aktien		JP3932000007	YASKAWA ELECTRIC CORP 6506	JPY			18.800
Aktien		NO0010715139	SCATEC ASA SCATC	NOK			51.031
Aktien		US0404131064	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD			6.100
Aktien		US1488061029	CATALENT INC CTLT	USD			28.700
Aktien		US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC ENPH	USD			6.500
Aktien		US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC WTRG	USD		16.099	16.099
Aktien		US4052171000	HAIN CELESTIAL GROUP INC HAIN	USD			68.969
Aktien		US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES IFF	USD			7.730
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD			24.454
Anleihen fix		XS2364001078	A2A SPA AEMSPA 0 5/8 07/15/31	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2747182181	ABB FINANCE BV ABBNVX 3 3/8 01/15/34	EUR			830.000
Anleihen fix		FR0013190188	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 0 1/4 07/21/26	EUR			300.000
Anleihen fix		FR001400SF23	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 1 1/2 10/31/34	EUR		3.500.000	3.500.000
Anleihen fix		XS2156598281	AKZO NOBEL NV AKZANA 1 5/8 04/14/30	EUR			467.000
Anleihen fix		XS2764880402	ALIMENTATION COUCHE-TARD ATDBCN 3.647 05/12/31	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2764880667	ALIMENTATION COUCHE-TARD ATDBCN 4.011 02/12/36	EUR			210.000
Anleihen fix		XS2641794081	ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28	EUR			1.480.000
Anleihen fix		XS3064418687	ALPHABET INC GOOGL 2 1/2 05/06/29	EUR		250.000	250.000
Anleihen fix		XS2452435295	AMERICAN MEDICAL SYST EU BSX 1 7/8 03/08/34	EUR			200.000
Anleihen fix		BE6350702153	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 3.45 09/22/31	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2315784715	APA INFRASTRUCTURE LTD APAAU 0 3/4 03/15/29	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2711801287	APA INFRASTRUCTURE LTD APAAU 7 1/8 11/09/2083	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS2180007549	AT&T INC T 1.6 05/19/28	EUR			400.000
Anleihen fix		XS0866310088	AT&T INC T 3.55 12/17/32	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2610457967	AXA SA AXASA 5 1/2 07/11/43	EUR			490.000
Anleihen fix		XS2286011528	BANCO DE SABADELL SA SABSM 2 1/2 04/15/31	EUR			400.000
Anleihen fix		PTBSPHOM0027	BANCO SANTANDER TOTTA SA SANTAN 3 1/4 02/15/31	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2356569736	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 1 09/23/31	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2625968347	BMW FINANCE NV BMW 3 1/4 07/22/30	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2698773913	BMW FINANCE NV BMW 4 1/8 10/04/33	EUR			560.000
Anleihen fix		FR001400ZE90	BNP PARIBAS BNP 3.979 05/06/36	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		FR001400KY44	BNP PARIBAS BNP 4 1/8 09/26/32	EUR			1.500.000
Anleihen fix		ES0000012A89	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.45 10/31/27	EUR			2.000.000
Anleihen fix		FR0014007LL3	BPCE SA BPCEGP 0 1/2 01/14/28	EUR			500.000
Anleihen fix		FR001400FB06	BPCE SA BPCEGP 3 1/2 01/25/28	EUR			800.000
Anleihen fix		FR001400E797	BPCE SA BPCEGP 4 11/29/32	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2496028502	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 2 3/4 08/30/27	EUR			1.000.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		DE0001102531	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 02/15/31	EUR		800.000	2.800.000
Anleihen fix		DE0001102606	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1.7 08/15/32	EUR		9.000.000	9.000.000
Anleihen fix		IT0005358806	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.35 03/01/35	EUR		5.000.000	5.000.000
Anleihen fix		IT0005584856	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.85 07/01/34	EUR		16.000.000	16.000.000
Anleihen fix		FR00140006K7	CAISSE FRANCAISE DE FIN CAFFIL 0.01 10/19/35	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS2931344217	CARRIER GLOBAL CORP CARR 3 5/8 01/15/37	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2481287808	COLOPLAST FINANCE BV COLOBD 2 1/4 05/19/27	EUR			600.000
Anleihen fix		ES0000101651	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.826 04/30/25	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2763029571	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 3 5/8 02/13/30	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2815976126	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 7 05/07/29	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		FR001400CEQ3	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 2 1/2 08/29/29	EUR			1.800.000
Anleihen fix		FR001400N2M9	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 3/4 01/22/34	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2577042893	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 3 5/8 12/18/37	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2722190795	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 4 11/23/43	EUR			240.000
Anleihen fix		XS3032045471	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 03/24/30	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2987630873	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 3 02/03/32	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2654097927	DS SMITH PLC SMDSLN 4 3/8 07/27/27	EUR			350.000
Anleihen fix		DK0030403993	DSV A/S DSVDC 1 3/4 09/20/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2802883731	DUFRY ONE BV DUFNSW 4 3/4 04/18/31	EUR			440.000
Anleihen fix		XS2978594989	E.ON SE EOANGR 3 1/2 04/16/33	EUR		550.000	550.000
Anleihen fix		XS2791960664	E.ON SE EOANGR 4 1/8 03/25/44	EUR			400.000
Anleihen fix		EU000A2SCAB4	EFSF EFSF 0 7/8 09/05/28	EUR			3.000.000
Anleihen fix		EU000A2SCAC2	EFSF EFSF 2 3/8 06/21/32	EUR			3.500.000
Anleihen fix		FR0013510179	ELO SACA ELOFR 2 7/8 01/29/26	EUR			400.000
Anleihen fix		FR001400EHH1	ELO SACA ELOFR 4 7/8 12/08/28	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2463990775	EQT AB EQTSS 2 7/8 04/06/32	EUR			600.000
Anleihen fix		FR001400QC85	ERAMET ERAFP 6 1/2 11/30/29	EUR			1.200.000
Anleihen fix		AT0000A2UXN9	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0 1/2 01/12/37	EUR			2.000.000
Anleihen fix		EU000A3KWCF4	EUROPEAN UNION EU 0 10/04/28	EUR			1.000.000
Anleihen fix		EU000A3K4C42	EUROPEAN UNION EU 0.4 02/04/37	EUR		1.000.000	2.800.000
Anleihen fix		EU000A3K4EW6	EUROPEAN UNION EU 2 7/8 12/06/27	EUR			2.750.000
Anleihen fix		EU000A3K4D41	EUROPEAN UNION EU 3 1/4 07/04/34	EUR			2.000.000
Anleihen fix		EU000A3LNF05	EUROPEAN UNION EU 3 1/8 12/04/30	EUR			2.000.000
Anleihen fix		FI4000441878	FINNISH GOVERNMENT RFGB 0 09/15/30	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS2462324828	HALEON NL CAPITAL BV HLNLN 1 3/4 03/29/30	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2462325122	HALEON NL CAPITAL BV HLNLN 2 1/8 03/29/34	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2577874782	HEIDELBERG MATERIALS AG HEIGR 3 3/4 05/31/32	EUR			1.250.000
Anleihen fix		DE000A2YN2V0	HOCHTIEF AG HOTGR 1 1/4 09/03/31	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2286442186	HOLCIM FINANCE LUX SA HOLNSW 0 5/8 01/19/33	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2904541070	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3.834 09/25/35	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		FR001400M998	IMERYS SA NK 4 3/4 11/29/29	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2919102892	INFORMA PLC INFLN 3 5/8 10/23/34	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2065601937	IREN SPA IREIM 0 7/8 10/14/29	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2906211946	IREN SPA IREIM 3 5/8 09/23/33	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2977890313	IREN SPA IREIM 4 1/2 PERP	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		XS1551917591	ITALGAS SPA IGIM 1 5/8 01/19/27	EUR			300.000
Anleihen fix		XS3005214369	JOHNSON & JOHNSON JNJ 3.05 02/26/33	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS3005215689	JOHNSON & JOHNSON JNJ 3.7 02/26/55	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		BE0002967488	KBC BANK NV KBC 3 3/4 09/28/26	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE000A2GSFA2	KFW KFW 0 1/2 09/15/27	EUR			3.000.000
Anleihen fix		DE000A2LQSH4	KFW KFW 0 3/4 06/28/28	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS2698047771	KFW KFW 3 1/4 03/24/31	EUR			5.700.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2911156326	KINGDOM OF DENMARK DENK 2 1/4 10/02/26	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS2534891978	KNORR-BREMSE AG KNOGR 3 1/4 09/21/27	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2149379211	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 2 03/30/30	EUR			170.000
Anleihen fix		FR001400NU45	LA BANQUE POSTALE FRLBP 3 1/2 06/13/30	EUR			500.000
Anleihen fix		FR001400DLD4	LA BANQUE POSTALE FRLBP 5 1/2 03/05/34	EUR			500.000
Anleihen fix		AT0000A2KVP9	LAND NIEDEROESTERREICH NIEDOE 0 11/16/35	EUR			500.000
Anleihen fix		DE000A2LQ587	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0 7/8 10/25/28	EUR			250.000
Anleihen fix		DE000NRW0L85	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0.2 03/31/27	EUR			2.000.000
Anleihen fix		DE000SHFM667	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN SCHHOL 0 1/4 02/27/26	EUR			400.000
Anleihen fix		LT0000670028	LITHUANIA GOVERNMNT BOND LITHGB 0.7 08/23/24	EUR			265.000
Anleihen fix		FR001400KJO0	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 3 1/2 09/07/33	EUR			900.000
Anleihen fix		XS2886269286	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 3.767 08/27/34	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS2010038227	MOODY'S CORPORATION MCO 0.95 02/25/30	EUR			150.000
Anleihen fix		XS2021471433	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 0 3/8 01/03/26	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2838538374	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 4 1/4 06/17/35	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2381853436	NATIONAL GRID PLC NGGLN 0 3/4 09/01/33	EUR			1.700.000
Anleihen fix		XS2355599197	NATWEST MARKETS PLC NWG 0 1/8 06/18/26	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2332589972	NEXI SPA NEXIIM 1 5/8 04/30/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1974922442	NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25	EUR			550.000
Anleihen fix		FR0013310224	ORANGE SA ORAFP 1 3/8 01/16/30	EUR			400.000
Anleihen fix		FR001400SMM1	ORANGE SA ORAFP 3 1/4 01/17/35	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2430287875	PROSUS NV PRXNA 2.778 01/19/34	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2626022656	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 3 3/8 09/25/27	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2154441120	RED ELECTRICA CORP REESM 0 7/8 04/14/25	EUR			150.000
Anleihen fix		FR0013183167	REGION OF ILE DE FRANCE IDF 0 1/2 06/14/25	EUR			600.000
Anleihen fix		FR001400NHX9	REGION OF ILE DE FRANCE IDF 3.2 05/25/34	EUR			3.500.000
Anleihen fix		XS1195216707	REGION STOCKHOLM STOCKL 0 3/4 02/26/25	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1793224632	RELX FINANCE BV RELLN 1 1/2 05/13/27	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2242921711	RENTOKIL INITIAL PLC RTOLN 0 1/2 10/14/28	EUR			300.000
Anleihen fix		AT0000A269M8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 1/2 02/20/29	EUR			4.500.000
Anleihen fix		AT0000A33SK7	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.15 10/20/53	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		AT0000A38239	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 3.45 10/20/30	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS2181347183	REPUBLIC OF ESTONIA ESTONI 0 1/8 06/10/30	EUR			450.000
Anleihen fix		XS2532370231	REPUBLIC OF ESTONIA ESTONI 4 10/12/32	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS2813211617	ROCHE FINANCE EUROPE BV ROSW 3.564 05/03/44	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS2726335099	ROCHE FINANCE EUROPE BV ROSW 3.586 12/04/36	EUR			500.000
Anleihen fix		FR001400PST9	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 3 3/4 04/30/44	EUR			500.000
Anleihen fix		FR001400J150	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 3 3/4 07/04/35	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2305600723	SANTAN CONSUMER FINANCE SANSCF 0 02/23/26	EUR			1.000.000
Anleihen fix		FR001400SCZ4	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFP 3 3/8 09/03/36	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2446844594	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1 02/25/30	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2769894135	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 3 1/8 05/22/32	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2769892600	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 3 5/8 02/22/44	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1849518276	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SW 2 7/8 01/15/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2433211310	SNAM SPA SRGIM 0 3/4 06/20/29	EUR			600.000
Anleihen fix		FR001400DZO1	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 1/4 11/16/32	EUR			1.200.000
Anleihen fix		FR001400M6G3	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 1/8 11/21/28	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2397352233	SPAREBANKEN VEST BOLIGKR SVEGNO 0.01 11/11/26	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS2510903862	SSE PLC SSELN 2 7/8 08/01/29	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2439704318	SSE PLC SSELN 4 PERP	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2779793061	STATKRAFT AS STATK 3 3/4 03/22/39	EUR			900.000
Anleihen fix		XS2787827190	STELLANTIS NV STLA 3 1/2 09/19/30	EUR		300.000	300.000

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2970728205	SUDZUCKER INT FINANCE SZUGR 4 1/8 01/29/32	EUR		540.000	540.000
Anleihen fix		XS2831017467	SWEDBANK AB SWEDA 3 3/8 05/29/30	EUR			4.800.000
Anleihen fix		XS2827708145	SWISSCOM FINANCE SCMNVX 3 7/8 05/29/44	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS2406569579	TENNET HOLDING BV TENN 0 7/8 06/16/35	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2289877941	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 0 3/8 07/27/29	EUR			450.000
Anleihen fix		XS2438026440	THAMES WATER UTIL FIN THAMES 0 7/8 01/31/28	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2366415201	THERMO FISHER SC FNCE I TMO 1 5/8 10/18/41	EUR			1.100.000
Anleihen fix		XS2655865546	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3.85 07/24/30	EUR			500.000
Anleihen fix		DE000A3KNP88	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 0 1/8 03/24/25	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000A3KNP96	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 0 3/4 03/24/29	EUR			700.000
Anleihen fix		DE000A3LHK80	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 4 1/4 05/16/28	EUR			1.400.000
Anleihen fix		AT0000A2QS11	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/8 05/21/26	EUR			750.000
Anleihen fix		AT0000A3FFK1	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 7 10/29/29	EUR		350.000	350.000
Anleihen fix		FR0014000UC8	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFP 0 5/8 05/04/27	EUR			200.000
Anleihen fix		FR001400SIM9	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFP 3 1/2 09/11/29	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2591848192	UNILEVER FINANCE UNANA 3 1/2 02/23/35	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2597973812	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 4 1/8 06/15/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2725957042	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 4 1/8 06/15/31	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1721422068	VODAFONE GROUP PLC VOD 1 7/8 11/20/29	EUR			250.000
Anleihen fix		AT0000A3FA05	VOESTALPINE AG VOEAV 3 3/4 10/03/29	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		DE000A3E5MK0	VONOVIA SE ANNGR 1 1/2 06/14/41	EUR			600.000
Anleihen fix		DE000A3829J7	VONOVIA SE ANNGR 4 1/4 04/10/34	EUR			700.000
Anleihen fix		US045167EW93	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 3/8 09/03/25	USD			250.000
Anleihen fix		USU09513JJ95	BMW US CAPITAL LLC BMW 3 1/4 04/01/25	USD			180.000
Anleihen fix		XS2259866577	BNG BANK NV BNG 0 1/2 11/24/25	USD			300.000
Anleihen fix		US427028AB18	CANADA GOVERNMENT CANADA 0 3/4 05/19/26	USD			500.000
Anleihen fix		US135087Q560	CANADA GOVERNMENT CANADA 3 3/4 04/26/28	USD			1.300.000
Anleihen fix		US29874QEG55	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 1/2 05/19/25	USD			200.000
Anleihen fix		XS1811852109	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 7/8 06/13/25	USD			200.000
Anleihen fix		US500769JF20	KFW KFW 0 3/8 07/18/25	USD			300.000
Anleihen fix		XS2228393356	KOMMUNALBANKEN AS KBN 0 3/8 09/11/25	USD			200.000
Anleihen fix		XS2133326947	KOMMUNALBANKEN AS KBN 0 7/8 03/12/25	USD			300.000
Anleihen fix		XS2270152098	L-BANK BW FOERDERBANK LBANK 0 1/2 12/08/25	USD			600.000
Anleihen fix		DE000LB2ZTL3	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 2 02/24/25	USD			600.000
Anleihen fix		US53522KAB98	LINDE INC/CT LIN 4.7 12/05/25	USD			300.000
Anleihen fix		US563469UY98	MANITOBA (PROVINCE OF) MP 1 1/2 10/25/28	USD			500.000
Anleihen fix		US676167CB35	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 0 3/8 09/17/25	USD			1.450.000
Anleihen fix		US683234AS74	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 5/8 01/21/26	USD			300.000
Anleihen fix		US683234AR91	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1 1/8 10/07/30	USD			630.000
Anleihen fix		US683234AT57	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1.05 04/14/26	USD			900.000
Anleihen fix		US68323AFH23	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1.6 02/25/31	USD			500.000
Anleihen fix		US68323AFJ88	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1.8 10/14/31	USD			600.000
Anleihen fix		US68323ADP66	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 2 1/2 04/27/26	USD			450.000
Anleihen fix		US683234AU21	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 2 1/8 01/21/32	USD			750.000
Anleihen fix		US68323AFG40	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 2 10/02/29	USD			400.000
Anleihen fix		US68323AFF66	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 2.3 06/15/26	USD			500.000
Anleihen fix		US642869AM37	PROV OF NEW BRUNSWICK NBRNS 3 5/8 02/24/28	USD			1.800.000
Anleihen fix		US748148SC86	PROVINCE OF QUEBEC Q 0.6 07/23/25	USD			290.000
Anleihen fix		US803854KQ02	PROVINCE OF SASKATCHEWAN SCDA 3 1/4 06/08/27	USD			700.000
Anleihen fix		US00254EMZ24	SWEDISH EXPORT CREDIT SEK 0 5/8 05/14/25	USD			200.000
Anleihen fix		US89236TKT15	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 4.45 05/18/26	USD			200.000
Anleihen variabel		XS2620201421	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 4 1/8 05/10/26	EUR			1.000.000

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen variabel		XS0212581564	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM FLOAT PERP	EUR			700.000
Anleihen variabel		XS2555412001	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 6.693 11/14/25	EUR			1.500.000
Anleihen variabel		FR0013508512	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26	EUR			600.000
Anleihen variabel		BE0002846278	KBC GROUP NV KBCBB 1 1/2 03/29/26	EUR			1.200.000
Anleihen variabel		XS2011260531	MERCK KGAA MRKGR 1 5/8 06/25/2079	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS2055089457	UNICREDIT SPA UCGIM 2 09/23/29	EUR			400.000
Anleihen variabel		US83368TBG22	SOCIETE GENERALE SOCGEN 2.226 01/21/26	USD			200.000
Bezugsrechte		FR0014000P17	ESSILORLUXOTTICA SA-SCRIP 2445084D	EUR			9.247
Bezugsrechte		GB00BSRK4Y08	NATIONAL GRID PLC-NIL NGPN	GBP			23.230

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Vereinfachter Ansatz

Raiffeisen
Capital Management

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

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

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

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 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 13. August 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen
Capital Management

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil
Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 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. Mai 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

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

Wien
13. August 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Raiffeisen
Capital Management

Steuerliche Behandlung

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

Raiffeisen
Capital Management

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide, 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 unter Einhaltung des § 25 Abs. 1 Z 5 bis 8, Abs. 2 bis 4 und Abs. 6 bis 8 Pensionskassengesetz in der Fassung BGBl. I Nr. 68/2015 (PKG)[1] ausgewählt werden. Der Investmentfonds ist somit zur Veranlagung von Pensionsrückstellungen gemäß § 14 Abs. 7 Z 4 lit e Einkommensteuergesetz geeignet.

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente deren Emittenten auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 vH des Fondsvermögens direkt in Wertpapiere veranlagt wird. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen, nicht veranlagt. Veranlagungen in Aktien und in Aktien gleichwertige Wertpapiere sind gemeinsam mit 30 vH des Fondsvermögens beschränkt.

Aktien, aktienähnliche begebbare Wertpapiere, Corporate Bonds und sonstige Beteiligungswertpapiere im Sinne des § 25 Abs. 2 Z 4 PKG dürfen gemeinsam mit „sonstigen Vermögenswerten" im Sinne des § 25 Abs. 2 Z 6 PKG jeweils direkt oder indirekt über Anteile an Investmentfonds bis zu 70 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Veranlagungen in Vermögenswerten, die auf eine andere Währung als Euro lauten, sind mit insgesamt 30 vH des Fondsvermögens begrenzt. Wird das Währungsrisiko durch Kurssicherungsgeschäfte beseitigt, so können diese Veranlagungen den auf Euro lautenden Veranlagungen zugeordnet werden.

[1] Dementsprechend beziehen sich die weiteren in den Fondsbestimmungen enthaltenen Verweise auf § 25 PKG auf diese Fassung.

Vermögenswerte desselben Ausstellers, mit Ausnahme von Geldeinlagen bei Kreditinstituten sowie Veranlagungen in Schuldverschreibungen des Bundes, eines Bundeslandes, eines anderen EWR-Mitgliedstaates, eines Gliedstaates eines anderen EWR-Mitgliedstaates oder einer internationalen Organisation öffentlich-rechtlichen Charakters, der ein oder mehrere EWR-Mitgliedstaaten angehören, dürfen nur bis zu 5 vH des Fondsvermögens erworben werden. Die Einrechnung in diese 5 vH Emittentengrenze kann gemäß § 25 Abs. 8 PKG für Vermögenswerte unterbleiben, die indirekt über Anteile an anderen Investmentfonds gehalten werden, sofern es sich dabei um OGAW (§ 2 InvFG 2011) handelt und diese Investmentfonds jeweils bis zu 5 vH des Fondsvermögens pro Investmentfonds erworben werden.

Vermögenswerte von Ausstellern, die einer einzigen Unternehmensgruppe im Sinne des InvFG angehören, können bis zu 10 vH des Fondsvermögens erworben werden.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Für den Investmentfonds dürfen derivative Instrumente zur Absicherung erworben werden. Zusätzlich können derivative Instrumente im Sinne des § 25 Abs. 1 Z 6 PKG, die nicht der Absicherung dienen, bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden, wenn sie zur Verringerung von Veranlagungsrisiken oder zur Erleichterung einer effizienten Verwaltung des Fondsvermögens beitragen.

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 49 vH 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 vH 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 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH 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 3 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Juni bis zum 31. Mai.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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

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

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 1. August des folgenden Rechnungsjahres.
Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.
Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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 vH des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.
Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.
Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte" größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter
https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg[1]

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

1.2.1.	Luxemburg	Euro MTF Luxemburg
1.2.2.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG[2]

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.

HINWEIS
Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

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

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2	Montenegro:	Podgorica
2.3	Russland:	Moskau Exchange
2.4	Serbien:	Belgrad
2.5	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

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

[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.

[2] Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die *SIX Swiss Exchange AG* und die *BX Swiss AG* bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

3.7	Indien:	Mumbay
3.8	Indonesien:	Jakarta
3.9	Israel:	Tel Aviv
3.10	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, 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 Gemeinschaft

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Raiffeisen Capital Management

Name des Produkts:
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299001SNR6LOARRYJ07
Das Produkt (der Fonds) wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. als Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Fondsmanager: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 89,46 % nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

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

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

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

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 73,07

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?
Rechnungsjahr 01.06.2023 - 31.05.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 73,86
Rechnungsjahr 01.06.2022 - 31.05.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 74,6
Rechnungsjahr 01.06.2021 - 31.05.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 73,0

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?
Die Zielsetzungen der nachhaltigen Investitionen umfassten eine Verbesserung in den Bereichen Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologischen Verbesserungsmöglichkeiten (wie grünen Technologien und erneuerbaren Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehungen zu Interessensgruppen, sozialen Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung) im Vergleich zum traditionellen Markt. Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung") waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung.

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

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

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

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

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 Mitarbeitende, 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 internationalen Verträgen und Übereinkommen sowie den Grundsätzen der Vereinten Nationen	✓	✓

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.06.2024 - 31.05.2025

Größte Investitionen		**Sektor**	**in % der Vermögenswerte**	**Land**
FR001400RH06	BPIFRANCE SACA BPIFRA 3 3/8 05/25/34	Regierung / Staat	1,55	Frankreich
FR001400DZI3	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 2 7/8 05/25/27	Regierung / Staat	1,39	Frankreich
DE0001135275	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 4 01/04/37	Regierung / Staat	1,15	Deutschland
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	IT	0,93	Vereinigte Staaten von Amerika
AT0000A2WSC8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0.9 02/20/32	Regierung / Staat	0,89	Österreich
DE000BU2Z031	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2.6 08/15/34	Regierung / Staat	0,87	Deutschland
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	IT	0,85	Vereinigte Staaten von Amerika
DE0001102580	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 02/15/32	Regierung / Staat	0,84	Deutschland
FR0014005FC8	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 09/15/31	Regierung / Staat	0,84	Frankreich
US0378331005	APPLE INC AAPL	IT	0,81	Vereinigte Staaten von Amerika
XS2234568983	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT SPABOL 0.01 09/22/27	Finanzen	0,73	Norwegen
DE000A1RQEZ5	LAND HESSEN HESSEN 2 1/2 10/01/31	Regierung / Staat	0,73	Deutschland
XS2698047771	KFW KFW 3 1/4 03/24/31	Finanzen	0,72	Deutschland
DE000SHFM931	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN SCHHOL 2 7/8 05/30/34	Regierung / Staat	0,72	Deutschland
EU000A3KSXE1	EUROPEAN UNION EU 0 07/04/31	Regierung / Staat	0,72	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.

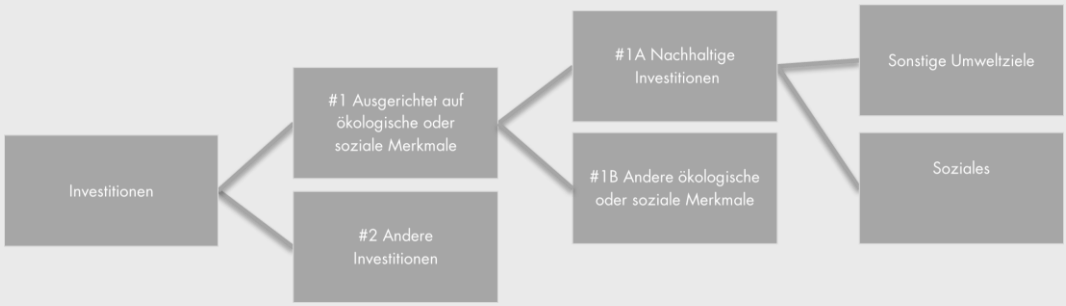
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Zum Berichtsstichtag waren 96,84 % 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?“). 3,16 % 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?“).

89,46 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitonen?“).



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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Regierung / Staat	32,76
Finanzen	30,70
Industrie	9,93
Kommunikation	6,87
Verbraucher, azyklisch	6,48
Versorgungsbetriebe	4,07
Sonstige / Others	9,20
Gesamt / Total	**100,00**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits und Abfallentsorgungsvorschriften.
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2- armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[4]?

☐ Ja:

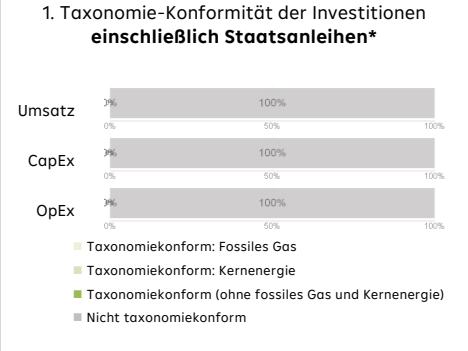
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

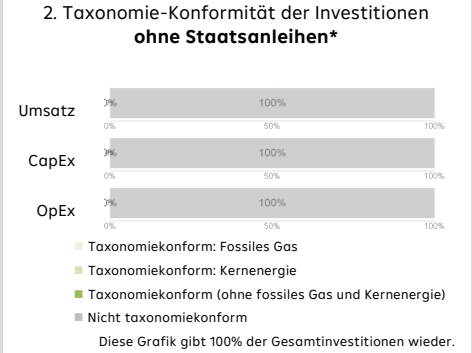
☐ Nein.

Nicht anwendbar.

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

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





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

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

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

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

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

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

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 89,46 % des Fondsvermögens.

[4] 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 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 89,46 % 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 Limitsystems.

Die Umsetzung der Anlagestrategie umfasste verbindliche Negativkriterien, eine umfassende nachhaltigkeitsbezogene Analyse und die Konstruktion der Portfolios unter Berücksichtigung der ESG Bewertung und des ESG Momentums. Dabei wurde besonders hoher Wert auf die Qualität des Unternehmens und des Geschäftsmodells gelegt. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke waren ausschlaggebend für eine Veranlagung.
Des Weiteren erfolgte im Rahmen des proprietären Zukunfts-Themen Research eine Bewertung für Sektoren und Subsektoren im Hinblick auf deren Potential aus Nachhaltigkeitssichts, die sich auf einer fünfteiligen Skala widerspiegelt und die erste Säule des Raiffeisen-ESG-Indikators für Unternehmenstitel darstellt. Die Zukunfts-Themen umfassen derzeit insbesondere die Bereiche Energie, Infrastruktur, Rohstoffe, Technologie, Gesundheit/ Ernährung/ Wohlbefinden, Kreislaufwirtschaft und Mobilität. Der Fonds hat während des Berichtszeitraums 41,43 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

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

Raiffeisen
Capital Management

Anhang

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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