

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.09.2024 - 31.08.2025

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.....	9
Fondsergebnis in EUR.....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	10
C. Ertragsausgleich	10
Kapitalmarktbericht.....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 29.08.2025	14
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 01.09.2024 bis 31.08.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A190Z8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (R) A	Ausschüttung	EUR	01.10.2014
AT0000A1U7C0	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A0ALQ3	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (I) T	Thesaurierung	EUR	15.09.2008
AT0000A190X3	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (R) T	Thesaurierung	EUR	01.10.2014
AT0000A1U7B2	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A296K5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (SZ) T ¹	Thesaurierung	EUR	02.09.2019
AT0000A0ALR1	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.09.2008
AT0000A3LM52	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.06.2025
AT0000A19HM5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.10.2014
AT0000A31LJ8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.2022
AT0000A1ARZ9	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (R) VTI	Vollthesaurierung Inland	EUR	01.12.2014

1 Die gegenständliche Tranche SZ ist ausschließlich für Veranlagungen im Zuge der nachhaltigen Vermögensverwaltung der Raiffeisen Bankengruppe vorgesehen.

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.09. – 31.08.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder-veranlagungstag	15.11.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,150 % S-Tranche (EUR): 0,625 % R-Tranche (EUR): 0,360 % RZ-Tranche (EUR): 0,150 % SZ-Tranche (EUR): 0,098 %
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-Nachhaltigkeit-ShortTerm für das Rechnungsjahr vom 01.09.2024 bis 31.08.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.08.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.08.2023	31.08.2024	31.08.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	83.105.750,48	97.993.971,49	175.981.493,78
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A190Z8) in EUR	86,72	89,38	91,11
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A190Z8) in EUR	86,72	89,38	91,11
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7C0) in EUR	92,07	95,09	97,14
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7C0) in EUR	92,07	95,09	97,14
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALQ3) in EUR	99,87	104,18	107,48
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALQ3) in EUR	99,87	104,18	107,48
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A190X3) in EUR	94,50	98,37	101,27
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A190X3) in EUR	94,50	98,37	101,27
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7B2) in EUR	96,84	101,02	104,22
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7B2) in EUR	96,84	101,02	104,22
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296K5) in EUR	97,28	101,57	104,86
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296K5) in EUR	97,28	101,57	104,86
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALR1) in EUR	103,66	108,13	111,55
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALR1) in EUR	103,66	108,13	111,55
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LM52) in EUR	-	-	100,45
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LM52) in EUR	-	-	100,45
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A19HM5) in EUR	94,71	98,58	101,49
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A19HM5) in EUR	94,71	98,58	101,49
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A31LJ8) in EUR	101,28	105,65	108,99
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A31LJ8) in EUR	101,28	105,65	108,99
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1ARZ9) in EUR	94,77	98,65	101,57
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1ARZ9) in EUR	94,77	98,65	101,57

	15.11.2024	17.11.2025
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	0,8900	0,9100
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	0,9500	0,9700
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	0,0407
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR	0,0000	0,5118
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	0,8146	2,2858
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,5666	1,9449
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,7896	2,1744
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR	0,8629	1,7907
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,8452	2,3713
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,5683	1,9493

Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,8259	2,3169
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTI) EUR	0,5686	1,9506
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	-	0,5260

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 31.08.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.08.2025
AT0000A190Z8 (R) A	54.530,311	115,125	-1.042,170	53.603,266
AT0000A1U7C0 (RZ) A	13.724,780	4.091,781	-3.163,927	14.652,634
AT0000A0ALQ3 (I) T	73.246,000	196.550,000	-53.893,000	215.903,000
AT0000A190X3 (R) T	74.764,276	2.951,216	-8.753,664	68.961,828
AT0000A1U7B2 (RZ) T	17.817,697	20.106,759	-12.270,820	25.653,636
AT0000A296K5 (SZ) T	115.850,215	82.989,770	-29.962,710	168.877,275
AT0000A0ALR1 (I) VTA	192.175,910	607.115,851	-218.618,390	580.673,371
AT0000A3LM52 (S) VTA	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A19HM5 (R) VTA	101.645,105	44.084,997	-35.060,413	110.669,689
AT0000A31LJ8 (RZ) VTA	304.292,506	115.216,639	-27.103,083	392.406,062
AT0000A1ARZ9 (R) VTI	3.148,793	0,000	-30,000	3.118,793
Gesamt umlaufende Anteile				1.634.529,554

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A190Z8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	89,38
Ausschüttung am 15.11.2024 (errechneter Wert: EUR 89,28) in Höhe von EUR 0,8900, entspricht 0,009969 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	91,11
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009969 x 91,11)	92,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,64
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,95
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7C0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,09
Ausschüttung am 15.11.2024 (errechneter Wert: EUR 95,03) in Höhe von EUR 0,9500, entspricht 0,009997 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,14
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009997 x 97,14)	98,11
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,02
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,18
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALQ3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,18
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,30
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,17
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A190X3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,37
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,27
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,90
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,95
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7B2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,02
Auszahlung am 15.11.2024 (errechneter Wert: EUR 101,96) in Höhe von EUR 0,0000, entspricht 0,000000 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,22
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000000 x 104,22)	104,22
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,20
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,17

Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296K5)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,57
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,86
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,29

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

3,24

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALR1)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,13
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	111,55
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,42

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

3,16

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A3LM52)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufage (02.06.2025) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,45
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,45

Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufage (02.06.2025) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %

0,45

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A19HM5)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,58
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,49
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,91

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

2,95

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A31LJ8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	105,65
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,99
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,34

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

3,16

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1ARZ9)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,65
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,57
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,92

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

2,96

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

Die Anteilsvertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die 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 31.08.2024 (951.195,593 Anteile)	97.993.971,49	
Ausschüttung am 15.11.2024 (EUR 0,8900 x 54.518.460 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A190Z8))	-48.521,43	
Ausschüttung am 15.11.2024 (EUR 0,9500 x 13.732.001 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7C0))	-13.045,40	
Ausgabe von Anteilen	116.187.480,79	
Rücknahme von Anteilen	-41.931.132,60	
Anteiliger Ertragsausgleich	-956.191,96	73.300.156,23
Fondsergebnis gesamt	4.748.932,89	
Fondsvermögen am 31.08.2025 (1.634.529,554 Anteile)	175.981.493,78	

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	2.403.544,04
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	1.092,79
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-112,99
	2.404.523,84
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-229.375,46
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-30.105,99
Abschlussprüfkosten	-5.880,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00
Depotgebühr	-29.470,22
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-4.744,43
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-5.543,45
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-9.561,50
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-3.404,94
	-319.485,99
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	
	2.085.037,85
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.012.314,59
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	36.290,01
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-248.234,89
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-136.164,72
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	664.204,99
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.749.242,84
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	1.043.498,09
	1.043.498,09
c. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	956.191,96
	956.191,96
Fondsergebnis gesamt	4.748.932,89

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 24.454,11 EUR.

Kapitalmarktbericht

2024 war ein ausgezeichnetes Aktienjahr. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhöhe und verzeichneten zweistellige prozentuale Kursgewinne. Einmal mehr führten dabei die US-Aktienindizes die Rangliste der entwickelten Märkte an. Ganz vorn dabei in der Wertentwicklung waren aber auch chinesische Aktien, speziell die in Hongkong gehandelten H-Aktien. Letztere beendeten damit eine mehrjährige Phase fallender Kurse. Auch 2025 bewegten sich die Aktienmärkte bislang kräftig weiter nach oben. Politische Entwicklungen (Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwar zwischenzeitlich für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben. Europäische Börsen liegen dabei heuer im globalen Spitzenfeld, unter anderem auch österreichische Aktien mit über 30 % Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex seit Jahresbeginn.

Zinssenkungen der US-Notenbank wurden in den letzten 12 Monaten von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch bei Anleihen führte. Dennoch war 2024 insgesamt ein gutes Rentenjahr, angeführt von Unternehmensanleihen sowie Anleihen aus Schwellenländern. Mit sprunghaften Entscheidungen und widersprüchlichen Ankündigungen sorgte die neue US-Administration auch 2025 auf den Rentenmärkten für Kursschwankungen, die jedoch nicht an jene der Vorjahre heranreichen und in den letzten Monaten deutlich abnahmen. Die meisten Anleihemarktsegmente weisen in ihren jeweiligen lokalen Währungen seit Jahresbeginn Wertzuwächse auf, die vor allem den Zinserträgen zu verdanken sind. Für Euro-basierte Investor:innen steht allerdings ein recht kräftiges Minus bei Dollar-Anleihen zu Buche, weil diese durch den stark gefallenen US-Dollar (rund 11 % schwächer gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn) in Euro nun deutlich weniger wert sind.

Bei den Rohstoffen waren Edelmetalle im vergangenen Jahr der große Gewinner, vor allem dank weiter anziehender Goldnotierungen. Der Goldpreis stieg sogar stärker an als die meisten Aktienindizes. Das Gold glänzt auch bislang mit weiteren kräftigen Kursanstiegen, wobei andere Edelmetalle in diesem Jahr ebenfalls deutlich zulegen konnten. Industriemetalle präsentieren sich gegenüber dem Jahreswechsel nahezu unverändert. Aufgrund des nachgebenden US-Dollars steht bei ihnen in Euro gerechnet aber ein Rückgang von rund 10 % zu Buche. Energierohstoffe gaben im August kräftig nach und liegen heuer deutlich im Minus. Der Euro zeigt im laufenden Jahr nicht nur gegenüber dem Dollar Zugewinne, sondern auch gegenüber den meisten anderen wichtigen Währungen, allerdings in geringerem Ausmaß als zur US-Währung.

Nach den anhaltenden Verwerfungen durch die 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 umkrepeln und neue Gewinner und Verlierer schaffen. Das Wirtschafts- und Finanzmarktfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch in den kommenden Quartalen erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds versucht, innerhalb eines reinen Euro-denominierten Anlageuniversums durch Investitionen in Anleihen von kurzer bis mittlerer Restlaufzeit einen positiven Zinsertrag sowie einen Wertzuwachs zu erzielen. Das Zinsänderungsrisiko wird durch die Vorgabe einer kurzen Duration reduziert. Der Fonds investiert ausschließlich in Anleihen mit guter Bonität („Investment Grade“). Als Emittenten kommen Staatsanleihen ebenso in Betracht wie Pfandbriefe, Bankanleihen oder Anleihen aus dem Nicht-Finanz-Sektor. Nachhaltige Kriterien werden in der Anlagepolitik berücksichtigt.

Die Ausrichtung des Fonds war in der Berichtsperiode geprägt von Sicherheitsorientierung und Rendite-Optimierung. Der Anteil von Staatsanleihen und staatsnahen Emittenten lag konstant knapp über 50 %. Im Gegenzug lag der Anteil von Unternehmensanleihen zumeist bei etwa 40 %. Pfandbriefe wurden bis zu 10 % beigemischt. Bankanleihen wurden gegenüber Nicht-Bankanleihen leicht übergewichtet.

Die Bonität des Portfolios war stets überdurchschnittlich, das Durchschnittsrating des Fonds lag permanent im Bereich A+ bis AA. Die Duration des Portfolios lag im Durchschnitt bei einem Jahr. Die Diversifikation des Portfolios blieb mit 122 Emittenten breit.

Wertentwicklung

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode einen Wertzuwachs nach Kosten von 3,0 %, was angesichts der konservativen Ausrichtung und der relativ geringen Volatilität erfreulich ist.

Ausblick

Das Marktzinsniveau der Segmente, in welche der Fonds investiert, lag zu Ende der Berichtsperiode bei 2,2 %. Die Ausrichtung des Fonds bevorzugt weiterhin Anleihen mit Renditevorteilen gegenüber Staatsanleihen. Wir erachten die aktuelle Portfoliorendite von 2,4 % angesichts der relativ kurzen Restlaufzeit von unter 2 Jahren und der guten Bonität von im Durchschnitt AA- als attraktiv.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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		EUR	132.744.218,95	75,43 %
Summe Anleihen fix			132.744.218,95	75,43 %
Anleihen variabel		EUR	41.007.754,50	23,30 %
Summe Anleihen variabel			41.007.754,50	23,30 %
Summe Wertpapiervermögen			173.751.973,45	98,73 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			44.580,00	0,03 %
Summe Derivative Produkte			44.580,00	0,03 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			994.431,99	0,57 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			994.431,99	0,57 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.237.066,34	0,70 %
Summe Abgrenzungen			1.237.066,34	0,70 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-46.558,00	-0,03 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-46.558,00	-0,03 %
Summe Fondsvermögen			175.981.493,78	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.08.2025

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2641794081	ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28	EUR	500.000	500.000			106,952000	534.760,00	0,30 %
Anleihen fix		XS3070545234	AROUNDOWN SA ARNDTN 3 1/2 05/13/30	EUR	500.000	500.000			99,059520	495.297,60	0,28 %
Anleihen fix		XS2799473637	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 3.384 04/16/29	EUR	300.000				101,507210	304.521,63	0,17 %
Anleihen fix		XS2919279633	ASB BANK LIMITED ASBBNK 3.185 04/16/29	EUR	100.000	800.000	700.000		101,470060	101.470,06	0,06 %
Anleihen fix		XS3112831543	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2.15 07/11/28	EUR	500.000	500.000			99,940000	499.700,00	0,28 %
Anleihen fix		XS2631416950	ASML HOLDING NV ASML 3 1/2 12/06/25	EUR	500.000				100,199000	500.995,00	0,28 %
Anleihen fix		XS2678207676	ASSA ABLOY AB ASSABS 3 3/4 09/13/26	EUR	500.000				101,443800	507.219,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2288925568	BALDER FINLAND OYJ BALDER 1 01/20/29	EUR	200.000	200.000			93,243960	186.487,92	0,11 %
Anleihen fix		XS2908735504	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/4 04/02/29	EUR	700.000	700.000			101,222180	708.555,26	0,40 %
Anleihen fix		XS1829261087	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 2 06/01/30	EUR	200.000	200.000			95,824000	191.648,00	0,11 %
Anleihen fix		XS3026019334	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 3 1/4 03/18/30	EUR	200.000	200.000			101,309000	202.618,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1811435251	BANK OF AMERICA CORP BAC 1.662 04/25/28	EUR	700.000	700.000			98,583320	690.083,24	0,39 %
Anleihen fix		FR0014000JEA2	BANQUE STELLANTIS FRANCE BSTLAF 4 01/21/27	EUR	500.000				101,858470	509.292,35	0,29 %
Anleihen fix		DE000BLB6JJ0	BAYERISCHE LANDES BANK BYLAN 0 1/8 02/10/28	EUR	200.000	200.000			94,035390	188.070,78	0,11 %
Anleihen fix		ES0000012G91	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 01/31/26	EUR	2.000.000	400.000			99,143000	1.982.860,00	1,13 %
Anleihen fix		ES0000012J15	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 01/31/27	EUR	300.000				97,212500	291.637,50	0,17 %
Anleihen fix		DE000BU25018	BUNDESOBLIGATION OBL 2.4 10/19/28	EUR	4.000.000	4.000.000			101,096430	4.043.857,20	2,30 %
Anleihen fix		DE0001102408	BUNDESREPUBL. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	EUR	500.000				98,231000	491.155,00	0,28 %
Anleihen fix		DE000BU22049	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 2 1/03/19/26	EUR	3.000.000	1.700.000			100,313250	3.009.397,50	1,71 %
Anleihen fix		IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TES BTSPS 0 04/01/26	EUR	1.600.000				98,849360	1.581.589,76	0,90 %
Anleihen fix		XS2248827771	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25	EUR	400.000				99,543000	398.172,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2927556519	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 4 1/4 04/30/30	EUR	200.000	200.000			101,477000	202.954,00	0,12 %
Anleihen fix		FR00140003RL9	CAISSE DES DEPOTS ET CON CDCEPS 0.01 06/01/26	EUR	1.800.000		400.000		98,363000	1.770.534,00	1,01 %
Anleihen fix		XS2387052744	CASTELLUM HELSINKI CASTSS 0 7/8 09/17/29	EUR	500.000	850.000	350.000		91,340360	456.701,80	0,26 %
Anleihen fix		XS2723549528	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOPF 3 3/4 11/29/26	EUR	200.000		300.000		101,541280	203.082,56	0,12 %
Anleihen fix		FR0014000SV01	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 1/8 01/26/29	EUR	500.000	500.000			100,677610	503.388,05	0,29 %
Anleihen fix		CZ0001006043	CZECH REPUBLIC CZGB 0 07/27/27	EUR	1.000.000	1.000.000			95,938000	959.380,00	0,55 %
Anleihen fix		XS2900306171	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 3 1/8 03/23/28	EUR	400.000	400.000			101,098380	404.393,52	0,23 %
Anleihen fix		XS2332689418	DANFOSS FIN I BV DNFSDC 0 1/8 04/28/26	EUR	500.000				98,543000	492.715,00	0,28 %
Anleihen fix		DE000A351ZR8	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 3 7/8 09/28/26	EUR	500.000				101,612290	508.061,45	0,29 %
Anleihen fix		XS2289130226	DEXIA DEXGRP 0 01/21/28	EUR	700.000	700.000			94,662000	662.634,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2107302148	DEXIA DEXGRP 0.01 01/22/27	EUR	1.300.000	1.300.000			96,930000	1.260.090,00	0,72 %
Anleihen fix		XS2749477134	DEXIA DEXGRP 2 3/4 01/18/29	EUR	1.300.000	1.300.000			100,530000	1.306.890,00	0,74 %
Anleihen fix		XS2630524713	DEXIA DEXGRP 3 1/8 06/01/28	EUR	3.000.000	3.000.000			101,803000	3.054.090,00	1,74 %
Anleihen fix		XS2932831766	DSV FINANCE BV DSVDC 2 7/8 11/06/26	EUR	300.000	300.000			100,505580	301.516,74	0,17 %
Anleihen fix		XS2850439642	DSV FINANCE BV DSVDC 3 1/2 06/26/29	EUR	500.000	500.000			102,451750	512.258,75	0,29 %
Anleihen fix		XS2238777374	E& PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/4 09/29/27	EUR	800.000	800.000			100,735000	805.880,00	0,46 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EU000A1G0EN1	EFSF EFSF 0 07/20/26	EUR	2.000.000				98,242000	1.964.840,00	1,12 %
Anleihen fix		AT0000A2JAF6	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0.05 09/16/25	EUR	500.000				99,900000	499.500,00	0,28 %
Anleihen fix		EU000A4EEWF1	EUROPEAN UNION BILL EUB 0 08/07/26	EUR	4.000.000	4.000.000			98,155000	3.926.200,00	2,23 %
Anleihen fix		EU000A3KNYF7	EUROPEAN UNION EU 0 03/04/26	EUR	3.200.000				98,997000	3.167.904,00	1,80 %
Anleihen fix		XS2830098666	FINNVERA PLC FINNVE 2 7/8 08/30/29	EUR	1.800.000	1.800.000			101,417000	1.825.506,00	1,04 %
Anleihen fix		DE000A1YCQK7	FREIE HANSESTADT HAMBURG HAMBROG 0 1/2 04/27/26	EUR	3.378.000	3.378.000			98,944000	3.342.328,32	1,90 %
Anleihen fix		DE0001053510	FREISTAAT BAYERN BAYERN 0.03 04/03/28	EUR	4.550.000	4.550.000			94,535000	4.301.342,50	2,44 %
Anleihen fix		DE000A2BN5X6	GEMEINSAME BUNDES LAENDER LANDER 0.110 07/26	EUR	2.300.000	2.300.000			97,847000	2.250.481,00	1,28 %
Anleihen fix		XS2243299463	H LUNDBECK A/S LUNDC 0 7/8 10/14/27	EUR	1.100.000	1.100.000			96,128300	1.057.411,30	0,60 %
Anleihen fix		XS3081808837	H LUNDBECK A/S LUNDC 3 3/8 06/02/29	EUR	200.000	700.000	500.000		100,997480	201.994,96	0,11 %
Anleihen fix		XS2462324745	HALEON NL CAPITAL BV HLNLN 11/4 03/29/26	EUR	400.000				99,396000	397.584,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2397252102	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 10/4/13/28	EUR	300.000	300.000			94,967710	284.903,13	0,16 %
Anleihen fix		DE000A3H3GF4	HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 0 5/8 11/01/28	EUR	500.000	500.000			93,315150	466.575,75	0,27 %
Anleihen fix		AT0000A32HA3	HYP0 NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 4 02/01/27	EUR	200.000				101,907290	203.814,58	0,12 %
Anleihen fix		AT0000A32RP0	HYP0 VORARLBERG BANK AG VORHYP 4 1/8 02/16/26	EUR	200.000	200.000			100,717000	201.434,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2999658136	IBM CORP IBM 2.9 02/10/30	EUR	400.000	600.000	200.000		100,327150	401.308,60	0,23 %
Anleihen fix		XS2123320033	JPMORGAN CHASE & CO JPM 0.389 02/24/28	EUR	500.000	500.000			96,989200	484.946,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1615079974	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.638 05/18/28	EUR	600.000	600.000			98,547960	591.287,76	0,34 %
Anleihen fix		XS2838379712	JPMORGAN CHASE & CO JPM 3.674 06/06/28	EUR	900.000	900.000			102,003330	918.029,97	0,52 %
Anleihen fix		DE000A2GSFA2	KFW KFW 0 1/2 09/15/27	EUR	1.400.000	900.000			96,916000	1.356.824,00	0,77 %
Anleihen fix		DE000A4R2L42	KFW KFW 2 1/8 07/31/28	EUR	1.400.000	1.400.000			99,978000	1.399.692,00	0,80 %
Anleihen fix		DE000A351MM7	KFW KFW 2 7/8 05/29/26	EUR	2.000.000		500.000		100,618000	2.012.360,00	1,14 %
Anleihen fix		XS2911156326	KINGDOM OF DENMARK DENK 2 1/4 10/02/26	EUR	6.850.000	7.350.000	500.000		100,203000	6.863.905,50	3,90 %
Anleihen fix		XS3101501776	KINGDOM OF SWEDEN SWED 2 06/26/28	EUR	5.300.000	5.500.000	200.000		99,636000	5.280.708,00	3,00 %
Anleihen fix		XS2560994035	KOMMUNALBANKEN AS KBN 2 3/4 11/29/27	EUR	300.000	300.000			101,013000	303.039,00	0,17 %
Anleihen fix		DE000A1RQEE0	LAND HESSEN HESSEN 1 3/4 07/05/27	EUR	300.000	300.000			99,292000	297.876,00	0,17 %
Anleihen fix		DE000NRW0KB3	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 1/2 02/16/27	EUR	5.200.000	5.200.000			97,710000	5.080.920,00	2,89 %
Anleihen fix		DE000NRW0LN6	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 1/4 03/13/26	EUR	5.080.000	5.080.000			99,027000	5.030.571,60	2,86 %
Anleihen fix		DE000A4DE9Z0	LAND SACHSEN-ANHALT SACHAN 2.45 02/13/30	EUR	1.300.000	1.500.000	200.000		99,982000	1.299.766,00	0,74 %
Anleihen fix		XS2913946989	LANDSBANKINN HF LANBNN 3 3/4 10/08/29	EUR	200.000	200.000			101,703000	203.406,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2679765037	LANDSBANKINN HF LANBNN 6 3/8 03/12/27	EUR	700.000	700.000			105,337000	737.359,00	0,42 %
Anleihen fix		XS1951092144	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 3/8 02/14/28	EUR	500.000	500.000			95,803000	479.015,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1379610675	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 3/8 03/16/26	EUR	1.800.000	1.800.000			99,104000	1.783.872,00	1,01 %
Anleihen fix		XS2453958766	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 1/03/08/27	EUR	1.200.000	1.200.000			97,148000	1.165.776,00	0,66 %
Anleihen fix		XS2238787415	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS MDT 0 10/15/25	EUR	500.000				99,685000	498.425,00	0,28 %
Anleihen fix		XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS MDT 0 3/8 10/15/28	EUR	500.000	500.000			93,411890	467.059,45	0,27 %
Anleihen fix		DE000A4EB2X2	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 2 1/2 09/05/28	EUR	400.000	400.000			99,808580	399.234,32	0,23 %
Anleihen fix		XS2434710799	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 0.41 01/20/26	EUR	500.000				99,270000	496.350,00	0,28 %
Anleihen fix		XS2323295563	NIDEC CORP NIDEC 0.046 03/30/26	EUR	300.000				98,682000	296.046,00	0,17 %
Anleihen fix		XS3057123617	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 2 1/8 05/23/28	EUR	2.000.000	2.000.000			99,754000	1.995.080,00	1,13 %
Anleihen fix		XS2854303489	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 2 7/8 07/04/27	EUR	4.100.000	1.900.000			101,335000	4.154.735,00	2,36 %
Anleihen fix		XS2820449945	NOVO NORDISK A/S NOVOB 3 3/8 05/21/26	EUR	900.000				100,689000	906.201,00	0,51 %
Anleihen fix		DE000NWB2TA0	NRW.BANK NRWBK 2 3/4 02/21/28	EUR	2.000.000	2.000.000			101,181000	2.023.620,00	1,15 %
Anleihen fix		XS3100081093	NTT FINANCE CORP NTT 2.906 03/16/29	EUR	300.000	300.000			100,495690	301.487,07	0,17 %
Anleihen fix		XS2013539635	OPTUS FINANCE PTY LTD SGTOPT 10/6/20/29	EUR	400.000	400.000			93,001010	372.004,04	0,21 %
Anleihen fix		XS2965663656	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 3 3/8 06/16/28	EUR	1.500.000	1.500.000			100,959090	1.514.386,35	0,86 %
Anleihen fix		XS2617256065	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 3 1/4 08/02/26	EUR	500.000				100,914710	504.573,55	0,29 %
Anleihen fix		XS1606720131	PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27	EUR	1.700.000	1.700.000			97,909000	1.664.453,00	0,95 %
Anleihen fix		XS1311586967	PROVINCE OF QUEBEC Q 11/8 10/28/25	EUR	2.000.000	1.000.000			99,859000	1.997.180,00	1,13 %
Anleihen fix		XS2948435743	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 5/8 11/28/28	EUR	300.000	300.000			102,062370	306.187,11	0,17 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2682093526	RAIFFEISEN BANK INTL RBLIAV 6 09/15/28	EUR	200.000				106,103200	212.206,40	0,12 %
Anleihen fix		XS2348241048	RAIFFEISENBANK AS RAKAS 1 06/09/28	EUR	1.000.000	1.000.000			95,802000	958.020,00	0,54 %
Anleihen fix	AT0000A2VB47	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 10/20/28		EUR	1.300.000		200.000		93,384355	1.213.996,62	0,69 %
Anleihen fix	AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 1 2 10/20/25		EUR	2.500.000				99,862000	2.496.550,00	1,42 %
Anleihen fix	XS3090081467	REWE INT FINANCE REWEEG 2 3/4 07/03/28		EUR	300.000	300.000			100,207020	300.621,06	0,17 %
Anleihen fix	DE000A4EBMAS	ROBERT BOSCH FINANCE RBOSGR 2 3/4 05/28/28		EUR	300.000	300.000			100,267350	300.802,05	0,17 %
Anleihen fix	XS2153459123	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 2 04/06/29		EUR	200.000	200.000			97,442590	194.885,18	0,11 %
Anleihen fix	FR001400S260	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 2 7/8 10/02/28		EUR	400.000	400.000			100,701610	402.806,44	0,23 %
Anleihen fix	FR0012146801	SANOFI SA SANFP 1 3/4 09/10/26		EUR	1.300.000	1.300.000			99,514540	1.293.689,02	0,74 %
Anleihen fix	FR0014012CM0	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPF 2 5/8 09/02/29		EUR	400.000	400.000			100,037000	400.148,00	0,23 %
Anleihen fix	XS2616008541	SIKA CAPITAL BV SIKASW 3 3/4 11/03/26		EUR	390.000				101,498370	395.843,64	0,22 %
Anleihen fix	FR001400U1B5	SOCIETE GENERALE SOCGEN 3 02/12/27		EUR	700.000	700.000			100,777170	705.440,19	0,40 %
Anleihen fix	BE6350791073	SOLVAY SA SOLBBB 3 7/8 04/03/28		EUR	400.000				102,436080	409.744,32	0,23 %
Anleihen fix	XS2579319513	SPAREBANK 1 SOR-NORGE SRBANK 3 3/4 11/23/27		EUR	2.000.000	2.400.000	400.000		102,645280	2.052.905,60	1,17 %
Anleihen fix	XS2732952838	STRYKER CORP SYK 3 3/8 12/11/28		EUR	700.000	700.000			102,135640	714.949,48	0,41 %
Anleihen fix	XS2698464885	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 4.086 04/19/28		EUR	1.200.000	1.200.000			103,929690	1.247.156,28	0,71 %
Anleihen fix	XS1803247557	SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMVNX 11/8 10/12/26		EUR	500.000	500.000			98,674550	493.372,75	0,28 %
Anleihen fix	XS2827693446	SWISSCOM FINANCE SCMVNX 3 1/2 05/29/26		EUR	220.000				100,785000	221.727,00	0,13 %
Anleihen fix	SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28		EUR	900.000	900.000			95,429000	858.861,00	0,49 %
Anleihen fix	XS1907150780	TELE2 AB TELBSS 2 1/8 05/15/28		EUR	200.000	200.000			98,624170	197.248,34	0,11 %
Anleihen fix	XS2557526006	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 3.2 01/21/26		EUR	400.000				100,234000	400.936,00	0,23 %
Anleihen fix	XS3114269155	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 2.676 01/16/29		EUR	550.000	550.000			99,774850	548.761,68	0,31 %
Anleihen fix	XS2785465860	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 3.434 06/18/26		EUR	150.000		250.000		100,910000	151.365,00	0,09 %
Anleihen fix	DE000A4EFP51	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 2 7/8 08/26/28		EUR	900.000	900.000			99,973000	899.757,00	0,51 %
Anleihen fix	DE000A3LHK80	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 4 1/4 05/16/28		EUR	300.000				103,543960	310.631,88	0,18 %
Anleihen fix	CH1255915006	UBS GROUP AG UBS 4 5/8 03/17/28		EUR	800.000				102,962480	823.699,84	0,47 %
Anleihen fix	BE039019825	UCB SA UCBBB 4 1/4 03/20/30		EUR	300.000	300.000			103,010000	309.030,00	0,18 %
Anleihen fix	FR0013020450	UNEDIC UNEDIC 1 1/4 10/21/27		EUR	2.200.000	700.000	700.000		97,995000	2.155.890,00	1,23 %
Anleihen fix	XS2597973812	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 4 1/8 06/15/26		EUR	300.000	700.000	700.000		101,281000	303.843,00	0,17 %
Anleihen fix	XS2887185127	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 08/26/27		EUR	1.800.000	1.550.000			101,184780	1.821.326,04	1,03 %
Anleihen fix	DE000A3MP4U9	VONOVIA SE ANNKR 0 1/4 09/01/28		EUR	700.000	700.000			93,034230	651.239,61	0,37 %
Anleihen fix	DE000A3MQ56	VONOVIA SE ANNKR 1 3/8 01/28/26		EUR	400.000				99,590000	398.360,00	0,23 %
Anleihen fix	SK4000018693	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 0.01 03/24/26		EUR	400.000				98,736000	394.944,00	0,22 %
Anleihen variabel	XS2822525205	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ FLOAT 05/21/27		EUR	500.000		500.000		100,199000	500.995,00	0,28 %
Anleihen variabel	XS2986720816	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ FLOAT 10/29/27		EUR	3.000.000	3.000.000			100,251000	3.007.530,00	1,71 %
Anleihen variabel	XS3017243570	BANK OF NOVA SCOTIA BNS FLOAT 03/06/29		EUR	1.300.000	1.300.000			100,158000	1.302.054,00	0,74 %
Anleihen variabel	XS2815894701	BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/08/28		EUR	500.000		500.000		100,342000	501.710,00	0,29 %
Anleihen variabel	DE000BLB9V03	BAYERISCHE LANDESBAANK BYLAN FLOAT 01/31/26		EUR	400.000				100,112000	400.448,00	0,23 %
Anleihen variabel	BE6365525946	BELFIUS BANK SA/NV CCBGBB FLOAT 06/09/28		EUR	1.000.000	1.000.000			100,047000	1.000.470,00	0,57 %
Anleihen variabel	FR001400YCA5	BNP PARIBAS BNP FLOAT 03/20/29		EUR	300.000	300.000			100,219000	300.657,00	0,17 %
Anleihen variabel	XS3103589167	CAIXABANK SA CABKSM FLOAT 06/26/29		EUR	400.000	400.000			100,214000	400.856,00	0,23 %
Anleihen variabel	IT0005534984	CCTS EU CCTS FLOAT 10/15/28		EUR	2.000.000	2.000.000			101,566000	2.031.320,00	1,15 %
Anleihen variabel	XS3058827802	CITIGROUP INC C FLOAT 04/29/29		EUR	1.000.000	1.000.000			101,092000	1.010.920,00	0,57 %
Anleihen variabel	XS2975281903	COMMONWEALTH BANK AUST CBAAU FLOAT 12/15/27		EUR	1.200.000	1.500.000	300.000		100,275000	1.203.300,00	0,68 %
Anleihen variabel	XS3147507050	DNB BANK ASA DNBNQ FLOAT 08/08/29		EUR	3.600.000	3.600.000			100,079000	3.602.844,00	2,05 %
Anleihen variabel	XS2388490802	HSBC HOLDINGS PLC HSBC FLOAT 09/24/26		EUR	1.200.000				100,052000	1.200.624,00	0,68 %
Anleihen variabel	DE000A14JZ04	LAND BADEN-WUERTTEMBERG BADWUR FLOAT 08/19/27		EUR	500.000	500.000			99,933000	499.665,00	0,28 %
Anleihen variabel	DE000LB4W639	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW FLOAT 01/13/27		EUR	200.000	400.000	200.000		100,099000	200.198,00	0,11 %
Anleihen variabel	DE000LB39BG3	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW FLOAT 11/09/26		EUR	500.000	400.000	500.000		100,417000	502.085,00	0,29 %
Anleihen variabel	DE000A3L2RQ4	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 08/19/27		EUR	1.000.000		500.000		100,063000	1.000.630,00	0,57 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen variabel		XS3057365895	MORGAN STANLEY MS FLOAT 04/05/28	EUR	500.000	500.000			100,715000	503.575,00	0,29 %
Anleihen variabel		XS3017932602	NATIONAL BANK OF CANADA NACN FLOAT 03/10/29	EUR	500.000	500.000			100,402000	502.010,00	0,29 %
Anleihen variabel		XS3068753451	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE FLOAT 05/09/27	EUR	350.000	350.000			100,262000	350.917,00	0,20 %
Anleihen variabel		XS2745115597	NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 01/09/26	EUR	1.000.000				100,146000	1.001.460,00	0,57 %
Anleihen variabel		XS3091038078	NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 06/11/28	EUR	500.000	500.000			100,297000	501.485,00	0,28 %
Anleihen variabel		XS2856691469	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG NYLIFE FLOAT 07/09/27	EUR	2.500.000	3.200.000	700.000		100,149000	2.503.725,00	1,42 %
Anleihen variabel		XS2758065010	NORDEA KIINNITYSLUOTTO NDFAH FLOAT 01/31/27	EUR	500.000	500.000			99,946000	499.730,00	0,28 %
Anleihen variabel		XS3002552134	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB FLOAT 05/27/27	EUR	500.000	500.000			100,089000	500.445,00	0,28 %
Anleihen variabel		XS3100079865	NTT FINANCE CORP NTT FLOAT 07/16/27	EUR	800.000	800.000			100,305000	802.440,00	0,46 %
Anleihen variabel		XS3002812066	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 05/19/27	EUR	1.000.000	1.000.000			100,106000	1.001.060,00	0,57 %
Anleihen variabel		XS3094269241	ROYAL BANK OF CANADA RY FLOAT 06/13/29	EUR	3.100.000	3.100.000			100,286000	3.108.866,00	1,77 %
Anleihen variabel		XS2853494602	ROYAL BANK OF CANADA RY FLOAT 07/02/28	EUR	270.000	700.000	1.100.000		100,135000	270.364,50	0,15 %
Anleihen variabel		XS3032031257	SANTANDER UK PLC SANUK FLOAT 03/24/28	EUR	400.000	400.000			100,291000	401.164,00	0,23 %
Anleihen variabel		XS2823117556	SANTANDER UK PLC SANUK FLOAT 05/12/27	EUR	2.000.000	1.200.000			99,814000	1.996.280,00	1,13 %
Anleihen variabel		XS3078501767	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR FLOAT 05/27/27	EUR	1.000.000	1.000.000			100,093000	1.000.930,00	0,57 %
Anleihen variabel		XS2733106657	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR FLOAT 12/18/25	EUR	300.000				100,009000	300.027,00	0,17 %
Anleihen variabel		XS2889371840	SWEDBANK AB SWEDA FLOAT 08/30/27	EUR	300.000	400.000	800.000		100,186000	300.558,00	0,17 %
Anleihen variabel		XS2895483787	TORONTO-DOMINION BANK TD FLOAT 09/03/27	EUR	2.000.000	2.000.000			99,948000	1.998.960,00	1,14 %
Anleihen variabel		DE000A3LNFJ2	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 09/18/25	EUR	1.000.000	1.000.000	800.000		100,030000	1.000.300,00	0,57 %
Anleihen variabel		CH1348614103	UBS SWITZERLAND AG UBS FLOAT 04/21/27	EUR	3.200.000	2.700.000			99,821000	3.194.272,00	1,82 %
Anleihen variabel		DE000A4DFS26	VONOVIA SE ANNKR FLOAT 04/14/27	EUR	600.000	1.100.000	500.000		100,480000	602.880,00	0,34 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											
										173.751.973,45	98,73 %
Summe Wertpapiervermögen											
										173.751.973,45	98,73 %
Anleihenfutures		FGBM20250908	EURO-BOBL FUTURE Sep25 OEU5	EUR	-34				117,500000	23.460,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBM20250908	EURO-BOBL FUTURE Sep25 OEU5	EUR	-11				117,500000	-2.530,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBS20250908	EURO-SCHATZ FUT Sep25 DUU5	EUR	-49				107,065000	18.130,00	0,01 %
Anleihenfutures		FGBS20250908	EURO-SCHATZ FUT Sep25 DUU5	EUR	-16				107,065000	5.520,00	0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte¹											
										44.580,00	0,03 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						994.431,99	0,57 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
										994.431,99	0,57 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.237.066,34	0,70 %
Summe Abgrenzungen											
										1.237.066,34	0,70 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-46.558,00	-0,03 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-46.558,00	-0,03 %
Summe Fondsvermögen										175.981.493,78	100,00 %

ISIN	Ertragstyp			Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A190Z8	R	Ausschüttung		EUR	91,11	53.603.266
AT0000A1U7C0	RZ	Ausschüttung		EUR	97,14	14.652.634
AT0000A0ALQ3	I	Thesaurierung		EUR	107,48	215.903.000
AT0000A190X3	R	Thesaurierung		EUR	101,27	68.961.828
AT0000A1U7B2	RZ	Thesaurierung		EUR	104,22	25.653.636
AT0000A296K5	SZ	Thesaurierung		EUR	104,86	168.877,275
AT0000A0ALR1	I	Vollthesaurierung Ausland		EUR	111,55	580.673.371
AT0000A3LM52	S	Vollthesaurierung Ausland		EUR	100,45	10.000
AT0000A19HMS	R	Vollthesaurierung Ausland		EUR	101,49	110.669.689
AT0000A31LJ8	RZ	Vollthesaurierung Ausland		EUR	108,99	392.406.062
AT0000A1ARZ9	R	Vollthesaurierung Inland		EUR	101,57	3.118,793

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		XS2454766473	AMERICAN MEDICAL SYST EU BSX 0 3/4 03/08/25	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2346207892	AMERICAN TOWER CORP AMT 0 7/8 05/21/29	EUR	250.000	250.000
Anleihen fix		FR00140061V0	APRR SA ARREP 0 06/19/28	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		XS2817920080	ARION BANKI HF ARION 4 5/8 11/21/28	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		FR0014006XE5	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0.01 03/07/25	EUR	500.000	
Anleihen fix		XS2375836553	BECTON DICKINSON & CO BDX 0.034 08/13/25	EUR	600.000	
Anleihen fix		BE0000342510	BELGIUM KINGDOM BGB 0 1/2 10/22/24	EUR		1.800.000
Anleihen fix		XS2887901325	BMW INTL INVESTMENT BV BMW 3 08/27/27	EUR		300.000
Anleihen fix		ES0000012F92	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 01/31/25	EUR		500.000
Anleihen fix		ES0000012K38	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 05/31/25	EUR	3.500.000	3.500.000
Anleihen fix		ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.65 07/30/25	EUR	4.500.000	4.500.000
Anleihen fix		XS2776511060	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 3 1/2 03/01/29	EUR		200.000
Anleihen fix		FR0013509726	BPCE SA BPCEGP 0 5/8 04/28/25	EUR		500.000
Anleihen fix		DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/25	EUR	400.000	2.800.000
Anleihen fix		DE0001102390	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/26	EUR	1.000.000	2.300.000
Anleihen fix		DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 08/15/28	EUR	500.000	1.300.000
Anleihen fix		DE0001104891	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0.4 09/13/24	EUR		1.600.000
Anleihen fix		IT0005386245	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.35 02/01/25	EUR		2.000.000
Anleihen fix		IT0005274805	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.05 08/01/27	EUR	2.200.000	3.000.000
Anleihen fix		XS2393661397	CANADIAN IMPERIAL BANK CM 0.01 10/07/26	EUR		600.000
Anleihen fix		XS2751688826	CARRIER GLOBAL CORP CARR 4 1/8 05/29/28	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2874384279	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFF 3 1/4 08/09/29	EUR		200.000
Anleihen fix		DE000CZ439N1	COMMERZBANK AG CMZB 2 3/4 01/11/27	EUR		500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		ES0000101651	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.826 04/30/25	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS2910509566	CONTINENTAL AG CONGR 3 1/2 10/01/29	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		IT0005316788	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 0 5/8 01/13/26	EUR		700.000	
Anleihen fix		FR001400DNT6	CRELAN HOME LOAN SCF CRLNCB 3 11/03/26	EUR		400.000	
Anleihen fix		XS3032045471	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 03/24/30	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		DE000A289NE4	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 1 04/30/25	EUR		500.000	
Anleihen fix		XS2588099478	DNB BANK ASA DNBNO 3 5/8 02/16/27	EUR		800.000	1.200.000
Anleihen fix		XS2238292010	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0.0110/08/27	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		FR001400RYN6	ESSILORLUXOTTICA EFPP 2 7/8 03/05/29	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		EU000A1Z99M6	EURO STABILITY MECHANISM ESM 0 12/16/24	EUR		1.000.000	
Anleihen fix		XS2919679816	EUROGRID GMBH EUROGR 3.075 10/18/27	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1247736793	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 7/8 09/13/24	EUR		800.000	
Anleihen fix		EU000A3KWC4	EUROPEAN UNION EU 0 10/04/28	EUR		700.000	2.000.000
Anleihen fix		EU000A3K4D5J	EUROPEAN UNION EU 0.8 07/04/25	EUR		300.000	3.800.000
Anleihen fix		EU000A3K4EW6	EUROPEAN UNION EU 2 7/8 12/06/27	EUR		2.300.000	
Anleihen fix		ES0378641346	FADE FADE 0.05 09/17/24	EUR		300.000	
Anleihen fix		XS2599731473	HEINEKEN NV HEIANA 3 7/8 09/23/24	EUR		400.000	
Anleihen fix		XS2939370107	HIGHLAND HOLDINGS SARL OTIS 2 7/8 11/19/27	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		AT0000A36W55	HYP0 NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 3 5/8 03/02/26	EUR		400.000	
Anleihen fix		XS2919101498	INFORMA PLC INFLN 3 10/23/27	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2585966257	ING BANK NV INTNED 3 02/15/26	EUR		300.000	700.000
Anleihen fix		XS2697483118	ING BANK NV INTNED 4 1/8 10/02/26	EUR		400.000	
Anleihen fix		BE0002645266	KBC GROUP NV KBCBB 0 5/8 04/10/25	EUR		400.000	
Anleihen fix		DE000A2GSNW0	KFW KFW 0 3/8 04/23/25	EUR		3.000.000	5.300.000
Anleihen fix		XS2199348231	KOKMIN BANK CITNAT 0.052 07/15/25	EUR		400.000	
Anleihen fix		DE000A1RQD68	LAND HESSEN HESSEN 0 08/11/25	EUR		400.000	
Anleihen fix		DE000A1RQCP0	LAND HESSEN HESSEN 0 1/4 06/10/25	EUR		5.400.000	5.400.000
Anleihen fix		XS3032035837	LLOYDS BK CORP MKTS PLC LLOYDS 3 1/4 03/24/30	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2679903950	LSEG NETHERLANDS BV LSELN 4 1/8 09/29/26	EUR		400.000	
Anleihen fix		FR001400ZED2	LMVH MOET HENNESSY VIUTT MCFF 2 5/8 03/07/29	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2837788947	NORDEA BANK ABP NDAPH 3 3/8 06/11/29	EUR		200.000	
Anleihen fix		XS3002552993	NOVO NORDISK FINANCE NL NOV0B 2 3/8 05/27/28	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2305026762	NTT FINANCE CORP NTT 0.0103/03/25	EUR		500.000	
Anleihen fix		PTOTEUOE0019	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 4 1/8 04/14/27	EUR		100.000	
Anleihen fix		XS1689595830	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 0 1/4 09/26/24	EUR		500.000	
Anleihen fix		XS1169595698	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 7/8 01/21/25	EUR		800.000	
Anleihen fix		XS3079594613	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 05/19/27	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2591026856	ORSTED A/S ORSTED 3 5/8 03/01/26	EUR		300.000	
Anleihen fix		XS2156776309	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 1/2 04/16/25	EUR		800.000	
Anleihen fix		XS1808478710	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 5/8 04/18/25	EUR		1.400.000	
Anleihen fix		XS2152799529	PROVINCE OF QUEBEC Q 0.2 04/07/25	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/4 01/22/25	EUR		200.000	
Anleihen fix		XS2629470506	ROBERT BOSCH GMBH RBOSGR 3 5/8 06/02/27	EUR		300.000	800.000
Anleihen fix		XS1876471183	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 5/8 09/10/25	EUR		1.500.000	
Anleihen fix		XS2441296923	SANTANDER CONSUMER BANK SCBNOR 0 1/2 08/11/25	EUR		700.000	
Anleihen fix		FR001400DT99	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPF 3 1/4 11/09/27	EUR		200.000	
Anleihen fix		XS2526839175	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 1/4 03/10/25	EUR		400.000	
Anleihen fix		XS3078501338	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 5/8 05/27/29	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2769892519	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 3 11/22/28	EUR		300.000	
Anleihen fix		XS3017995518	SIG COMBIBLOC PURCHASER SIGCBL 3 3/4 03/19/30	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2300208928	SNAM SPA SRGIM 0 08/15/25	EUR		400.000	
Anleihen fix		XS2781419424	SPAREBANK 1 SOR-NORGE SRBANK 3 5/8 03/12/29	EUR		200.000	200.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2156787090	SSE PLC SSELN 1 1/4 04/16/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1582205040	STATKRAFT AS STATK 1 1/8 03/20/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1788494257	STATNETT SF STATNE 0 7/8 03/08/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2555192710	SWEDBANK AB SWEDA 3 3/4 11/14/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2827694170	SWISSCOM FINANCE SCMVNX 3 1/2 08/29/28	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2508690612	TORONTO-DOMINION BANK TD 1.707 07/28/25	EUR			400.000
Anleihen fix		IT0005598971	UNICREDIT SPA UCGIM 3 7/8 06/11/28	EUR			500.000
Anleihen fix		XS3109654726	VODAFONE INTERNAT FINANC VOD 2 3/4 07/03/29	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2760217880	VOLVO TREASURY AB VLV 3 1/8 02/08/29	EUR			250.000
Anleihen fix		DE000A30VQA4	VONOVIA SE ANNGR 4 3/4 05/23/27	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1856797219	WESTPAC BANKING CORP WSTP 1.45 07/17/28	EUR		400.000	400.000
Anleihen variabel		XS2747616105	ABN AMRO BANK NV ABNANV FLOAT 01/15/27	EUR			1.200.000
Anleihen variabel		XS2595361978	AT&T INC T FLOAT 03/06/25	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS2620201421	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 4 1/8 05/10/26	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS2485259670	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM FLOAT 11/26/25	EUR			600.000
Anleihen variabel		FR001400GDG7	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP FLOAT 03/07/25	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS2243666125	JYSKE BANK A/S JYBC 0 3/8 10/15/25	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS2780024977	KONINKIJKE AHOOLD DLHAIZE ADNA FLOAT 03/11/26	EUR			330.000
Anleihen variabel		XS3010674961	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS FLOAT 03/04/28	EUR		200.000	200.000
Anleihen variabel		XS2633055582	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE FLOAT 06/07/25	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS2584643113	NORDEA BANK ABP NDAFH 3 5/8 02/10/26	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS2794477518	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 03/28/27	EUR			1.300.000
Anleihen variabel		XS2813108870	SKANDINAViska ENSKILDA SEB FLOAT 05/03/27	EUR			800.000
Anleihen variabel		XS3000592280	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS FLOAT 02/17/28	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen variabel		SK4000022505	TATRA BANKA AS TATSK 5.952 02/17/26	EUR			400.000
Anleihen variabel		XS2865534437	WELLS FARGO & COMPANY WFC FLOAT 07/22/28	EUR			300.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,00 %

Zum Stichtag 31.08.2025 waren keine Wertpapiere verliehen.

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

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

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

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

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

- Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:

Erträge: 1.092,79 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

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

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

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

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 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 aktuellen 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 12. November 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek Mag. (FH) Dieter Aigner Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 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. August 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 Prüfnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien

12. November 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm, 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 EUR-denominierte Anleihen und EUR-denominierte Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten. Die maximale Restlaufzeit dieser Anleihen beträgt fünf Jahre und die durchschnittliche Portfoliorestlaufzeit darf drei Jahre nicht übersteigen. Eventuell im Fonds enthaltene Subfonds werden nicht durchgerechnet.

Der Investmentfonds investiert insgesamt zumindest 85 % 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.

Der Fonds investiert mindestens 55 % des Fondsvermögens in nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

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

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

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

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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 Wertpapierbörsen gemäß InvFG entsprechen.

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen 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 und/oder Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele verwendet werden, unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 5 % zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. September bis zum 31. August.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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

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

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschüttter)

Die während des Rechnungsjahrs vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. November des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. November der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragsnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. November der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragsnisverwendung 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 15. November des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragsnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Infolge verringriger Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmenten 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 Brasiliense 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-Nachhaltigkeit-ShortTerm

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299008QDDJQ37TQ5B06

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <u>_____%</u></p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: <u>_____%</u></p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>86,97 %</u> nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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: 70,77

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Rechnungsjahr 01.09.2023 - 31.08.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,38

Rechnungsjahr 01.09.2022 - 31.08.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 72,57

Rechnungsjahr 01.09.2021 - 31.08.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 70,90

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

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

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

Klimaschutzanleihen, sog. Green Bonds, dienten der Finanzierung ökologischer Projekte. Diese wurden als nachhaltige Investition eingestuft, wenn der Emittent nicht aufgrund gemäß der Anlagestrategie geltenden Kriterien von einer Veranlagung ausgeschlossen war und die Green Bond Principles (Leitlinie der International Capital Markets Association) oder die EU Green Bond Principles beachtet wurden. Die Projektbewertung 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 getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Um eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels zu vermeiden, wurden Titel, die gegen für diesen Zweck von der Verwaltungsgesellschaft definierten Negativkriterien zu Umwelt und sozialen Zielsetzungen (zum Beispiel Förderung und Verwendung von Kohle, Verstoß gegen Arbeitsrechte, Verletzung der Menschenrechte, Korruption) verstößen, 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 Vermögenswert	Land
DE000NRW0KB3	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 1/2 02/16/27	Regierung / Staat	3,45	Deutschland
EU000A3K4DJ5	EUROPEAN UNION EU 0 8 07/04/25	Regierung / Staat	2,89	Belgien
DE000A2GSNW0	KFW KFW 0 3/8 04/23/25	Finanzen	2,58	Deutschland
EU000A3KNYF7	EUROPEAN UNION EU 0 03/04/26	Regierung / Staat	2,47	Belgien
DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/25	Regierung / Staat	2,47	Deutschland
DE000BU22049	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 2 1/2 03/19/26	Regierung / Staat	2,41	Deutschland
DE000BU25018	BUNDESOLIGATION OBL 2.4 10/19/28	Regierung / Staat	2,34	Deutschland
XS3101501776	KINGDOM OF SWEDEN SWED 2 06/26/28	Regierung / Staat	2,33	Schweden
EU000A4EEWF1	EUROPEAN UNION BILL EUB 0 08/07/26	Regierung / Staat	2,23	Luxemburg
XS2854303489	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 2 7/8 07/04/27	Regierung / Staat	2,23	Finnland
XS3147507050	DNB BANK ASA DNBNO Float 08/08/29	Finanzen	2,05	Norwegen
AT0000A1FAP5	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 1.2 10/20/25	Regierung / Staat	1,97	Österreich
DE000NRW0LN6	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 1/4 03/13/26	Regierung / Staat	1,96	Deutschland
XS2630524713	DEXIA DEXGRP 3 1/8 06/01/28	Regierung / Staat	1,95	Frankreich
DE000A351MM7	KFW KFW 2 7/8 05/29/26	Finanzen	1,87	Deutschland

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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



Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

Zum Berichtsstichtag waren 98,73 % 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?“). 1,27 % des gesamten Fondsvermögens waren „andere Investitionen“ (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

86,97 % 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 getätigten wurden.

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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigten?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Regierung / Staat	47,07
Finanzen	37,53
Verbraucher, azyklisch	4,51
Verbraucher, zyklisch	3,90
Industrie	2,82
Kommunikation	1,84
Sonstige / Others	2,33
Gesamt / Total	100,00

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

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

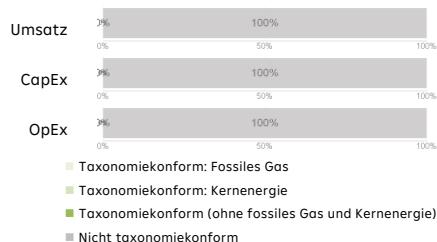
– **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

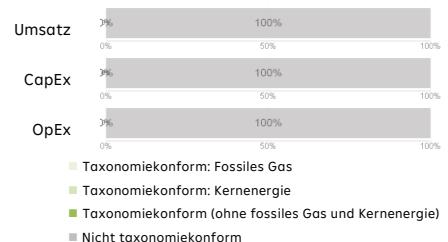
– **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

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

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

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

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

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 86,97 % des Fondsvermögens.

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

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 86,97 % des Fondsvermögens.



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

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



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

Im Laufe des Berichtszeitraums implementierte der Fonds die in den „Leitlinien zu Fondsname, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden“ der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA (European Securities and Markets Authorities) vom 21.08.2024 vorgegebenen Kriterien für die Veranlagung in Unternehmen. Im Hinblick auf die Erfüllung der mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfolgte eine laufende Prüfung gegen definierte Grenzen im Rahmen des internen Limitsystems.

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

Des Weiteren erfolgte im Rahmen des proprietären Zukunfts-Themen Research eine Bewertung für Sektoren und Subsektoren im Hinblick auf deren Potential aus Nachhaltigkeitssichts, die sich auf einer fünfteiligen Skala widerspiegelt und die erste Säule des Raiffeisen-ESG-Indikators für Unternehmenstitel darstellt. Die Zukunfts-Themen umfassen derzeit insbesondere die Bereiche Energie, Infrastruktur, Rohstoffe, Technologie, Gesundheit/ Ernährung/ Wohlbefinden, Kreislaufwirtschaft und Mobilität. Der Fonds hat am Ende des Berichtszeitraums 19,50 % 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.