

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.10.2023 – 30.09.2024

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fonstdetails.....	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	8
Fondsergebnis in EUR.....	9
A. Realisiertes Fondsergebnis	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	9
C. Ertragsausgleich.....	9
Kapitalmarktbericht.....	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 30.09.2024.....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	22
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	23
Bestätigungsvermerk.....	25
Steuerliche Behandlung.....	27
Fondsbestimmungen.....	28
Ökologische und/oder soziale Merkmale	34
Anhang	41

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A2CML4	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (I) A	Ausschüttung	EUR	02.03.2020
AT0000A2CMH2	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (R) A	Ausschüttung	EUR	02.03.2020
AT0000A2CMN0	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (RZ) A	Ausschüttung	EUR	02.03.2020
AT0000A2CMJ8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (R) T	Thesaurierung	EUR	02.03.2020
AT0000A2CMP5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (RZ) T	Thesaurierung	EUR	02.03.2020
AT0000A2CMK6	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.03.2020
AT0000A2CMQ3	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.03.2020

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.10. – 30.09.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.12.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,000 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum für das Rechnungsjahr vom 01.10.2023 bis 30.09.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.09.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	79.545.438,18	108.846.701,50	148.827.993,41
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A2CML4) in EUR	108,54	111,36	128,93
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A2CML4) in EUR	108,54	111,36	128,93
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A2CMH2) in EUR	106,47	108,43	124,68
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A2CMH2) in EUR	106,47	108,43	124,68
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A2CMN0) in EUR	108,55	111,37	129,02
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A2CMN0) in EUR	108,55	111,37	129,02
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2CMM2) in EUR	110,12	112,33	- ¹
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2CMM2) in EUR	110,12	112,33	- ¹
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMJ8) in EUR	108,48	111,53	129,47
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMJ8) in EUR	108,48	111,53	129,47
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMP5) in EUR	110,43	114,34	133,65
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMP5) in EUR	110,43	114,34	133,65
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMK6) in EUR	108,55	111,59	129,54
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMK6) in EUR	108,55	111,59	129,54
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMQ3) in EUR	110,66	114,62	134,05
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMQ3) in EUR	110,66	114,62	134,05
		15.12.2023	16.12.2024
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,1800	1,6900
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,0800	1,2500
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,1100	1,2900
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,0733	- ¹
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,1641
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0653	0,4839
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	- ¹
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	1,2383
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	1,8970
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	1,4049
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		0,0352	2,3879

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

¹ Per 30. November 2023 wurde die Thesaurierende I-Tranche aufgelöst.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.09.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.09.2024
AT0000A2CML4 (I) A	37.791,488	15.571,143	0,000	53.360,999
AT0000A2CMH2 (R) A	23.142,383	659,998	-997,220	22.808,480
AT0000A2CMN0 (RZ) A	24.255,723	2.222,224	-2.070,407	24.406,476
AT0000A2CMM2 (I) T	10,000	0,000	-10,000	- ¹
AT0000A2CMJ8 (R) T	379.779,997	116.503,581	-30.464,762	465.794,562
AT0000A2CMP5 (RZ) T	206.021,949	39.762,921	-20.971,626	224.388,091
AT0000A2CMK6 (R) VTA	114.982,767	68.771,158	-19.228,617	164.281,999
AT0000A2CMQ3 (RZ) VTA	180.397,986	18.215,000	-16.800,000	181.812,986
Gesamt umlaufende Anteile				1.136.853,593

¹ Per 30. November 2023 wurde die Thesaurierende I-Tranche aufgelöst.

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A2CML4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,36
Ausschüttung am 15.12.2023 (errechneter Wert: EUR 115,40) in Höhe von EUR 1,1800, entspricht 0,010225 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	128,93
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010225 x 128,93)	130,25
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	18,89

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **16,96**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A2CMH2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,43
Ausschüttung am 15.12.2023 (errechneter Wert: EUR 112,26) in Höhe von EUR 1,0800, entspricht 0,009621 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	124,68
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009621 x 124,68)	125,88
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,45

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **16,09**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A2CMN0)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,37
Ausschüttung am 15.12.2023 (errechneter Wert: EUR 115,49) in Höhe von EUR 1,1100, entspricht 0,009611 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	129,02
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009611 x 129,02)	130,26
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	18,89

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **16,96**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2CMM2)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	112,33
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (30.11.2023) in EUR	113,99
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,66

Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (30.11.2023) in % **1,48**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMJ8)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,53
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	129,47
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,94

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **16,09**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMP5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	114,34
Auszahlung am 15.12.2023 (errechneter Wert: EUR 119,63) in Höhe von EUR 0,0653, entspricht 0,000546 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	133,65
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000546 x 133,65)	133,72
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,38
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	16,95
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2CMK6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,59
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	129,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,95
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	16,09
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMQ3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	114,62
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	134,05
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,43
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	16,95

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.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 30.09.2023 (966.382,293 Anteile)	108.846.701,50
Ausschüttung am 15.12.2023 (EUR 1,1800 x 39.265,434 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A2CML4))	-46.333,21
Ausschüttung am 15.12.2023 (EUR 1,0800 x 22.960,427 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A2CMH2))	-24.797,26
Ausschüttung am 15.12.2023 (EUR 1,1100 x 24.119,496 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A2CMN0))	-26.772,64
Auszahlung am 15.12.2023 (EUR 0,0653 x 212.343,044 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2CMP5))	-13.866,00
Ausgabe von Anteilen	31.733.621,06
Rücknahme von Anteilen	-11.374.801,81
Anteiliger Ertragsausgleich	-62.712,89
Fondsergebnis gesamt	19.796.954,66
Fondsvermögen am 30.09.2024 (1.136.853,593 Anteile)	148.827.993,41

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	772.864,41
Ergebnis aus Subfonds (inkl. tatsächlich geflossener Ausschüttungen)	75.399,98
Dividendenergebnis aus Subfonds	-19.511,98
Dividendenenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	1.264.085,99
Inländische Dividendenenerträge	12.465,26
	2.105.303,66
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.452.340,82
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-111.946,89
Abschlussprüferkosten	-5.960,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.200,00
Depotgebühr	-43.765,52
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-3.636,13
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-1.860,69
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-10.443,15
Researchkosten	-6.759,36
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-3.710,39
	-1.641.622,95
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	463.680,71
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.661.853,70
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.126.321,79
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.535.531,91
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.999.212,62
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	17.755.386,91
Veränderung der Dividendenforderungen	-20.357,76
	17.735.029,15
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	62.712,89
	62.712,89
Fondsergebnis gesamt	19.796.954,66

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 95.639,56 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das Jahr 2023 endete doch noch versöhnlich für die meisten Kapitalmarktinvestor:innen dank eines fulminanten Endspurts auf den Aktien- und Anleihemärkten im letzten Quartal. Im heurigen Jahr setzten sich die Kursanstiege bei den Aktien fast überall fort. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichnen im laufenden Jahr zweistellige prozentuale Kursgewinne. An die Spitze der heurigen Wertzuwächse hat sich zuletzt China katapultiert, freilich nach mehreren Jahren kräftig fallender Aktienkurse. Performance-Schlusslicht für Euro-basierte Investor:innen ist unter den wichtigen Regionen heuer bislang Lateinamerika, nicht zuletzt aufgrund einer sehr schwachen Währungsentwicklung. Wie schon im Vorjahr ist „künstliche Intelligenz“ eines der beherrschenden Themen und viele Unternehmen mit vielversprechenden Positionierungen in diesem Bereich zählen heuer bislang zu den größten Gewinnern.

Rezessionen, weitere Zinsanhebungen oder erste Zinssenkungen wurden in den letzten 12 Monaten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch Anleihen führte. Kräftige (weitere) Leitzinssenkungen in den kommenden Quartalen auf beiden Seiten des Atlantiks sind inzwischen nahezu sicher und die Anleihemärkte preisen diese inzwischen auch weitgehend ein. Gleichzeitig wird auf den Märkten weiterhin eine „sanfte Landung der Konjunktur“ in den USA favorisiert, also eine zwar abgeschwächte, aber nicht markant schrumpfende Volkswirtschaft, in der die Teuerung so weit zurückgeht, dass die Notenbanken zufrieden sind. Ein solches Szenario wäre positiv nicht nur für Staatsanleihen, sondern sogar noch besser für Unternehmensanleihen. Diese schneiden daher im laufenden Jahr auch neuerlich deutlich besser ab als Staatsanleihen der Euro-Kernländer. Die Schwankungen auf den Anleihemärkten bleiben relativ hoch und nahmen zuletzt sogar wieder etwas zu.

Rohstoffe standen 2023 wiederholt unter Druck und gaben überwiegend nach. Lediglich Edelmetalle verzeichneten dank anziehender Goldnotierungen ein leichtes Plus. Der Goldpreis setzte seinen Anstieg auch 2024 fort und kletterte auf neue Rekordhochs. Industriemetalle und Energierohstoffe legten heuer im ersten Halbjahr zu, fielen dann aber sehr schnell kräftig zurück. Während sich Industriemetalle zuletzt wieder ins Plus bewegten, gaben Öl und Gas weiter nach. Per Saldo recht wenig Bewegung gibt es heuer bislang bei den wichtigsten Währungen, trotz einiger zwischenzeitlicher Schwankungen.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden neuerlich erschüttert durch eskalierende geopolitische Konfrontationen und wieder aufflammende 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 Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd, und es dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert weiterhin in Aktien und Anleihen von Emittenten, die eine nachhaltige Ausrichtung aufweisen und bezüglich Sozial- und Umweltfaktoren überdurchschnittlich gut bewertet sind. Neben einer ansprechenden Nachhaltigkeitsbewertung müssen die ausgewählten Emittenten auch eine aus finanzieller Sicht attraktive Bewertung aufweisen.

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Fonds sehr positiv.

Aktien

Nachdem die amerikanische Notenbank (Fed) zu Beginn des Berichtszeitraums von einer weiteren Zinsanhebung absah, begannen die Marktteilnehmer mehr und mehr Zinssenkungen für 2024 einzupreisen. Folglich kam es zu einer starken Erholung an den Aktienmärkten. Eine positive Berichtssaison zu Jahresbeginn trug dazu bei, dass sich die Aktienrallye fortsetzte. Geopolitische Risiken rund um den Konflikt zwischen Israel und Iran sorgten nur kurz für Verunsicherung. Das Auspreisen von Zinssenkungen im Laufe des 1. Halbjahres bzw. ein Verschieben der ersten Zinssenkung aufgrund stärkerer Wirtschaftszahlen aus den USA und hartnäckiger Inflationsdaten, ließen die Märkte unbeeindruckt. In Europa kam es hingegen aufgrund einer rückläufigen Inflation zu einer ersten Zinssenkung im Juni 2024. Die außergewöhnlich hohe Volatilität Anfang August 2024 wurde hauptsächlich durch das schnelle Auflösen von Carry Trades nach einer unerwarteten Erhöhung des japanischen Leitzinses und durch wachsende Sorgen über ein „hard landing“, ein starker wirtschaftlicher Abschwung, in den USA verursacht. Gründe hierfür waren ein schwacher Arbeitsmarktbericht sowie schwache Zahlen im Bereich verarbeitendes Gewerbe. Die Märkte konnten sich von dieser Korrektur rasch wieder erholen. Treiber waren die erste Zinssenkung der Fed Mitte September, welche für viele mit 50 Basispunkten überraschend hoch ausfiel und eine Verbesserung der Makrodaten, insbesondere ein Rückgang der Arbeitslosenanteile.

Das Aktiensegment zeigte in diesem Umfeld insgesamt eine sehr positive Wertentwicklung. Alle investierten Sektoren leisteten einen positiven Performancebeitrag. Am stärksten positiv beitrugen konnten die Sektoren IT, Industrie und Finanzen. Am anderen Ende der Skala fanden sich Immobilien und Versorger. Auf Einzeltitelebene konnten sich u. a. Titel wie die US IT Unternehmen Nvidia, Microsoft und Apple positiv in Szene setzen. Am anderen Ende der Performanceskala fanden sich Astellas Pharma, ein japanisches Pharmaunternehmen, SolarEdge Technologies, ein Hersteller von Wechselrichtern, und Umicore, ein Materialtechnologie- und Recyclingunternehmen.

Im Berichtszeitraum wurden u. a. folgende Unternehmen neu aufgenommen: Apple, Nvidia, Dynatrace, Pure Storage, Eli Lilly, AstraZeneca, Thermo Fisher, Danaher, Walt Disney, Nike, L'Oreal, Sony, Vertiv Holdings, Stryker, ServiceNow, Dell, Vertex Pharmaceuticals, Palo Alto und Broadcom. Im Gegenzug wurden Positionen in kleiner kapitalisierten Unternehmen reduziert bzw. komplett verkauft, wie u. a. in Agilent Technologies, Mettler Toledo, Essential Utilities, SolarEdge Technologies, Sekisui Chemical, Geberit, Hain Celestial, Astellas Pharma und NXP Semiconductors. Die Aktivitäten im Aktienteil waren von Gewinnmitnahmen, Maßnahmen in Bezug auf Optimierung der Risiko-/Ertragsperspektiven und nicht zuletzt von Änderungen in der Nachhaltigkeitseinschätzung einzelner Titel bestimmt.

Anleihen

Die dem Fonds beigemischten nachhaltigen US-Dollar- bzw. Euro-denominierten Anleihen stellten durchschnittlich etwa 25 % des Gesamtfonds dar und entwickelten sich kursmäßig positiv. Das hatte v. a. mit wieder zurückkommenden Inflationszahlen in den USA und Europa und den dadurch ausgelösten Erwartungen über baldige Zinssenkungen der Notenbanken zu tun. Diese Zinsschritte erfolgten dann ab dem Sommer 2024. Zum Ende der Berichtsperiode erwartete der Markt weitere 200 Basispunkte an Zinssenkungen durch die Fed und weitere 150 Basispunkte durch die Europäische Zentralbank (EZB) bis Jahresende 2025. Bei den US-Dollar-Anleihen, welche etwa 60 % des Segments ausmachten, handelte es sich vorwiegend um jene von supranationalen Organisationen bzw. staatsnahen Emittenten aus Kanada, Österreich, Frankreich, Deutschland, Slowenien, Norwegen und den Niederlanden aus den besten Ratingklassen.

Zusätzlich gab es eine Beimischung von Unternehmens- und Bankanleihen sowie Pfandbriefen, deren Ausmaß sich zum Ende der Berichtsperiode auf etwa 12 % belief. Etwa die Hälfte der restlichen 40 % an Euro-denominierten Anleihen waren Staatsanleihen aus Österreich, den Niederlanden, Belgien, Spanien und Italien sowie eine EU-Anleihe. Mit knapp 20 % des Segments war der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent beigemischt, um auch die langfristig gesehen höheren Renditen von nachhaltigen Unternehmensleihen bzw. Anleihen von Schwellenländern zu lukrieren. Die mittlere Fristigkeit des Anleiheportfolios schwankte in der Berichtsperiode zwischen 4,8 und 5,3 Jahren.

Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro im Berichtszeitraum deutlich ab, was den Ertrag schmälerte. Das Anleihesegment verzeichnete in der Berichtsperiode in Summe eine positive Performance von ca. 6 %.

**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
Aktien		CAD	1.894.430,61	1,27 %
Aktien		CHF	3.249.609,24	2,18 %
Aktien		DKK	3.751.502,80	2,52 %
Aktien		EUR	13.845.767,46	9,30 %
Aktien		GBP	4.244.797,45	2,85 %
Aktien		JPY	5.889.074,28	3,96 %
Aktien		NOK	630.860,15	0,42 %
Aktien		SEK	541.552,84	0,36 %
Aktien		USD	70.456.717,91	47,34 %
Summe Aktien			104.504.312,74	70,22 %
Anleihen fix		EUR	6.723.385,21	4,52 %
Anleihen fix		USD	19.925.475,88	13,39 %
Summe Anleihen fix			26.648.861,09	17,91 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	EUR	11.751.800,00	7,90 %
Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG			11.751.800,00	7,90 %
Summe Wertpapiervermögen			142.904.973,83	96,02 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			4.611.254,87	3,10 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			901.999,95	0,61 %
Offene Positionen aus noch nicht abgerechneten Wertpapiertransaktionen			268.360,32	0,18 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			5.781.615,14	3,88 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			236.155,90	0,16 %
Dividendenforderungen			86.356,44	0,06 %
Summe Abgrenzungen			322.512,34	0,22 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-181.107,90	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-181.107,90	-0,12 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Summe Fondsvermögen			148.827.993,41	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.09.2024

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
Aktien		CA0636711016	BANK OF MONTREAL BMO	CAD	8.690		2.230		122,190000	704.412,30	0,47 %
Aktien		CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA BNS	CAD	11.840		3.300		73,540000	577.626,11	0,39 %
Aktien		CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA RY	CAD	5.500	5.500			167,840000	612.392,20	0,41 %
Aktien		CH0030170408	GEBERIT AG-REG GEBN	CHF	791		560		561,000000	471.448,61	0,32 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	4.056		20		272,200000	1.172.954,26	0,79 %
Aktien		CH1256740924	SGS SA-REG SGSN	CHF	7.225				95,180000	730.598,14	0,49 %
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF	1.490		316		552,500000	874.608,23	0,59 %
Aktien		DK0060448595	COLOPLAST-B COLOB	DKK	5.820				879,600000	686.537,79	0,46 %
Aktien		DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	DKK	12.121	3.300	3.723		796,500000	1.294.733,76	0,87 %
Aktien		DK0060336014	NOVONESIS (NOVOZYMES) B NSISB	DKK	14.162		1.946		476,800000	905.559,68	0,61 %
Aktien		DK0060094928	ORSTED A/S ORSTED	DKK	7.196				450,100000	434.366,59	0,29 %
Aktien		DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	21.334		9.714		150,400000	430.304,98	0,29 %
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC	EUR	19.193	2.220	9.989		40,780000	782.690,54	0,53 %
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR	10.064	2.230	3.003		64,400000	648.121,60	0,44 %
Aktien		DE0008404005	ALLIANZ SE-REG ALV	EUR	1.978	1.978			296,500000	586.477,00	0,39 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	1.642		80		757,300000	1.243.486,60	0,84 %
Aktien		FR0000131104	BNP PARIBAS BNP	EUR	8.480	8.480			63,300000	536.784,00	0,36 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	3.709		638		199,900000	741.429,10	0,50 %
Aktien		FI0009007884	ELISA OYJ ELISA	EUR	8.879				47,920000	425.481,68	0,29 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	4.651	1.600	1.805		213,400000	992.523,40	0,67 %
Aktien		DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF HEN3	EUR	3.487		8.176		83,220000	290.188,14	0,19 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR	8.225		11.263		71,820000	590.719,50	0,40 %
Aktien		NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV KPN	EUR	116.258		142.395		3,670000	426.666,86	0,29 %
Aktien		FR0000120321	L'OREAL OR	EUR	2.135	2.135			405,950000	866.703,25	0,58 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	4.912		1.428		160,550000	788.621,60	0,53 %
Aktien		FR001400AJ45	MICHELIN (CGDE) ML	EUR	15.686		7.968		37,190000	583.362,34	0,39 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	2.457				495,000000	1.216.215,00	0,82 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	4.589		4.472		205,700000	943.957,30	0,63 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	6.268		18		240,350000	1.506.513,80	1,01 %
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR	30.630				11,940000	365.722,20	0,25 %
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER	EUR	4.143				74,850000	310.103,55	0,21 %
Aktien		GB0009895292	ASTRAZENECA PLC AZN	GBP	3.539	3.539			116,540000	494.645,07	0,33 %
Aktien		GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC EXPN	GBP	27.579	8.900	6.884		39,300000	1.299.897,70	0,87 %
Aktien		GB0004052071	HALMA PLC HLMA	GBP	26.080		10.931		26,550000	830.443,75	0,56 %
Aktien		GB00BMWC6P49	MONDI PLC MNDI	GBP	28.034	28.034			14,315000	481.298,52	0,32 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP	91.719	20.711			10,350000	1.138.512,41	0,76 %
Aktien		JP3551500006	DENSO CORP 6902	JPY	56.060	14.900			2.255,000000	791.508,72	0,53 %
Aktien		JP3837800006	HOYA CORP 7741	JPY	4.900	4.900			20.840,000000	639.366,47	0,43 %
Aktien		JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD 6370	JPY	13.030		6.300		6.312,000000	514.952,85	0,35 %
Aktien		JP3902900004	mitsubishi UFJ FINANCIAL GRO 8306	JPY	81.050	81.300	250		1.451,000000	736.336,78	0,49 %
Aktien		JP3197800000	OMRON CORP 6645	JPY	14.760				6.843,000000	632.395,77	0,42 %
Aktien		JP3435000009	SONY GROUP CORP 6758	JPY	33.500	40.200	6.700		2.861,000000	600.093,23	0,40 %
Aktien		JP3892100003	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN 8309	JPY	28.900	28.900	14.450		3.409,000000	616.851,90	0,41 %
Aktien		JP3351100007	SYSEMEX CORP 6869	JPY	49.260	49.260	19.220		2.913,000000	898.443,88	0,60 %
Aktien		JP3932000007	YASKAWA ELECTRIC CORP 6506	JPY	14.200		7.800		5.164,000000	459.124,68	0,31 %
Aktien		NO0010715139	SCATEC ASA SCATC	NOK	25.462				82,700000	179.614,23	0,12 %
Aktien		NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA TOM	NOK	33.868				156,200000	451.245,92	0,30 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	19.537		20.323		312,300000	541.552,84	0,36 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	3.790	440	1.600		349,700000	1.185.582,79	0,80 %
Aktien		US00724F1012	ADOBE INC ADBE	USD	1.200	1.200			515,480000	553.337,51	0,37 %
Aktien		US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES AMD	USD	6.550		5.000		164,350000	962.959,57	0,65 %
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD	6.045		5.190		148,060000	800.628,59	0,54 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD	2.916		1.670		300,360000	783.477,74	0,53 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	20.790	9.350			163,950000	3.049.038,82	2,05 %
Aktien		US03662Q1058	ANSYS INC ANSS	USD	2.838	800	2.700		325,150000	825.454,60	0,55 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	20.600	20.600			227,790000	4.197.579,39	2,82 %
Aktien		US0382221051	APPLIED MATERIALS INC AMAT	USD	5.310	5.310			204,920000	973.365,42	0,65 %
Aktien		US0404131064	ARISTA NETWORKS INC ANET	USD	2.600				380,260000	884.404,69	0,59 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	43.070		13.930		21,900000	843.754,36	0,57 %
Aktien		US0527691069	AUTODESK INC ADSK	USD	2.405		2.200		271,900000	584.953,48	0,39 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP	USD	2.236		1.710		272,880000	545.808,82	0,37 %
Aktien		US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO BDX	USD	3.513				241,510000	758.945,01	0,51 %
Aktien		US1091941005	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT BFAM	USD	4.010		2.950		138,680000	497.456,66	0,33 %
Aktien		US11135F1012	BROADCOM INC AVGO	USD	7.250	7.650	400		172,690000	1.119.959,30	0,75 %
Aktien		US1344291091	CAMPBELL SOUP CO CPB	USD	22.573				49,360000	996.693,16	0,67 %
Aktien		US1488061029	CATALENT INC CTLT	USD	15.500				60,330000	836.492,53	0,56 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	19.490		3.110		53,020000	924.375,88	0,62 %
Aktien		US2358511028	DANAHER CORP DHR	USD	3.310	3.700	390		275,440000	815.552,73	0,55 %
Aktien		US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES -C DELL	USD	2.910	2.910			120,220000	312.944,09	0,21 %
Aktien		US2681501092	DYNATRACE INC DT	USD	5.800	5.800			52,990000	274.927,99	0,18 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	6.387	500	2.100		254,590000	1.454.572,26	0,98 %
Aktien		US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP EW	USD	4.570	4.570			66,580000	272.180,52	0,18 %
Aktien		US5324571083	ELI LILLY & CO LLY	USD	1.800	1.800			877,790000	1.413.384,02	0,95 %
Aktien		US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC ENPH	USD	4.100	500			115,000000	421.772,97	0,28 %
Aktien		US29444U7000	EQUINIX INC EQIX	USD	1.300	1.300			882,690000	1.026.475,53	0,69 %
Aktien		US29670G1022	ESSENTIAL UTILITIES INC WTRG	USD	9.400		20.500		38,400000	322.891,14	0,22 %
Aktien		US4052171000	HAIN CELESTIAL GROUP INC HAIN	USD	36.490		27.310		8,570000	279.738,17	0,19 %
Aktien		US4370761029	HOME DEPOT INC HD	USD	1.800	1.800			399,530000	643.307,99	0,43 %
Aktien		US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC IDXX	USD	1.839	900	1.370		511,780000	841.903,05	0,57 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	8.812		9.500		23,910000	188.473,85	0,13 %
Aktien		US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES IFF	USD	4.912		4.780		105,120000	461.892,33	0,31 %
Aktien		IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	USD	17.720		8.400		77,210000	1.223.867,25	0,82 %
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS	USD	4.810	860	5.300		158,700000	682.840,15	0,46 %
Aktien		US4824801009	KLA CORP KLAC	USD	800	800			782,400000	559.906,97	0,38 %
Aktien		IE000S9YS762	LINDE PLC LIN	USD	2.741	1.567			479,510000	1.175.719,57	0,79 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	USD	5.908		470		223,940000	1.183.502,57	0,80 %
Aktien		US57636Q1040	MASTERCARD INC - A MA	USD	2.680	2.680			493,640000	1.183.428,93	0,80 %
Aktien		US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	USD	17.100	3.400			113,690000	1.739.063,42	1,17 %
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD	761		400		1.478,920000	1.006.761,00	0,68 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	12.810	6.550			428,020000	4.904.675,02	3,30 %
Aktien		US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	USD	4.278	1.400	1.910		446,360000	1.708.138,55	1,15 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD	2.428		400		576,150000	1.251.357,19	0,84 %
Aktien		US6541061031	NIKE INC -CL B NKE	USD	7.990	7.990			89,440000	639.257,18	0,43 %
Aktien		US6658591044	NORTHERN TRUST CORP NTRS	USD	6.841		4.400		90,070000	551.184,25	0,37 %
Aktien		US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	USD	41.000	44.700	3.700		121,400000	4.452.455,50	2,99 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	5.270		2.900		174,300000	821.684,41	0,55 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	2.700	2.900	200		335,750000	810.917,79	0,54 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	10.569	3.300			173,550000	1.640.799,67	1,10 %
Aktien		US74624M1027	PURE STORAGE INC - CLASS A PSTG	USD	14.640	14.640			49,440000	647.465,43	0,44 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	USD	2.597	800	1.300		512,720000	1.191.102,82	0,80 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	USD	3.714		4.700		276,640000	919.081,28	0,62 %
Aktien		US81762P1021	SERVICENOW INC NOW	USD	780	780			881,790000	615.257,36	0,41 %
Aktien		CA82509L1076	SHOPIFY INC - CLASS A SHOP	USD	6.600	6.600			79,210000	467.650,06	0,31 %
Aktien		US8636671013	STRYKER CORP SYK	USD	900	900			360,270000	290.046,52	0,19 %
Aktien		US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC TMO	USD	1.700	1.700			614,420000	934.353,70	0,63 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP	USD	5.350	1.540			244,220000	1.168.778,07	0,79 %
Aktien		US92345Y1064	VERISK ANALYTICS INC VRSK	USD	4.810	520			264,250000	1.136.991,23	0,76 %
Aktien		US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC VRTX	USD	1.200	1.200			462,880000	496.874,50	0,33 %
Aktien		US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO-A VRT	USD	8.460	8.460			98,410000	744.743,36	0,50 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	5.830	1.400	1.120		275,170000	1.435.048,84	0,96 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD	11.650	11.650			96,010000	1.000.551,48	0,67 %
Aktien		US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC WM	USD	2.800	2.800			205,510000	514.740,14	0,35 %
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD	21.650		1.100		33,750000	653.625,10	0,44 %
Aktien		US98138H1014	WORKDAY INC-CLASS A WDAY	USD	4.659				243,620000	1.015.319,42	0,68 %
Aktien		US98419M1009	XYLEM INC XYL	USD	6.682		8.300		134,510000	804.003,77	0,54 %
Aktien		US98978V1035	ZOETIS INC ZTS	USD	4.770	4.770			194,810000	831.240,45	0,56 %
Anleihen fix		BE0000352618	BELGIUM KINGDOM BGB 0 10/22/31	EUR	450.000				83,968000	377.856,00	0,25 %
Anleihen fix		BE0000347568	BELGIUM KINGDOM BGB 0.9 06/22/29	EUR	300.000	200.000			93,762015	281.286,05	0,19 %
Anleihen fix		ES0000012132	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 1/2 10/31/31	EUR	500.000				86,542180	432.710,90	0,29 %
Anleihen fix		ES0000012F43	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.6 10/31/29	EUR	450.000				91,321560	410.947,02	0,28 %
Anleihen fix		ES00000128H5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.3 10/31/26	EUR	400.000				98,035730	392.142,92	0,26 %
Anleihen fix		DE0001102408	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 08/15/26	EUR	500.000	500.000			96,334200	481.671,00	0,32 %
Anleihen fix		IT0005386245	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.35 02/01/25	EUR	500.000				99,032000	495.160,00	0,33 %
Anleihen fix		IT0005436693	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.6 08/01/31	EUR	200.000				85,433290	170.866,58	0,11 %
Anleihen fix		IT0005383309	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.35 04/01/30	EUR	350.000				92,681580	324.385,53	0,22 %
Anleihen fix		IT0005580045	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 2.95 02/15/27	EUR	400.000	400.000			101,175580	404.702,32	0,27 %
Anleihen fix		ES00001010G6	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.16 07/30/28	EUR	200.000				91,431000	182.862,00	0,12 %
Anleihen fix		EU000A3K4C42	EUROPEAN UNION EU 0.4 02/04/37	EUR	750.000				74,721000	560.407,50	0,38 %
Anleihen fix		NL0013332430	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 1/4 07/15/29	EUR	500.000	500.000			91,514420	457.572,10	0,31 %
Anleihen fix		NL0012171458	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 3/4 07/15/27	EUR	400.000				96,478330	385.913,32	0,26 %
Anleihen fix		AT0000A2CQD2	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 02/20/30	EUR	280.000				88,179000	246.901,20	0,17 %
Anleihen fix		AT0000A2NW83	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 02/20/31	EUR	700.000				85,721525	600.050,68	0,40 %
Anleihen fix		AT0000A2T198	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 1/4 10/20/36	EUR	700.000				73,992870	517.950,09	0,35 %
Anleihen fix		US031162DP23	AMGEN INC AMGN 5.15 03/02/28	USD	100.000				103,289000	92.395,56	0,06 %
Anleihen fix		US045167EW93	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 3/8 09/03/25	USD	400.000				96,701000	346.009,48	0,23 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US045167FB48	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 1/2 03/04/31	USD	100.000				87,480000	78.253,87	0,05 %
Anleihen fix		US045167FF51	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 1/4 06/09/28	USD	200.000				92,060000	164.701,67	0,11 %
Anleihen fix		US045167EP43	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 1 3/4 09/19/29	USD	350.000				91,545000	286.615,53	0,19 %
Anleihen fix		US045167DU47	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 5/8 01/12/27	USD	100.000				97,786000	87.472,94	0,06 %
Anleihen fix		US045167FN85	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 1/8 04/27/32	USD	200.000				96,063000	171.863,32	0,12 %
Anleihen fix		US04517PBT84	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 7/8 06/14/33	USD	300.000				100,205000	268.910,46	0,18 %
Anleihen fix		US045167FT55	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 7/8 09/28/32	USD	200.000				100,927000	180.565,35	0,12 %
Anleihen fix		US045167FV02	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 4 01/12/33	USD	700.000				101,072000	632.886,66	0,43 %
Anleihen fix		US00206RML32	AT&T INC T 1.7 03/25/26	USD	50.000				96,411000	43.121,48	0,03 %
Anleihen fix		US00206RGL06	AT&T INC T 4.1 02/15/28	USD	100.000				99,875000	89.341,62	0,06 %
Anleihen fix		US05964HAX35	BANCO SANTANDER SA SANTAN 6.527 11/07/27	USD	200.000	200.000			104,363000	186.712,59	0,13 %
Anleihen fix		USC0574BAA64	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 1.188 10/13/26	USD	250.000				94,707000	211.796,67	0,14 %
Anleihen fix		USU09513JJ95	BMW US CAPITAL LLC BMW 3 1/4 04/01/25	USD	50.000				99,228000	44.381,43	0,03 %
Anleihen fix		XS2624016932	BNG BANK NV BNG 3 1/2 05/19/28	USD	400.000				99,436000	355.795,69	0,24 %
Anleihen fix		US05584KAK43	BPCE SA BPCEGP 2.045 10/19/27	USD	250.000				94,837000	212.087,40	0,14 %
Anleihen fix		US110122EF17	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO BMY 4.9 02/22/29	USD	200.000	200.000			103,516000	185.197,24	0,12 %
Anleihen fix		US110709AE21	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 1.3 01/29/31	USD	300.000				85,539000	229.552,73	0,15 %
Anleihen fix		US11070TAM09	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 4.2 07/06/33	USD	300.000				100,488000	269.669,92	0,18 %
Anleihen fix		XS2436433333	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 2 1/8 01/26/32	USD	400.000				88,871000	317.992,66	0,21 %
Anleihen fix		XS2823927632	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 4 1/2 05/22/29	USD	800.000	800.000			103,074000	737.625,91	0,50 %
Anleihen fix		XS2753427421	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 4 1/4 01/24/27	USD	300.000	300.000			101,056000	271.194,20	0,18 %
Anleihen fix		US427028AB18	CANADA GOVERNMENT CANADA 0 3/4 05/19/26	USD	200.000				95,280000	170.462,47	0,11 %
Anleihen fix		US135087Q560	CANADA GOVERNMENT CANADA 3 3/4 04/26/28	USD	500.000	300.000			100,687000	450.339,92	0,30 %
Anleihen fix		US74977SDN99	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 3.649 04/06/28	USD	250.000				98,211000	219.632,79	0,15 %
Anleihen fix		USU2340BAF41	DAIMLER TRUCK FINAN NA DTRGR 2 12/14/26	USD	150.000				95,263000	127.824,05	0,09 %
Anleihen fix		US29874QEM24	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 1/2 01/28/26	USD	100.000				95,638000	85.551,48	0,06 %
Anleihen fix		US298785JH03	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/4 09/23/30	USD	100.000				84,736000	75.799,27	0,05 %
Anleihen fix		US298785JK32	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/8 03/26/26	USD	150.000				95,086000	127.586,55	0,09 %
Anleihen fix		US298785JB33	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 03/14/25	USD	300.000				98,737000	264.970,93	0,18 %
Anleihen fix		US298785JN70	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 05/13/31	USD	400.000	300.000			88,024000	314.961,98	0,21 %
Anleihen fix		US298785JA59	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 5/8 10/09/29	USD	400.000				90,996000	325.596,21	0,22 %
Anleihen fix		US298785JV96	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 3/4 02/14/33	USD	400.000				99,438000	355.802,84	0,24 %
Anleihen fix		US459200KM24	IBM CORP IBM 2.2 02/09/27	USD	200.000				95,900000	171.571,70	0,12 %
Anleihen fix		US459200KW06	IBM CORP IBM 4 1/2 02/06/26	USD	100.000				100,550000	89.945,43	0,06 %
Anleihen fix		US459200KX88	IBM CORP IBM 4 1/2 02/06/28	USD	100.000				101,501000	90.796,14	0,06 %
Anleihen fix		US4581X0DS49	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 1 1/8 01/13/31	USD	500.000				85,608000	382.896,50	0,26 %
Anleihen fix		US4581X0EJ31	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/2 04/12/33	USD	500.000				97,450000	435.861,88	0,29 %
Anleihen fix		US4581X0EF19	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/2 09/14/29	USD	250.000				99,504000	222.524,38	0,15 %
Anleihen fix		US4581X0EL86	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/2 09/13/33	USD	400.000				104,736000	374.759,82	0,25 %
Anleihen fix		US4581X0EN43	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 4 1/8 02/15/29	USD	750.000	750.000			102,099000	684.983,00	0,46 %
Anleihen fix		US459058JX27	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 7/8 07/15/26	USD	200.000				95,182000	170.287,15	0,11 %
Anleihen fix		US459058HJ50	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 3/4 10/23/29	USD	200.000				91,407000	163.533,41	0,11 %
Anleihen fix		US459058KA05	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 1 5/8 11/03/31	USD	500.000				86,982000	389.041,95	0,26 %
Anleihen fix		US459058GE72	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/2 11/22/27	USD	100.000				96,841000	86.627,61	0,06 %
Anleihen fix		US500769JR67	KFW KFW 1 1/4 01/31/25	USD	300.000		200.000		98,864000	265.311,75	0,18 %
Anleihen fix		US500769HS68	KFW KFW 2 7/8 04/03/28	USD	500.000	500.000			97,726000	437.096,34	0,29 %
Anleihen fix		US500769KD52	KFW KFW 4 3/8 02/28/34	USD	200.000	200.000			104,150000	186.331,51	0,13 %
Anleihen fix		XS2753542104	KOMMUNALBANKEN AS KBN 4 1/4 01/24/29	USD	300.000	300.000			102,177000	274.202,52	0,18 %
Anleihen fix		XS2270152098	L-BANK BW FOERDERBANK LBANK 0 1/2 12/08/25	USD	100.000				95,957000	85.836,84	0,06 %
Anleihen fix		XS2333676729	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 1 04/21/26	USD	200.000				95,627000	171.083,28	0,11 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		DE000LB2ZTL3	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 2 02/24/25	USD	200.000				98,946000	177.021,20	0,12 %
Anleihen fix		US53522KAB98	LINDE INC/CT LIN 4.7 12/05/25	USD	100.000				100,757000	90.130,60	0,06 %
Anleihen fix		US563469UY98	MANITOBA (PROVINCE OF) MP 1 1/2 10/25/28	USD	150.000				91,830000	123.217,64	0,08 %
Anleihen fix		XS2351159996	NEDER FINANCIERINGS-MAAT NEDFIN 0 7/8 06/15/26	USD	200.000				95,039000	170.031,31	0,11 %
Anleihen fix		XS2180643889	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 1 05/28/30	USD	200.000				86,006000	153.870,65	0,10 %
Anleihen fix		XS1386139841	NEDER WATERSCHAPSBANK NEDWBK 2 3/8 03/24/26	USD	200.000				97,840000	175.042,49	0,12 %
Anleihen fix		USJ5539RAC82	NTT FINANCE CORP NTT 1.162 04/03/26	USD	200.000				95,487000	170.832,81	0,11 %
Anleihen fix		US676167CB35	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 0 3/8 09/17/25	USD	150.000				96,528000	129.521,42	0,09 %
Anleihen fix		US676167CA51	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 1 1/2 02/12/25	USD	150.000				98,880000	132.677,34	0,09 %
Anleihen fix		US676167CN72	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 3 3/4 09/05/29	USD	500.000	500.000			100,538000	449.673,49	0,30 %
Anleihen fix		US676167CL17	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 4 1/8 01/18/29	USD	500.000	500.000			101,789000	455.268,81	0,31 %
Anleihen fix		US683234AS74	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 5/8 01/21/26	USD	150.000				95,750000	128.477,50	0,09 %
Anleihen fix		US683234AR91	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1 1/8 10/07/30	USD	200.000				85,504000	152.972,54	0,10 %
Anleihen fix		US683234AT57	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1.05 04/14/26	USD	100.000				95,822000	85.716,07	0,06 %
Anleihen fix		US683234AFJ88	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 1.8 10/14/31	USD	600.000				86,931000	466.576,62	0,31 %
Anleihen fix		US683234ADP66	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 2 1/2 04/27/26	USD	100.000				97,900000	87.574,92	0,06 %
Anleihen fix		US642869AM37	PROV OF NEW BRUNSWICK NBRNS 3 5/8 02/24/28	USD	300.000				99,185000	266.173,18	0,18 %
Anleihen fix		US748148SC86	PROVINCE OF QUEBEC Q 0.6 07/23/25	USD	300.000				97,181000	260.795,24	0,18 %
Anleihen fix		US748149AR21	PROVINCE OF QUEBEC Q 1.9 04/21/31	USD	100.000				88,320000	79.005,28	0,05 %
Anleihen fix		US748149AN17	PROVINCE OF QUEBEC Q 2 3/4 04/12/27	USD	300.000				97,655000	262.067,27	0,18 %
Anleihen fix		US748148M915	PROVINCE OF QUEBEC Q 4 1/2 04/03/29	USD	800.000	800.000			102,984000	736.981,84	0,50 %
Anleihen fix		US803854KQ02	PROVINCE OF SASKATCHEWAN SCDA 3 1/4 06/08/27	USD	400.000				98,903000	353.888,54	0,24 %
Anleihen fix		XS2635185437	REPUBLIC OF SLOVENIA SLOVEN 5 09/19/33	USD	600.000	300.000			104,241000	559.482,96	0,38 %
Anleihen fix		USC7976PAC08	ROYAL BANK OF CANADA RY 1.05 09/14/26	USD	200.000				94,615000	169.272,74	0,11 %
Anleihen fix		USC7976PAK24	ROYAL BANK OF CANADA RY 4.851 12/14/26	USD	600.000	600.000			102,007000	547.492,62	0,37 %
Anleihen fix		USC8888MTC21	TORONTO-DOMINION BANK TD 3.301 04/20/27	USD	200.000				98,295000	175.856,52	0,12 %
Anleihen fix		US89236TJZ93	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3.05 03/22/27	USD	100.000				98,124000	87.775,29	0,06 %
Anleihen fix		US89236TKT15	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 4.45 05/18/26	USD	100.000				100,796000	90.165,49	0,06 %
Anleihen fix		USH42097CM73	UBS GROUP AG UBS 1.494 08/10/27	USD	200.000				94,531000	169.122,46	0,11 %
Anleihen fix		US92343VES97	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 3 7/8 02/08/29	USD	400.000	200.000			98,774000	353.426,96	0,24 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A1TB67	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-EMERGINGMARKETS-AKTIEN (I) T	EUR	36.000	18.000			134,550000	4.843.800,00	3,25 %
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000805221	RAIFFEISEN-NACHHALTIGKEIT-RENT (R) T	EUR	550.000	70.000			12,560000	6.908.000,00	4,64 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										142.904.973,83	96,02 %
Summe Wertpapiervermögen										142.904.973,83	96,02 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						4.611.254,87	3,10 %
				USD						901.999,95	0,61 %
Offene Positionen aus noch nicht abgerechneten Wertpapiertransaktionen										268.360,32	0,18 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										5.781.615,14	3,88 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										236.155,90	0,16 %
Dividendenforderungen										86.356,44	0,06 %
Summe Abgrenzungen										322.512,34	0,22 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-181.107,90	-0,12 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-181.107,90	-0,12 %
Summe Fondsvermögen										148.827.993,41	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A2CML4	I	Ausschüttung	EUR	128,93	53.360,999
AT0000A2CMH2	R	Ausschüttung	EUR	124,68	22.808,480
AT0000A2CMN0	RZ	Ausschüttung	EUR	129,02	24.406,476
AT0000A2CMJ8	R	Thesaurierung	EUR	129,47	465.794,562
AT0000A2CMP5	RZ	Thesaurierung	EUR	133,65	224.388,091
AT0000A2CMK6	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	129,54	164.281,999
AT0000A2CMQ3	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	134,05	181.812,986

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.09.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Kanadische Dollar	CAD	1,507400
Schweizer Franken	CHF	0,941250
Dänische Krone	DKK	7,456650
Britische Pfund	GBP	0,833800
Japanische Yen	JPY	159,714350
Norwegische Krone	NOK	11,723500
Schwedische Kronen	SEK	11,266500
Amerikanische Dollar	USD	1,117900

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		CA3759161035	GILDAN ACTIVEWEAR INC GIL	CAD		14.320
Aktien		GB0030913577	BT GROUP PLC BT/A	GBP		415.787
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNDI	GBP		30.837
Aktien		JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC 4503	JPY		72.580
Aktien		JP3419400001	SEKISUI CHEMICAL CO LTD 4204	JPY		55.590
Aktien		US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR	USD		8.400
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD		4.351
Aktien		US83417M1045	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC SEDG	USD		2.100
Anleihen fix		US00206RMJ85	AT&T INC T 0.9 03/25/24	USD		50.000
Anleihen fix		US110709AD48	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 1 3/4 09/27/24	USD		400.000
Anleihen fix		XS2345996230	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 3/8 05/27/24	USD		200.000
Anleihen fix		XS2416456148	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 1 1/8 11/29/24	USD		200.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1046806821	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 3 3/8 03/20/24	USD			200.000
Anleihen fix		DE000A3TOYD4	DEUT PFANDBRIEFBANK AG PBBGR 1 7/8 02/14/25	USD			200.000
Anleihen fix		US298785JM97	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/8 07/24/24	USD			100.000
Anleihen fix		US298785GJ95	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 1/4 01/29/24	USD			100.000
Anleihen fix		US4581X0CC06	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 10/04/23	USD			100.000
Anleihen fix		US459058JM61	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 1/4 11/24/23	USD			100.000
Anleihen fix		US465410CD85	ITALY GOV'T INT BOND ITALY 0 7/8 05/06/24	USD			200.000
Anleihen fix		XS2401605360	NRW.BANK NRW BK 0 3/4 10/25/24	USD			300.000
Anleihen fix		US748149AQ48	PROVINCE OF QUEBEC Q 2 1/2 04/09/24	USD			100.000
Anleihen fix		FR0014001VD2	SFIL SA SFILFR 0 5/8 02/09/26	USD			200.000
Anleihen fix		US87938WAT09	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 4.103 03/08/27	USD			150.000
Anleihen fix		US89236TKN45	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 4.8 01/10/25	USD			300.000
Bezugsrechte		FR001400OP17	ESSILORLUXOTTICA SA-SCRIP 2445084D	EUR		5.572	5.572
Bezugsrechte		GB00BSRK4Y08	NATIONAL GRID PLC-NIL NGPN	GBP		20.711	20.711

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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

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

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

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

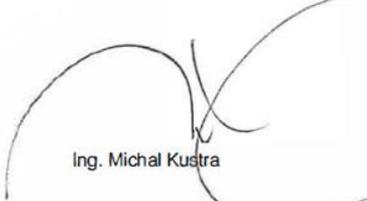
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 16. Jänner 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, 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 30. September 2024 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
16. Jänner 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage my.oekb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum, 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 sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen, nicht veranlagt. Zumindest 51 vH des Fondsvermögens werden direkt in Aktien veranlagt.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 30 vH 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 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 25 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 4 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Oktober bis zum 30. September.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

Jedenfalls ist ab 15. Dezember der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilnehmern 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 KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Dezember der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilnehmern 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. Dezember des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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

- | | | |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ² |

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

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

HINWEIS

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

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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



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

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

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market
4.5.	USA	der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich 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)
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

Name des Produkts:

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900IRE0TV2AGJS914

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?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 81,33 % an nachhaltigen Investitionen</p> <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 <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>



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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 73,41

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

Rechnungsjahr 1.10.2022-30.9.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 74,95

Rechnungsjahr 1.10.2021-30.9.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 74,1

● **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 umfasste im Regelfall die Überprüfung, dass keine erhebliche Beeinträchtigung anderer Umwelt- oder sozialer Ziele besteht.

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

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

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise 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 Stakeholder-bezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeiter, Gesellschaft, Lieferanten, 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?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.10.2023 - 30.09.2024

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte		Land
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	IT	2,90		Vereinigte Staaten von Amerika
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telekommunikationsdienste	1,80		Vereinigte Staaten von Amerika
US67066G1040	NVIDIA CORP NVDA	IT	1,67		Vereinigte Staaten von Amerika
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	IT	1,38		Vereinigte Staaten von Amerika
US0378331005	APPLE INC AAPL	IT	1,29		Vereinigte Staaten von Amerika
US58933Y1055	MERCK & CO. INC. MRK	Gesundheitswesen	1,20		Vereinigte Staaten von Amerika
US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	IT	1,14		Vereinigte Staaten von Amerika
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	Finanzen	1,12		Vereinigte Staaten von Amerika
US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPGI	Finanzen	1,08		Vereinigte Staaten von Amerika
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	Gesundheitswesen	1,04		Dänemark
US2788651006	ECOLAB INC ECL	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,03		Vereinigte Staaten von Amerika
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL JCI	Industrie	1,03		Vereinigte Staaten von Amerika
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	IT	1,01		Irland
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	Basiskonsumgüter	0,99		Vereinigte Staaten von Amerika
NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	IT	0,99		Niederlande



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. Anteile an Investmentfonds werden nicht durchgerechnet. #1 und #2 beziehen sich auf die Gesamtfonds-Betrachtung.

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

Zum Berichtsstichtag waren 96,02 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 3,98 % des gesamten Fondsvermögens waren „andere Investitionen“ (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

81,33 % 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?**

Anteile an Investmentfonds wurden soweit wie möglich durchgerechnet.

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Regierung / Staat	61,06
Finanzen	15,15
Bankguthaben	14,48
Kommunikation	2,33
Verbraucher, azyklisch	1,80
Verbraucher, zyklisch	1,42
Sonstige / Others	3,75
Gesamt / Total	100,00

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar er-möglichend 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.



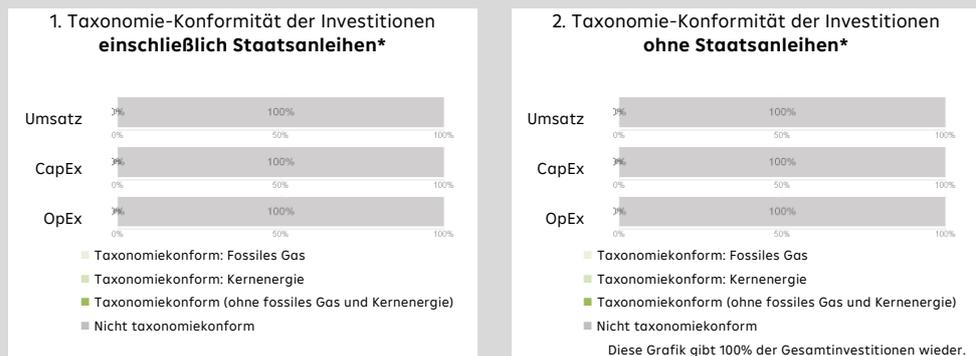
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

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

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



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

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 81,33% des Fondsvermögens.



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



Wie hoch war der Anteil der 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 81,33% des Fondsvermögens.



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

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



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

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

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

Bei Veranlagung in Investmentfonds wurden ausschließlich Anteile an Investmentfonds erworben, die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen oder eine nachhaltige Investition anstreben (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088)

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.