

Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.01.2025 - 31.12.2025

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	8
Fondsergebnis in EUR.....	9
A. Realisiertes Fondsergebnis	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	9
C. Ertragsausgleich.....	9
Kapitalmarktbericht.....	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	12
Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2025.....	13
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	22
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	23
Bestätigungsvermerk.....	25
Steuerliche Behandlung	27
Fondsbestimmungen.....	28
Ökologische und/oder soziale Merkmale	34
Anhang	41

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	10.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,400 % R-Tranche (EUR): 0,600 % RZ-Tranche (EUR): 0,400 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen für das Rechnungsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.12.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	35.097.472,91	55.366.277,29	59.589.757,80
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000707385) in EUR	80,28	83,27	83,85
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000707385) in EUR	80,28	83,27	83,85
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRX4) in EUR	90,67	94,20	95,05
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRX4) in EUR	90,67	94,20	95,05
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000707393) in EUR	111,47	116,75	118,76
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000707393) in EUR	111,47	116,75	118,76
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRW6) in EUR	93,89	98,52	99,79
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRW6) in EUR	93,89	98,52	99,79
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A28LG0) in EUR	94,42	99,08	101,13
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A28LG0) in EUR	94,42	99,08	101,13
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A28LF2) in EUR	93,57	98,00	99,69
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A28LF2) in EUR	93,57	98,00	99,69
		10.03.2025	10.03.2026
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,8300	0,8400
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,9400	0,9500
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,5902
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,6063	0,8169
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		2,7974	2,8049
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,9430	2,2354
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		2,5639	3,0480
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		2,3485	2,8499

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 31.12.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2025
AT0000707385 (R) A	7.201,544	42,420	-2.222,389	5.021,575
AT0000A1TRX4 (RZ) A	1.034,966	424,130	-32,962	1.426,134
AT0000707393 (R) T	38.113,893	1.333,884	-113,781	39.333,996
AT0000A1TRW6 (RZ) T	20.805,058	30.434,953	-5.641,883	45.598,128
AT0000A28LG0 (I) VTA	5.310,005	265,000	-5.565,005	10,000
AT0000A28LF2 (R) VTA	486.127,260	187.180,601	-173.683,658	499.624,203
Gesamt umlaufende Anteile				591.014,036

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000707385)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	83,27
Ausschüttung am 10.03.2025 (errechneter Wert: EUR 81,86) in Höhe von EUR 0,8300, entspricht 0,010139 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	83,85
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010139 x 83,85)	84,70
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,43
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,72
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRX4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,20
Ausschüttung am 10.03.2025 (errechneter Wert: EUR 92,65) in Höhe von EUR 0,9400, entspricht 0,010146 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	95,05
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010146 x 95,05)	96,01
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,81
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,93
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000707393)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	116,75
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	118,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,01
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,72
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRW6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,52
Auszahlung am 10.03.2025 (errechneter Wert: EUR 97,27) in Höhe von EUR 0,6063, entspricht 0,006233 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,79
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,006233 x 99,79)	100,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,89
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,92
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A28LG0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,08
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,13
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,05
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,07

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A28LF2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,69
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,69
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,72

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.12.2024 (558.592,726 Anteile)		55.366.277,29
Ausschüttung am 10.03.2025 (EUR 0,8300 x 7.201,544 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000707385))		-5.977,28
Ausschüttung am 10.03.2025 (EUR 0,9400 x 1.003,033 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TRX4))		-942,85
Auszahlung am 10.03.2025 (EUR 0,6063 x 20.506,352 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TRW6))		-12.433,00
Ausgabe von Anteilen	21.582.628,33	
Rücknahme von Anteilen	-18.408.541,87	
Anteiliger Ertragsausgleich	14.605,65	3.188.692,11
Fondsergebnis gesamt		1.054.141,53
Fondsvermögen am 31.12.2025 (591.014,036 Anteile)		59.589.757,80

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	2.048.398,20	
Zustimmungsgebühr (consent payment)	630,01	
		2.049.028,21
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-353.865,42	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-29.803,26	
Abschlussprüferkosten	-4.560,00	
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.000,00	
Depotgebühr	-17.670,42	
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-4.867,98	
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-22.602,54	
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-7.530,79	
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-1.320,74	
		-443.221,15
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		1.605.807,06
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	563.732,46	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-442.097,33	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		121.635,13
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		1.727.442,19

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-658.695,01	
		-658.695,01

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-14.605,65	
		-14.605,65
Fondsergebnis gesamt		1.054.141,53

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 6.452,66 EUR.

Kapitalmarktbericht

2025 erwies sich als ein erneut sehr gutes Aktienjahr. Politische Entwicklungen (US-Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwischenzeitlich zwar für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben. Erstmals seit langem schnitten die Aktienmärkte der Schwellenländer deutlich besser ab als jene der Industrienationen. Europäische Aktien gehörten zu den stärksten Regionen, unter anderem auch österreichische Aktien mit über 50 % Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex. Ganz vorn dabei in der Rangliste waren aber auch lateinamerikanische Aktienmärkte.

Das wiederholte Ein- und Auspreisen von Zinssenkungen der US-Notenbank sowie sprunghafte Entscheidungen und widersprüchlichen Ankündigungen der neuen US-Administration sorgten 2025 für Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch bei Anleihen. Insgesamt präsentierten sich die Anleihemärkte aber trotzdem sehr viel ruhiger als in den Vorjahren. Die meisten Anleihemarktsegmente erzielten Wertzuwächse in ihren jeweiligen lokalen Währungen, was vor allem den Zinserträgen zu verdanken war. Kurzlaufende Anleihen schnitten dabei insgesamt meist besser ab als langlaufende. Ganz vorn in der Performance-Rangliste lagen Schwellenländeranleihen in Hartwährung. Bei Dollar-Anleihen steht für Euro-basierte Investor:innen allerdings ein Minus zu Buche, weil diese durch den stark gefallen US-Dollar (rund 12 % schwächer gegenüber dem Euro) in Euro nun deutlich weniger wert sind. In ihrer Heimatwährung US-Dollar gerechnet waren US-Anleihen hingegen solide im Plus und das sogar deutlich stärker als ihre Pendants in der Eurozone.

Bei den Rohstoffen war neuerlich Gold extrem stark und es übertrumpft dabei wie auch schon 2024 sogar die meisten Aktienmärkte. Anders als noch 2024 konnten 2025 aber auch die anderen Edelmetalle kräftig zulegen, Silber beispielsweise sogar noch viel stärker als das Gold. Industriemetalle insgesamt zeigten leichte Wertzuwächse in Euro, während Energierohstoffe kräftig nachgaben und rund 24 % an Wert verloren (in Euro). Die europäische Einheitswährung zeigte 2025 nicht nur gegenüber dem Dollar starke Zugewinne, sondern in ähnlichem Umfang auch gegenüber dem japanischen Yen. Der Euro wertete auch zum chinesischen Yuan und dem britischen Pfund auf, allerdings in geringerem Ausmaß als gegenüber der US-Währung.

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

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

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

Das Jahr 2025 zeichnete sich durch ein von Unsicherheiten geprägtes Umfeld aus, das von geopolitischen Spannungen, insbesondere im Nahen Osten und durch die US-Handelspolitik, sowie von geldpolitischen Anpassungen bestimmt wurde. Die EZB reagierte auf das schwache Wachstum und den anhaltenden Inflationsdruck mit Zinssenkungen und signalisierte weitere Erleichterungen, um die Konjunktur zu stützen. Die US-Notenbank Fed zeigte sich zunächst abwartend, senkte aber im Verlauf des Jahres ebenfalls die Zinsen.

Die europäischen Staatsanleihen waren volatil und wurden aufgrund politischer und wirtschaftlicher Risiken reduziert, während Unternehmensanleihen mit guter Bonität aufgrund des günstigen Zinsumfelds und der steilen Zinskurve bevorzugt wurden. Die Währungsallokation blieb eurozentriert, wobei US-Dollar-Positionen im Jahresverlauf reduziert wurden, um das Risiko angesichts erhöhter Risikoprämien zu steuern.

Insgesamt bot das Umfeld Chancen für selektive Risikozunahmen und längere Laufzeiten, wobei die Märkte weiterhin sensibel auf geopolitische Entwicklungen und geldpolitische Signale reagierten. Die Zinssenkungserwartungen und die steile Renditestrukturkurve unterstützten die positive Grundstimmung im Rentenmarkt trotz der bestehenden Unsicherheiten.

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

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		BRL	592.606,75	0,99 %
Anleihen fix		CLP	380.825,83	0,64 %
Anleihen fix		COP	642.539,43	1,08 %
Anleihen fix		EUR	47.791.514,50	80,20 %
Anleihen fix		HUF	652.642,28	1,10 %
Anleihen fix		IDR	674.177,39	1,13 %
Anleihen fix		INR	515.123,93	0,87 %
Anleihen fix		MXN	561.213,96	0,94 %
Anleihen fix		PEN	510.838,01	0,86 %
Anleihen fix		PHP	433.272,64	0,73 %
Anleihen fix		PLN	643.024,50	1,08 %
Anleihen fix		USD	3.165.976,09	5,31 %
Anleihen fix		ZAR	675.032,54	1,13 %
Summe Anleihen fix			57.238.787,85	96,06 %
Anleihen variabel		EUR	100.425,00	0,17 %
Summe Anleihen variabel			100.425,00	0,17 %
Summe Wertpapiervermögen			57.339.212,85	96,23 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			394.223,44	0,66 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			853.115,61	1,43 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.247.339,05	2,09 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.049.187,75	1,76 %
Summe Abgrenzungen			1.049.187,75	1,76 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-45.981,85	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-45.981,85	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			59.589.757,80	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2025

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2439224705	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 9 1/2 02/09/29	BRL	2.500.000	1.000.000			94,212000	364.371,91	0,61 %
Anleihen fix		XS1969787396	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/2 03/27/26	BRL	1.500.000				98,354000	228.234,84	0,38 %
Anleihen fix		XS2413639704	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 4 3/4 11/30/26	CLP	400.000.000				100,827000	380.825,83	0,64 %
Anleihen fix		XS2312394138	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/2 03/17/26	COP	1.000.000.000				97,480000	219.855,89	0,37 %
Anleihen fix		XS2434790023	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/2 01/21/27	COP	2.000.000.000	1.000.000.000			93,705000	422.683,54	0,71 %
Anleihen fix		XS2644414125	A1 TOWERS HOLDING ETSAV 5 1/4 07/13/28	EUR	200.000				104,807150	209.614,30	0,35 %
Anleihen fix		ES0205046008	AENA SME SA AENASM 4 1/4 10/13/30	EUR	400.000	200.000			104,897300	419.589,20	0,70 %
Anleihen fix		XS2595036554	AIR PRODUCTS & CHEMICALS APD 4 03/03/35	EUR	200.000				101,731960	203.463,92	0,34 %
Anleihen fix		DE000A3LZUB2	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 3 1/4 12/04/29	EUR	200.000				102,198350	204.396,70	0,34 %
Anleihen fix		XS3226478918	ALPHABET INC GOOGL 2 3/8 11/06/28	EUR	200.000	400.000	200.000		99,497770	198.995,54	0,33 %
Anleihen fix		XS3224609290	ALPHABET INC GOOGL 2 7/8 11/06/31	EUR	400.000	400.000			98,942320	395.769,28	0,67 %
Anleihen fix		XS3224609373	ALPHABET INC GOOGL 3 1/8 11/06/34	EUR	200.000	400.000	200.000		97,476440	194.952,88	0,33 %
Anleihen fix		FR0014001EW8	ALSTOM SA ALOFP 0 01/11/29	EUR	200.000				91,745660	183.491,32	0,31 %
Anleihen fix		XS2657613720	AMERICAN HONDA FINANCE HND 3 3/4 10/25/27	EUR	170.000				101,968320	173.346,14	0,29 %
Anleihen fix		XS2622275969	AMERICAN TOWER CORP AMT 4 5/8 05/16/31	EUR	100.000				106,266310	106.266,31	0,18 %
Anleihen fix		XS2116503546	AMPLIFON SPA AMPIM 1 1/8 02/13/27	EUR	100.000				97,555000	97.555,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2346972263	ARCELOR MITTAL 3 05/27/26	EUR	100.000				99,847000	99.847,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2310487074	ARDAGH METAL PACKAGING AMPBEV 2 09/01/28	EUR	100.000				96,737000	96.737,00	0,16 %
Anleihen fix		XS3070545234	AROUNDTOWN SA ARNDTN 3 1/2 05/13/30	EUR	400.000	400.000			98,756560	395.026,24	0,66 %
Anleihen fix		XS2919279633	ASB BANK LIMITED ASBBNK 3.185 04/16/29	EUR	300.000				100,755490	302.266,47	0,51 %
Anleihen fix		XS2103218538	ASHLAND SERVICES BV ASH 2 01/30/28	EUR	150.000				97,190000	145.785,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2308298962	ASN BANK NV ASBNBK 0 3/8 03/03/28	EUR	200.000				95,133820	190.267,64	0,32 %
Anleihen fix		XS2590758665	AT&T INC T 3.95 04/30/31	EUR	200.000				103,227310	206.454,62	0,35 %
Anleihen fix		XS2986720907	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 3.7057 07/31/35	EUR	400.000	400.000			100,524280	402.097,12	0,67 %
Anleihen fix		XS2598332133	AUTOLIV INC ALV 4 1/4 03/15/28	EUR	200.000				102,641450	205.282,90	0,34 %
Anleihen fix		XS3206364690	AXA SA AXASA 4 1/8 07/24/56	EUR	300.000	300.000			98,692860	296.078,58	0,50 %
Anleihen fix		XS3070629335	BALL CORP BALL 4 1/4 07/01/32	EUR	200.000	200.000			102,278000	204.556,00	0,34 %
Anleihen fix		XS3226545617	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 5 5/8 PERP	Y EUR	200.000	200.000			99,291000	198.582,00	0,33 %
Anleihen fix		IT0005549479	BANCO BPM SPA BAMIIM 6 06/14/28	Y EUR	150.000				104,509380	156.764,07	0,26 %
Anleihen fix		XS2782109016	BANCO DE SABADELL SA SABSM 4 1/4 09/13/30	EUR	200.000	100.000			103,843930	207.687,86	0,35 %
Anleihen fix		XS2908735686	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/2 10/02/32	EUR	300.000		100.000		99,881730	299.645,19	0,50 %
Anleihen fix		XS2705604077	BANCO SANTANDER SA SANTAN 4 5/8 10/18/27	EUR	200.000				101,654000	203.308,00	0,34 %
Anleihen fix		FR001400T9Q9	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 3 1/4 10/17/31	EUR	300.000				99,180580	297.541,74	0,50 %
Anleihen fix		XS2997361485	BAWAG GROUP AG BGAV 4 1/8 05/07/35	EUR	400.000	400.000			100,308000	401.232,00	0,67 %
Anleihen fix		DE000BYLOBH7	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 3 5/8 08/04/32	EUR	300.000	300.000			100,828890	302.486,67	0,51 %
Anleihen fix		XS1789515134	BELDEN INC BDC 3 7/8 03/15/28	EUR	100.000				99,892000	99.892,00	0,17 %
Anleihen fix		XS3075491152	BMW FINANCE NV BMW 2 5/8 05/20/28	EUR	100.000	100.000			99,977550	99.977,55	0,17 %

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		FR0014012PH2	BNP PARIBAS BNP 3.494 09/17/33	EUR	200.000	400.000	200.000		98,658300	197.316,60	0,33 %
Anleihen fix		ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1 1/4 10/31/30	EUR	300.000	1.000.000	700.000		93,829330	281.487,99	0,47 %
Anleihen fix		ES0000012M85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3 1/4 04/30/34	EUR	300.000	800.000	500.000		100,881100	302.643,30	0,51 %
Anleihen fix		ES0000012O67	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3.15 04/30/35	EUR	300.000	700.000	400.000		99,336400	298.009,20	0,50 %
Anleihen fix		XS2945618465	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 3 1/4 11/21/32	EUR	200.000				98,683270	197.366,54	0,33 %
Anleihen fix		FR001400WJ56	BPIFRANCE SACA BPIFRA 2 3/4 02/25/29	EUR	200.000	400.000	200.000		100,096000	200.192,00	0,34 %
Anleihen fix		FR001400RH06	BPIFRANCE SACA BPIFRA 3 3/8 05/25/34	EUR	200.000	300.000	100.000		98,620000	197.240,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2496028502	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 2 3/4 08/30/27	EUR	100.000				100,268240	100.268,24	0,17 %
Anleihen fix		XS3227880021	BT FINANCE PLC BRITEL 3 3/8 11/17/32	EUR	120.000	120.000			98,815430	118.578,52	0,20 %
Anleihen fix		DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 08/15/28	EUR	300.000		300.000		95,214810	285.644,43	0,48 %
Anleihen fix		DE000BU2Z007	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2.3 02/15/33	EUR	300.000		100.000		97,733000	293.199,00	0,49 %
Anleihen fix		IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 02/01/28	EUR	300.000	200.000	600.000		99,508520	298.525,56	0,50 %
Anleihen fix		IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 1/2 12/01/32	EUR	300.000	300.000	800.000		96,359580	289.078,74	0,49 %
Anleihen fix		IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 02/01/37	EUR	300.000	350.000	950.000		104,035350	312.106,05	0,52 %
Anleihen fix		XS2927556519	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 4 1/4 04/30/30	EUR	200.000				101,559000	203.118,00	0,34 %
Anleihen fix		FR0014012S97	CAPGEMINI SE CAPFP 3 1/8 09/25/31	EUR	300.000	300.000			98,676800	296.030,40	0,50 %
Anleihen fix		XS3151775023	CATERPILLAR FINL SERVICE CAT 2.521 08/22/28	EUR	140.000	140.000			99,664920	139.530,89	0,24 %
Anleihen fix		XS3023780375	CELANESE US HOLDINGS LLC CE 5 04/15/31	EUR	100.000	100.000			97,403000	97.403,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2300292617	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 0 3/4 11/15/26	EUR	100.000				98,511000	98.511,00	0,17 %
Anleihen fix		AT0000A2STV4	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 0 1/2 09/13/28	EUR	300.000				95,986860	287.960,58	0,48 %
Anleihen fix		XS2796659964	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOPF 3 5/8 04/08/34	EUR	200.000				99,905550	199.811,10	0,34 %
Anleihen fix		XS3214409750	CITIGROUP INC C 2.928 10/22/30	EUR	200.000	200.000			99,240600	198.481,20	0,33 %
Anleihen fix		XS3214409834	CITIGROUP INC C 3.493 10/22/34	EUR	400.000	400.000			98,021270	392.085,08	0,66 %
Anleihen fix		DE000CZ45ZA0	COMMERZBANK AG CMZB 3 5/8 01/14/32	EUR	300.000	300.000			100,951740	302.855,22	0,51 %
Anleihen fix		XS2354326410	COTY INC COTY 3 7/8 04/15/26	EUR	100.000			0,357143	99,958000	35.699,29	0,06 %
Anleihen fix		FR001400SVC3	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 1/2 09/26/34	EUR	200.000				97,835840	195.671,68	0,33 %
Anleihen fix		FR001400SVD1	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 1/8 01/26/29	EUR	200.000				100,626060	201.252,12	0,34 %
Anleihen fix		FR001400TL81	CREDIT MUTUEL ARKEA CMARK 3.309 10/25/34	EUR	200.000				97,461050	194.922,10	0,33 %
Anleihen fix		XS2872799734	CROWN EURO HOLDING SACA CCK 4 1/2 01/15/30	EUR	130.000				103,636000	134.726,80	0,23 %
Anleihen fix		XS2900380812	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 3 3/8 09/23/30	EUR	200.000				101,112860	202.225,72	0,34 %
Anleihen fix		XS2351382473	DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28	EUR	100.000				97,104000	97.104,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2784415718	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 1/2 03/25/36	EUR	280.000				99,073880	277.406,86	0,47 %
Anleihen fix		XS2898290916	DIGITAL DUTCH FINCO BV DLR 3 7/8 09/13/33	EUR	200.000				99,279270	198.558,54	0,33 %
Anleihen fix		XS2391403354	DOMETIC GROUP AB DOMSS 2 09/29/28	EUR	100.000				96,279000	96.279,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	EUR	200.000				98,842000	197.684,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2654097927	DS SMITH PLC SMDSLN 4 3/8 07/27/27	EUR	220.000				102,421690	225.327,72	0,38 %
Anleihen fix		XS2773789065	EPIROC AB EPIBSS 3 5/8 02/28/31	EUR	200.000				101,358120	202.716,24	0,34 %
Anleihen fix		XS2941363553	EQUINIX EU 2 FINANCING C EQIX 3 1/4 03/15/31	EUR	150.000				98,741830	148.112,75	0,25 %
Anleihen fix		XS2941363637	EQUINIX EU 2 FINANCING C EQIX 3 5/8 11/22/34	EUR	180.000				96,668090	174.002,56	0,29 %
Anleihen fix		XS2229434852	ERG SPA ERGIM 0 1/2 09/11/27	EUR	300.000				96,575360	289.726,08	0,49 %
Anleihen fix		AT0000A3HGD0	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 3 1/4 01/14/33	EUR	300.000	300.000			99,339250	298.017,75	0,50 %
Anleihen fix		XS3201899856	EUROGRID GMBH EUROGR 2.886 10/16/29	EUR	300.000	300.000			99,483620	298.450,86	0,50 %
Anleihen fix		XS2919679816	EUROGRID GMBH EUROGR 3.075 10/18/27	EUR	100.000				100,748730	100.748,73	0,17 %
Anleihen fix		EU000A287074	EUROPEAN UNION EU 0 06/02/28	EUR	200.000	100.000	600.000		94,777000	189.554,00	0,32 %
Anleihen fix		EU000A3K4EW6	EUROPEAN UNION EU 2 7/8 12/06/27	EUR	200.000		450.000		101,198000	202.396,00	0,34 %
Anleihen fix		XS3003232272	FASTIGHETS AB BALDER BALDER 4 02/19/32	EUR	100.000	100.000			99,565100	99.565,10	0,17 %
Anleihen fix		XS2778270772	FNAC DARTY SA FNACFP 6 04/01/29	EUR	100.000				103,507000	103.507,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2312733871	FORVIA SE EOFP 2 3/8 06/15/29	EUR	100.000				97,362000	97.362,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2975301438	GENERAL MOTORS FINL CO GM 3.7 07/14/31	EUR	250.000	250.000			100,905280	252.263,20	0,42 %
Anleihen fix		XS3081808837	H LUNDBECK A/S LUNDC 3 3/8 06/02/29	EUR	220.000	220.000			100,497180	221.093,80	0,37 %

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		XS2648080229	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 4 1/2 07/11/33	EUR	130.000				105,059990	136.577,99	0,23 %
Anleihen fix		XS3074499511	HEIDELBERG MATERIALS FIN HEIGR 3 07/10/30	EUR	300.000	300.000			99,715290	299.145,87	0,50 %
Anleihen fix		XS2939370107	HIGHLAND HOLDINGS SARL OTIS 2 7/8 11/19/27	EUR	140.000				100,352120	140.492,97	0,24 %
Anleihen fix		XS3069291196	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3.313 05/13/30	EUR	400.000	400.000			100,710110	402.840,44	0,68 %
Anleihen fix		XS2788605660	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 4.599 03/22/35	EUR	100.000				103,593570	103.593,57	0,17 %
Anleihen fix		XS2597114284	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 4.787 03/10/32	EUR	200.000				106,475110	212.950,22	0,36 %
Anleihen fix		AT0000A3AWD2	HYPO TIROL BANK AG LANTIR 3 1/4 02/28/29	EUR	200.000				100,971000	201.942,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2115091717	IBM CORP IBM 0.3 02/11/28	EUR	200.000				95,305540	190.611,08	0,32 %
Anleihen fix		XS3189697793	IDS FINANCING PLC IDSLN 4 10/01/32	EUR	300.000	300.000			98,254160	294.762,48	0,50 %
Anleihen fix		FR0013518420	ILIAD SA ILDFP 2 3/8 06/17/26	EUR	100.000				99,531000	99.531,00	0,17 %
Anleihen fix		FR00140141X5	IMERYS SA NK 4 11/21/32	EUR	100.000	100.000			99,191490	99.191,49	0,17 %
Anleihen fix		FR001400M998	IMERYS SA NK 4 3/4 11/29/29	EUR	200.000				104,950210	209.900,42	0,35 %
Anleihen fix		XS2767979052	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 3 3/8 02/26/27	EUR	100.000				100,912710	100.912,71	0,17 %
Anleihen fix		XS3074456891	INFORMA PLC INFLN 3 3/8 06/09/31	EUR	200.000	200.000			99,651390	199.302,78	0,34 %
Anleihen fix		XS2332687040	INFRASTRUTTURE WIRELESS INWIM 1 3/4 04/19/31	EUR	100.000				91,776000	91.776,00	0,15 %
Anleihen fix		XS3040316971	INFRASTRUTTURE WIRELESS INWIM 3 3/4 04/01/30	EUR	100.000	100.000			100,883000	100.883,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2941482569	ING GROEP NV INTNED 3 3/8 11/19/32	EUR	200.000				99,707700	199.415,40	0,33 %
Anleihen fix		XS3074495444	ING GROEP NV INTNED 4 1/8 05/20/36	EUR	200.000	200.000			101,739060	203.478,12	0,34 %
Anleihen fix		XS2818300407	ING GROEP NV INTNED 4 3/8 08/15/34	EUR	200.000				102,793340	205.586,68	0,35 %
Anleihen fix		XS3182049935	INMOBILIARIA COLONIAL SO COLSM 3 1/8 09/23/31	EUR	300.000	300.000			97,900980	293.702,94	0,49 %
Anleihen fix		XS2625196352	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 4 7/8 05/19/30	EUR	200.000				107,200560	214.401,12	0,36 %
Anleihen fix		XS3032046016	INVESTOR AB INVSA 3 1/2 03/31/34	EUR	100.000	100.000			99,753250	99.753,25	0,17 %
Anleihen fix		XS2189947505	IQVIA INC IQV 2 7/8 06/15/28	EUR	200.000				99,000000	198.000,00	0,33 %
Anleihen fix		IE00BMD03L28	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 0.35 10/18/32	EUR	300.000	100.000			85,176000	255.528,00	0,43 %
Anleihen fix		IE00BH3SQ895	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 1.1 05/15/29	EUR	300.000		400.000		96,029620	288.088,86	0,48 %
Anleihen fix		XS3028099417	ISLANDSBANKI ISLBAN 3 7/8 09/20/30	EUR	400.000	400.000			101,449000	405.796,00	0,68 %
Anleihen fix		XS2845057780	JOHN DEERE BANK SA DE 3.3 10/15/29	EUR	180.000				101,403590	182.526,46	0,31 %
Anleihen fix		XS2957380228	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI JCI 3 1/8 12/11/33	EUR	100.000				96,562170	96.562,17	0,16 %
Anleihen fix		XS2844398482	K+S AG SDFGR 4 1/4 06/19/29	EUR	100.000				103,374560	103.374,56	0,17 %
Anleihen fix		XS2896495814	KERRY GROUP FIN SERVICES KYGID 3 3/8 03/05/33	EUR	170.000				98,629280	167.669,78	0,28 %
Anleihen fix		XS2923391861	KINGSPAN SEC IRELAND DAC KSPID 3 1/2 10/31/31	EUR	200.000				99,844850	199.689,70	0,34 %
Anleihen fix		XS2905504671	KNORR-BREMSE AG KNOGR 3 09/30/29	EUR	250.000				100,359800	250.899,50	0,42 %
Anleihen fix		XS2780025271	KONINKIJE AHOLD DLHAIZE ADNA 3 3/8 03/11/31	EUR	130.000				101,197170	131.556,32	0,22 %
Anleihen fix		XS2229470146	KONINKLIJKE KPN NV KPN 0 7/8 12/14/32	EUR	200.000				84,277100	168.554,20	0,28 %
Anleihen fix		XS2638080452	KONINKLIJKE KPN NV KPN 3 7/8 07/03/31	EUR	200.000				103,010110	206.020,22	0,35 %
Anleihen fix		XS3106543534	LENZING AG LNZAV 9 PERP	Y	EUR	100.000	100.000		99,056000	99.056,00	0,17 %
Anleihen fix		XS3069338336	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 4 05/09/35	EUR	300.000	300.000			101,549380	304.648,14	0,51 %
Anleihen fix		XS2690137299	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 4 3/4 09/21/31	EUR	300.000				106,315330	318.945,99	0,54 %
Anleihen fix		XS2732357525	LOXAM SAS LOXAM 6 3/8 05/31/29	EUR	150.000			0,900000	103,266000	139.409,10	0,23 %
Anleihen fix		XS2679904685	LSEG NETHERLANDS BV LSELN 4.231 09/29/30	EUR	200.000				104,725570	209.451,14	0,35 %
Anleihen fix		XS2899382738	MACQUARIE BANK LTD MQGAU 3.202 09/17/29	EUR	330.000				101,085720	333.582,88	0,56 %
Anleihen fix		XS3070027522	MAGNA INTERNATIONAL INC MGCN 3 5/8 05/21/31	EUR	150.000	150.000			101,002410	151.503,62	0,26 %
Anleihen fix		XS3015684361	METRO AG MEOGR 4 03/05/30	EUR	100.000	100.000			104,076000	104.076,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2329143510	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 0.184 04/13/26	EUR	100.000				99,412000	99.412,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2834462983	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 4 1/4 06/11/34	EUR	200.000				102,128630	204.257,26	0,34 %
Anleihen fix		XS3214761473	MONDI FINANCE PLC MNDILN 3 3/8 05/23/31	EUR	200.000	400.000	200.000		98,996650	197.993,30	0,33 %
Anleihen fix		XS2287624584	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 0 1/8 07/20/28	EUR	200.000				93,575820	187.151,64	0,31 %
Anleihen fix		XS2750308483	MUNDYS SPA ATLIM 4 3/4 01/24/29	EUR	100.000				104,306000	104.306,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2947149360	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 3.247 11/25/29	EUR	370.000	200.000			100,803520	372.973,02	0,63 %
Anleihen fix		XS2623518821	NATWEST GROUP PLC NWG 4.771 02/16/29	EUR	250.000				104,087750	260.219,38	0,44 %

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		FR001400OL29	NEXANS SA NEXFP 4 1/4 03/11/30	EUR	200.000	100.000			103,014000	206.028,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2332589972	NEXI SPA NEXIIM 1 5/8 04/30/26	EUR	100.000				99,601000	99.601,00	0,17 %
Anleihen fix		XS3077018714	NEXI SPA NEXIIM 3 7/8 05/21/31	EUR	100.000	100.000			100,330780	100.330,78	0,17 %
Anleihen fix		XS2355604880	NOMAD FOODS BOND CO PLC IGBOND 2 1/2 06/24/28	EUR	100.000				97,581000	97.581,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2784667011	NORDEA BANK ABP NDAFH 3 5/8 03/15/34	EUR	200.000				100,475970	200.951,94	0,34 %
Anleihen fix		XS2969693113	NORSK HYDRO ASA NYHYNO 3 5/8 01/23/32	EUR	210.000	210.000			100,621750	211.305,68	0,35 %
Anleihen fix		DK0030394986	NYKREDIT REALKREDIT A/S NYKRE 3 7/8 07/09/29	EUR	200.000	200.000	200.000		102,556400	205.112,80	0,34 %
Anleihen fix		PTOTEL0E0028	OBRIGACOES DO TESOIRO PGB 0.475 10/18/30	EUR	300.000	200.000	100.000		91,057820	273.173,46	0,46 %
Anleihen fix		PTOTENOE0034	OBRIGACOES DO TESOIRO PGB 0.9 10/12/35	EUR	300.000				81,113150	243.339,45	0,41 %
Anleihen fix		XS2825597656	OI EUROPEAN GROUP BV OI 5 1/4 06/01/29	EUR	100.000				102,876000	102.876,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2624554320	OI EUROPEAN GROUP BV OI 6 1/4 05/15/28	EUR	100.000				102,685000	102.685,00	0,17 %
Anleihen fix		BE6362174417	ONTEX GROUP NV ONTEX 5 1/4 04/15/30	EUR	100.000	100.000			98,740000	98.740,00	0,17 %
Anleihen fix		XS3037643304	OPAL BIDCO SAS OPALBD 5 1/2 03/31/32	EUR	170.000	170.000			103,183000	175.411,10	0,30 %
Anleihen fix		FR001400OLD1	OPMOBILITY OPMFP 4 7/8 03/13/29	EUR	100.000				103,975000	103.975,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2013539635	OPTUS FINANCE PTY LTD SGOPT 1 06/20/29	EUR	300.000				93,010490	279.031,47	0,47 %
Anleihen fix		FR001400ZOS9	ORANGE SA ORAFP 2 3/4 05/19/29	EUR	300.000	300.000			99,621940	298.865,82	0,50 %
Anleihen fix		FR00140144C3	ORANGE SA ORAFP 3 1/2 11/13/34	EUR	200.000	500.000	300.000		98,418790	196.837,58	0,33 %
Anleihen fix		FR00140144B5	ORANGE SA ORAFP 3 1/8 11/13/31	EUR	200.000	200.000			99,120950	198.241,90	0,33 %
Anleihen fix		XS3111830959	PAPREC HOLDING SA PAPREC 4 1/8 07/15/30	EUR	100.000	100.000			100,510000	100.510,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2847641961	PIRELLI & C SPA PCIM 3 7/8 07/02/29	EUR	150.000				102,521910	153.782,87	0,26 %
Anleihen fix		AT0000A39724	PORR AG POSAV 9 1/2 PERP	Y EUR	100.000				109,779000	109.779,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2617256149	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 3 1/4 08/02/31	EUR	300.000	200.000			101,495270	304.485,81	0,51 %
Anleihen fix		XS2810308846	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 3.15 04/29/28	EUR	200.000				101,428950	202.857,90	0,34 %
Anleihen fix		XS2430287529	PROSUS NV PRXNA 1.207 01/19/26	EUR	100.000				99,704000	99.704,00	0,17 %
Anleihen fix		BE0002925064	PROXIMUS SADP PROXBB 4 03/08/30	EUR	100.000				103,290640	103.290,64	0,17 %
Anleihen fix		XS2948435743	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 5/8 11/28/28	EUR	190.000				98,840000	187.796,00	0,32 %
Anleihen fix		XS3076190324	RAIFFEISEN BANK DD RBACRO 3 5/8 05/21/29	EUR	200.000	200.000			100,062000	200.124,00	0,34 %
Anleihen fix		XS3227928911	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 3 5/8 11/13/33	EUR	400.000	400.000			99,661640	398.646,56	0,67 %
Anleihen fix		XS2765027193	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 4 5/8 08/21/29	EUR	100.000				103,697880	103.697,88	0,17 %
Anleihen fix		XS2904849879	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 5 1/4 01/02/35	EUR	100.000				105,306210	105.306,21	0,18 %
Anleihen fix		XS2779010300	RELX FINANCE BV RELLN 3 3/8 03/20/33	EUR	200.000	100.000			99,214040	198.428,08	0,33 %
Anleihen fix		AT0000A2CQD2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 02/20/30	EUR	350.000	300.000	650.000		90,292400	316.023,40	0,53 %
Anleihen fix		AT0000A324S8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 2.9 02/20/33	EUR	250.000	300.000	450.000		100,163540	250.408,85	0,42 %
Anleihen fix		AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 4.15 03/15/37	EUR	200.000	200.000	400.000		108,332100	216.664,20	0,36 %
Anleihen fix		XS2293755125	REPUBLIC OF ICELAND ICELND 0 04/15/28	EUR	100.000				94,109000	94.109,00	0,16 %
Anleihen fix		XS3081371554	REPUBLIC OF ICELAND ICELND 2 5/8 05/27/30	EUR	200.000	500.000	300.000		98,988000	197.976,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2788435050	REPUBLIC OF ICELAND ICELND 3 1/2 03/21/34	EUR	200.000				101,207000	202.414,00	0,34 %
Anleihen fix		SI0002104105	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 0 02/12/31	EUR	250.000				87,808000	219.520,00	0,37 %
Anleihen fix		XS2332306344	REXEL SA RXLFP 2 1/8 06/15/28	EUR	100.000				98,190000	98.190,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2979759359	ROYAL BANK OF CANADA RY 3 1/4 01/22/31	EUR	400.000	400.000			100,541890	402.167,56	0,67 %
Anleihen fix		XS2901969902	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 3 3/8 09/17/36	EUR	110.000				96,511920	106.163,11	0,18 %
Anleihen fix		FR001400PSS1	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 3 1/2 04/30/33	EUR	300.000				100,072700	300.218,10	0,50 %
Anleihen fix		XS2310951103	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 3 5/8 03/15/28	EUR	200.000				99,190000	198.380,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2895496680	SECHE ENVIRONNEMENT SACA SCHPFF 4 1/2 03/25/30	EUR	200.000	200.000			101,839000	203.678,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2905583014	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 3.715 10/08/31	EUR	200.000				100,046450	200.092,90	0,34 %
Anleihen fix		XS2661068234	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 5 1/4 10/30/29	EUR	200.000				106,443630	212.887,26	0,36 %
Anleihen fix		XS2991273462	SEVERN TRENT WATER UTIL SVTLN 3 7/8 08/04/35	EUR	200.000	200.000			99,680460	199.360,92	0,33 %
Anleihen fix		XS3141207103	SEVERN TRENT WATER UTIL SVTLN 3 7/8 08/04/37	EUR	200.000	200.000			97,850290	195.700,58	0,33 %
Anleihen fix		XS2616008970	SIKA CAPITAL BV SIKASW 3 3/4 05/03/30	EUR	200.000				102,776570	205.553,14	0,34 %
Anleihen fix		XS2993969323	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 3 02/10/32	EUR	300.000	500.000	200.000		99,045340	297.136,02	0,50 %

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		XS2948453720	SMURFIT KAPPA TREASURY SW 3.807 11/27/36	EUR	140.000				97,611880	136.656,63	0,23 %
Anleihen fix		FR001400XFK9	SOCIETE GENERALE SOCGEN 3 3/4 05/17/35	EUR	300.000	300.000			99,860340	299.581,02	0,50 %
Anleihen fix		FR001400WL86	SOCIETE GENERALE SOCGEN 3 3/4 07/15/31	EUR	200.000	200.000			101,215440	202.430,88	0,34 %
Anleihen fix		FR001400KZP3	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 1/4 09/28/26	EUR	200.000				101,370000	202.740,00	0,34 %
Anleihen fix		XS3109834898	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 1/4 10/10/29	EUR	180.000	180.000			101,389000	182.500,20	0,31 %
Anleihen fix		XS2854423469	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 3/4 07/08/32	EUR	200.000				101,247000	202.494,00	0,34 %
Anleihen fix		BE6350791073	SOLVAY SA SOLBBB 3 7/8 04/03/28	EUR	100.000				101,784070	101.784,07	0,17 %
Anleihen fix		BE6350792089	SOLVAY SA SOLBBB 4 1/4 10/03/31	EUR	100.000				101,945530	101.945,53	0,17 %
Anleihen fix		FR001400ZYD0	SPIE SA SPIEFP 3 3/4 05/28/30	EUR	200.000	200.000			100,828000	201.656,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2631822868	STATKRAFT AS STATK 3 1/2 06/09/33	EUR	200.000				100,222890	200.445,78	0,34 %
Anleihen fix		XS2631835332	STATNETT SF STATNE 3 1/2 06/08/33	EUR	200.000				100,634060	201.268,12	0,34 %
Anleihen fix		XS2768793676	STATNETT SF STATNE 3 3/8 02/26/36	EUR	120.000				97,420190	116.904,23	0,20 %
Anleihen fix		XS3218684101	STEDIN HOLDING NV STEDIN 3 11/03/32	EUR	300.000	300.000			97,929150	293.787,45	0,49 %
Anleihen fix		XS2634690114	STELLANTIS NV STLA 4 1/4 06/16/31	EUR	200.000				101,762860	203.525,72	0,34 %
Anleihen fix		XS2265360359	STORA ENSO OYJ STERV 0 5/8 12/02/30	EUR	200.000				90,368220	180.736,44	0,30 %
Anleihen fix		XS2970728205	SUDZUCKER INT FINANCE SZUGR 4 1/8 01/29/32	EUR	190.000	190.000			100,805080	191.529,65	0,32 %
Anleihen fix		XS3082828560	SUNRISE FINCO I BV SUNN 4 5/8 05/15/32	EUR	100.000	100.000			100,913000	100.913,00	0,17 %
Anleihen fix		XS3178086230	SYMRISE AG SYMRIS 3 1/4 09/24/32	EUR	200.000	200.000			99,049950	198.099,90	0,33 %
Anleihen fix		XS2197348324	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 0 3/4 07/09/27	EUR	200.000				97,292120	194.584,24	0,33 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28	EUR	200.000				96,632000	193.264,00	0,32 %
Anleihen fix		SK4000025201	TATRA BANKA AS TATSK 4.971 04/29/30	EUR	100.000				103,888000	103.888,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2755535577	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 5.7522 PERP	Y EUR	100.000				105,551000	105.551,00	0,18 %
Anleihen fix		XS3035229999	TELENOR ASA TELNO 3 3/8 04/01/32	EUR	400.000	400.000			100,457170	401.828,68	0,68 %
Anleihen fix		XS2783604742	TENNET HOLDING BV TENN 4 5/8 PERP	Y EUR	100.000				103,015000	103.015,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2783649176	TENNET HOLDING BV TENN 4 7/8 PERP	Y EUR	100.000				103,749000	103.749,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2437854487	TERNA RETE ELETTRICA TRNIM 2 3/8 PERP	Y EUR	200.000				98,150000	196.300,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2289877941	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 0 3/8 07/27/29	EUR	200.000				91,459290	182.918,58	0,31 %
Anleihen fix		XS3201918409	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 3 1/2 10/13/33	EUR	200.000	200.000			98,730900	197.461,80	0,33 %
Anleihen fix		XS2980851351	TORONTO-DOMINION BANK TD 4.03 01/23/36	EUR	400.000	400.000			101,334320	405.337,28	0,68 %
Anleihen fix		XS2597093009	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 4.05 09/13/29	EUR	100.000				103,726570	103.726,57	0,17 %
Anleihen fix		XS3206563549	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 2 3/4 01/28/30	EUR	400.000	400.000			98,959990	395.839,96	0,67 %
Anleihen fix		XS2696749626	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 4 04/02/27	EUR	130.000				101,824690	132.372,10	0,22 %
Anleihen fix		XS2778764006	TRANSURBAN FINANCE CO TCLAU 3.713 03/12/32	EUR	320.000	200.000			101,603540	325.131,33	0,55 %
Anleihen fix		DE000A3L69Y6	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 3 3/4 01/14/31	EUR	100.000	100.000			100,691870	100.691,87	0,17 %
Anleihen fix		DE000A3L69X8	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 3 3/8 01/14/28	EUR	200.000	200.000			100,821020	201.642,04	0,34 %
Anleihen fix		CH1255915006	UBS GROUP AG UBS 4 5/8 03/17/28	EUR	200.000				102,316880	204.633,76	0,34 %
Anleihen fix		BE0390119825	UCB SA UCBBB 4 1/4 03/20/30	EUR	100.000				102,851000	102.851,00	0,17 %
Anleihen fix		IT0005585051	UNICREDIT SPA UCGIM 4 03/05/34	EUR	200.000				102,187760	204.375,52	0,34 %
Anleihen fix		XS2591848275	UNILEVER FINANCE UNANA 3 1/4 02/23/31	EUR	200.000				101,281320	202.562,64	0,34 %
Anleihen fix		XS3011736108	UNITED UTILITIES WAT FIN UU 3 1/2 02/27/33	EUR	200.000	200.000			98,955140	197.910,28	0,33 %
Anleihen fix		FR001400PAJ8	VALEO SE FRFP 4 1/2 04/11/30	EUR	100.000				101,993000	101.993,00	0,17 %
Anleihen fix		FR001400WJR8	VALEO SE FRFP 5 1/8 05/20/31	EUR	100.000	100.000			102,976000	102.976,00	0,17 %
Anleihen fix		FR001400L9Q7	VALEO SE FRFP 5 7/8 04/12/29	EUR	100.000				107,384000	107.384,00	0,18 %
Anleihen fix		FR001400YRU1	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 4.371 PERP	Y EUR	100.000	100.000			101,402000	101.402,00	0,17 %
Anleihen fix		FR00140144T7	VERALLIA SA VRLAFP 3 1/2 11/14/29	EUR	200.000	200.000			99,682000	199.364,00	0,33 %
Anleihen fix		FR00140144U5	VERALLIA SA VRLAFP 4 3/8 11/14/33	EUR	200.000	200.000			99,125290	198.250,58	0,33 %
Anleihen fix		XS2821745374	VERBUND AG VERA V 3 1/4 05/17/31	EUR	200.000				100,825760	201.651,52	0,34 %
Anleihen fix		XS2770514789	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 1/2 06/28/32	EUR	200.000				100,397200	200.794,40	0,34 %
Anleihen fix		AT000B122403	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 3 5/8 09/09/31	EUR	400.000	400.000			100,428740	401.714,96	0,67 %
Anleihen fix		XS2811097075	VOLVO CAR AB VOVCAB 4 3/4 05/08/30	EUR	200.000				103,774000	207.548,00	0,35 %

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		XS3074383996	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 05/20/30	EUR	100.000	100.000			99,828290	99.828,29	0,17 %
Anleihen fix		XS3222746375	VONOVIA SE ANNGR 3 1/2 11/12/32	EUR	200.000	200.000			98,549260	197.098,52	0,33 %
Anleihen fix		XS3222746458	VONOVIA SE ANNGR 4 11/12/36	EUR	200.000	200.000			98,292930	196.585,86	0,33 %
Anleihen fix		XS2922654418	WEBUILD SPA IPGIM 4 7/8 04/30/30	EUR	100.000				105,062000	105.062,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2830945452	WEBUILD SPA IPGIM 5 3/8 06/20/29	EUR	100.000				105,642000	105.642,00	0,18 %
Anleihen fix		AT0000A37249	WIENERBERGER AG WIEAV 4 7/8 10/04/28	EUR	130.000				105,143000	136.685,90	0,23 %
Anleihen fix		XS2778864210	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 1/4 03/18/29	EUR	100.000				101,345140	101.345,14	0,17 %
Anleihen fix		XS2592516210	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 3/4 04/03/31	EUR	200.000				102,735770	205.471,54	0,34 %
Anleihen fix		XS3091660194	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 7 06/12/30	EUR	100.000	100.000			105,145000	105.145,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2399851901	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 2 1/4 05/03/28	EUR	100.000		100.000		95,023000	95.023,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2974639770	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 5 3/4 01/23/30	HUF	120.000.000	120.000.000			99,788950	310.554,58	0,52 %
Anleihen fix		XS2528343119	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 8 09/12/32	HUF	120.000.000	20.000.000			109,921330	342.087,70	0,58 %
Anleihen fix		XS2574388562	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 6 01/17/30	IDR	7.000.000.000	7.000.000.000			102,242000	363.162,86	0,61 %
Anleihen fix		XS2575878868	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 6 1/4 01/12/28	IDR	6.000.000.000	3.000.000.000			102,154000	311.014,53	0,52 %
Anleihen fix		XS2783648012	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 6 3/4 03/14/31	INR	25.000.000	25.000.000			99,234000	234.971,25	0,40 %
Anleihen fix		XS2610898665	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 6 1/2 04/17/30	INR	30.000.000	30.000.000			98,596000	280.152,68	0,47 %
Anleihen fix		XS1649504096	INTL FINANCE CORP IFC 7 07/20/27	MXN	12.000.000	5.000.000			98,624000	561.213,96	0,94 %
Anleihen fix		XS2487689916	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6 06/08/27	PEN	1.000.000				100,999000	255.396,25	0,43 %
Anleihen fix		XS2576297597	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 6 01/19/28	PEN	1.000.000				101,017000	255.441,76	0,43 %
Anleihen fix		XS2597110704	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 5 1/2 03/10/26	PHP	30.000.000				99,910000	433.272,64	0,73 %
Anleihen fix		XS1492818866	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/4 08/25/26	PLN	1.300.000				99,094000	305.562,75	0,51 %
Anleihen fix		XS1963719585	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 11/25/29	PLN	1.500.000	1.500.000			94,847000	337.461,75	0,57 %
Anleihen fix		US045167EY59	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 3/4 10/08/30	USD	300.000	300.000	800.000		87,065000	222.132,93	0,37 %
Anleihen fix		USU09513KJ76	BMW US CAPITAL LLC BMW 4 3/4 03/21/28	USD	300.000	300.000			101,455000	258.846,79	0,43 %
Anleihen fix		US22536PAR29	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 5.222 05/27/31	USD	400.000	800.000	400.000		102,839000	349.837,14	0,59 %
Anleihen fix		US532457CQ99	ELI LILLY & CO LLY 4.2 08/14/29	USD	300.000	400.000	100.000		101,019000	257.734,40	0,43 %
Anleihen fix		US298785JV96	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 3/4 02/14/33	USD	250.000		500.000		98,716000	209.882,21	0,35 %
Anleihen fix		US298785JW79	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 5/8 07/15/30	USD	300.000		700.000		99,637000	254.208,44	0,43 %
Anleihen fix		US404280ER67	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 5.13 03/03/31	USD	200.000	400.000	200.000		102,582000	174.481,44	0,29 %
Anleihen fix		US459058KA05	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 5/8 11/03/31	USD	300.000		700.000		88,459000	225.689,50	0,38 %
Anleihen fix		XS2976492566	KOMMUNALBANKEN AS KBN 4 1/2 01/15/30	USD	300.000	300.000			102,774000	262.212,02	0,44 %
Anleihen fix		XS2978109952	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 4 1/2 01/16/30	USD	300.000	700.000	400.000		102,725000	262.087,00	0,44 %
Anleihen fix		US676167CL17	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 4 1/8 01/18/29	USD	400.000	400.000	1.000.000		101,448000	345.105,24	0,58 %
Anleihen fix		US68389XDH52	ORACLE CORP ORCL 4.45 09/26/30	USD	100.000	100.000			97,750000	83.131,35	0,14 %
Anleihen fix		US80282KBN54	SANTANDER HOLDINGS USA SANUSA 5.473 03/20/29	USD	300.000	300.000			102,153000	260.627,63	0,44 %
Anleihen fix		XS1167524922	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 1/8 12/21/26	ZAR	13.000.000	4.000.000			101,339000	675.032,54	1,13 %
Anleihen variabel		DK0030541289	EUROPEAN ENERGY AS EPNENG FLOAT 11/04/27	EUR	100.000				100,425000	100.425,00	0,17 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										57.339.212,85	96,23 %
Summe Wertpapiervermögen										57.339.212,85	96,23 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						394.223,44	0,66 %
				HUF						2.097,77	0,00 %
				MXN						358,90	0,00 %
				PLN						29.175,59	0,05 %
				RUB						9,14	0,00 %
				TRY						55,97	0,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
				USD						762.798,66	1,28 %
				ZAR						58.619,58	0,10 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.247.339,05	2,09 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.049.187,75	1,76 %
Summe Abgrenzungen										1.049.187,75	1,76 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-45.981,85	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-45.981,85	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										59.589.757,80	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000707385	R Ausschüttung	EUR	83,85	5.021,575
AT0000A1TRX4	RZ Ausschüttung	EUR	95,05	1.426,134
AT0000707393	R Thesaurierung	EUR	118,76	39.333,996
AT0000A1TRW6	RZ Thesaurierung	EUR	99,79	45.598,128
AT0000A28LG0	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	101,13	10,000
AT0000A28LF2	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,69	499.624,203

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.12.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL 6,464000
Chilenische Pesos	CLP 1.059,035300
Kolumbianische Pesos	COP 4.433,813500
Ungarische Forint	HUF 385,590000
Indonesische Rupien	IDR 19.707,246750
Indische Rupien	INR 105,581000
Mexikanische Pesos	MXN 21,088000
Peruanische Neue Sol	PEN 3,954600
Philippinische Peso	PHP 69,178150
Polnische Zloty	PLN 4,215900
Russische Rubel	RUB 93,480250
Türkische Lire	TRY 50,495700
Amerikanische Dollar	USD 1,175850
Südafrikanische Rand	ZAR 19,516200

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1860241766	INTER-AMERICAN INVEST CO IDBINV 6.6 06/15/25	COP			500.000.000
Anleihen fix		XS2579284469	ACEA SPA ACEIM 3 7/8 01/24/31	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2156598281	AKZO NOBEL NV AKZANA 1 5/8 04/14/30	EUR			200.000
Anleihen fix		FR0014006XE5	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0.01 03/07/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2981978989	BAWAG P.S.K. BAWAG 3 1/2 01/21/32	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		ES0000012M77	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2 1/2 05/31/27	EUR		900.000	900.000
Anleihen fix		DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/26	EUR			450.000
Anleihen fix		IT0005408502	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.85 07/01/25	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2517103250	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOPF 1 5/8 08/10/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS3067385420	CURRENTA GROUP HOLDINGS CURGRP 5 1/2 05/15/30	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2623129256	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 3 7/8 06/19/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1813579593	DARLING GLOBAL FINANCE DAR 3 5/8 05/15/26	EUR			100.000
Anleihen fix		DE000A351ZR8	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 3 7/8 09/28/26	EUR			200.000
Anleihen fix		DE000GRN0024	DEUTSCHE KREDITBANK AG DKRED 0.01 02/23/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2644423035	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 3/8 07/03/33	EUR			210.000
Anleihen fix		XS2791959906	E.ON SE EOANGR 3 1/2 03/25/32	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0013318102	ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2656464844	ENERGIA GROUP ROI ENRGRP 6 7/8 07/31/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2331315635	ENEXIS HOLDING NV ENEXIS 0 3/8 04/14/33	EUR			350.000
Anleihen fix		EU000A3KTGV8	EUROPEAN UNION EU 0 07/06/26	EUR			550.000
Anleihen fix		XS2577874782	HEIDELBERG MATERIALS AG HEIGR 3 3/4 05/31/32	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2435603571	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 5/8 07/24/25	EUR			100.000
Anleihen fix		FI4000410915	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 1 1/8 11/20/26	EUR			200.000
Anleihen fix		IE00BKFVC568	IRELAND GOVERNMENT BOND IRISH 0.2 05/15/27	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2906211946	IREN SPA IREIM 3 5/8 09/23/33	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1837288494	KNORR-BREMSE AG KNOGR 1 1/8 06/13/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2305026762	NTT FINANCE CORP NTT 0.01 03/03/25	EUR			200.000
Anleihen fix		PTOTEMOE0035	OBRIGACOES DO TESOIRO PGB 0.7 10/15/27	EUR		200.000	400.000
Anleihen fix		PTOTEKOE0011	OBRIGACOES DO TESOIRO PGB 2 7/8 10/15/25	EUR			350.000
Anleihen fix		XS2526835694	RAIFFEISEN BANK INTL RBIIV 4 1/8 09/08/25	EUR			100.000
Anleihen fix		AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 3/4 10/20/26	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2182399274	REPUBLIC OF ICELAND ICELND 0 5/8 06/03/26	EUR			150.000
Anleihen fix		SI0002103685	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 1 1/4 03/22/27	EUR			250.000
Anleihen fix		XS2644756608	ROYAL BANK OF CANADA RY 4 1/8 07/05/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2644417227	SANTANDER CONSUMER BANK SCBGR 4 1/2 06/30/26	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2526839175	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 1/4 03/10/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2433211310	SNAM SPA SRGIM 0 3/4 06/20/29	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2767499275	SNAM SPA SRGIM 3 3/8 02/19/28	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2841150316	STEDIN HOLDING NV STEDIN 3 5/8 06/20/31	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2549543143	TENNET NET BV TENNNL 3 7/8 10/28/28	EUR			200.000
Anleihen fix		DE000A3KNP88	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 0 1/8 03/24/25	EUR			100.000
Anleihen fix		AT0000A2QS11	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/8 05/21/26	EUR			150.000
Anleihen fix		FR001400UHP0	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 2.974 01/10/31	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2597973812	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 4 1/8 06/15/26	EUR			200.000
Anleihen fix		DE000A30VQA4	VONOVIA SE ANNGR 4 3/4 05/23/27	EUR			200.000
Anleihen fix		AT0000A2GLA0	WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2530010110	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 11 1/2 09/09/25	HUF			50.000.000
Anleihen fix		XS2128389850	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 5 1/2 03/04/25	IDR			4.200.000.000
Anleihen fix		XS1760775145	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 7 3/4 01/30/25	MXN			4.800.000
Anleihen fix		XS1881537127	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 03/25/25	TRY			2.200.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		US031162DP23	AMGEN INC AMGN 5.15 03/02/28	USD			200.000
Anleihen fix		US045167FB48	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 1/2 03/04/31	USD		400.000	1.000.000
Anleihen fix		US045167EG44	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 3/4 01/19/28	USD		200.000	800.000
Anleihen fix		US110122EF17	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY 4.9 02/22/29	USD		150.000	300.000
Anleihen fix		XS2753427421	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 4 1/4 01/24/27	USD			800.000
Anleihen fix		US298785JG20	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/8 12/15/25	USD			600.000
Anleihen fix		US298785JB33	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 03/14/25	USD			500.000
Anleihen fix		US4581X0EN43	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/8 02/15/29	USD			700.000
Anleihen fix		US459058HT33	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 5/8 01/15/25	USD			500.000
Anleihen fix		US459058FT50	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 7/8 10/27/26	USD			650.000
Anleihen fix		US676167CA51	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 1 1/2 02/12/25	USD			550.000
Anleihen variabel		XS2780024977	KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE ADNA FLOAT 03/11/26	EUR			170.000
Anleihen variabel		XS2250987356	LENZING AG LNZAV 5 3/4 PERP	EUR			100.000

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 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 (Bonii)	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 Risikotragern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

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

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

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

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

Wien, am 26. März 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek



Mag. (FH) Dieter Aigner

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 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. Dezember 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
26. März 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Anleihen. Zusätzlich werden im Zuge der Emittenten- und Einzeltitelauswahl die ethischen Kriterien entsprechend der Richtlinie Ethische Geldanlagen der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaft Österreich (Kurzname FinAnKo) in der jeweils geltenden Fassung eingehalten.

Der Investmentfonds investiert insgesamt zumindest 80 % des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele des Investmentfonds verwendet werden. Bei der direkten Veranlagung in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden ausschließlich Titel erworben, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele des Investmentfonds verwendet werden.

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

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

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

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu 10 % des Fondsvermögens zulässig.

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Nicht anwendbar.

Wertpapierleihe

Nicht anwendbar.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 3 % zur Deckung der 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 ausbezahlt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber 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 10. März des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 10. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 10. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 10. März des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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 auszuführen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandsbranche)

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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 % des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

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

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

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_upreg¹

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland

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



3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Name des Produkts:

Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299004MIPGQSBAX4L46

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

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,

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 <u>88,07 %</u> nachhaltige 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
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 73,33

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

Rechnungsjahr 01.01.2024 - 31.12.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 73,03

Rechnungsjahr 01.01.2023 - 31.12.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 74,50

Rechnungsjahr 01.01.2022 - 31.12.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 76,90

Rechnungsjahr 01.01.2021 - 31.12.2021: Raiffeisen-ESG-Indikator: 73,40

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

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?

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte		Land
IT0005494239	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 1/2 12/01/32	Regierung / Staat	1,18		Italien
ES0000012M77	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 2 1/2 05/31/27	Regierung / Staat	1,15		Spanien
IT0003934657	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 4 02/01/37	Regierung / Staat	1,15		Italien
IT0005323032	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2 02/01/28	Regierung / Staat	1,13		Italien
XS1167524922	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 1/8 12/21/26	Regierung / Staat	1,03		Luxemburg
ES0000012G34	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1 1/4 10/31/30	Regierung / Staat	1,00		Spanien
US459058FT50	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 7/8 10/27/26	Regierung / Staat	0,99		Vereinigte Staaten von Amerika
US676167CL17	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 4 1/8 01/18/29	Finanzen	0,97		Österreich
ES0000012M85	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3 1/4 04/30/34	Regierung / Staat	0,96		Spanien
AT0000A2CQD2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 02/20/30	Regierung / Staat	0,93		Österreich
US298785JG20	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/8 12/15/25	Regierung / Staat	0,91		Luxemburg
XS1649504096	INTL FINANCE CORP IFC 7 07/20/27	Regierung / Staat	0,89		Vereinigte Staaten von Amerika
AT0000A324S8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 2.9 02/20/33	Regierung / Staat	0,88		Österreich
XS2753427421	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 4 1/4 01/24/27	Regierung / Staat	0,87		Frankreich
US298785JW79	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 5/8 07/15/30	Regierung / Staat	0,85		Luxemburg

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.01.2025 – 31.12.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

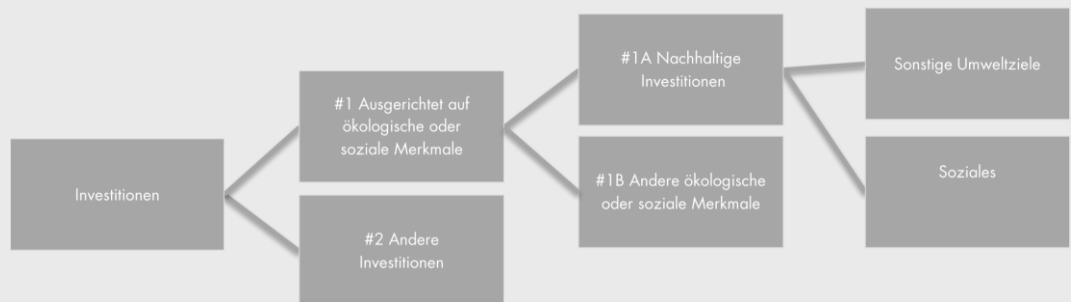
Zum Berichtsstichtag waren 96,22 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 3,78 % des gesamten Fondsvermögens waren „andere

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



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?“).

88,07 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“).



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

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

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

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

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Finanzen	29,11
Regierung / Staat	22,61
Industrie	13,07
Verbraucher, azyklisch	8,26
Kommunikation	7,94
Verbraucher, zyklisch	6,94
Sonstige / Others	12,08
Gesamt / Total	100,00

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

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

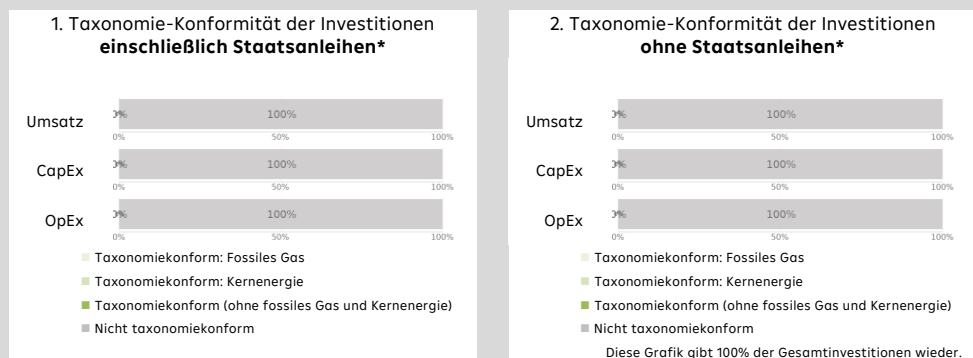
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert²?

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

Taxonomekonforme 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.

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

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

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, 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-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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 88,07 % des Fondsvermögens.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 88,07 % des Fondsvermögens.



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

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



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

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

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

Des Weiteren erfolgte im Rahmen des proprietären Zukunfts-Themen Research eine Bewertung für Sektoren und Subsektoren im Hinblick auf deren Potential aus Nachhaltigkeitssicht, die sich auf einer fünfteiligen Skala widerspiegelt und die erste Säule des Raiffeisen-ESG-Indikators für Unternehmenstitel darstellt. Die Zukunfts-Themen umfassen derzeit insbesondere die Bereiche Energie, Infrastruktur, Rohstoffe, Technologie, Gesundheit/ Ernährung/ Wohlbefinden, Kreislaufwirtschaft und Mobilität. Der Fonds hat am Ende des Berichtszeitraums 44,89 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

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

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.