

Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2024 – 31.01.2025

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2024 bis 31.01.2025	4
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung.....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	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 31.01.2025	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	32
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	33
Bestätigungsvermerk.....	35
Steuerliche Behandlung.....	37
Fondsbestimmungen.....	38
Ökologische und/oder soziale Merkmale.....	44
Anhang	51

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A0PG42	Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates (S) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2011
AT0000712518	Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates (R) A	Ausschüttung	EUR	14.05.2001
AT0000A1TWE4	Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000712526	Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates (R) T	Thesaurierung	EUR	14.05.2001
AT0000A1TWD6	Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000712534	Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	29.10.2002

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	S-Tranche (EUR): 1,250 % R-Tranche (EUR): 0,720 % RZ-Tranche (EUR): 0,360 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

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

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

Referenzwert	Gewichtung
	in %
iBoxx Euro Corporates Non-Financials TR	100,00

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

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

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

Fondsdetails

	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	203.726.037,74	207.262.621,59	198.388.947,28
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42) in EUR	101,83	104,52	105,74
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42) in EUR	101,83	104,52	105,74
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000712518) in EUR	103,34	107,62	110,80
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000712518) in EUR	103,34	107,62	110,80
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWE4) in EUR	89,24	93,28	96,38
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWE4) in EUR	89,24	93,28	96,38
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000712526) in EUR	164,58	173,13	180,04
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000712526) in EUR	164,58	173,13	180,04
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWD6) in EUR	94,15	99,40	103,74
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWD6) in EUR	94,15	99,40	103,74
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000712534) in EUR	189,99	199,85	207,83
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000712534) in EUR	189,99	199,85	207,83
		15.04.2024	15.04.2025
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,1800	0,2000
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,0800	1,1100
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,9300	0,9600
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	4,7483
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	3,0969
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	5,4826

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.02.2024	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.03.2024	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2024	0,2000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.06.2024	0,2000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.07.2024	0,2000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.08.2024	0,2000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.09.2024	0,2000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.10.2024	0,2000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.11.2024	0,2000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.12.2024	0,2000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.01.2025	0,2000

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2025
AT0000A0PG42 (S) A	28.495,969	19.730,253	-13.593,877	34.632,345
AT0000712518 (R) A	184.193,088	10.026,368	-16.875,676	177.343,780
AT0000A1TWE4 (RZ) A	39.141,651	5.655,042	-7.162,637	37.634,056
AT0000712526 (R) T	790.378,755	273.519,540	-381.461,316	682.436,979
AT0000A1TWD6 (RZ) T	64.993,860	9.764,772	-7.925,519	66.833,113
AT0000712534 (R) VTA	187.682,679	52.337,223	-39.629,991	200.389,911
Gesamt umlaufende Anteile				1.199.270,184

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,52
Zwischenausschüttung am 15.02.2024 (errechneter Wert: EUR 103,85) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,001733 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.03.2024 (errechneter Wert: EUR 104,03) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,001730 Anteilen	
Ausschüttung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 104,53) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,001722 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.05.2024 (errechneter Wert: EUR 103,62) in Höhe von EUR 0,2000, entspricht 0,001930 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 104,02) in Höhe von EUR 0,2000, entspricht 0,001923 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.07.2024 (errechneter Wert: EUR 104,14) in Höhe von EUR 0,2000, entspricht 0,001920 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.08.2024 (errechneter Wert: EUR 105,03) in Höhe von EUR 0,2000, entspricht 0,001904 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.09.2024 (errechneter Wert: EUR 105,57) in Höhe von EUR 0,2000, entspricht 0,001894 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.10.2024 (errechneter Wert: EUR 105,71) in Höhe von EUR 0,2000, entspricht 0,001892 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.11.2024 (errechneter Wert: EUR 106,00) in Höhe von EUR 0,2000, entspricht 0,001887 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.12.2024 (errechneter Wert: EUR 106,71) in Höhe von EUR 0,2000, entspricht 0,001874 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.01.2025 (errechneter Wert: EUR 104,58) in Höhe von EUR 0,2000, entspricht 0,001912 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	105,74
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0017 x 1,0017 x 1,0017 x 1,0019 x 1,0019 x 1,0019 x 1,0019 x 1,0019 x 1,0019 x 105,74)	108,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,60
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,45
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	4,34
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000712518)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,62
Ausschüttung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 107,22) in Höhe von EUR 1,0800, entspricht 0,010073 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,80
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0101 x 110,80)	111,92
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,30
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,99
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	4,34
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWE4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,28
Ausschüttung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 93,00) in Höhe von EUR 0,9300, entspricht 0,010000 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,38
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,01 x 96,38)	97,34
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,06
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,36
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	4,34

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000712526)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	173,13
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	180,04
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,91
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,99
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	4,34
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWD6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,40
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,74
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,34
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,37
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	4,34
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000712534)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	199,85
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	207,83
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,98
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,99
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	4,34

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2024 (1.294.886,002 Anteile)		207.262.621,59
Zwischenausschüttung am 15.02.2024 (EUR 0,1800 x 29.010,971 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-5.221,97
Zwischenausschüttung am 15.03.2024 (EUR 0,1800 x 31.206,187 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-5.617,11
Ausschüttung am 15.04.2024 (EUR 0,1800 x 34.744,493 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-6.254,01
Zwischenausschüttung am 15.05.2024 (EUR 0,2000 x 36.381,957 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-7.276,39
Zwischenausschüttung am 17.06.2024 (EUR 0,2000 x 40.406,212 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-8.081,24
Zwischenausschüttung am 15.07.2024 (EUR 0,2000 x 42.788,989 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-8.557,80
Zwischenausschüttung am 16.08.2024 (EUR 0,2000 x 37.885,731 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-7.577,15
Zwischenausschüttung am 16.09.2024 (EUR 0,2000 x 36.220,951 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-7.244,19
Zwischenausschüttung am 15.10.2024 (EUR 0,2000 x 35.998,275 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-7.199,66
Zwischenausschüttung am 15.11.2024 (EUR 0,2000 x 35.621,639 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-7.124,33
Zwischenausschüttung am 16.12.2024 (EUR 0,2000 x 36.594,386 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-7.318,88
Zwischenausschüttung am 15.01.2025 (EUR 0,2000 x 36.910,028 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-7.382,01
Ausschüttung am 15.04.2024 (EUR 1,0800 x 184.372,678 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000712518))		-199.122,49
Ausschüttung am 15.04.2024 (EUR 0,9300 x 39.531,738 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWE4))		-36.764,52
Ausgabe von Anteilen	63.493.967,08	
Rücknahme von Anteilen	-79.322.154,00	
Anteiliger Ertragsausgleich	-125.289,54	-15.953.476,46
Fondsergebnis gesamt		7.400.543,90
Fondsvermögen am 31.01.2025 (1.199.270,184 Anteile)		198.388.947,28

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	5.603.825,43
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	10.487,53
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	0,00
	5.614.312,96
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.353.784,63
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-95.269,13
Abschlussprüferkosten	-10.248,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.000,00
Depotgebühr	-55.175,80
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-23.641,68
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-13.685,86
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-12.211,06
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-2.879,77
	-1.567.895,93
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	4.046.417,03
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.417.250,24
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	632.777,94
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.171.117,16
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-796.067,67
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.082.843,35
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	5.129.260,38

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	2.145.993,98
	2.145.993,98

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	125.289,54
	125.289,54

Fondsergebnis gesamt	7.400.543,90
-----------------------------	---------------------

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 100.501,04 EUR.

Kapitalmarktbericht

2024 war ein ausgezeichnetes Aktienjahr und auch ein insgesamt gutes Anleihejahr. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichneten zweistellige prozentuale Kursgewinne, teilweise deutlich über 20 %. Einmal mehr führten die US-Aktienindizes die Rangliste der entwickelten Märkte an. Ganz vorn dabei in der Wertentwicklung waren aber auch chinesische Aktien, speziell die in Hongkong gehandelten H-Aktien, freilich nach mehreren Jahren kräftig fallender Kurse. Performance-Schlusslicht war die Region Lateinamerika. Im Jänner setzten sich die Kursanstiege auf den Aktienmärkten fort, wobei vor allem europäische und lateinamerikanische Aktienindizes in nur einem Monat um fast 10 % zulegten.

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

Bei den Rohstoffen waren Edelmetalle im vergangenen Jahr der große Gewinner, vor allem dank weiter anziehender Goldnotierungen. Der Goldpreis stieg sogar stärker an als die allermeisten Aktienindizes und dieser Trend setzte sich im Jänner fort. Industriemetalle und Energierohstoffe gaben 2024 per Saldo leicht nach (in US-Dollar), legten, in Euro gerechnet, aber leicht zu. Der Grund für diese Performancedifferenz liegt im weiterhin starken US-Dollar, der 2024 gegenüber dem Euro um rund 6,5 % aufwertete.

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

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Raiffeisen-ESG-Euro Corporates ist breit diversifiziert und investiert schwerpunktmässig in Unternehmensanleihen mit guten Nachhaltigkeitsbewertungen. Das Portfolio weist eine breite Streuung nach Sektoren, Ländern und Einzeltiteln auf. Am Ende der Berichtsperiode wurden knapp 18 % Anleihen von Finanzinstituten beigemischt.

Das abgelaufene Geschäftsjahr brachte gute Erträge für Euro-Investmentgrade-Unternehmensanleihen, allerdings wurde die bis Anfang Dezember sehr gute Performance noch vom Renditeanstieg von Staatsanleihen reduziert. Die Korrektur von Bundesanleihen kommt angesichts der 5 Zinssenkungen der EZB etwas überraschend. Als Begründung für die Bundperformance können sehr schwache US-Treasuries und höhere Inflationsraten in der Eurozone herangezogen werden. Die Kernrate liegt mit 2,7 % nach wie vor über dem Ziel der EZB, weshalb trotz der schwachen Konjunktur der weitere Zinssenkungspfad der Zentralbank nicht gesetzt ist.

Auf der Spread-Seite war der Trend des Gesamtjahres freundlich und abgesehen von kleineren Korrekturen endeten die Renditaufschläge von Corporates bei den Jahrestiefstständen. Die Risikoprämien bei Unternehmensanleihen schrumpften in der Berichtsperiode von 125 Basispunkten auf knapp unter 100. Financials konnten sich besser als Non-Financials entwickeln. Tiefere Bonitäten waren gesucht, so z.B. tiefer geratete Corporates bzw. Nachranganleihen. Signifikant war auch die Versteilerung der Zinskurve, wobei auch die Creditkurven etwas steiler handelten. Positive Spreadtreiber waren die starken Zuflüsse in die Assetklasse, aber auch die eher unterdurchschnittliche Emissionstätigkeit der Unternehmen und die stabile Kreditqualität der Emittenten.

Der Fonds konnte in der Berichtsperiode eine erfreuliche absolute Performance aufweisen, die auch über der Gesamtmarktperformance lag. Der Qualityfokus - innerhalb der Ratingsegmente wurden Single-A Emittenten gegenüber BBB-Emittenten bevorzugt - wirkte sich leicht negativ aus, konnte aber durch gute Titelselektion mehr als kompensiert werden. Die Beimischung von Finanzanleihen war positiv. Mit attraktiv gepreisten Neuemissionen wurde der Investitionsgrad immer wieder angehoben. Im Laufe des Jahres wurde die Duration des Fonds in Erwartung eines abschwächenden Inflationsdrucks und Zinssenkungen der EZB auf zuletzt 5,25 Jahre verlängert.

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 Fonds- vermögen
Anleihen fix		EUR	192.265.053,05	96,91 %
Summe Anleihen fix			192.265.053,05	96,91 %
Anleihen variabel		EUR	491.510,00	0,25 %
Summe Anleihen variabel			491.510,00	0,25 %
Stufenzinsanleihen		EUR	688.261,00	0,35 %
Summe Stufenzinsanleihen			688.261,00	0,35 %
Summe Wertpapiervermögen			193.444.824,05	97,51 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-63.073,34	-0,03 %
Summe Derivative Produkte			-63.073,34	-0,03 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.465.485,75	1,24 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-0,21	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.465.485,54	1,24 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.694.466,60	1,36 %
Summe Abgrenzungen			2.694.466,60	1,36 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-152.755,57	-0,08 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-152.755,57	-0,08 %
Summe Fondsvermögen			198.388.947,28	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2025

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2747181969	ABB FINANCE BV ABBNVX 3 1/8 01/15/29	EUR	300.000				100,877500	302.632,50	0,15 %
Anleihen fix		XS2575556589	ABB FINANCE BV ABBNVX 3 3/8 01/16/31	EUR	500.000	200.000	100.000		101,917110	509.585,55	0,26 %
Anleihen fix		XS1883355197	ABBOTT IRELAND FINANCING ABT 1 1/2 09/27/26	EUR	500.000		100.000		98,101010	490.505,05	0,25 %
Anleihen fix		XS2055646918	ABBVIE INC ABBV 0 3/4 11/18/27	EUR	600.000				94,718370	568.310,22	0,29 %
Anleihen fix		XS2910610364	ABN AMRO BANK NV ABNAVX 3 10/01/31	EUR	600.000	600.000			99,080390	594.482,34	0,30 %
Anleihen fix		FR0013505567	AIR LIQUIDE FINANCE AIFP 1 3/8 04/02/30	EUR	300.000	300.000			92,051690	276.155,07	0,14 %
Anleihen fix		XS2595036554	AIR PRODUCTS & CHEMICALS APD 4 03/03/35	EUR	400.000	200.000	600.000		104,177240	416.708,96	0,21 %
Anleihen fix		XS2625136531	AKZO NOBEL NV AKZANA 4 05/24/33	EUR	600.000	200.000	100.000		102,901940	617.411,64	0,31 %
Anleihen fix		XS2635647154	ALLIANDER NV ALLRNV 3 1/4 06/13/28	EUR	500.000		200.000		101,179810	505.899,05	0,26 %
Anleihen fix		DE000A351U49	ALLIANZ SE ALVGR 5,824 07/25/53	EUR	600.000	400.000	200.000		112,500700	675.004,20	0,34 %
Anleihen fix		XS2113253210	ALLWYN INTERNATIONAL AS SAZKAG 3 7/8 02/15/27	EUR	200.000		400.000		99,581000	199.162,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2641794081	ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28	EUR	600.000	800.000	1.200.000		106,443000	638.658,00	0,32 %
Anleihen fix		FR0013453040	ALSTOM SA ALOFP 0 1/4 10/14/26	EUR	200.000		200.000		95,735470	191.470,94	0,10 %
Anleihen fix		XS2866190965	AMERICAN HONDA FINANCE HNDA 3.65 04/23/31	EUR	400.000	900.000	500.000		101,136460	404.545,84	0,20 %
Anleihen fix		XS2772266693	AMERICAN MEDICAL SYST EU BSX 3 1/2 03/08/32	EUR	400.000	500.000	100.000		101,151070	404.604,28	0,20 %
Anleihen fix		XS2346207892	AMERICAN TOWER CORP AMT 0 7/8 05/21/29	EUR	300.000		200.000		90,798000	272.394,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2830466137	AMERICAN TOWER CORP AMT 3.9 05/16/30	EUR	300.000	300.000			102,517820	307.553,46	0,16 %
Anleihen fix		BE6350704175	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 3.95 03/22/44	EUR	800.000	1.700.000	900.000		100,644580	805.156,64	0,41 %
Anleihen fix		XS1789699607	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/16/26	EUR	300.000		500.000		98,907850	296.723,55	0,15 %
Anleihen fix		XS2776891207	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 4 1/8 03/05/36	EUR	200.000	600.000	400.000		104,271120	208.542,24	0,11 %
Anleihen fix		XS2315784715	APA INFRASTRUCTURE LTD APAAU 0 3/4 03/15/29	EUR	500.000				90,197840	450.989,20	0,23 %
Anleihen fix		XS2079716937	APPLE INC AAPL 0 1/2 11/15/31	EUR	300.000				85,851420	257.554,26	0,13 %
Anleihen fix		XS2079716853	APPLE INC AAPL 0 11/15/25	EUR	1.000.000				98,010000	980.100,00	0,49 %
Anleihen fix		XS1875331636	ARGENTUM (GIVAUDAN) GIVNVX 1 1/8 09/17/25	EUR	300.000				99,005000	297.015,00	0,15 %
Anleihen fix		FR001400SJS4	ARKEMA AKEFP 3 1/2 09/12/34	EUR	400.000	400.000			98,955680	395.822,72	0,20 %
Anleihen fix		XS2242747348	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.541 10/23/28	EUR	500.000		200.000		91,506240	457.531,20	0,23 %
Anleihen fix		XS2166219720	ASML HOLDING NV ASML 0 5/8 05/07/29	EUR	300.000		300.000		91,350630	274.051,89	0,14 %
Anleihen fix		XS2631416950	ASML HOLDING NV ASML 3 1/2 12/06/25	EUR	500.000	500.000	1.000.000		100,637000	503.185,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2678226114	ASSA ABLOY AB ASSABS 3 7/8 09/13/30	EUR	500.000	100.000	100.000		103,740770	518.703,85	0,26 %
Anleihen fix		XS2872909697	ASTRAZENECA FINANCE LLC AZN 3.121 08/05/30	EUR	800.000	1.200.000	400.000		100,496220	803.969,76	0,41 %
Anleihen fix		XS2872909770	ASTRAZENECA FINANCE LLC AZN 3.278 08/05/33	EUR	200.000	400.000	200.000		100,124740	200.249,48	0,10 %
Anleihen fix		XS2432941693	AT & S AG ATSAV 5 PERP	Y EUR	200.000		200.000		80,610000	161.220,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2180007549	AT&T INC T 1.6 05/19/28	EUR	600.000				95,869970	575.219,82	0,29 %
Anleihen fix		XS2590758822	AT&T INC T 4.3 11/18/34	EUR	800.000		200.000		106,109280	848.874,24	0,43 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2440690456	ATLAS COPCO FINANCE ATCOA 0 3/4 02/08/32	EUR	300.000				85,214490	255.643,47	0,13 %
Anleihen fix		XS2986720907	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 3.7057 07/31/35	EUR	500.000	500.000			99,791000	498.955,00	0,25 %
Anleihen fix		FR001400F8Z8	AUTOROUTES DU SUD DE LA DGFP 3 1/4 01/19/33	EUR	300.000		400.000		98,994130	296.982,39	0,15 %
Anleihen fix		XS2775027472	AUTOSTRAD PER L'ITALIA ATOSTR 4 5/8 02/28/36	EUR	500.000	1.200.000	700.000		102,943230	514.716,15	0,26 %
Anleihen fix		XS2314312179	AXA SA AXASA 1 3/8 10/07/41	EUR	800.000	600.000	400.000		87,106880	696.855,04	0,35 %
Anleihen fix		XS2834471463	AXA SA AXASA 3 3/8 05/31/34	EUR	100.000	600.000	500.000		100,880560	100.880,56	0,05 %
Anleihen fix		XS2724401588	BANCA TRANSILVANIA TVLRO 7 1/4 12/07/28	EUR	500.000	300.000			106,616150	533.080,75	0,27 %
Anleihen fix		XS2620201421	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 4 1/8 05/10/26	EUR	400.000	400.000	400.000		100,293000	401.172,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2947089012	BANCO DE SABADELL SA SABS3 1 1/2 05/27/31	EUR	400.000	600.000	200.000		99,880050	399.520,20	0,20 %
Anleihen fix		XS2743029766	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/2 01/09/30	EUR	600.000		200.000		101,325560	607.953,36	0,31 %
Anleihen fix		XS2908735686	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/2 10/02/32	EUR	300.000	400.000	100.000		99,429970	298.289,91	0,15 %
Anleihen fix		XS2908735504	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/4 04/02/29	EUR	900.000	1.200.000	300.000		100,018350	900.165,15	0,45 %
Anleihen fix		XS2388378981	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 5/8 PERP	Y EUR	200.000	200.000	400.000		90,987000	181.974,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2987772402	BANK OF AMERICA CORP BAC 3.261 01/28/31	EUR	1.000.000	1.000.000			100,003000	1.000.030,00	0,50 %
Anleihen fix		XS2634687912	BANK OF AMERICA CORP BAC 4.134 06/12/28	EUR	300.000	300.000	400.000		103,600610	310.801,83	0,16 %
Anleihen fix		FR001400T9Q9	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 3 1/4 10/17/31	EUR	200.000	300.000	100.000		99,473800	198.947,60	0,10 %
Anleihen fix		FR001400GGZ0	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 4 1/8 03/13/29	EUR	300.000		100.000		103,897280	311.691,84	0,16 %
Anleihen fix		XS2931242569	BARCLAYS PLC BACR 3.941 01/31/36	EUR	400.000	500.000	100.000		100,098160	400.392,64	0,20 %
Anleihen fix		XS2595418596	BASF SE BASGR 4 1/4 03/08/32	EUR	300.000	200.000	800.000		106,232540	318.697,62	0,16 %
Anleihen fix		XS2707629056	BAWAG GROUP AG BGAV 6 3/4 02/24/34	EUR	300.000	300.000	300.000		109,040000	327.120,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2851605886	BAWAG P.S.K. BAWAG 3 1/8 10/03/29	EUR	800.000	1.000.000	200.000		99,879010	799.032,08	0,40 %
Anleihen fix		DE000BLB9ZE1	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 3 10/10/31	EUR	300.000	300.000			99,910850	299.732,55	0,15 %
Anleihen fix		XS2763026395	BECTON DICKINSON & CO BDX 3.519 02/08/31	EUR	300.000	400.000	100.000		101,169420	303.508,26	0,15 %
Anleihen fix		XS2560753936	BERTELSMANN SE & CO KGAA BERTEL 3 1/2 05/29/29	EUR	300.000		200.000		101,980390	305.941,17	0,15 %
Anleihen fix		XS2982332319	BMW INTL INVESTMENT BV BMW 3 1/2 01/22/33	EUR	1.800.000	1.800.000			100,506000	1.809.108,00	0,91 %
Anleihen fix		FR001400KY44	BNP PARIBAS BNP 4 1/8 09/26/32	EUR	300.000	300.000	1.000.000		105,100090	315.300,27	0,16 %
Anleihen fix		FR001400LZ16	BNP PARIBAS BNP 4 3/4 11/13/32	EUR	700.000	700.000	400.000		106,806060	747.642,42	0,38 %
Anleihen fix		FR001400SAJ2	BNP PARIBAS BNP 4.159 08/28/34	EUR	400.000	600.000	200.000		101,306070	405.224,28	0,20 %
Anleihen fix		XS2776512035	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 3 3/4 03/01/36	EUR	300.000	600.000	300.000		101,281720	303.845,16	0,15 %
Anleihen fix		XS2945618622	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 3 7/8 03/21/45	EUR	600.000	600.000			98,260160	589.560,96	0,30 %
Anleihen fix		XS2555220941	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 4 1/2 11/15/31	EUR	700.000	300.000	100.000		107,364500	751.551,50	0,38 %
Anleihen fix		FR001400IBM5	BOUYGUES SA ENFP 3 7/8 07/17/31	EUR	800.000	200.000	200.000		103,304330	826.434,64	0,42 %
Anleihen fix		FR001400DNF5	BOUYGUES SA ENFP 5 3/8 06/30/42	EUR	300.000		200.000		115,918360	347.755,08	0,18 %
Anleihen fix		XS2388557998	BP CAPITAL MARKETS BV BPLN 1.467 09/21/41	EUR	300.000	500.000	500.000		69,383820	208.151,46	0,10 %
Anleihen fix		XS2902720171	BP CAPITAL MARKETS BV BPLN 3.36 09/12/31	EUR	500.000	600.000	100.000		99,742770	498.713,85	0,25 %
Anleihen fix		FR001400OIX5	BPCE SA BPCEGP 4 1/8 03/08/33	EUR	200.000	700.000	500.000		102,663180	205.326,36	0,10 %
Anleihen fix		XS2675225531	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 4 1/4 01/06/33	EUR	400.000		400.000		105,324210	421.296,84	0,21 %
Anleihen fix		XS2248827771	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25	EUR	200.000	200.000	600.000		97,804000	195.608,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2902578249	CAIXABANK SA CABKSM 3 5/8 09/19/32	EUR	200.000	200.000			100,755090	201.510,18	0,10 %
Anleihen fix		XS2696046460	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 4 10/05/28	EUR	700.000	500.000	300.000		103,365300	723.557,10	0,36 %
Anleihen fix		XS2337061753	CCEP FINANCE IRELAND DAC CCEP 0 7/8 05/06/33	EUR	400.000				81,971540	327.886,16	0,17 %
Anleihen fix		XS2497520705	CELANESE US HOLDINGS LLC CE 4.777 07/19/26	EUR	700.000	700.000			101,273630	708.915,41	0,36 %
Anleihen fix		XS2826616596	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 3 5/8 01/24/29	EUR	1.200.000	1.400.000	200.000		101,477620	1.217.731,44	0,61 %
Anleihen fix		AT0000A2STV4	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 0 1/2 09/13/28	EUR	200.000		200.000		92,586730	185.173,46	0,09 %
Anleihen fix		XS2723549528	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFP 3 3/4 11/29/26	EUR	300.000		200.000		101,676680	305.030,04	0,15 %
Anleihen fix		XS2796609787	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFP 3 3/8 04/08/30	EUR	800.000	900.000	100.000		100,941370	807.530,96	0,41 %
Anleihen fix		FR0013357845	CIE GENERALE DES ESTABL MLFP 0 7/8 09/03/25	EUR	200.000	300.000	700.000		98,965000	197.930,00	0,10 %
Anleihen fix		FR001400Q486	CIE GENERALE DES ESTABL MLFP 3 1/8 05/16/31	EUR	500.000	700.000	200.000		100,371090	501.855,45	0,25 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		FR001400Q4A7	CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 3 3/8 05/16/36	EUR	200.000	200.000			98,853420	197.706,84	0,10 %
Anleihen fix		XS2577826386	CITIGROUP INC C 3 3/4 05/14/32	EUR	600.000	600.000			102,169780	613.018,68	0,31 %
Anleihen fix		XS1969600748	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 1 3/4 03/25/27	EUR	500.000	100.000			97,417070	487.085,35	0,25 %
Anleihen fix		XS1981054221	COCA-COLA EUROPACIFIC CCEP 1 1/8 04/12/29	EUR	600.000		500.000		92,694850	556.169,10	0,28 %
Anleihen fix		XS2757515882	COCA-COLA HBC FINANCE BV CCHLN 3 3/8 02/27/28	EUR	700.000	700.000			101,277800	708.944,60	0,36 %
Anleihen fix		XS2481287808	COLOPLAST FINANCE BV COLOBD 2 1/4 05/19/27	EUR	600.000	100.000			98,656960	591.941,76	0,30 %
Anleihen fix		DE000CZ45YV9	COMMERZBANK AG CMZB 4 07/16/32	EUR	300.000	700.000	400.000		101,839770	305.519,31	0,15 %
Anleihen fix		XS2758114321	COMPASS GROUP PLC CPGLN 3 1/4 02/06/31	EUR	200.000	800.000	600.000		100,861450	201.722,90	0,10 %
Anleihen fix		XS2910509566	CONTINENTAL AG CONGR 3 1/2 10/01/29	EUR	700.000	900.000	200.000		100,888690	706.220,83	0,36 %
Anleihen fix		FR001400RMM3	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 3/4 01/23/31	EUR	500.000	800.000	300.000		101,668130	508.340,65	0,26 %
Anleihen fix		FR001400HCR4	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 7/8 04/20/31	EUR	700.000	400.000	1.000.000		103,684710	725.792,97	0,37 %
Anleihen fix		FR001400PGC0	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 4 3/8 04/15/36	EUR	200.000	600.000	400.000		101,990300	203.980,60	0,10 %
Anleihen fix		XS2648076896	CRH SMW FINANCE DAC CRHID 4 07/11/27	EUR	300.000				102,634170	307.902,51	0,16 %
Anleihen fix		XS2648077274	CRH SMW FINANCE DAC CRHID 4 1/4 07/11/35	EUR	500.000	200.000	400.000		104,887180	524.435,90	0,26 %
Anleihen fix		XS2872799734	CROWN EURO HOLDING SACA CCK 4 1/2 01/15/30	EUR	500.000	800.000	300.000		102,571000	512.855,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2730661100	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 4 3/4 03/15/29	EUR	400.000				103,514000	414.056,00	0,21 %
Anleihen fix		FR0013264421	CTE CO TRANSP ELEC CTEFRA 1 1/2 07/29/28	EUR	200.000				94,517550	189.035,10	0,10 %
Anleihen fix		XS2900306171	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 3 1/8 03/23/28	EUR	600.000	600.000			100,367980	602.207,88	0,30 %
Anleihen fix		XS2623221228	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 3 7/8 06/19/29	EUR	600.000		300.000		102,995410	617.972,46	0,31 %
Anleihen fix		XS2332689418	DANFOSS FIN I BV DNFSDC 0 1/8 04/28/26	EUR	600.000				96,812100	580.872,60	0,29 %
Anleihen fix		FR0014003Q41	DANONE SA BNFP 0 12/01/25	EUR	300.000				97,799000	293.397,00	0,15 %
Anleihen fix		FR00140013C5	DANONE SA BNFP 3.47 05/22/31	EUR	800.000		100.000		101,766410	814.131,28	0,41 %
Anleihen fix		XS2975081485	DANSKE BANK A/S DANBNK 3 1/4 01/14/33	EUR	500.000	500.000			99,707000	498.535,00	0,25 %
Anleihen fix		FR0013444544	DASSAULT SYSTEMES DSYFP 0 1/8 09/16/26	EUR	400.000				95,682340	382.729,36	0,19 %
Anleihen fix		XS2351382473	DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28	EUR	300.000				95,621000	286.863,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2010039035	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 0.95 PERP	Y EUR	700.000	300.000			99,280000	694.960,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2755487076	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 3 3/8 01/29/38	EUR	300.000	600.000	800.000		99,836770	299.510,31	0,15 %
Anleihen fix		XS2722190795	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 4 11/23/43	EUR	700.000	500.000			106,190720	743.335,04	0,37 %
Anleihen fix		DE000A3826R6	DEUTSCHE BANK AG DB 3 3/4 01/15/30	EUR	200.000		500.000		102,198560	204.397,12	0,10 %
Anleihen fix		DE000A383KA9	DEUTSCHE BANK AG DB 4 1/2 07/12/35	EUR	400.000	1.200.000	800.000		103,774790	415.099,16	0,21 %
Anleihen fix		DE000A3829D0	DEUTSCHE BANK AG DB 4 1/8 04/04/30	EUR	500.000	800.000	300.000		102,315460	511.577,30	0,26 %
Anleihen fix		DE000A3MQQV5	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 2 06/23/48	EUR	500.000				95,139720	475.698,60	0,24 %
Anleihen fix		DE000A3512T4	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 3 7/8 09/28/33	EUR	600.000	200.000	300.000		104,984920	629.909,52	0,32 %
Anleihen fix		XS2892988275	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 3 5/8 09/03/28	EUR	500.000	1.000.000	500.000		101,240850	506.204,25	0,26 %
Anleihen fix		XS2784415718	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 1/2 03/25/36	EUR	500.000	1.400.000	900.000		100,861500	504.307,50	0,25 %
Anleihen fix		XS2987630873	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 3 02/03/32	EUR	800.000	800.000			99,550000	796.400,00	0,40 %
Anleihen fix		XS2985250898	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 3 5/8 02/03/45	EUR	500.000	500.000			98,265000	491.325,00	0,25 %
Anleihen fix		XS0161488498	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 7 1/2 01/24/33	EUR	600.000	600.000	1.200.000		129,484570	776.907,42	0,39 %
Anleihen fix		XS2050404636	DH EUROPE FINANCE II DHR 0.2 03/18/26	EUR	1.000.000		300.000		97,236330	972.363,30	0,49 %
Anleihen fix		XS2466368938	DIAGEO CAPITAL BV DGELN 1 1/2 06/08/29	EUR	200.000		300.000		94,310200	188.620,40	0,10 %
Anleihen fix		XS2898290916	DIGITAL DUTCH FINCO BV DLR 3 7/8 09/13/33	EUR	300.000	300.000			100,311260	300.933,78	0,15 %
Anleihen fix		XS2432567555	DNB BANK ASA DNBNO 0 3/8 01/18/28	EUR	600.000		300.000		95,483130	572.898,78	0,29 %
Anleihen fix		XS2654098222	DS SMITH PLC SMDSL N 4 1/2 07/27/30	EUR	600.000	500.000	300.000		105,608740	633.652,44	0,32 %
Anleihen fix		XS2654097927	DS SMITH PLC SMDSL N 4 3/8 07/27/27	EUR	100.000		200.000		103,153920	103.153,92	0,05 %
Anleihen fix		XS2852136063	DSM BV DSFIR 3 5/8 07/02/34	EUR	600.000	600.000			101,058470	606.350,82	0,31 %
Anleihen fix		XS2850439642	DSV FINANCE BV DSVDC 3 1/2 06/26/29	EUR	500.000	600.000	100.000		101,888420	509.442,10	0,26 %
Anleihen fix		XS2932831923	DSV FINANCE BV DSVDC 3 1/8 11/06/28	EUR	400.000	600.000	200.000		100,467210	401.868,84	0,20 %
Anleihen fix		XS2932829356	DSV FINANCE BV DSVDC 3 3/8 11/06/34	EUR	600.000	600.000			98,960650	593.763,90	0,30 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2802883731	DUFREY ONE BV DUFNSW 4 3/4 04/18/31	EUR	330.000	330.000			102,985000	339.850,50	0,17 %
Anleihen fix		XS1969645255	E& PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/8 03/27/26	EUR	300.000		200.000		99,567000	298.701,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2791959906	E.ON SE EOANGR 3 1/2 03/25/32	EUR	600.000	1.600.000	1.000.000		101,250210	607.501,26	0,31 %
Anleihen fix		XS2895631567	E.ON SE EOANGR 3 1/8 03/05/30	EUR	800.000	1.000.000	200.000		100,252830	802.022,64	0,40 %
Anleihen fix		XS2542914986	EDP FINANCE BV EDPPL 3 7/8 03/11/30	EUR	500.000	500.000	500.000		102,816790	514.083,95	0,26 %
Anleihen fix		XS2978779176	EDP SERVICIOS FIN ESP SA EDPPL 3 1/2 07/21/31	EUR	250.000	250.000			100,490000	251.225,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2075937370	ELI LILLY & CO LLY 0 5/8 11/01/31	EUR	700.000	200.000	400.000		85,900340	601.302,38	0,30 %
Anleihen fix		FR001400KWR6	ELO SACA ELOFR 6 03/22/29	EUR	300.000		200.000		87,186000	261.558,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2381272207	ENBW ENERGIE BADEN - WU ENBW 1 3/8 08/31/2081	EUR	300.000	200.000	200.000		91,812500	275.437,50	0,14 %
Anleihen fix		XS2942478822	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 05/20/29	EUR	300.000	300.000			99,635880	298.907,64	0,15 %
Anleihen fix		XS2722717555	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 4.3 05/23/34	EUR	200.000	200.000	500.000		105,512000	211.024,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2390400807	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 0 7/8 09/28/34	EUR	300.000	300.000	500.000		77,841860	233.525,58	0,12 %
Anleihen fix		XS2975137964	ENEL SPA ENELIM 4 1/2 PERP	Y EUR	1.200.000	1.200.000			99,182000	1.190.184,00	0,60 %
Anleihen fix		XS2656464844	ENERGIA GROUP ROI ENRGRP 6 7/8 07/31/28	EUR	400.000	200.000	130.000		104,276000	417.104,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2331315635	ENEXIS HOLDING NV ENEXIS 0 3/8 04/14/33	EUR	500.000				79,620710	398.103,55	0,20 %
Anleihen fix		FR00140052P8	ENGIE SA ENGIFP 0 3/8 10/26/29	EUR	200.000		400.000		88,119490	176.238,98	0,09 %
Anleihen fix		FR001400KHF2	ENGIE SA ENGIFP 3 3/4 09/06/27	EUR	200.000		100.000		101,900600	203.801,20	0,10 %
Anleihen fix		FR001400KH16	ENGIE SA ENGIFP 4 1/2 09/06/42	EUR	600.000	200.000	400.000		104,455140	626.730,84	0,32 %
Anleihen fix		FR0014000JE3	ENGIE SA ENGIFP 4 1/4 03/06/44	EUR	300.000	300.000			101,416540	304.249,62	0,15 %
Anleihen fix		XS2773789065	EPIROC AB EPIBSS 3 5/8 02/28/31	EUR	400.000	400.000			101,400450	405.601,80	0,20 %
Anleihen fix		XS2941363553	EQUINIX EU 2 FINANCING C EQIX 3 1/4 03/15/31	EUR	300.000	300.000			98,331550	294.994,65	0,15 %
Anleihen fix		XS2229434852	ERG SPA ERGIM 0 1/2 09/11/27	EUR	300.000				93,833370	281.500,11	0,14 %
Anleihen fix		AT0000A2U543	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0 7/8 11/15/32	EUR	1.000.000	700.000			93,203210	932.032,10	0,47 %
Anleihen fix		AT0000A3HGD0	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 3 1/4 01/14/33	EUR	400.000	400.000			99,263000	397.052,00	0,20 %
Anleihen fix		AT0000A3DGG2	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 3 1/4 08/27/32	EUR	400.000	900.000	500.000		99,673000	398.692,00	0,20 %
Anleihen fix		AT0000A3CTX2	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 7 PERP	Y EUR	400.000	1.400.000	1.000.000		106,483000	425.932,00	0,21 %
Anleihen fix		FR001400RYN6	ESSILORLUXOTTICA EFPF 2 7/8 03/05/29	EUR	900.000	1.000.000	100.000		99,728240	899.755,56	0,45 %
Anleihen fix		FR001400RX89	ESSILORLUXOTTICA EFPF 3 03/05/32	EUR	1.000.000	1.100.000	100.000		99,132210	991.322,10	0,50 %
Anleihen fix		XS2386877133	ESSITY CAPITAL BV ESSITY 0 1/4 09/15/29	EUR	375.000	675.000	600.000		89,296200	334.860,75	0,17 %
Anleihen fix		XS2919679816	EUROGRID GMBH EUROGR 3.075 10/18/27	EUR	400.000	400.000			100,298170	401.192,68	0,20 %
Anleihen fix		XS2485162163	EVONIK INDUSTRIES AG EVKGR 2 1/4 09/25/27	EUR	500.000	300.000	200.000		98,434160	492.170,80	0,25 %
Anleihen fix		XS2950696869	FINGRID OYJ FINPOW 2 3/4 12/04/29	EUR	1.000.000	1.000.000			99,186610	991.866,10	0,50 %
Anleihen fix		XS2832873355	FRAPORT AG FRAGR 4 1/4 06/11/32	EUR	200.000	410.000	210.000		103,187000	206.374,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2698713695	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 5 1/8 10/05/30	EUR	1.000.000	400.000	400.000		108,936930	1.089.369,30	0,55 %
Anleihen fix		XS2975301438	GENERAL MOTORS FINL CO GM 3.7 07/14/31	EUR	1.700.000	1.700.000			99,946000	1.699.082,00	0,86 %
Anleihen fix		XS1822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 1 1/4 05/21/26	EUR	400.000		400.000		98,288130	393.152,52	0,20 %
Anleihen fix		XS2933691433	GSK CAPITAL BV GSK 2 7/8 11/19/31	EUR	800.000	800.000			99,010290	792.082,32	0,40 %
Anleihen fix		XS2462324745	HALEON NL CAPITAL BV HLNLN 1 1/4 03/29/26	EUR	700.000				98,409650	688.867,55	0,35 %
Anleihen fix		XS2902024772	HALEON UK CAPITAL PLC HLNLN 2 7/8 09/18/28	EUR	600.000	600.000			99,705310	598.231,86	0,30 %
Anleihen fix		XS2977947105	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 3 7/8 01/16/36	EUR	400.000	400.000			100,137000	400.548,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2648080229	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 4 1/2 07/11/33	EUR	200.000		250.000		106,097200	212.194,40	0,11 %
Anleihen fix		XS1877595444	HEINEKEN NV HEIANA 1 1/4 03/17/27	EUR	400.000		600.000		96,897990	387.591,96	0,20 %
Anleihen fix		XS1877595014	HEINEKEN NV HEIANA 1 3/4 03/17/31	EUR	700.000	300.000			92,629750	648.408,25	0,33 %
Anleihen fix		XS2939370107	HIGHLAND HOLDINGS SARL OTIS 2 7/8 11/19/27	EUR	600.000	600.000			99,756200	598.537,20	0,30 %
Anleihen fix		DE000A383EL9	HOCHTIEF AKTIENGESELLSCH HOTGR 4 1/4 05/31/30	EUR	400.000	1.000.000	600.000		103,433960	413.735,84	0,21 %
Anleihen fix		XS2261215011	HOLCIM FINANCE LUX SA HOLNSW 0 1/2 04/23/31	EUR	800.000	200.000	400.000		84,163270	673.306,16	0,34 %
Anleihen fix		XS2904540775	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3.445 09/25/30	EUR	1.300.000	1.300.000			100,698070	1.309.074,91	0,66 %
Anleihen fix		XS2405855375	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 1.575 PERP	Y EUR	700.000				94,618330	662.328,31	0,33 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Wahrung	Bestand Stk./Nom.	Kufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermogen
Anleihen fix		XS2558916693	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 3 1/8 11/22/28	EUR	400.000		200.000		100,943350	403.773,40	0,20 %
Anleihen fix		XS2909822277	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 3 3/8 09/30/35	EUR	900.000	1.100.000	200.000		98,733300	888.599,70	0,45 %
Anleihen fix		XS2648498371	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 3 5/8 07/13/33	EUR	300.000		600.000		102,072870	306.218,61	0,15 %
Anleihen fix		XS2748213290	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 4.871 PERP	Y EUR	200.000		200.000		103,756250	207.512,50	0,10 %
Anleihen fix		XS2583742239	IBM CORP IBM 3 5/8 02/06/31	EUR	700.000	600.000	300.000		102,384730	716.693,11	0,36 %
Anleihen fix		XS2583742668	IBM CORP IBM 4 02/06/43	EUR	300.000		100.000		101,816230	305.448,69	0,15 %
Anleihen fix		FR001400M998	IMERYSA SA NK 4 3/4 11/29/29	EUR	300.000		700.000		104,893520	314.680,56	0,16 %
Anleihen fix		XS2194283672	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 1 1/8 06/24/26	EUR	300.000		200.000		97,706460	293.119,38	0,15 %
Anleihen fix		XS2194283839	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 1 5/8 06/24/29	EUR	500.000	200.000	500.000		94,024440	470.122,20	0,24 %
Anleihen fix		XS2919101498	INFORMA PLC INFLN 3 10/23/27	EUR	300.000	300.000			99,884000	299.652,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2079079799	ING GROEP NV INTNED 1 11/13/30	EUR	600.000	1.100.000	500.000		98,162000	588.972,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2941482569	ING GROEP NV INTNED 3 3/8 11/19/32	EUR	500.000	500.000			99,787080	498.935,40	0,25 %
Anleihen fix		XS2624976077	ING GROEP NV INTNED 4 1/2 05/23/29	EUR	500.000	200.000	300.000		104,181930	520.909,65	0,26 %
Anleihen fix		XS2010028004	INPOST SA INPSTN 2 1/4 07/15/27	EUR	300.000		200.000		97,044000	291.132,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2673808726	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 5 1/8 08/29/31	EUR	300.000		300.000		110,221400	330.664,20	0,17 %
Anleihen fix		XS2977890313	IREN SPA IREIM 4 1/2 PERP	Y EUR	150.000	150.000			100,510000	150.765,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2013618421	ISS GLOBAL A/S ISSDC 0 7/8 06/18/26	EUR	800.000	300.000			97,306890	778.455,12	0,39 %
Anleihen fix		XS2728560959	JDE PEET'S NV JDEPNA 4 1/2 01/23/34	EUR	400.000	400.000			104,358280	417.433,12	0,21 %
Anleihen fix		XS2531438351	JOHN DEERE BANK SA DE 2 1/2 09/14/26	EUR	500.000		100.000		99,587810	497.939,05	0,25 %
Anleihen fix		XS2845057780	JOHN DEERE BANK SA DE 3.3 10/15/29	EUR	700.000	700.000			101,306970	709.148,79	0,36 %
Anleihen fix		XS2821719023	JOHNSON & JOHNSON JNJ 3.35 06/01/36	EUR	500.000	1.200.000	700.000		100,956140	504.780,70	0,25 %
Anleihen fix		XS2527421668	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI JCI 3 09/15/28	EUR	600.000				99,716000	598.296,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2957380228	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI JCI 3 1/8 12/11/33	EUR	500.000	500.000			97,013790	485.068,95	0,24 %
Anleihen fix		XS2986317506	JPMORGAN CHASE & CO JPM 3.588 01/23/36	EUR	400.000	600.000	200.000		100,279000	401.116,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2838379712	JPMORGAN CHASE & CO JPM 3.674 06/06/28	EUR	600.000	1.000.000	400.000		101,669820	610.018,92	0,31 %
Anleihen fix		FR001400OM10	KERING KERFP 3 3/8 03/11/32	EUR	300.000	600.000	300.000		99,643060	298.929,18	0,15 %
Anleihen fix		XS2896495814	KERRY GROUP FIN SERVICES KYGID 3 3/8 03/05/33	EUR	1.000.000	1.000.000			97,703480	997.034,80	0,50 %
Anleihen fix		XS2923391861	KINGSPAN SEC IRELAND DAC KSPID 3 1/2 10/31/31	EUR	300.000	300.000			99,232990	297.698,97	0,15 %
Anleihen fix		XS1837288494	KNORR-BREMSE AG KNOGR 1 1/8 06/13/25	EUR	300.000	600.000	300.000		99,336000	298.008,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2905504671	KNORR-BREMSE AG KNOGR 3 09/30/29	EUR	300.000	300.000			100,013220	300.039,66	0,15 %
Anleihen fix		XS2780025271	KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE ADNA 3 3/8 03/11/31	EUR	400.000	400.000			101,300940	405.203,76	0,20 %
Anleihen fix		XS2780025511	KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE ADNA 3 7/8 03/11/36	EUR	200.000	200.000			101,922050	203.844,10	0,10 %
Anleihen fix		XS2229470146	KONINKLIJKE KPN NV KPN 0 7/8 12/14/32	EUR	1.000.000	400.000			83,158040	831.580,40	0,42 %
Anleihen fix		XS2764455619	KONINKLIJKE KPN NV KPN 3 7/8 02/16/36	EUR	500.000	900.000	400.000		101,886760	509.433,80	0,26 %
Anleihen fix		FR001400HX81	L'OREAL SA ORFP 2 7/8 05/19/28	EUR	600.000		600.000		100,538490	603.230,94	0,30 %
Anleihen fix		FR0014001I06	LA POSTE SA FRPTT 0 07/18/29	EUR	300.000				87,139630	261.418,89	0,13 %
Anleihen fix		FR001400IIR9	LA POSTE SA FRPTT 3 3/4 06/12/30	EUR	500.000		500.000		102,373900	511.869,50	0,26 %
Anleihen fix		XS2171210862	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 0 3/8 05/12/25	EUR	100.000		600.000		99,268000	99.268,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2459163619	LANXESS AG LXSGR 1 3/4 03/22/28	EUR	500.000	400.000	200.000		95,003420	475.017,10	0,24 %
Anleihen fix		XS2765558635	LINDE PLC LIN 3.4 02/14/36	EUR	700.000	1.200.000	500.000		99,865150	699.056,05	0,35 %
Anleihen fix		XS2868171229	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 3 1/2 11/06/30	EUR	300.000	500.000	200.000		101,245930	303.737,79	0,15 %
Anleihen fix		BE6355215664	LONZA FINANCE INTL NV LONNVX 3 1/2 09/04/34	EUR	400.000	800.000	400.000		99,665960	398.663,84	0,20 %
Anleihen fix		BE6355213644	LONZA FINANCE INTL NV LONNVX 3 1/4 09/04/30	EUR	1.200.000	1.200.000			100,037210	1.200.446,52	0,61 %
Anleihen fix		FR001400TSK0	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 3 1/8 11/07/32	EUR	700.000	700.000			100,450650	703.154,55	0,35 %
Anleihen fix		XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 1 3/8 10/15/40	EUR	300.000		300.000		72,071400	216.214,20	0,11 %
Anleihen fix		XS2535308477	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 3 10/15/28	EUR	400.000		100.000		100,110200	400.440,80	0,20 %
Anleihen fix		XS2834367992	MEDTRONIC INC MDT 4.15 10/15/43	EUR	500.000	650.000	150.000		103,830570	519.152,85	0,26 %
Anleihen fix		DE000A3LSYH6	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 3 1/4 01/10/32	EUR	500.000	1.600.000	1.100.000		100,241230	501.206,15	0,25 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		DE000A382988	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 3 1/4 11/15/30	EUR	500.000	500.000			100,467800	502.339,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2491029208	MERCK FIN SERVICES GMBH MRKGR 1 7/8 06/15/26	EUR	400.000		400.000		98,963610	395.854,44	0,20 %
Anleihen fix		XS2879811987	MERCK KGAA MRKGR 3 7/8 08/27/54	EUR	600.000	1.100.000	500.000		99,831050	598.986,30	0,30 %
Anleihen fix		XS2717378231	METSO OYJ OTEVFH 4 3/8 11/22/30	EUR	300.000	300.000			104,321000	312.963,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2589712996	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 4.157 05/20/28	EUR	300.000		300.000		103,457290	310.371,87	0,16 %
Anleihen fix		XS2834462983	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 4 1/4 06/11/34	EUR	300.000	300.000			104,093520	312.280,56	0,16 %
Anleihen fix		XS2312722916	MONDELEZ INTERNATIONAL MDLZ 0 1/4 03/17/28	EUR	400.000				91,944000	367.776,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2826812005	MONDI FINANCE PLC MNDILN 3 3/4 05/31/32	EUR	800.000	800.000			102,080270	816.642,16	0,41 %
Anleihen fix		XS2338643740	MORGAN STANLEY MS 0.406 10/29/27	EUR	300.000		200.000		95,900570	287.701,71	0,15 %
Anleihen fix		XS2790333707	MORGAN STANLEY MS 3.79 03/21/30	EUR	400.000	400.000			102,439500	409.758,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2978917156	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 3 5/8 01/22/33	EUR	300.000	300.000			100,123000	300.369,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2825486231	MSD NETHERLANDS CAPITAL MRK 3 3/4 05/30/54	EUR	300.000	500.000	200.000		97,414190	292.242,57	0,15 %
Anleihen fix		XS2381261424	MUNICH RE MUNRE 1 05/26/42	EUR	400.000		200.000		83,066500	332.266,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2817890077	MUNICH RE MUNRE 4 1/4 05/26/44	EUR	400.000	600.000	200.000		102,759570	411.038,28	0,21 %
Anleihen fix		XS2434710872	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 1.054 01/20/31	EUR	600.000				87,163230	522.979,38	0,26 %
Anleihen fix		XS2381853279	NATIONAL GRID PLC NGGLN 0 1/4 09/01/28	EUR	900.000	300.000	200.000		90,470710	814.236,39	0,41 %
Anleihen fix		XS2576067081	NATIONAL GRID PLC NGGLN 4.275 01/16/35	EUR	300.000		100.000		103,827980	311.483,94	0,16 %
Anleihen fix		XS1409382030	NEDERLANDSE GASUNIE N.V. NEGANV 1 05/11/26	EUR	200.000		400.000		98,061260	196.122,52	0,10 %
Anleihen fix		XS2599779597	NESTLE OYJ NESVFH 4 1/4 03/16/33	EUR	300.000	600.000	300.000		102,658630	307.975,89	0,16 %
Anleihen fix		XS2976332283	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 3 1/2 01/14/45	EUR	400.000	400.000			98,463000	393.852,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2928478747	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 3 1/8 10/28/36	EUR	500.000	800.000	300.000		97,854210	489.271,05	0,25 %
Anleihen fix		XS2717310945	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 3 3/4 11/14/35	EUR	200.000	300.000	500.000		104,257870	208.515,74	0,11 %
Anleihen fix		XS1989380172	NETFLIX INC NFLX 3 7/8 11/15/29	EUR	1.200.000	1.700.000	800.000		103,663850	1.243.966,20	0,63 %
Anleihen fix		XS2332590475	NEXI SPA NEXIIM 2 1/8 04/30/29	EUR	500.000	500.000			94,469000	472.345,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2927515598	NORDEA BANK ABP NDAFH 3 10/28/31	EUR	200.000	200.000			98,723430	197.446,86	0,10 %
Anleihen fix		XS2837788947	NORDEA BANK ABP NDAFH 3 3/8 06/11/29	EUR	600.000	800.000	200.000		101,838120	611.028,72	0,31 %
Anleihen fix		XS2618906585	NORDEA BANK ABP NDAFH 4 1/8 05/05/28	EUR	400.000				103,367790	413.471,16	0,21 %
Anleihen fix		XS2969693113	NORSK HYDRO ASA NHYNO 3 5/8 01/23/32	EUR	900.000	900.000			100,258000	902.322,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2235996217	NOVARTIS FINANCE SA NOVNVX 0 09/23/28	EUR	500.000				90,591360	452.956,80	0,23 %
Anleihen fix		XS2820449945	NOVO NORDISK A/S NOVOB 3 3/8 05/21/26	EUR	500.000	1.000.000	500.000		100,781290	503.906,45	0,25 %
Anleihen fix		XS2820460751	NOVO NORDISK A/S NOVOB 3 3/8 05/21/34	EUR	1.300.000	2.800.000	1.500.000		101,002960	1.313.038,48	0,66 %
Anleihen fix		XS2411311579	NTT FINANCE CORP NTT 0.082 12/13/25	EUR	400.000		600.000		97,718000	390.872,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2411311652	NTT FINANCE CORP NTT 0.399 12/13/28	EUR	400.000				90,837650	363.350,60	0,18 %
Anleihen fix		XS2778374129	NTT FINANCE CORP NTT 3.359 03/12/31	EUR	800.000	800.000			100,741210	805.929,68	0,41 %
Anleihen fix		XS2776001377	OMNICOM FINANCE HOLD OMC 3.7 03/06/32	EUR	400.000	400.000			101,938310	407.753,24	0,21 %
Anleihen fix		XS2886118236	OMV AG OMVAV 3 3/4 09/04/36	EUR	300.000	800.000	500.000		100,637510	301.912,53	0,15 %
Anleihen fix		XS2013539635	OPTUS FINANCE PTY LTD SGOPT 1 06/20/29	EUR	600.000		100.000		90,956000	545.736,00	0,28 %
Anleihen fix		FR00140062C4	ORANGE SA ORAFP 0 5/8 12/16/33	EUR	200.000				79,942970	159.885,94	0,08 %
Anleihen fix		FR0013506292	ORANGE SA ORAFP 1 1/4 07/07/27	EUR	400.000		300.000		96,578920	386.315,68	0,19 %
Anleihen fix		FR001400G0J1	ORANGE SA ORAFP 5 3/8 PERP	Y EUR	1.100.000	600.000	100.000		105,887500	1.164.762,50	0,59 %
Anleihen fix		XS1721760541	ORSTED A/S ORSTED 1 1/2 11/26/29	EUR	500.000		200.000		91,578190	457.890,95	0,23 %
Anleihen fix		XS2490471807	ORSTED A/S ORSTED 2 1/4 06/14/28	EUR	700.000	200.000			96,613050	676.291,35	0,34 %
Anleihen fix		FR001400PX40	PERNOD RICARD SA RIFP 3 3/8 11/07/30	EUR	400.000	400.000			100,975130	403.900,52	0,20 %
Anleihen fix		XS2617256065	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 3 1/4 08/02/26	EUR	400.000		300.000		100,876620	403.506,48	0,20 %
Anleihen fix		XS2617256149	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 3 1/4 08/02/31	EUR	1.600.000	400.000			101,940250	1.631.044,00	0,82 %
Anleihen fix		XS2430287875	PROSUS NV PRXNA 2.778 01/19/34	EUR	900.000	800.000	300.000		87,420000	786.780,00	0,40 %
Anleihen fix		BE0002925064	PROXIMUS SADP PROXBB 4 03/08/30	EUR	400.000	200.000	300.000		103,466920	413.867,68	0,21 %
Anleihen fix		XS2948434266	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 7/8 11/28/31	EUR	600.000	900.000	300.000		101,523260	609.139,56	0,31 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2893858352	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 3 7/8 01/03/30	EUR	400.000	700.000	300.000		101,491470	405.965,88	0,20 %
Anleihen fix		XS2831757153	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 4.959 06/05/30	EUR	400.000	400.000			103,139190	412.556,76	0,21 %
Anleihen fix		XS2631867533	RELX FINANCE BV RELLN 3 3/4 06/12/31	EUR	400.000				102,801520	411.206,08	0,21 %
Anleihen fix		XS2679898184	REWE INT FINANCE REWEEG 4 7/8 09/13/30	EUR	1.000.000	600.000	400.000		106,805460	1.068.054,60	0,54 %
Anleihen fix		XS2629470761	ROBERT BOSCH GMBH RBOSGR 4 3/8 06/02/43	EUR	200.000	400.000	200.000		104,529590	209.059,18	0,11 %
Anleihen fix		XS2813211617	ROCHE FINANCE EUROPE BV ROSW 3.564 05/03/44	EUR	300.000	600.000	300.000		100,631860	301.895,58	0,15 %
Anleihen fix		FR001400U3P1	ROQUETTE FRERES SA ROQFRE 3.774 11/25/31	EUR	800.000	800.000			99,018100	792.144,80	0,40 %
Anleihen fix		XS2979759359	ROYAL BANK OF CANADA RY 3 1/4 01/22/31	EUR	700.000	700.000			99,925000	699.475,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2901969902	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 3 3/8 09/17/36	EUR	100.000	200.000	100.000		98,683840	98.683,84	0,05 %
Anleihen fix		FR001400SZ60	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 2 7/8 10/02/28	EUR	400.000	400.000			99,319550	397.278,20	0,20 %
Anleihen fix		FR001400PSS1	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 3 1/2 04/30/33	EUR	400.000	400.000			100,908380	403.633,52	0,20 %
Anleihen fix		FR001400SZ78	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 3 1/2 10/02/36	EUR	200.000	500.000	300.000		99,313000	198.626,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2900391777	SANDOZ FINANCE B.V. SDZSW 3 1/4 09/12/29	EUR	1.000.000	1.000.000			100,143570	1.001.435,70	0,50 %
Anleihen fix		XS2489287354	SANDVIK AB SANDSS 2 1/8 06/07/27	EUR	400.000				98,216020	392.864,08	0,20 %
Anleihen fix		FR0014009KS6	SANOFI SA SANFP 0 7/8 04/06/25	EUR	600.000				99,616000	597.696,00	0,30 %
Anleihen fix		FR0014009KQ0	SANOFI SA SANFP 1 1/4 04/06/29	EUR	300.000		400.000		93,784090	281.352,27	0,14 %
Anleihen fix		XS2176715667	SAP SE SAPGR 0 3/8 05/18/29	EUR	500.000		100.000		91,043230	455.216,15	0,23 %
Anleihen fix		XS2676395077	SARTORIUS FINANCE BV SRTGR 4 3/8 09/14/29	EUR	200.000		200.000		104,913130	209.826,26	0,11 %
Anleihen fix		FR001400DTA3	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFF 3 1/2 11/09/32	EUR	500.000	600.000	1.000.000		102,558250	512.791,25	0,26 %
Anleihen fix		FR001400SCZ4	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFF 3 3/8 09/03/36	EUR	700.000	700.000			99,815290	698.707,03	0,35 %
Anleihen fix		XS2607381436	SECURITAS TREASURY IRELA SECUSS 4 1/4 04/04/27	EUR	800.000	300.000			102,285590	818.284,72	0,41 %
Anleihen fix		XS2905583014	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 3.715 10/08/31	EUR	800.000	800.000			99,776030	798.208,24	0,40 %
Anleihen fix		XS2991273462	SEVERN TRENT WATER UTIL SVTLN 3 7/8 08/04/35	EUR	250.000	250.000			99,849000	249.622,50	0,13 %
Anleihen fix		XS2332234413	SGS NEDERLAND HLDG BV SGNVX 0 1/8 04/21/27	EUR	400.000		200.000		94,079700	376.318,80	0,19 %
Anleihen fix		XS2769892865	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 3 3/8 02/22/37	EUR	900.000	1.200.000	300.000		100,170940	901.538,46	0,45 %
Anleihen fix		XS2769892600	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 3 5/8 02/22/44	EUR	700.000	1.100.000	400.000		99,594640	697.162,48	0,35 %
Anleihen fix		XS2616008970	SIKA CAPITAL BV SIKASW 3 3/4 05/03/30	EUR	600.000				102,959150	617.754,90	0,31 %
Anleihen fix		XS2616008541	SIKA CAPITAL BV SIKASW 3 3/4 11/03/26	EUR	300.000				101,376140	304.128,42	0,15 %
Anleihen fix		XS2643041721	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 4 1/8 06/29/27	EUR	600.000				103,119210	618.715,26	0,31 %
Anleihen fix		XS2050968333	SMURFIT KAPPA TREASURY SW 1 1/2 09/15/27	EUR	200.000				96,685000	193.370,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2948452326	SMURFIT KAPPA TREASURY SW 3.454 11/27/32	EUR	500.000	700.000	200.000		100,427030	502.135,15	0,25 %
Anleihen fix		FR001400WL86	SOCIETE GENERALE SOCGEN 3 3/4 07/15/31	EUR	200.000	200.000			100,203000	200.406,00	0,10 %
Anleihen fix		BE6350792089	SOLVAY SA SOLBBB 4 1/4 10/03/31	EUR	800.000	800.000			102,608120	820.864,96	0,41 %
Anleihen fix		XS2510903862	SSE PLC SSELN 2 7/8 08/01/29	EUR	400.000		200.000		99,179710	396.718,84	0,20 %
Anleihen fix		XS2439704318	SSE PLC SSELN 4 PERP	Y EUR	400.000		200.000		100,218750	400.875,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1582205040	STATKRAFT AS STATK 1 1/8 03/20/25	EUR	1.300.000	200.000	200.000		99,757000	1.296.841,00	0,65 %
Anleihen fix		XS2723597923	STATKRAFT AS STATK 3 1/8 12/13/26	EUR	700.000	200.000			100,660440	704.623,08	0,36 %
Anleihen fix		XS2779792337	STATKRAFT AS STATK 3 3/8 03/22/32	EUR	500.000	500.000			100,828660	504.143,30	0,25 %
Anleihen fix		XS1788494257	STATNETT SF STATNE 0 7/8 03/08/25	EUR	1.200.000	200.000			99,787000	1.197.444,00	0,60 %
Anleihen fix		XS2631835332	STATNETT SF STATNE 3 1/2 06/08/33	EUR	400.000	400.000	300.000		101,299950	405.199,80	0,20 %
Anleihen fix		XS2768793676	STATNETT SF STATNE 3 3/8 02/26/36	EUR	200.000	200.000			99,109500	198.219,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2407985220	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 11/16/26	EUR	600.000				95,210640	571.263,84	0,29 %
Anleihen fix		XS2787827190	STELLANTIS NV STLA 3 1/2 09/19/30	EUR	600.000	1.200.000	600.000		99,158260	594.949,56	0,30 %
Anleihen fix		XS2010025836	STENA INTERNATIONAL SA STENA 7 1/4 02/15/28	EUR	500.000		100.000		103,446000	517.230,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2892944732	STRYKER CORP SYK 3 3/8 09/11/32	EUR	600.000	750.000	150.000		100,361590	602.169,54	0,30 %
Anleihen fix		XS2970728205	SUDZUCKER INT FINANCE SZUGR 4 1/8 01/29/32	EUR	250.000	250.000			99,715000	249.287,50	0,13 %
Anleihen fix		XS2550868801	SUDZUCKER INT FINANCE SZUGR 5 1/8 10/31/27	EUR	500.000				103,986000	519.930,00	0,26 %
Anleihen fix		FR001400AFL5	SUEZ SUEZFP 1 7/8 05/24/27	EUR	200.000		300.000		97,262710	194.525,42	0,10 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2404629235	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0 1/8 11/03/26	EUR	300.000	200.000	200.000		95,569430	286.708,29	0,14 %
Anleihen fix		XS2717300391	SWEDBANK AB SWEDA 4 1/8 11/13/28	EUR	400.000				104,395510	417.582,04	0,21 %
Anleihen fix		XS2169243479	SWISSCOM FINANCE SCMNXX 0 3/8 11/14/28	EUR	1.300.000	500.000			91,071080	1.183.924,04	0,60 %
Anleihen fix		XS2827696035	SWISSCOM FINANCE SCMNXX 3 1/2 11/29/31	EUR	1.200.000	2.000.000	800.000		102,198460	1.226.381,52	0,62 %
Anleihen fix		XS2809670172	SYDNEY AIRPORT FINANCE SYDAU 3 3/4 04/30/32	EUR	400.000	400.000			101,973150	407.892,60	0,21 %
Anleihen fix		XS2746662936	T-MOBILE USA INC TMUS 3.7 05/08/32	EUR	800.000	1.000.000	200.000		102,798580	822.388,64	0,41 %
Anleihen fix		XS2746663074	T-MOBILE USA INC TMUS 3.85 05/08/36	EUR	400.000	900.000	500.000		102,483220	409.932,88	0,21 %
Anleihen fix		XS2197348597	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 1 07/09/29	EUR	700.000		200.000		91,632680	641.428,76	0,32 %
Anleihen fix		XS1843449122	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 2 1/4 11/21/26	EUR	400.000				99,029420	396.117,68	0,20 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28	EUR	200.000		500.000		92,774000	185.548,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2984223102	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 3.724 01/23/34	EUR	700.000	700.000			100,180000	701.260,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2056396919	TELENOR ASA TELNO 0 1/4 09/25/27	EUR	451.000	451.000			93,521540	421.782,15	0,21 %
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25	EUR	200.000				99,255000	198.510,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1953240261	TELIA COMPANY AB TELIAS 2 1/8 02/20/34	EUR	300.000		200.000		91,038420	273.115,26	0,14 %
Anleihen fix		XS2406569579	TENNET HOLDING BV TENN 0 7/8 06/16/35	EUR	100.000	200.000	100.000		79,543110	79.543,11	0,04 %
Anleihen fix		XS2478299204	TENNET HOLDING BV TENN 2 1/8 11/17/29	EUR	1.200.000	500.000	400.000		95,372940	1.144.475,28	0,58 %
Anleihen fix		XS2549543499	TENNET HOLDING BV TENN 4 1/2 10/28/34	EUR	400.000		500.000		107,675820	430.703,28	0,22 %
Anleihen fix		XS2549715618	TENNET HOLDING BV TENN 4 3/4 10/28/42	EUR	200.000		200.000		110,151300	220.302,60	0,11 %
Anleihen fix		XS2237901355	TERNA RETE ELETTRICA TRNIM 0 3/8 09/25/30	EUR	400.000				85,258070	341.032,28	0,17 %
Anleihen fix		XS2798269069	TERNA RETE ELETTRICA TRNIM 4 3/4 PERP	Y EUR	400.000	500.000	100.000		102,449000	409.796,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2289877941	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 0 3/8 07/27/29	EUR	800.000	400.000	200.000		88,393700	707.149,60	0,36 %
Anleihen fix		XS2366415201	THERMO FISHER SC FNCE I TMO 1 5/8 10/18/41	EUR	300.000		400.000		73,895610	221.686,83	0,11 %
Anleihen fix		XS1651071877	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 1 04 01/23/26	EUR	700.000				98,871620	692.101,34	0,35 %
Anleihen fix		XS1651071950	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 1.95 07/24/29	EUR	200.000	200.000			95,959130	191.918,26	0,10 %
Anleihen fix		XS2937308497	TOTALENERGIES SE TTEFP 4.12 PERP	Y EUR	400.000	500.000	100.000		100,875000	403.500,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2857918804	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3 5/8 07/15/31	EUR	300.000	300.000			102,239340	306.718,02	0,15 %
Anleihen fix		XS2655865546	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3.85 07/24/30	EUR	500.000	300.000	300.000		103,363460	516.817,30	0,26 %
Anleihen fix		DE000A3L69Y6	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 3 3/4 01/14/31	EUR	200.000	200.000			100,216000	200.432,00	0,10 %
Anleihen fix		DE000A3LHK80	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 4 1/4 05/16/28	EUR	800.000	600.000	500.000		102,350030	818.800,24	0,41 %
Anleihen fix		AT0000A3FFK1	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 7 10/29/29	EUR	390.000	390.000			90,117000	351.456,30	0,18 %
Anleihen fix		XS2326546434	UBS AG LONDON UBS 0.01 03/31/26	EUR	600.000				97,019270	582.115,62	0,29 %
Anleihen fix		CH1255915014	UBS GROUP AG UBS 4 3/4 03/17/32	EUR	500.000	700.000	1.500.000		107,550880	537.754,40	0,27 %
Anleihen fix		BE0390119825	UCB SA UCBBB 4 1/4 03/20/30	EUR	700.000	900.000	200.000		102,449000	717.143,00	0,36 %
Anleihen fix		FR001400SIM9	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFP 3 1/2 09/11/29	EUR	400.000	400.000			100,218640	400.874,56	0,20 %
Anleihen fix		IT0005631921	UNICREDIT SPA UCGIM 3.8 01/16/33	EUR	700.000	700.000			100,408000	702.856,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2591848275	UNILEVER FINANCE UNANA 3 1/4 02/23/31	EUR	1.000.000	800.000	100.000		101,609830	1.016.098,30	0,51 %
Anleihen fix		XS2199567970	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA 3 1/4 10/09/35	EUR	300.000				99,529000	298.587,00	0,15 %
Anleihen fix		FR001400PAJ8	VALEO SE FRFP 4 1/2 04/11/30	EUR	400.000	800.000	400.000		98,885000	395.540,00	0,20 %
Anleihen fix		FR001400UHP0	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 2.974 01/10/31	EUR	600.000	600.000			98,341050	590.046,30	0,30 %
Anleihen fix		XS2320746394	VERBUND AG VERAV 0.9 04/01/41	EUR	600.000	200.000	200.000		67,038480	402.230,88	0,20 %
Anleihen fix		XS2320759884	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 0 3/4 03/22/32	EUR	500.000				83,781700	418.908,50	0,21 %
Anleihen fix		XS2770514789	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 1/2 06/28/32	EUR	900.000	1.700.000	800.000		100,924710	908.322,39	0,46 %
Anleihen fix		XS2770514946	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 3/4 02/28/36	EUR	700.000	900.000	200.000		101,012330	707.086,31	0,36 %
Anleihen fix		XS2597973812	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 4 1/8 06/15/26	EUR	200.000		400.000		101,345120	202.690,24	0,10 %
Anleihen fix		XS2725957042	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 4 1/8 06/15/31	EUR	500.000		300.000		102,268740	511.343,70	0,26 %
Anleihen fix		AT0000A1VGA1	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 3 3/4 04/13/47	EUR	200.000				97,199000	194.398,00	0,10 %
Anleihen fix		FR001400D8K2	VINCI SA DGFP 3 3/8 10/17/32	EUR	700.000	200.000	500.000		100,386720	702.707,04	0,35 %
Anleihen fix		XS2225157424	VODAFONE GROUP PLC VOD 2 5/8 08/27/2080	EUR	200.000		300.000		98,894000	197.788,00	0,10 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2872349613	VODAFONE INTERNAT FINANC VOD 3 3/8 08/01/33	EUR	600.000	1.200.000	600.000		99,976180	599.857,08	0,30 %
Anleihen fix		AT0000A3FA05	VOESTALPINE AG VOEAV 3 3/4 10/03/29	EUR	1.100.000	1.900.000	800.000		100,446000	1.104.906,00	0,56 %
Anleihen fix		XS2941605078	VOLKSWAGEN FINANCIAL SER VW 3 5/8 05/19/29	EUR	700.000	900.000	200.000		100,216000	701.512,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2342732646	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 4 3/8 PERP	Y EUR	600.000				93,412810	560.476,86	0,28 %
Anleihen fix		XS2342706996	VOLVO TREASURY AB VLVY 0 05/18/26	EUR	300.000				96,467860	289.403,58	0,15 %
Anleihen fix		XS2887185127	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 08/26/27	EUR	700.000	1.000.000	300.000		100,413210	702.892,47	0,35 %
Anleihen fix		DE000A3MP4W5	VONOVIA SE ANNGR 1 5/8 09/01/51	EUR	400.000				58,454320	233.817,28	0,12 %
Anleihen fix		DE000A30VQB2	VONOVIA SE ANNGR 5 11/23/30	EUR	800.000	1.000.000	200.000		107,572890	860.583,12	0,43 %
Anleihen fix		AT0000A2GLA0	WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25	EUR	500.000	300.000			99,691000	498.455,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2530756191	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 09/23/26	EUR	200.000		300.000		100,232450	200.464,90	0,10 %
Anleihen fix		XS2778864210	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 1/4 03/18/29	EUR	500.000	500.000			101,169940	505.849,70	0,25 %
Anleihen fix		XS2592516210	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 3/4 04/03/31	EUR	300.000	300.000	700.000		103,189300	309.567,90	0,16 %
Anleihen fix		XS2757520965	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 4 3/4 01/31/29	EUR	800.000	1.000.000	200.000		99,073000	792.584,00	0,40 %
Anleihen variabel		DK0030541289	EUROPEAN ENERGY AS EPNENG FLOAT 11/04/27	EUR	500.000	500.000			98,302000	491.510,00	0,25 %
Stufenzinsanleihen		XS2432293673	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 0 1/4 11/17/25	EUR	700.000	300.000			98,323000	688.261,00	0,35 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										193.444.824,05	97,51 %
Summe Wertpapiervermögen										193.444.824,05	97,51 %
Anleihenfutures		FGBM20250306	EURO-BOBL FUTURE Mar25 OEH5	EUR	5				117,040000	50,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20250306	EURO-BOBL FUTURE Mar25 OEH5	EUR	5				117,040000	-10.550,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBM20250306	EURO-BOBL FUTURE Mar25 OEH5	EUR	10				117,040000	-16.100,00	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	5				131,900000	-6.744,77	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	8				131,900000	80,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	4				131,900000	3.280,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	4				131,900000	720,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	4				131,900000	5.040,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20250306	EURO-BUND FUTURE Mar25 RXH5	EUR	5				131,900000	2.900,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBX20250306	EURO-BUXL 30Y BND Mar25 UBH5	EUR	2				127,820000	-1.548,57	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBS20250306	EURO-SCHATZ FUT Mar25 DUH5	EUR	60				106,665000	-40.200,00	-0,02 %
Summe Finanzterminkontrakte¹										-63.073,34	-0,03 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						2.465.485,75	1,24 %
				USD						-0,21	-0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.465.485,54	1,24 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.694.466,60	1,36 %
Summe Abgrenzungen										2.694.466,60	1,36 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-152.755,57	-0,08 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-152.755,57	-0,08 %
Summe Fondsvermögen										198.388.947,28	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0PG42	S Ausschüttung	EUR	105,74	34.632,345
AT0000712518	R Ausschüttung	EUR	110,80	177.343,780
AT0000A1TWE4	RZ Ausschüttung	EUR	96,38	37.634,056
AT0000712526	R Thesaurierung	EUR	180,04	682.436,979
AT0000A1TWD6	RZ Thesaurierung	EUR	103,74	66.833,113
AT0000712534	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	207,83	200.389,911

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2025
XS2776891207	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 4 1/8 03/05/36	EUR	200.000
XS2725957042	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 4 1/8 06/15/31	EUR	500.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar USD	1,043150

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		XS2637963146	ABN AMRO BANK NV ABNAV 3 7/8 12/21/26	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2859413341	ABN AMRO BANK NV ABNAV 4 3/8 07/16/36	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		XS2893176862	ABN AMRO BANK NV ABNAV 6 3/8 PERP	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		FR001400CND2	AIR LIQUIDE FINANCE AIFP 2 7/8 09/16/32	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2017324844	ALFA LAVAL TREASURY INTL ALFAS 0 1/4 06/25/24	EUR		700.000
Anleihen fix		XS2764880402	ALIMENTATION COUCHE-TARD ATDBCN 3.647 05/12/31	EUR	900.000	900.000
Anleihen fix		XS2657613720	AMERICAN HONDA FINANCE HND 3 3/4 10/25/27	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2454766473	AMERICAN MEDICAL SYST EU BSX 0 3/4 03/08/25	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2622275886	AMERICAN TOWER CORP AMT 4 1/8 05/16/27	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2830466301	AMERICAN TOWER CORP AMT 4.1 05/16/34	EUR	150.000	150.000
Anleihen fix		BE6320936287	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 3.7 04/02/40	EUR		800.000
Anleihen fix		FR001400M2R9	ARKEMA AKEFP 4 1/4 05/20/30	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2799494120	AROUNDTOWN FINANCE SARL ARNDTN 7 1/8 PERP	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS2242747181	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.155 10/23/24	EUR		800.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2678207676	ASSA ABLOY AB ASSABS 3 3/4 09/13/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2593105476	ASTRAZENECA PLC AZN 3 3/4 03/03/32	EUR		100.000	700.000
Anleihen fix		XS2593105393	ASTRAZENECA PLC AZN 3 5/8 03/03/27	EUR			500.000
Anleihen fix		XS0866310088	AT&T INC T 3.55 12/17/32	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2598332133	AUTOLIV INC ALV 4 1/4 03/15/28	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1688199949	AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 1 7/8 09/26/29	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2636745882	AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 5 1/8 06/14/33	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2610457967	AXA SA AXASA 5 1/2 07/11/43	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2080317832	BALL CORP BALL 0 7/8 03/15/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2790910272	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 3 1/2 03/26/31	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2705604077	BANCO SANTANDER SA SANTAN 4 5/8 10/18/27	EUR		500.000	1.200.000
Anleihen fix		XS2856789511	BANK OF MONTREAL BMO 3 3/4 07/10/30	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		FR001400FBN9	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 3 7/8 01/26/28	EUR			400.000
Anleihen fix		FR001400JEA2	BANQUE STELLANTIS FRANCE BSTLAF 4 01/21/27	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2373642102	BARCLAYS PLC BACR 0.577 08/09/29	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2815894154	BARCLAYS PLC BACR 4.347 05/08/35	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS2662538425	BARCLAYS PLC BACR 4.918 08/08/30	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2981978989	BAWAG P.S.K. BAWAG 3 1/2 01/21/32	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1998215393	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 0.4 05/15/24	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2356569736	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 1 09/23/31	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2625968693	BMW FINANCE NV BMW 3 1/4 11/22/26	EUR			600.000
Anleihen fix		XS26698773913	BMW FINANCE NV BMW 4 1/8 10/04/33	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2887901325	BMW INTL INVESTMENT BV BMW 3 08/27/27	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		DE000A3LT423	BMW US CAPITAL LLC BMW 3 3/8 02/02/34	EUR		1.200.000	1.200.000
Anleihen fix		FR0014006NI7	BNP PARIBAS BNP 0 1/2 05/30/28	EUR			600.000
Anleihen fix		FR001400FOV4	BNP PARIBAS BNP 3 7/8 01/10/31	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2945618465	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 3 1/4 11/21/32	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2620585658	BP CAPITAL MARKETS BV BPLN 3.773 05/12/30	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2620585906	BP CAPITAL MARKETS BV BPLN 4.323 05/12/35	EUR			300.000
Anleihen fix		FR001400FB06	BPCE SA BPCEGP 3 1/2 01/25/28	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000BU22007	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2.3 02/15/33	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		DE0001104891	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0.4 09/13/24	EUR			4.000.000
Anleihen fix		XS2927556519	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 4 1/4 04/30/30	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2764459363	CAIXABANK SA CABKSM 4 1/8 02/09/32	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		FR0013519048	CAPGEMINI SE CAPFP 0 5/8 06/23/25	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1071713470	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 2 1/2 05/28/24	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2931344217	CARRIER GLOBAL CORP CARR 3 5/8 01/15/37	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2751688743	CARRIER GLOBAL CORP CARR 4 3/8 05/29/25	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2465792294	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 2 1/4 04/12/26	EUR		500.000	1.200.000
Anleihen fix		XS2723549361	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOPF 3 7/8 11/29/30	EUR			1.100.000
Anleihen fix		FR0013357852	CIE GENERALE DES ESTABLI MLFP 1 3/4 09/03/30	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2346973741	CIMIC FINANCE LTD CIMAU 1 1/2 05/28/29	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2536364081	CITIGROUP INC C 3.713 09/22/28	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1995795504	COCA-COLA HBC FINANCE BV CCHLN 1 5/8 05/14/31	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1637093508	COMPASS GROUP FINANCE NV CPGLN 0 5/8 07/03/24	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2630117328	CONTINENTAL AG CONGR 4 06/01/28	EUR		300.000	500.000
Anleihen fix		XS2456432413	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 4 7/8 PERP	EUR			200.000
Anleihen fix		FR001400SVC3	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 3 1/2 09/26/34	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		FR001400O9D2	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 4 1/8 02/26/36	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 4 3/8 11/27/33	EUR			500.000
Anleihen fix		FR001400TL81	CREDIT MUTUEL ARKEA CMARK 3.309 10/25/34	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1490137418	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	EUR			200.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FR0013264405	CTE CO TRANSP ELEC CTEFRA 0 7/8 09/29/24	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2484327999	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 7/8 05/24/30	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000DL19VT2	DEUTSCHE BANK AG DB 0 3/4 02/17/27	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2644423035	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 3/8 07/03/33	EUR		200.000	800.000
Anleihen fix		XS2788600869	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 3 1/4 03/20/36	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 1 1/2 04/03/28	EUR		400.000	600.000
Anleihen fix		XS2193978363	DSM BV DSFIR 0 1/4 06/23/28	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1215181980	DSM BV DSFIR 1 04/09/25	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2125426796	DSV A/S DSVDC 0 3/8 02/26/27	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2978594989	E.ON SE EOANGR 3 1/2 04/16/33	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2673536541	E.ON SE EOANGR 3 3/4 03/01/29	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2673547746	E.ON SE EOANGR 4 08/29/33	EUR			600.000
Anleihen fix		BE6340849569	ELIA TRANSMISSION BE ELIATB 3 5/8 01/18/33	EUR			200.000
Anleihen fix		FR001400EHH1	ELO SACA ELOFR 4 7/8 12/08/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2751678272	ENBW ENERGIE BADEN - WU ENBW 5 1/4 01/23/2084	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2862984510	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 1/2 07/22/31	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2722717472	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3.85 05/23/30	EUR		100.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2579293536	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 4 01/24/35	EUR		300.000	600.000
Anleihen fix		XS2589260723	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 4 02/20/31	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2312746345	ENEL SPA ENELIM 1 7/8 PERP	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2975137618	ENEL SPA ENELIM 4 1/4 PERP	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2770512064	ENEL SPA ENELIM 4 3/4 PERP	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		FR001400A1H6	ENGIE SA ENGIFP 3 1/2 09/27/29	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2463988795	EQT AB EQTSS 2 3/8 04/06/28	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2463990775	EQT AB EQTSS 2 7/8 04/06/32	EUR		200.000	500.000
Anleihen fix		XS2304340693	EQUINIX INC EQIX 1 03/15/33	EUR		200.000	600.000
Anleihen fix		AT0000A34QR4	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 4 1/4 05/30/30	EUR			800.000
Anleihen fix		AT0000A36XD5	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 8 1/2 PERP	EUR			600.000
Anleihen fix		FR0013516069	ESSILORLUXOTTICA EFPF 0 3/8 01/05/26	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2615183501	EUROGRID GMBH EUROGR 3.722 04/27/30	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2784700671	FINGRID OYJ FINPOW 3 1/4 03/20/34	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		BE0002292614	FLUXYS BELGIUM FLUXBB 1 3/4 10/05/27	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2553825949	FORVIA SE EOFP 7 1/4 06/15/26	EUR			208.000
Anleihen fix		XS2625985945	GENERAL MOTORS FINL CO GM 4 1/2 11/22/27	EUR		300.000	800.000
Anleihen fix		XS2126169742	GIVAUDAN FIN EUROPE GIVNVX 1 04/22/27	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2282101539	GRAND CITY PROPERTIES SA GYCGR 0 1/8 01/11/28	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2553817763	GSK CAPITAL BV GSK 3 1/8 11/28/32	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2553817680	GSK CAPITAL BV GSK 3 11/28/27	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2242979719	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 1 1/2 10/12/25	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2577874782	HEIDELBERG MATERIALS AG HEIGR 3 3/4 05/31/32	EUR		200.000	900.000
Anleihen fix		XS2397252102	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 1 04/13/28	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2599730822	HEINEKEN NV HEIANA 3 7/8 09/23/30	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2904541070	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3.834 09/25/35	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2621539910	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 4.856 05/23/33	EUR			400.000
Anleihen fix		AT0000A32RP0	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 4 1/8 02/16/26	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2153405118	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 0 7/8 06/16/25	EUR			300.000
Anleihen fix		FR0013518420	ILIAD SA ILDFP 2 3/8 06/17/26	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2919102892	INFORMA PLC INFLN 3 5/8 10/23/34	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2764264789	ING GROEP NV INTNED 4 02/12/35	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS2625196352	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 4 7/8 05/19/30	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2275029085	IREN SPA IREIM 0 1/4 01/17/31	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2906211946	IREN SPA IREIM 3 5/8 09/23/33	EUR		300.000	300.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2354569407	JDE PEET'S NV JDEPNA 0 1/2 01/16/29	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2856698126	JOHN DEERE CAPITAL CORP DE 3.45 07/16/32	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS2791972248	JPMORGAN CHASE & CO JPM 3.761 03/21/34	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS2717291970	JPMORGAN CHASE & CO JPM 4.457 11/13/31	EUR	200.000	800.000
Anleihen fix		FR001400KHW7	KERING KERFP 3 5/8 09/05/31	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2042667944	KERRY GROUP FIN SERVICES KYGID 0 5/8 09/20/29	EUR	200.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2534891978	KNORR-BREMSE AG KNOGR 3 1/4 09/21/27	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2596537972	KONINKIJE AHOLD DLHAIZE ADNA 3 1/2 04/04/28	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2582195207	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 4 02/04/30	EUR	700.000	900.000
Anleihen fix		XS2391860843	LINDE PLC LIN 0 09/30/26	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2834282225	LINDE PLC LIN 3 1/2 06/04/34	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		XS2634593938	LINDE PLC LIN 3 3/8 06/12/29	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2690137299	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 4 3/4 09/21/31	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2628821873	LLOYDS BK CORP MKTS PLC LLOYDS 4 1/8 05/30/27	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2679904685	LSEG NETHERLANDS BV LSELN 4.231 09/29/30	EUR		200.000
Anleihen fix		FR001400KJ00	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 3 1/2 09/07/33	EUR	300.000	1.100.000
Anleihen fix		FR001400KJP7	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 3 1/4 09/07/29	EUR		800.000
Anleihen fix		FR001400QJ21	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 3 3/8 02/05/30	EUR	500.000	500.000
Anleihen fix		DE000A3LBMV2	MERCEDES-BENZ CA FIN INC MBGGR 3 02/23/27	EUR		1.000.000
Anleihen fix		DE000A3H3JM4	MERCEDES-BENZ GROUP AG MBGGR 0 3/4 03/11/33	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2218405772	MERCK KGAA MRKGR 1 5/8 09/09/2080	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2560415965	METSO OYJ OTEVFH 4 7/8 12/07/27	EUR		400.000
Anleihen fix		XS0922885362	MICROSOFT CORP MSFT 2 5/8 05/02/33	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2886269286	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 3.767 08/27/34	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		XS2049769297	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 0 7/8 09/05/29	EUR		600.000
Anleihen fix		XS1395010397	MONDI FINANCE PLC MNDILN 1 1/2 04/15/24	EUR		1.200.000
Anleihen fix		XS2838537566	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 4 01/17/30	EUR	500.000	500.000
Anleihen fix		XS2838538374	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 4 1/4 06/17/35	EUR	250.000	250.000
Anleihen fix		XS2525246901	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWDIE 3 1/4 09/05/29	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2576255249	NATWEST MARKETS PLC NWG 4 1/4 01/13/28	EUR		400.000
Anleihen fix		FI4000496286	NESTE OYJ NESVFH 0 3/4 03/25/28	EUR		600.000
Anleihen fix		XS2718201515	NESTE OYJ NESVFH 3 7/8 05/21/31	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2263684776	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 0 03/03/33	EUR		600.000
Anleihen fix		XS2717309855	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 3 1/2 01/17/30	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2332589972	NEXI SPA NEXIIM 1 5/8 04/30/26	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1974922525	NORSK HYDRO ASA NHYNO 2 04/11/29	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2348030268	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOP 0 06/04/24	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS2348030425	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOP 0 1/8 06/04/28	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2224439385	OMV AG OMVAV 2 1/2 PERP	EUR		400.000
Anleihen fix		FR001400SMM1	ORANGE SA ORAFP 3 1/4 01/17/35	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		FR001400DY43	ORANGE SA ORAFP 3 5/8 11/16/31	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2591026856	ORSTED A/S ORSTED 3 5/8 03/01/26	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2397367421	PEPSICO INC PEP 0 3/4 10/14/33	EUR		300.000
Anleihen fix		FR001400DOV0	PERNOD RICARD SA RIFP 3 1/4 11/02/28	EUR		800.000
Anleihen fix		FR001400PX57	PERNOD RICARD SA RIFP 3 5/8 05/07/34	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		AT0000A39724	PORR AG POSAV 9 1/2 PERP	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2802891833	PORSCHE AUTO HOLDING SE PORSCH 3 3/4 09/27/29	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		XS2802892054	PORSCHE AUTO HOLDING SE PORSCH 4 1/8 09/27/32	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		BE0002977586	PROXIMUS SADP PROXBB 4 1/8 11/17/33	EUR		300.000
Anleihen fix		BE0390158245	PROXIMUS SADP PROXBB 4 3/4 PERP	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS2765027193	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 4 5/8 08/21/29	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS2904849879	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 5 1/4 01/02/35	EUR	300.000	300.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FR001400N3F1	RCI BANQUE SA RENAUL 3 7/8 01/12/29	EUR	400.000	700.000
Anleihen fix		FR001400SSO4	RCI BANQUE SA RENAUL 3 7/8 09/30/30	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS2126161681	RELX FINANCE BV RELLN 0 03/18/24	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1576838376	RELX FINANCE BV RELLN 1 03/22/24	EUR		600.000
Anleihen fix		XS2332306344	REXEL SA RXLFP 2 1/8 06/15/28	EUR		450.000
Anleihen fix		XS2178457425	RICHEMONT INTERNATIONAL CFRVX 1 5/8 05/26/40	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2629470506	ROBERT BOSCH GMBH RBOSGR 3 5/8 06/02/27	EUR		600.000
Anleihen fix		XS2629470845	ROBERT BOSCH GMBH RBOSGR 4 06/02/35	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2592088236	ROCHE FINANCE EUROPE BV ROSW 3.204 08/27/29	EUR		600.000
Anleihen fix		XS2726331932	ROCHE FINANCE EUROPE BV ROSW 3.312 12/04/27	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2726335099	ROCHE FINANCE EUROPE BV ROSW 3.586 12/04/36	EUR		600.000
Anleihen fix		XS2696780464	ROYAL BANK OF CANADA RY 4 3/8 10/02/30	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2333391485	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 3/4 04/22/33	EUR		200.000
Anleihen fix		FR0013152899	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 1 10/19/26	EUR		700.000
Anleihen fix		FR001400PST9	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 3 3/4 04/30/44	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		DE000A2G8VT5	SAP SE SAPGR 1 03/13/26	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2678111050	SARTORIUS FINANCE BV SRTGR 4 1/4 09/14/26	EUR	200.000	500.000
Anleihen fix		FR001400F703	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUFF 3 1/8 10/13/29	EUR		800.000
Anleihen fix		XS2489775580	SES SA SESGFP 3 1/2 01/14/29	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2899636935	SES SA SESGFP 6 09/12/54	EUR	580.000	580.000
Anleihen fix		XS2601459162	SIEMENS ENERGY FINAN BV SIENFI 4 1/4 04/05/29	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2182054887	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 3/8 06/05/26	EUR		900.000
Anleihen fix		XS2769892519	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 3 11/22/28	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		XS2589790109	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 3 3/8 08/24/31	EUR	1.100.000	2.200.000
Anleihen fix		FR001400U1B5	SOCIETE GENERALE SOCGEN 3 02/12/27	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		FR001400KZP3	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 1/4 09/28/26	EUR		500.000
Anleihen fix		FR001400M6G3	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 1/8 11/21/28	EUR		400.000
Anleihen fix		BE6350791073	SOLVAY SA SOLBBB 3 7/8 04/03/28	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS2080766475	STANDARD INDUSTRI INC/NY BMCAUS 2 1/4 11/21/26	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2631822868	STATKRAFT AS STATK 3 1/2 06/09/33	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2597110027	STELLANTIS NV STLA 4 3/8 03/14/30	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2629064267	STORA ENSO OYJ STERV 4 1/4 09/01/29	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2732952838	STRYKER CORP SYK 3 3/8 12/11/28	EUR	400.000	600.000
Anleihen fix		XS2527451905	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 2 5/8 09/05/29	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2555192710	SWEDBANK AB SWEDA 3 3/4 11/14/25	EUR		200.000
Anleihen fix		CH1130818847	SWISS LIFE FINANCE I AG SLHNVX 0 1/2 09/15/31	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2827697272	SWISSCOM FINANCE SCMNFX 3 5/8 11/29/36	EUR	600.000	600.000
Anleihen fix		XS1057783174	SYDNEY AIRPORT FINANCE SYDAU 2 3/4 04/23/24	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2411241693	TALANX AG TALANX 1 3/4 12/01/42	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2753310825	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 3.698 01/24/32	EUR	400.000	1.100.000
Anleihen fix		XS2722162315	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 4.183 11/21/33	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2582389156	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 6.135 PERP	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2462605671	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 7 1/8 PERP	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2001737324	TELENOR ASA TELNO 0 3/4 05/31/26	EUR		300.000
Anleihen fix		FR001400M2F4	TELEPERFORMANCE RCFFP 5 1/4 11/22/28	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS2783604742	TENNET HOLDING BV TENN 4 5/8 PERP	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS2783649176	TENNET HOLDING BV TENN 4 7/8 PERP	EUR	350.000	350.000
Anleihen fix		XS2437854487	TERNA RETE ELETTRICA TRNIM 2 3/8 PERP	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2607193435	TERNA RETE ELETTRICA TRNIM 3 5/8 04/21/29	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2576550672	THAMES WATER UTIL FIN THAMES 4 3/8 01/18/31	EUR	100.000	500.000
Anleihen fix		XS2744121869	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 3 1/8 01/11/27	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1681520786	TRANSURBAN FINANCE CO TCLAU 1 3/4 03/29/28	EUR		400.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2778764006	TRANSURBAN FINANCE CO TCLAU 3.713 03/12/32	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		DE000A3LWGE2	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 3 3/4 03/27/27	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		AT0000A2AX04	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 2 3/4 11/13/25	EUR			500.000
Anleihen fix		AT0000A2QS11	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/8 05/21/26	EUR			150.000
Anleihen fix		FR0013456621	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFP 0 7/8 03/29/32	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2360310044	UNICREDIT SPA UCGIM 0.8 07/05/29	EUR			300.000
Anleihen fix		IT0005585051	UNICREDIT SPA UCGIM 4 03/05/34	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		IT0005598989	UNICREDIT SPA UCGIM 4.2 06/11/34	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		IT0005580656	UNICREDIT SPA UCGIM 4.3 01/23/31	EUR			400.000
Anleihen fix		IT0005570988	UNICREDIT SPA UCGIM 4.6 02/14/30	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2632655135	UNILEVER CAPITAL CORP UNANA 3.4 06/06/33	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2147133495	UNILEVER FINANCE UNANA 1 1/4 03/25/25	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1403015156	UNILEVER FINANCE UNANA 1 1/8 04/29/28	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2767489391	UNILEVER FINANCE UNANA 3 1/2 02/15/37	EUR		550.000	550.000
Anleihen fix		XS2193983108	UPJOHN FINANCE BV VTRS 1.908 06/23/32	EUR		300.000	600.000
Anleihen fix		FR001400L9Q7	VALEO SE FRFP 5 7/8 04/12/29	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0014006EG0	VERALLIA SA VRLAFP 1 7/8 11/10/31	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1140300663	VERBUND AG VERAV 1 1/2 11/20/24	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2550881143	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 4 1/4 10/31/30	EUR		200.000	1.300.000
Anleihen fix		XS2550898204	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 4 3/4 10/31/34	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2479941572	VISA INC V 2 06/15/29	EUR			548.000
Anleihen fix		XS2560495462	VODAFONE INTERNAT FINANC VOD 3 1/4 03/02/29	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2586851300	VODAFONE INTERNAT FINANC VOD 4 02/10/43	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2745725155	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 3 7/8 10/11/28	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2694874533	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 4 3/4 09/25/31	EUR		200.000	600.000
Anleihen fix		XS2534276717	VOLVO TREASURY AB VLVY 2 5/8 02/20/26	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		DE000A3829J7	VONOVIA SE ANNGR 4 1/4 04/10/34	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		AT0000A20F93	WIENERBERGER AG WIEAV 2 05/02/24	EUR			400.000
Anleihen fix		AT0000A37249	WIENERBERGER AG WIEAV 4 7/8 10/04/28	EUR			300.000
Anleihen fix		FR001400KLT5	WORLDLINE SA/FRANCE WLNFP 4 1/8 09/12/28	EUR		100.000	500.000
Anleihen fix		XS2582404724	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 5 3/4 08/03/26	EUR			300.000
Anleihen variabel		FR00113398229	ENGIE SA ENGIFP 3 1/4 PERP	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS1713462403	OMV AG OMVAV 2 7/8 PERP	EUR		300.000	500.000
Anleihen variabel		NO0010931181	SCATEC ASA SSONO FLOAT 08/19/25	EUR			300.000
Anleihen variabel		SK4000022034	TATRA BANKA AS TATSK 5 1/2 10/25/25	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 3/8 PERP	EUR			300.000
Stufenzinsanleihen		XS2069407786	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPR 1 5/8 04/23/27	EUR		800.000	800.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,37 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 740.386,63 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,38 %

Zum Stichtag 31.01.2025 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2025	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2025	Anteil am Fondsvermögen
XS2725957042	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 4 1/8 06/15/31	LISTED	EUR	Anleihen	Vestas Wind Systems A/S	bbb	500.000	524.340,28	0,26 %
XS2776891207	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 4 1/8 03/05/36	LISTED	EUR	Anleihen	AP Moller - Maersk A/S	bbb	200.000	216.046,35	0,11 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2025	Kurswert in Portfoliowährung
US06738EBZ79	BARCLAYS PLC BACR 5.304 08/09/26	LISTED	USD	Anleihen	Barclays PLC	bbb	2.500.000	2.401.044,91

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

➤ Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

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

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

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

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

Erträge: 10.487,53 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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

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

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

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“). Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.

In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsgrading).

Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.
- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

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

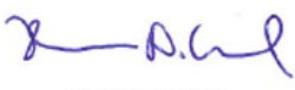
Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

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

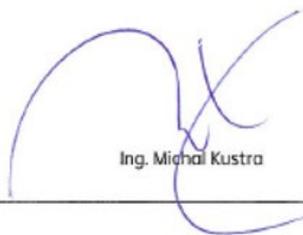
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 22. Mai 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Hannes Cizek


Mag. (FR) 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-ESG-Euro-Corporates, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien
22. Mai 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % des Fondsvermögens in Euro-denominierte Unternehmensanleihen höherer Ratingklassen (Investment Grade, somit ein Rating von zumindest Baa3 / Moody's, zumindest BBB- / Standard & Poors oder zumindest BBB- /Fitch) veranlagt wird.

Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in Unternehmen der Rüstungsbranche oder Unternehmen, die gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen oder deren Umsatz aus der Produktion bzw. Förderung sowie zu einem substantiellen Teil aus der Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird, ausgeschlossen. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die maßgebliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, oder deren Unternehmensführung ein gewisses Qualitätsniveau nicht erfüllt. Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Prospekt (Abschnitt II, Punkt 13.1) enthalten.

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

Der Investmentfonds wird aktiv unter Bezugnahme zu dem in den Wesentlichen Anlegerinformationen und dem Prospekt angegebenen Referenzwert verwaltet.

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49% des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 3 % zur Deckung der Ausgabe- und Verwaltungskosten 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 Rücknahmeaufschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. April des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest

wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESSt-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-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 KESSt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. April des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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.



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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Name des Produkts:

Raiffeisen-ESG-Euro-Corporates

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900B61QGWJ7LB6J86

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>78,94 %</u> nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

jeweiligen Unternehmensbranche.

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 73,29

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

Rechnungsjahr 1.1.2023-31.12.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 72,96

Rechnungsjahr 1.1.2022-31.12.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 72,1

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

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

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

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

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

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

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

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

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 bzw. die absolute und relative Bewertung von Staaten in Bezug auf eine nachhaltige Entwicklung bezogene Faktoren wie das politische System, Menschenrechte, soziale Strukturen, Umweltressourcen und den Umgang mit dem Klimawandel. Zusätzlich wurde bei Unternehmen durch das „Engagement“ in Form von Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt. Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt. Die Tabelle zeigt die Themengebiete, aus denen Nachhaltigkeitsfaktoren für nachteilige Auswirkungen insbesondere berücksichtigt wurden, sowie die Maßnahmen, die schwerpunktmäßig zum Einsatz kamen.

Unternehmen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen	✓	✓

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

in % der Vermögenswerte

Größte Investitionen	Sektor	Land
DE0001104891 BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0.4 09/13/24	Regierung / Staat	1,90 Deutschland
XS2982332319 BMW INTL INVESTMENT BV BMW 3 1/2 01/22/33	Verbraucher, zyklisch	0,91 Niederlande
XS2975301438 GENERAL MOTORS FINL CO GM 3.7 07/14/31	Verbraucher, zyklisch	0,86 Vereinigte Staaten von Amerika
XS2348030268 NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB 0 06/04/24	Verbraucher, azyklisch	0,77 Dänemark
XS2617256149 PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 3 1/4 08/02/31	Verbraucher, azyklisch	0,73 Vereinigte Staaten von Amerika
XS2820460751 NOVO NORDISK A/S NOVOB 3 3/8 05/21/34	Verbraucher, azyklisch	0,72 Dänemark
XS1582205040 STATKRAFT AS STATK 1 1/8 03/20/25	Versorgungsbetriebe	0,62 Norwegen
XS2975137964 ENEL SPA ENELIM 4 1/2 PERP	Versorgungsbetriebe	0,60 Italien
XS1395010397 MONDI FINANCE PLC MNDILN 1 1/2 04/15/24	Grundstoffe	0,60 Großbritannien
BE6355213644 LONZA FINANCE INTL NV LONNVX 3 1/4 09/04/30	Verbraucher, azyklisch	0,59 Belgien
XS2791959906 E.ON SE EOANGR 3 1/2 03/25/32	Versorgungsbetriebe	0,57 Deutschland
XS2827696035 SWISSCOM FINANCE SCMNvx 3 1/2 11/29/31	Kommunikation	0,56 Niederlande
XS2050404636 DH EUROPE FINANCE II DHR 0.2 03/18/26	Verbraucher, azyklisch	0,54 Luxemburg
XS2784415718 DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 1/2 03/25/36	Industrie	0,54 Deutschland
XS1788494257 STATNETT SF STATNE 0 7/8 03/08/25	Versorgungsbetriebe	0,54 Norwegen

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.02.2024 – 31.01.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Zum Berichtsstichtag waren 97,51 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 2,49 % des gesamten Fondsvermögens waren „andere Investitionen“ (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“,

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

welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

78,94 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“).



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

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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Verbraucher, azyklisch	23,38
Finanzen	18,12
Industrie	14,95
Versorgungsbetriebe	13,62
Kommunikation	11,51
Verbraucher, zyklisch	8,41
Sonstige / Others	10,01
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.

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

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

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

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.

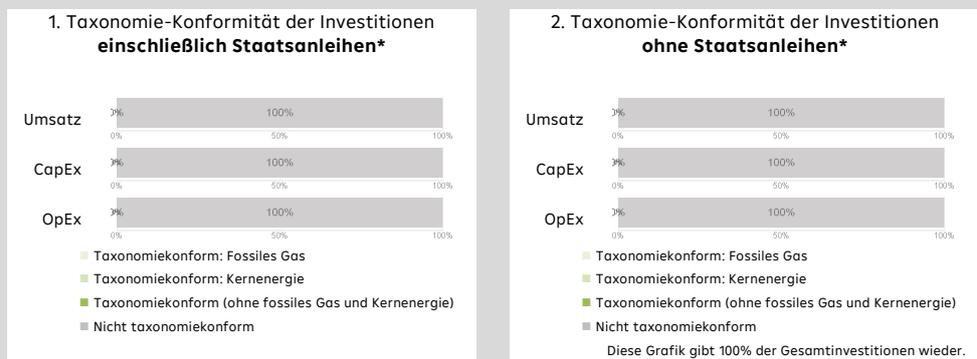
– **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 78,94% des Fondsvermögens.



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

Wie hoch war der Anteil der 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 78,94 % des Fondsvermögens.



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

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



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

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

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

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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