

# Raiffeisen-Euro-Corporates

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.02.2018 – 31.01.2019

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	9
Fondsergebnis in EUR .....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	10
C. Ertragsausgleich .....	11
Kapitalmarktbericht .....	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2019 .....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	33
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	34
Bestätigungsvermerk .....	37
Steuerliche Behandlung .....	40
Fondsbestimmungen .....	41
Anhang .....	47

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2018 bis 31.01.2019

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A0PG42	Raiffeisen-Euro-Corporates (S) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2011
AT0000712518	Raiffeisen-Euro-Corporates (R) A	Ausschüttung	EUR	14.05.2001
AT0000A1TWE4	Raiffeisen-Euro-Corporates (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000712526	Raiffeisen-Euro-Corporates (R) T	Thesaurierung	EUR	14.05.2001
AT0000A1TWD6	Raiffeisen-Euro-Corporates (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000712534	Raiffeisen-Euro-Corporates (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	29.10.2002
AT0000A1TWF1	Raiffeisen-Euro-Corporates (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

## Fondscharakteristik

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

### **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-Euro-Corporates für das Rechnungsjahr vom 01.02.2018 bis 31.01.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2019 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.01.2017	31.01.2018	31.01.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	257.705.944,53	216.301.980,95	201.008.404,06
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42) in EUR	119,10	120,16	116,73
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42) in EUR	120,77	121,84	118,36
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000712518) in EUR	120,14	120,40	116,93
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000712518) in EUR	123,74	124,01	120,44
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWE4) in EUR	-	102,22	99,63
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWE4) in EUR	-	102,22	99,63
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000712526) in EUR	177,33	181,09	178,09
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000712526) in EUR	182,65	186,52	183,43
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWD6) in EUR	-	102,17	100,83
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWD6) in EUR	-	102,17	100,83
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000712534) in EUR	199,73	205,38	202,95
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000712534) in EUR	205,72	211,54	209,04
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWF1) in EUR	-	102,29	101,44
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWF1) in EUR	-	102,29	101,44
		<b>16.04.2018</b>	<b>15.04.2019</b>
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,1883	0,1100
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,0600	1,2400
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,7500	1,0500
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,8552	0,0963
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,4838	0,1523
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		3,4212	0,2450
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,8857	0,3969
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		4,8326	0,3948
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		2,4600	0,5580

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.02.2018	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.03.2018	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2018	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.06.2018	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.07.2018	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.08.2018	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.09.2018	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.10.2018	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.11.2018	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.12.2018	0,1100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.01.2019	0,1100

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

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2019
AT0000A0PG42 (S) A	46.225,331	3.124,703	-8.782,875	40.567,159
AT0000712518 (R) A	400.268,539	13.696,224	-51.367,897	362.596,866
AT0000A1TWE4 (RZ) A	14.450,225	5.673,835	-3.495,389	16.628,671
AT0000712526 (R) T	556.779,532	384.383,545	-382.910,258	558.252,819
AT0000A1TWD6 (RZ) T	26.150,445	20.308,744	-3.316,547	43.142,642
AT0000712534 (R) VTA	280.338,462	19.820,940	-61.462,433	238.696,969
AT0000A1TWF1 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>1.259.895,126</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

#### Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	120,16
Zwischenausschüttung am 15.02.2018 (errechneter Wert: EUR 119,31) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,000900 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.03.2018 (errechneter Wert: EUR 119,70) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,000900 Anteilen	
Ausschüttung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 119,42) in Höhe von EUR 0,1883, entspricht 0,001577 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.05.2018 (errechneter Wert: EUR 118,73) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,000900 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.06.2018 (errechneter Wert: EUR 118,24) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,000900 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.07.2018 (errechneter Wert: EUR 118,70) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,000900 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.08.2018 (errechneter Wert: EUR 118,81) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,000900 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.09.2018 (errechneter Wert: EUR 117,75) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,000900 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.10.2018 (errechneter Wert: EUR 117,41) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,000900 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.11.2018 (errechneter Wert: EUR 116,72) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,000900 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.12.2018 (errechneter Wert: EUR 116,00) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,000900 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.01.2019 (errechneter Wert: EUR 115,80) in Höhe von EUR 0,1100, entspricht 0,000900 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	116,73
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0016 x 1,0009 x 1,0009 x 1,0009 x 1,0009 x 1,0009 x 1,0009 x 1,0009 x 1,0009 x 1,0009 x 1,0009 x 116,73)	118,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,04
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,70</b>

#### Ausschüttungsanteile (R) (AT0000712518)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	120,40
Ausschüttung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 118,13) in Höhe von EUR 2,0600, entspricht 0,017438 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	116,93
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0174 x 116,93)	118,97
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,43
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,19</b>

#### Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWE4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,22
Ausschüttung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 100,38) in Höhe von EUR 1,7500, entspricht 0,017434 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,63
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0174 x 99,63)	101,37
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,85
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,83</b>

**Thesaurierungsanteile (R) (AT0000712526)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	181,09
Auszahlung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 179,93) in Höhe von EUR 0,8552, entspricht 0,004753 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	178,09
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0048 x 178,09)	178,94
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,15
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,19</b>

**Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWD6)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,17
Auszahlung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 101,58) in Höhe von EUR 0,4838, entspricht 0,004763 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,83
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0048 x 100,83)	101,31
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,86
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,84</b>

**Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000712534)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	205,38
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	202,95
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,43
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,18</b>

**Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWF1)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,29
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,44
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,85
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,83</b>

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 Jahresperformannewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.



## Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.01.2018 (1.324.222,534 Anteile)</b>		<b>216.301.980,96</b>
Zwischenausschüttung am 15.02.2018 (EUR 0,1100 x 45.932,83 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-5.052,61
Zwischenausschüttung am 15.03.2018 (EUR 0,1100 x 45.895,402 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-5.048,49
Ausschüttung am 16.04.2018 (EUR 0,1883 x 46.197,378 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-8.698,97
Zwischenausschüttung am 15.05.2018 (EUR 0,1100 x 46.330,906 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-5.096,40
Zwischenausschüttung am 15.06.2018 (EUR 0,1100 x 46.157,63 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-5.077,34
Zwischenausschüttung am 16.07.2018 (EUR 0,1100 x 46.643,728 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-5.130,81
Zwischenausschüttung am 16.08.2018 (EUR 0,1100 x 46.069,416 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-5.067,64
Zwischenausschüttung am 17.09.2018 (EUR 0,1100 x 45.726,111 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-5.029,87
Zwischenausschüttung am 15.10.2018 (EUR 0,1100 x 45.967,31 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-5.056,40
Zwischenausschüttung am 15.11.2018 (EUR 0,1100 x 45.719,49 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-5.029,14
Zwischenausschüttung am 17.12.2018 (EUR 0,1100 x 43.821,543 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-4.820,37
Zwischenausschüttung am 15.01.2019 (EUR 0,1100 x 40.651,124 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG42))		-4.471,62
Ausschüttung am 16.04.2018 (EUR 2,0600 x 395.669,188 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000712518))		-815.078,53
Ausschüttung am 16.04.2018 (EUR 1,7500 x 15.964,512 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWE4))		-27.937,90
Auszahlung am 16.04.2018 (EUR 0,8552 x 545.750,449 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000712526))		-466.725,78
Auszahlung am 16.04.2018 (EUR 0,4838 x 34.900,913 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWD6))		-16.885,06
Ausgabe von Anteilen	77.363.802,36	
Rücknahme von Anteilen	-88.701.248,89	
Anteiliger Ertragsausgleich	17.519,34	-11.319.927,19
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-2.583.442,78</b>
<b>Fondsvermögen am 31.01.2019 (1.259.895,126 Anteile)</b>		<b>201.008.404,06</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsenerträge	3.224.579,53
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	3.537,41
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-16.010,12
	<b>3.212.106,82</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-1.496.644,38
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-103.296,80
Abschlussprüferkosten	-8.544,27
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-6.199,93
Depotgebühr	-61.070,96
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-34.906,31
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb <sup>1</sup>	-13.312,21
	<b>-1.723.974,86</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>1.488.131,96</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.474.423,23
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	651.252,40
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.710.590,02
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-1.500.134,98
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-1.085.049,37</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>403.082,59</b>
<b>B. Nicht realisiertes Kursergebnis</b>	
<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	<b>-2.969.006,03</b>
	<b>-2.969.006,03</b>

<sup>1</sup> Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb, die bis zum September 2018 angefallen sind, können in der Position Publizitäts-, Aufsichtskosten enthalten sein.

C. Ertragsausgleich

<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	-17.519,34	
		<b>-17.519,34</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-2.583.442,78</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 134.640,16 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Auf ein sehr schwaches 4. Quartal 2018 folgte im Jänner 2019 eine kräftige Erholung der Aktienmärkte nahezu überall auf dem Globus. Vor allem ein überraschender Kurswechsel der US-Notenbank (Fed) trieb die Kurse stark nach oben. Eine zum Jahreswechsel extrem negative Investorenstimmung und technisch massiv überverkaufte Märkte lieferten zusätzlichen Treibstoff für die Kursrally. Die Schwellenländer-Aktienmärkte entwickelten sich dabei wie schon in den Vormonaten besser als die Aktienmärkte der Industrienationen. Die meisten der Belastungsfaktoren, die im vergangenen Jahr die Aktienkurse nach unten gedrückt hatten, bestehen gleichwohl weiter fort. Dazu gehören beispielsweise ein abgeschwächtes globales Wachstum, eine schrittweise Verringerung der globalen Liquidität, verschärfte Handelskonflikte, Brexit und das Risiko einer weiter nachlassenden Dynamik bei den Unternehmensgewinnen.

Die meisten Anleihemärkte verzeichneten 2018 eine negative Wertentwicklung, vor allem jene in den Schwellenländern. Letztere litten spürbar unter dem stärkeren US-Dollar, gesunkener Risikobereitschaft der Investoren und unter einem deutlichen Renditeanstieg in den USA im Jahresverlauf. In den ersten Wochen des neuen Jahres beflügelte der markante Kurswechsel der Fed neben den Aktien- auch die Anleihemärkte weltweit. Vor allem Anleihen aus den Schwellenländern sowie Unternehmensanleihen erholten sich kräftig. In der Eurozone waren die Bewegungen auf den Anleihemärkten sowohl 2018 als auch im Jänner 2019 bei weitem nicht so stark ausgeprägt. Auch hier holten Unternehmensanleihen seit Jahresbeginn aber einen erheblichen Teil der Wertverluste des Vorjahres wieder auf. Auf den Rohstoffmärkten hatten Industrie- und Edelmetalle 2018 fast das ganze Jahr über nachgegeben. Demgegenüber legte der Ölpreis bis in den Herbst hinein kräftig zu. Er kollabierte aber förmlich im letzten Quartal des Jahres. Im Jänner 2019 erholte er sich deutlich, so wie auch die meisten anderen Rohstoffnotierungen. Der US-Dollar war 2018 im Aufwind, vor allem gegenüber Schwellenländer-Währungen. Auch der Euro schwächte sich gegenüber dem US-Dollar ab. Die US-Notenbank hob im Dezember 2018 erneut den Leitzins an, zum neunten Mal im laufenden Zinszyklus. Mit 2,25-2,5 % liegt er historisch allerdings noch immer sehr niedrig und nahe der aktuellen Inflationsrate. Zudem baut die Fed ihre gewaltigen Anleihebestände allmählich ab. Seit Oktober 2017 ist ihre Bilanzsumme um rund 450 Milliarden Dollar (das entspricht ca. 10 %) geschrumpft. In Reaktion auf die starken Kursrückgänge auf den US-Aktienmärkten sowie auf etwas schwächere Konjunkturdaten deutete die Fed im Jänner 2019 überraschend ein Pausieren ihrer Zinsanhebungen an. Sie stellte darüber hinaus zuletzt auch ein Ende des Bilanzabbaus in nicht allzu ferner Zukunft in Aussicht. Beides scheint zu bestätigen, dass trotz des noch immer sehr niedrigen Zinsniveaus der Zinserhöhungsspielraum der US-Notenbank erheblich geringer sein könnte als in der Vergangenheit.

Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank ihre ultralockere Geldpolitik mit Negativzinsen zunächst noch bei. Etwaige Leitzinsanhebungen hat sie frühestens für den Herbst 2019 in Aussicht gestellt, wobei die Märkte inzwischen eher von 2020 oder gar 2021 ausgehen. In Japan sind Zinsanhebungen weiterhin kein Thema. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken in den letzten Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Gegenwärtig wachsen aber viele Regionen wieder recht robust. In etlichen Teilen der Welt haben die Inflationsraten auch wieder angezogen, wobei dies in den USA bislang erheblich stärker ausgeprägt ist als in der Eurozone. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine weitere allmähliche Drosselung der insgesamt noch immer sehr großzügigen globalen Liquiditätsversorgung auf Weltkonjunktur und Teuerungsraten auswirken wird. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt noch immer sehr tief. Diese niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken haben die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für weitere Korrekturen, insbesondere falls es keine Einigungen bei den Handelskonflikten geben sollte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte in den kommenden Monaten weitere größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Raiffeisen-Euro-Corporates ist breit diversifiziert und investiert schwerpunktmässig in Unternehmensanleihen. Das Portfolio weist eine breite Streuung nach Sektoren, Ländern und Einzeltiteln auf. Am Ende der Berichtsperiode wurden knapp 13 % Anleihen von Finanzinstituten beigemischt. Die Berichtsperiode war geprägt von rückläufigen Staatsanleiherenditen. Die Rendite für 10jährige deutsche Staatsanleihen sank von 0,7 % auf 0,2 % am Ende der Berichtsperiode. Auf der anderen Seite haben sich die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen kontinuierlich ausgeweitet, in Summe fast verdoppelt, wobei im Jänner 2019 eine Erholung zu beobachten war. Gründe für die Korrektur waren die nicht mehr billige Bewertung, das Ende der Käufe der Europäischen Zentralbank (EZB), die zunehmend negative Rhetorik im Handelsstreit, die Unsicherheit über die neue italienische Regierung und eine Konjunktur, die global im 2. Halbjahr 2018 deutlich an Dynamik verloren hat.

Daneben gab es aber auch eine Anpassung auf der Anlegerseite, generell verzeichnete die Assetklasse Abflüsse im 2. Halbjahr 2018, nachdem es lange Zeit nur Zuflüsse gab. Auch die EZB hat ihr Ankaufsprogramm im Jahresverlauf mehrmals reduziert, mit Jahresbeginn 2019 werden nur mehr fällige Anleihen reinvestiert. Eine erste Zinserhöhung erscheint aber auch 2019 unrealistisch.

Der Fonds war in der Berichtsperiode meist voll investiert. Kurzfristig wurde der Cashbestand bei Erwartung steigender Risikoaufschläge erhöht. Durch die Durationstrategien war der Fonds meist defensiver als der Markt positioniert, allerdings waren die Absicherungen angesichts flauer Konjunkturdaten relativ gering. Auch auf der Creditseite waren wir vorsichtig positioniert, v. a. bei illiquideren oder Emittenten mit schwächerer Bonität, aber auch bei langen Laufzeiten. Wir waren aber auch bei ganz kurzen Laufzeiten, die schon sehr teuer handeln, untergewichtet. Sehr aktiv waren wir bei Neuemissionen, wobei die Aktivitäten 2018 im Vergleich zum Vorjahr rückläufig waren. Zuletzt war allerdings ein deutlicher Anstieg der Neuemissionsprämien zu beobachten. Die durchschnittliche Zinsbindung des Fonds lag zuletzt mit knapp 4,8 Jahren etwa 0,6 Jahre unter dem Markt.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	198.086.900,00	98,55 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>198.086.900,00</b>	<b>98,55 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>198.086.900,00</b>	<b>98,55 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-85.118,18	-0,04 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>-85.118,18</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.632.511,31	0,81 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-0,19	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>1.632.511,12</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.543.392,24	0,77 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>1.543.392,24</b>	<b>0,77 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-169.281,11	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-169.281,11</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>201.008.404,06</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2019

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1883354620	ABBOTT IRELAND FINANCING ABT 0 7/8 09/27/23	EUR	580.000	580.000			100,152180	580.882,64	0,29 %
Anleihen fix		XS1520899532	ABBVIE INC ABBV 1 3/8 05/17/24	EUR	200.000	700.000	1.100.000		101,867240	203.734,48	0,10 %
Anleihen fix		XS1856791873	ABN AMRO BANK NV ABNANV 0 1/2 07/17/23	EUR	500.000	800.000	300.000		99,575050	497.875,25	0,25 %
Anleihen fix		XS1767087866	ACEA SPA ACEIM 1 1/2 06/08/27	EUR	500.000	900.000	400.000		92,673510	463.367,55	0,23 %
Anleihen fix		XS1731858392	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 1 1/2 12/06/21	EUR	400.000		100.000		98,801000	395.204,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1117299484	AIR PRODUCTS & CHEMICALS APD 1 02/12/25	EUR	338.000	338.000			101,901000	344.425,38	0,17 %
Anleihen fix		XS1622624242	ALLERGAN FUNDING SCS AGN 1 1/4 06/01/24	EUR	400.000	500.000	300.000		97,953980	391.815,92	0,19 %
Anleihen fix		DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE II B.V. ALVGR 0 1/4 06/06/23	EUR	600.000	800.000	800.000		99,817830	598.906,98	0,30 %
Anleihen fix		DE000A14J9N8	ALLIANZ SE ALVGR 2.241 07/07/45	EUR	300.000	1.100.000	1.300.000		100,670350	302.011,05	0,15 %
Anleihen fix		XS1878191052	AMADEUS IT GROUP SA AMSSM 0 7/8 09/18/23	EUR	200.000	200.000			100,042620	200.085,24	0,10 %
Anleihen fix		XS1369278251	AMGEN INC AMGN 1 1/4 02/25/22	EUR	700.000		200.000		102,044920	714.314,44	0,36 %
Anleihen fix		XS1686846061	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 1 5/8 09/18/25	EUR	500.000	400.000	500.000		96,731570	483.657,85	0,24 %
Anleihen fix		XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 3 1/4 04/03/23	EUR	100.000	100.000			106,515390	106.515,39	0,05 %
Anleihen fix		BE6301510028	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 1.15 01/22/27	EUR	1.400.000	1.100.000	1.100.000		98,045010	1.372.630,14	0,68 %
Anleihen fix		BE6301511034	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 01/23/35	EUR	1.300.000	300.000	400.000		94,550650	1.229.158,45	0,61 %
Anleihen fix		XS1789699607	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/16/26	EUR	500.000	1.300.000	800.000		95,564500	477.822,50	0,24 %
Anleihen fix		XS1619312173	APPLE INC AAPL 0 7/8 05/24/25	EUR	900.000	200.000			101,908670	917.178,03	0,46 %
Anleihen fix		FR0013397288	APRR SA ARRF 1 1/4 01/18/28	EUR	400.000	600.000	200.000		99,895000	399.580,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1730873731	ARCELORMITTAL MTNA 0.95 01/17/23	EUR	200.000	200.000	400.000		97,558720	195.117,44	0,10 %
Anleihen fix		XS1875331636	ARGENTUM (GIVAUDAN) GIVNVX 1 1/8 09/17/25	EUR	600.000	600.000			101,374680	608.248,08	0,30 %
Anleihen fix		FR0013252277	ARKEMA AKEFP 1 1/2 04/20/27	EUR	600.000	200.000	200.000		99,803010	598.818,06	0,30 %
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR	800.000		200.000		99,530880	796.247,04	0,40 %
Anleihen fix		XS1405774990	ASML HOLDING NV ASML 0 5/8 07/07/22	EUR	300.000				100,643500	301.930,50	0,15 %
Anleihen fix		XS1311440082	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 5 1/2 10/27/47	EUR	300.000	2.800.000	2.500.000		106,947700	320.843,10	0,16 %
Anleihen fix		XS1411404855	ASTRAZENECA PLC AZN 0 3/4 05/12/24	EUR	400.000		200.000		99,057110	396.228,44	0,20 %
Anleihen fix		XS1143486865	ASTRAZENECA PLC AZN 0 7/8 11/24/21	EUR	200.000				101,257860	202.515,72	0,10 %
Anleihen fix		XS1907120528	AT&T INC T 1.8 09/05/26	EUR	1.300.000	1.500.000	200.000		100,682120	1.308.867,56	0,65 %
Anleihen fix		XS1196380031	AT&T INC T 2.45 03/15/35	EUR	1.400.000		200.000		89,984390	1.259.781,46	0,63 %
Anleihen fix		XS1558491855	ATLANTIA SPA ATLIM 1 5/8 02/03/25	EUR	300.000	500.000	600.000		93,623200	280.869,60	0,14 %
Anleihen fix		XS1482736185	ATLAS COPCO AB ATCOA 0 5/8 08/30/26	EUR	700.000	400.000	300.000		97,141740	679.992,18	0,34 %
Anleihen fix		FR0013236312	AUCHAN HOLDING SADI AUCHAN 0 5/8 02/07/22	EUR	200.000		500.000		97,097820	194.195,64	0,10 %

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		FR0010883058	AUTOROUTES DU SUD DE LA DGFP 4 1/8 04/13/20	EUR	200.000		300.000		104,850020	209.700,04	0,10 %
Anleihen fix		XS1688199949	AUTOSTRAD PER L'ITALIA ATIM 1 7/8 09/26/29	EUR	400.000	1.050.000	650.000		88,116400	352.465,60	0,18 %
Anleihen fix		XS1799611642	AXA SA AXASA 3 1/4 05/28/49	EUR	500.000	2.900.000	2.400.000		99,053140	495.265,70	0,25 %
Anleihen fix		XS1767931121	BANCO SANTANDER SA SANTAN 2 1/8 02/08/28	EUR	700.000	3.000.000	2.300.000		94,466590	661.266,13	0,33 %
Anleihen fix		XS1458405898	BANK OF AMERICA CORP BAC 0 3/4 07/26/23	EUR	1.000.000	1.300.000	600.000		99,825040	998.250,40	0,50 %
Anleihen fix		XS1856833543	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0 1/2 11/16/22	EUR	300.000	700.000	400.000		99,839380	299.518,14	0,15 %
Anleihen fix		XS1717355561	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 1 5/8 11/15/27	EUR	600.000	200.000	400.000		93,904930	563.429,58	0,28 %
Anleihen fix		XS1757394322	BARCLAYS PLC BACR 1 3/8 01/24/26	EUR	300.000	320.000	1.000.000		94,902230	284.706,69	0,14 %
Anleihen fix		XS1678970291	BARCLAYS PLC BACR 2 02/07/28	EUR	400.000	400.000	600.000		93,597450	374.389,80	0,19 %
Anleihen fix		XS1718418103	BASF SE BASGR 0 7/8 11/15/27	EUR	1.200.000	600.000	400.000		98,822340	1.185.868,08	0,59 %
Anleihen fix		XS1324928750	BAT INTL FINANCE PLC BATS LN 1 05/23/22	EUR	900.000				99,847600	898.628,40	0,45 %
Anleihen fix		XS1203859928	BAT INTL FINANCE PLC BATS LN 1 1/4 03/13/27	EUR	1.100.000	600.000	300.000		92,724590	1.019.970,49	0,51 %
Anleihen fix		XS1840618059	BAYER CAPITAL CORP BV BAYNGR 1 1/2 06/26/26	EUR	1.000.000	1.200.000	200.000		98,357580	983.575,80	0,49 %
Anleihen fix		XS1888229249	BERTELSMANN SE & CO KGAA BERTEL 1 1/4 09/29/25	EUR	600.000	600.000			100,412460	602.474,76	0,30 %
Anleihen fix		XS1767050351	BEVCO LUX SARL BEVLUX 1 3/4 02/09/23	EUR	400.000	1.100.000	700.000		98,709730	394.838,92	0,20 %
Anleihen fix		XS1139688268	BG ENERGY CAPITAL PLC BGGRP 1 1/4 11/21/22	EUR	700.000	700.000			103,211660	722.481,62	0,36 %
Anleihen fix		XS1309436753	BHP BILLITON FINANCE LTD BHP 4 3/4 04/22/76	EUR	800.000		200.000		107,161000	857.288,00	0,43 %
Anleihen fix		XS1823246712	BMW FINANCE NV BMW 0 1/2 11/22/22	EUR	600.000	900.000	300.000		99,651400	597.908,40	0,30 %
Anleihen fix		XS1747444245	BMW FINANCE NV BMW 0 3/8 07/10/23	EUR	900.000	400.000	810.000		98,434470	885.910,23	0,44 %
Anleihen fix		XS1823246803	BMW FINANCE NV BMW 1 1/8 05/22/26	EUR	200.000	1.300.000	1.100.000		99,185880	198.371,76	0,10 %
Anleihen fix		XS1910245676	BMW FINANCE NV BMW 1 11/14/24	EUR	500.000	700.000	200.000		99,962330	499.811,65	0,25 %
Anleihen fix		XS1748456974	BNP PARIBAS BNP 1 1/8 06/11/26	EUR	200.000	200.000	1.900.000		95,536980	191.073,96	0,10 %
Anleihen fix		FR0013398070	BNP PARIBAS BNP 2 1/8 01/23/27	EUR	600.000	600.000			101,070000	606.420,00	0,30 %
Anleihen fix		FR0013381704	BNP PARIBAS BNP 2 3/8 11/20/30	EUR	200.000	600.000	400.000		100,679940	201.359,88	0,10 %
Anleihen fix		XS1577747782	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 0.8 03/10/22	EUR	700.000	200.000	200.000		100,844440	705.911,08	0,35 %
Anleihen fix		AT0000A24UY3	BOREALIS AG BRLS 1 3/4 12/10/25	EUR	150.000	150.000			100,546000	150.819,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1492671158	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 0.83 09/19/24	EUR	700.000	700.000			99,799420	698.595,94	0,35 %
Anleihen fix		XS1527126772	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.117 01/25/24	EUR	900.000	600.000	1.300.000		101,942090	917.478,81	0,46 %
Anleihen fix		PTBSSLOM0002	BRISA CONCESSAO RODOV SA BRCORO 2 3/8 05/10/27	EUR	600.000				103,176000	619.056,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1720922175	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 1 11/21/24	EUR	700.000	1.200.000	1.100.000		97,484440	682.391,08	0,34 %
Anleihen fix		XS1886403200	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 2 1/8 09/26/28	EUR	700.000	700.000			99,267120	694.869,84	0,35 %
Anleihen fix		XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH BSHBOS 1 7/8 11/13/20	EUR	300.000		500.000		103,024270	309.072,81	0,15 %
Anleihen fix		DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 08/15/28	EUR	5.000.000	16.500.000	11.500.000		101,109000	5.055.450,00	2,52 %
Anleihen fix		AT0000A1LJH1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 07/12/21	EUR	600.000				101,614000	609.684,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1677902162	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 0 1/2 09/06/23	EUR	600.000	200.000	400.000		99,159790	594.958,74	0,30 %
Anleihen fix		FR0013342128	CARREFOUR SA CAFP 0 7/8 06/12/23	EUR	200.000	900.000	700.000		99,775050	199.550,10	0,10 %
Anleihen fix		XS1713474671	CELLANESE US HOLDINGS LLC CE 1 1/4 02/11/25	EUR	500.000	300.000	200.000		96,262000	481.310,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1468525057	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 2 3/8 01/16/24	EUR	400.000	400.000	600.000		99,410000	397.640,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1529934801	CETIN FINANCE BV CETFIN 1.423 12/06/21	EUR	200.000		200.000		101,278500	202.557,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1733226747	CHEUNG KONG INFRA FIN BV CKINF 1 12/12/24	EUR	500.000	200.000			96,547330	482.736,65	0,24 %
Anleihen fix		XS1505890530	CHORUS LTD CNUNZ 1 1/8 10/18/23	EUR	200.000	300.000	100.000		99,657170	199.314,34	0,10 %
Anleihen fix		XS1881574591	CIE DE SAINT-GOBAIN SGOPF 0 7/8 09/21/23	EUR	400.000	400.000			100,139030	400.556,12	0,20 %
Anleihen fix		XS1793349926	CIE DE SAINT-GOBAIN SGOPF 1 1/8 03/23/26	EUR	900.000	900.000			98,032070	882.288,63	0,44 %
Anleihen fix		XS1457608013	CITIGROUP INC C 0 3/4 10/26/23	EUR	600.000	200.000	510.000		99,027230	594.163,38	0,30 %
Anleihen fix		XS1859010685	CITIGROUP INC C 1 1/2 07/24/26	EUR	400.000	800.000	400.000		99,734870	398.939,48	0,20 %
Anleihen fix		XS1806124753	CK HUTCHISON EUR FIN 18 CKHH 1 1/4 04/13/25	EUR	400.000	1.100.000	700.000		98,501000	394.004,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1806130305	CK HUTCHISON EUR FIN 18 CKHH 2 04/13/30	EUR	400.000	600.000	200.000		97,977000	391.908,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1823623878	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 1 7/8 01/19/26	EUR	600.000	780.000	180.000		98,137210	588.823,26	0,29 %
Anleihen fix		XS1525358054	CNRC CAPITAL LTD HAOHUA 1.871 12/07/21	EUR	600.000				99,972500	599.835,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1197832915	COCA-COLA CO/THE KO 0 3/4 03/09/23	EUR	1.000.000	200.000			101,663020	1.016.630,20	0,51 %
Anleihen fix		XS1415535183	COCA-COLA EUROPEAN PARTN CCE 0 3/4 02/24/22	EUR	500.000				101,061690	505.308,45	0,25 %



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		DE000CZ40NG4	COMMERZBANK AG CMZB 1 1/4 10/23/23	EUR	200.000	400.000	200.000		99,546850	199.093,70	0,10 %
Anleihen fix		XS1859531060	CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 3 3/8 08/01/23	EUR	250.000	250.000			99,161000	247.902,50	0,12 %
Anleihen fix		XS1871439342	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 3/4 08/29/23	EUR	600.000	600.000			99,731620	598.389,72	0,30 %
Anleihen fix		XS1490137418	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	EUR	700.000				101,192000	708.344,00	0,35 %
Anleihen fix		FR0013264405	CTE CO TRANSP ELEC CTEFRA 0 7/8 09/29/24	EUR	800.000	300.000			99,723810	797.790,48	0,40 %
Anleihen fix		FR0013264421	CTE CO TRANSP ELEC CTEFRA 1 1/2 07/29/28	EUR	400.000		200.000		98,268360	393.073,44	0,20 %
Anleihen fix		DE000A190ND6	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 05/11/22	EUR	400.000	600.000	200.000		98,751830	395.007,32	0,20 %
Anleihen fix		DE000A194DC1	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 08/09/21	EUR	800.000	1.000.000	200.000		99,461020	795.688,16	0,40 %
Anleihen fix		DE000A190NE4	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 1 11/11/25	EUR	1.400.000	2.000.000	600.000		97,552320	1.365.732,48	0,68 %
Anleihen fix		FR0013216892	DANONE SA BNFP 0.167 11/03/20	EUR	400.000		600.000		100,127230	400.508,92	0,20 %
Anleihen fix		FR0013216900	DANONE SA BNFP 0.424 11/03/22	EUR	700.000				100,087390	700.611,73	0,35 %
Anleihen fix		FR0013292828	DANONE SA BNFP 1 3/4 PERP	Y EUR	500.000		300.000		95,463330	477.316,65	0,24 %
Anleihen fix		DK0030407986	DANSKE BANK A/S DANBNK 0 1/4 11/28/22	EUR	200.000	400.000	200.000		97,531400	195.062,80	0,10 %
Anleihen fix		XS1936139770	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 1/8 12/18/28	EUR	900.000	900.000			100,434000	903.906,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1734533372	DEUTSCHE POST AG DPWGR 1 12/13/27	EUR	700.000	100.000			97,432600	682.028,20	0,34 %
Anleihen fix		XS1828032513	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 12/01/22	EUR	1.200.000	1.400.000	200.000		100,110180	1.201.322,16	0,60 %
Anleihen fix		XS1732232340	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 12/13/24	EUR	500.000	600.000	1.700.000		98,172150	490.860,75	0,24 %
Anleihen fix		XS1557095616	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 1 3/8 01/30/27	EUR	400.000	400.000			99,762680	399.050,72	0,20 %
Anleihen fix		XS1858856740	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 2.2 07/25/33	EUR	800.000	800.000			97,784000	782.272,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1719154574	DIAGEO FINANCE PLC DGELN 0 1/2 06/19/24	EUR	400.000				99,097890	396.391,56	0,20 %
Anleihen fix		XS1896660989	DIAGEO FINANCE PLC DGELN 1 04/22/25	EUR	300.000	400.000	100.000		101,009060	303.027,18	0,15 %
Anleihen fix		XS1883911924	DNB BANK ASA DNBNO 0.6 09/25/23	EUR	400.000	800.000	400.000		100,054720	400.218,88	0,20 %
Anleihen fix		XS1652512457	DS SMITH PLC SMDSLN 1 3/8 07/26/24	EUR	400.000	700.000	600.000		96,764520	387.058,08	0,19 %
Anleihen fix		XS1699848914	DUFREY ONE BV DUFNSW 2 1/2 10/15/24	EUR	300.000				99,569000	298.707,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1616411036	E.ON SE EOANGR 0 3/8 08/23/21	EUR	600.000	200.000	900.000		100,133620	600.801,72	0,30 %
Anleihen fix		XS1893621026	EDP FINANCE BV EDPPL 1 7/8 10/13/25	EUR	700.000	700.000			101,258940	708.812,58	0,35 %
Anleihen fix		AT0000A0WNP5	EGGER HOLZWERKSTOFF GMBH EGGER 4 1/2 10/01/19	EUR	600.000				102,300000	613.800,00	0,31 %
Anleihen fix		AT0000A208R5	EGGER HOLZWERKSTOFF GMBH EGGER 4 7/8 PERP	Y EUR	600.000	850.000	250.000		93,847000	563.082,00	0,28 %
Anleihen fix		FR0013213295	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 1 10/13/26	EUR	600.000	200.000	400.000		97,818580	586.911,48	0,29 %
Anleihen fix		FR0013368545	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 2 10/02/30	EUR	700.000	700.000			99,744910	698.214,37	0,35 %
Anleihen fix		FR0011697010	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 4 1/8 PERP	Y EUR	300.000	200.000	200.000		103,172500	309.517,50	0,15 %
Anleihen fix		FR0013367612	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 4 PERP	Y EUR	500.000	1.200.000	700.000		98,291670	491.458,35	0,24 %
Anleihen fix		XS1240751062	ELI LILLY & CO LLY 1 5/8 06/02/26	EUR	400.000	400.000			104,678530	418.714,12	0,21 %
Anleihen fix		BE0002276450	ELIA SYSTEM OP SA/NV ELIASO 1 3/8 04/07/27	EUR	500.000				99,938000	499.690,00	0,25 %
Anleihen fix		FR0013318102	ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	EUR	400.000		200.000		99,425000	397.700,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1044811591	ENBW ENBW 3 5/8 04/02/76	EUR	400.000	300.000	300.000		103,610880	414.443,52	0,21 %
Anleihen fix		XS1901055472	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 1 7/8 10/31/33	EUR	600.000	1.200.000	600.000		102,252580	613.515,48	0,31 %
Anleihen fix		XS1750986744	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 1 1/8 09/16/26	EUR	1.100.000	700.000	900.000		95,324070	1.048.564,77	0,52 %
Anleihen fix		XS1713463716	ENEL SPA ENELIM 2 1/2 11/24/78	EUR	300.000	500.000	200.000		93,388000	280.164,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1575640054	ENERGA FINANCE AB ENEASA 2 1/8 03/07/27	EUR	300.000	300.000			99,316000	297.948,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1816296062	ENERGO PRO AS ENGPPO 4 1/2 05/04/24	EUR	300.000	300.000			82,309000	246.927,00	0,12 %
Anleihen fix		XS0854400800	ENEXIS HOLDING NV ENEXIS 1 7/8 11/13/20	EUR	300.000				103,194310	309.582,93	0,15 %
Anleihen fix		FR0012602753	ENGIE SA ENGIFP 0 1/2 03/13/22	EUR	500.000				100,981670	504.908,35	0,25 %
Anleihen fix		FR0013245859	ENGIE SA ENGIFP 0 7/8 03/27/24	EUR	600.000		500.000		101,187740	607.126,44	0,30 %
Anleihen fix		FR0013365285	ENGIE SA ENGIFP 0 7/8 09/19/25	EUR	700.000	700.000			99,883720	699.186,04	0,35 %
Anleihen fix		FR0013310505	ENGIE SA ENGIFP 1 3/8 PERP	Y EUR	1.000.000	600.000	100.000		93,117200	931.172,00	0,46 %
Anleihen fix		FR0013398229	ENGIE SA ENGIFP 3 1/4 PERP	Y EUR	300.000	300.000			100,749000	302.247,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1684269332	ENI SPA ENIIM 1 03/14/25	EUR	500.000	800.000	600.000		99,102820	495.514,10	0,25 %
Anleihen fix		XS1493328477	ENI SPA ENIIM 1 1/8 09/19/28	EUR	400.000	200.000	800.000		95,084430	380.337,72	0,19 %
Anleihen fix		XS1811024543	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.659 04/26/24	EUR	850.000	1.450.000	600.000		92,830290	789.057,47	0,39 %
Anleihen fix		XS1190624111	EQUINOR ASA EQNR 0 7/8 02/17/23	EUR	300.000				102,088260	306.264,78	0,15 %

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		XS1903442744	ESB FINANCE DAC ESBIRE 2 1/8 11/05/33	EUR	100.000	600.000	500.000		101,519880	101.519,88	0,05 %
Anleihen fix		XS1706922256	ESSELUNGA SPA ESSLNG 1 7/8 10/25/27	EUR	200.000	200.000	200.000		92,112440	184.224,88	0,09 %
Anleihen fix		XS1584122680	ESSITY AB SCHHYG 0 5/8 03/28/22	EUR	1.000.000	800.000	400.000		100,535920	1.005.359,20	0,50 %
Anleihen fix		XS1651444140	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/8 07/25/24	EUR	700.000	700.000			94,660000	662.620,00	0,33 %
Anleihen fix		FR0013369493	EUTELSAT SA ETLFP 2 10/02/25	EUR	700.000	700.000			96,900720	678.305,04	0,34 %
Anleihen fix		DE000A185QC1	EVONIK FINANCE BV EVKGR 0 03/08/21	EUR	400.000		500.000		99,296350	397.185,40	0,20 %
Anleihen fix		DE000A185QB3	EVONIK FINANCE BV EVKGR 0 3/4 09/07/28	EUR	200.000	400.000	700.000		91,617750	183.235,50	0,09 %
Anleihen fix		XS1384278203	FAURECIA EOFP 3 5/8 06/15/23	EUR	200.000	1.000.000	800.000		102,061000	204.122,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1697916358	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 1/4 10/12/20	EUR	600.000	600.000	500.000		98,621720	591.730,32	0,29 %
Anleihen fix		XS1598835822	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 1 11/15/21	EUR	300.000	300.000			99,018670	297.056,01	0,15 %
Anleihen fix		XS1627343186	FCC AQUALIA SA AQUASM 2.629 06/08/27	EUR	500.000	200.000	200.000		98,727900	493.639,50	0,25 %
Anleihen fix		XS1548776498	FCE BANK PLC F 0.869 09/13/21	EUR	500.000		600.000		96,514030	482.570,15	0,24 %
Anleihen fix		XS1319814577	FEDEX CORP FDX 1 01/11/23	EUR	660.000				100,855840	665.648,54	0,33 %
Anleihen fix		BE0002292614	FLUXYS BELGIUM FLUXBB 1 3/4 10/05/27	EUR	500.000		100.000		98,757000	493.785,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1378895954	FOMENTO ECONOMICO MEX FEMSA 1 3/4 03/20/23	EUR	400.000	400.000			102,692000	410.768,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1767930586	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 1.355 02/07/25	EUR	400.000	700.000	300.000		88,991900	355.967,60	0,18 %
Anleihen fix		XS1936208419	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	700.000	700.000			102,127000	714.889,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1824462896	G4S INTL FINANCE PLC GFSLN 1 7/8 05/24/25	EUR	400.000	400.000			98,178200	392.712,80	0,20 %
Anleihen fix		PTGALJOE0008	GALP ENERGIA SGPS SA GALPPL 3 01/14/21	EUR	500.000				103,552000	517.760,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1795409082	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 2 1/2 03/21/26	EUR	200.000	200.000			95,487330	190.974,66	0,10 %
Anleihen fix		XS1911645049	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 2.949 01/24/24	EUR	200.000	350.000	150.000		100,287500	200.575,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1038646078	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.6 02/26/21	EUR	400.000	800.000	400.000		104,939860	419.759,44	0,21 %
Anleihen fix		XS1169353254	GE CAPITAL EURO FUNDING GE 0.8 01/21/22	EUR	300.000		300.000		97,134880	291.404,64	0,14 %
Anleihen fix		XS1612542826	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 7/8 05/17/25	EUR	900.000	500.000	1.000.000		90,459570	814.136,13	0,41 %
Anleihen fix		XS1612543394	GENERAL ELECTRIC CO GE 2 1/8 05/17/37	EUR	600.000	500.000	200.000		78,052380	468.314,28	0,23 %
Anleihen fix		XS1485748393	GENERAL MOTORS FINL CO GM 0.955 09/07/23	EUR	500.000	600.000	500.000		95,760910	478.804,55	0,24 %
Anleihen fix		XS1822828122	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 1 1/4 05/21/26	EUR	1.300.000	2.000.000	700.000		101,658320	1.321.558,16	0,66 %
Anleihen fix		XS1202849086	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 3/4 03/17/25	EUR	700.000	400.000	700.000		97,705080	683.935,56	0,34 %
Anleihen fix		XS1614198262	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 1 3/8 05/15/24	EUR	800.000	500.000	600.000		99,934730	799.477,84	0,40 %
Anleihen fix		XS1861206636	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 2 11/01/28	EUR	500.000	500.000			99,196990	495.984,95	0,25 %
Anleihen fix		XS1186176571	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 1 1/2 02/11/30	EUR	300.000	300.000			96,949630	290.848,89	0,14 %
Anleihen fix		XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 08/09/22	EUR	900.000	900.000			98,053540	882.481,86	0,44 %
Anleihen fix		XS1810653540	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 1 3/4 04/24/28	EUR	700.000	1.100.000	400.000		94,672340	662.706,38	0,33 %
Anleihen fix		XS1877595444	HEINEKEN NV HEIANA 1 1/4 03/17/27	EUR	600.000	800.000	200.000		99,994380	599.966,28	0,30 %
Anleihen fix		XS1288852939	HEINEKEN NV HEIANA 1 1/4 09/10/21	EUR	600.000	200.000	400.000		102,373330	614.239,98	0,31 %
Anleihen fix		XS1488418960	HENKEL AG & CO KGAA HENKEL 0 09/13/21	EUR	300.000				99,777920	299.333,76	0,15 %
Anleihen fix		XS1672151492	HOLCIM FINANCE LUX SA LHNXV 1 3/4 08/29/29	EUR	800.000	400.000			91,465330	731.722,64	0,36 %
Anleihen fix		XS1111108673	HOLDING D'INFRASTRUCTURE HITFP 2 1/4 03/24/25	EUR	500.000	500.000			101,463190	507.315,95	0,25 %
Anleihen fix		XS1685589027	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22	EUR	900.000		500.000		99,518000	895.662,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1575444622	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 1 03/07/25	EUR	300.000		300.000		100,107370	300.322,11	0,15 %
Anleihen fix		XS1847692636	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 1 1/4 10/28/26	EUR	500.000	700.000	200.000		99,624050	498.120,25	0,25 %
Anleihen fix		XS1797138960	IBERDROLA INTL BV IBESM 2 5/8 PERP	Y EUR	400.000	1.200.000	800.000		96,267500	385.070,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1375841159	IBM CORP IBM 0 1/2 09/07/21	EUR	200.000	200.000	600.000		100,701090	201.402,18	0,10 %
Anleihen fix		XS1944456018	IBM CORP IBM 0 3/8 01/31/23	EUR	400.000	400.000			99,443000	397.772,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1945110606	IBM CORP IBM 1 1/4 01/29/27	EUR	300.000	300.000			99,582000	298.746,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1945110861	IBM CORP IBM 1 3/4 01/31/31	EUR	600.000	600.000			99,794000	598.764,00	0,30 %
Anleihen fix		FR0013287273	ILIAD SA ILDFP 1 1/2 10/14/27	EUR	400.000	600.000	500.000		91,013000	364.052,00	0,18 %
Anleihen fix		FR0013231768	IMERYS SA NK 1 1/2 01/15/27	EUR	300.000	100.000	300.000		95,759650	287.278,95	0,14 %
Anleihen fix		XS1558013014	IMPERIAL BRANDS FIN PLC IMBLN 0 1/2 07/27/21	EUR	700.000				99,361100	695.527,70	0,35 %
Anleihen fix		XS1558013360	IMPERIAL BRANDS FIN PLC IMBLN 1 3/8 01/27/25	EUR	400.000				97,413730	389.654,92	0,19 %
Anleihen fix		XS1771838494	ING GROEP NV INTNED 1 1/8 02/14/25	EUR	800.000	1.500.000	700.000		98,260330	786.082,64	0,39 %

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		XS1595704872	INNOGY FINANCE BV IGYGY 1 04/13/25	EUR	300.000	300.000	800.000		99,332140	297.996,42	0,15 %
Anleihen fix		XS1761785077	INNOGY FINANCE BV IGYGY 1 1/2 07/31/29	EUR	500.000	400.000	400.000		95,974860	479.874,30	0,24 %
Anleihen fix		XS1636000561	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 0 7/8 06/27/22	EUR	400.000	700.000	700.000		97,613290	390.453,16	0,19 %
Anleihen fix		XS1881533563	IREN SPA IREIM 1.95 09/19/25	EUR	500.000	500.000			98,198920	490.994,60	0,24 %
Anleihen fix		XS1330300341	ISS GLOBAL A/S ISSDC 1 1/8 01/07/21	EUR	500.000		200.000		101,264540	506.322,70	0,25 %
Anleihen fix		XS1685542497	ITALGAS SPA IGIM 1 5/8 01/18/29	EUR	200.000	400.000	200.000		93,775820	187.551,64	0,09 %
Anleihen fix		XS1881005976	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 4 1/2 01/15/26	EUR	300.000	600.000	300.000		79,040000	237.120,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1411535799	JOHNSON & JOHNSON JNJ 0.65 05/20/24	EUR	800.000				101,327380	810.619,04	0,40 %
Anleihen fix		XS1310493744	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 1/2 10/26/22	EUR	700.000	400.000			103,620130	725.340,91	0,36 %
Anleihen fix		XS1835955474	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.812 06/12/29	EUR	300.000	1.200.000	900.000		101,626030	304.878,09	0,15 %
Anleihen fix		XS1883352095	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25	EUR	300.000	600.000	300.000		99,851410	299.554,23	0,15 %
Anleihen fix		XS1196817156	KINDER MORGAN INC KMI 1 1/2 03/16/22	EUR	300.000	300.000			102,136580	306.409,74	0,15 %
Anleihen fix		XS1787477543	KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE ADNA 1 1/8 03/19/26	EUR	300.000	500.000	200.000		98,944720	296.834,16	0,15 %
Anleihen fix		XS1815116568	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 0 3/4 05/02/24	EUR	600.000	600.000			99,867220	599.203,32	0,30 %
Anleihen fix		XS1815116998	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 1 3/8 05/02/28	EUR	400.000	600.000	200.000		98,853750	395.415,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1405784015	KRAFT HEINZ FOODS CO KHC 2 1/4 05/25/28	EUR	500.000	200.000			99,041890	495.209,45	0,25 %
Anleihen fix		XS1820748538	LANXESS AG LXSGR 1 1/8 05/16/25	EUR	200.000	800.000	600.000		99,273300	198.546,60	0,10 %
Anleihen fix		XS1072249045	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 2 7/8 05/27/26	EUR	900.000	300.000	200.000		102,043860	918.394,74	0,46 %
Anleihen fix		XS1749378342	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS 0 5/8 01/15/24	EUR	600.000		300.000		96,496070	578.976,42	0,29 %
Anleihen fix		FR0013257623	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/4 05/26/24	EUR	500.000		700.000		100,715990	503.579,95	0,25 %
Anleihen fix		FR0013257615	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/8 05/26/22	EUR	500.000				100,325850	501.629,25	0,25 %
Anleihen fix		XS1373987707	LYB INTERNATIONAL FINANC LYB 1 7/8 03/02/22	EUR	600.000		200.000		102,374380	614.246,28	0,31 %
Anleihen fix		XS1784246701	MACQUARIE GROUP LTD MQGAU 1 1/4 03/05/25	EUR	400.000	600.000	200.000		97,663320	390.653,28	0,19 %
Anleihen fix		XS1403263723	MCDONALD'S CORP MCD 0 1/2 01/15/21	EUR	300.000		200.000		100,589060	301.767,18	0,15 %
Anleihen fix		XS1403264374	MCDONALD'S CORP MCD 1 11/15/23	EUR	600.000	600.000			100,949150	605.694,90	0,30 %
Anleihen fix		XS1567174286	MCKESSON CORP MCK 1 1/2 11/17/25	EUR	200.000	600.000	400.000		100,208930	200.417,86	0,10 %
Anleihen fix		XS1028941976	MERCK & CO INC MRK 1 1/8 10/15/21	EUR	300.000				102,440210	307.320,63	0,15 %
Anleihen fix		XS1152338072	MERCK KGAA MRKGR 2 5/8 12/12/74	EUR	200.000		300.000		102,388000	204.776,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1204272709	MERLIN ENTERTAINMENTS PL MERLLN 2 3/4 03/15/22	EUR	300.000		220.000		102,990000	308.970,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1001749107	MICROSOFT CORP MSFT 2 1/8 12/06/21	EUR	300.000				105,546830	316.640,49	0,16 %
Anleihen fix		XS1890709774	MITSUBISHI UFJ FIN GRP MUFG 0.98 10/09/23	EUR	600.000	850.000	250.000		100,436050	602.616,30	0,30 %
Anleihen fix		XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS MOLHB 2 5/8 04/28/23	EUR	800.000	400.000	300.000		105,059450	840.475,60	0,42 %
Anleihen fix		XS1813593313	MONDI FINANCE PLC MNDILN 1 5/8 04/27/26	EUR	500.000	500.000			99,911090	499.555,45	0,25 %
Anleihen fix		XS0764278528	MUNICH RE MUNRE 6 1/4 05/26/42	EUR	500.000	500.000			116,672570	583.362,85	0,29 %
Anleihen fix		XS1801129286	MYLAN INC MYL 2 1/8 05/23/25	EUR	500.000	900.000	400.000		97,635340	488.176,70	0,24 %
Anleihen fix		XS1864037541	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 0 3/4 08/08/23	EUR	1.000.000	1.000.000			99,433880	994.338,80	0,49 %
Anleihen fix		XS1755428502	NATURGY FINANCE BV NTGYSM 1 1/2 01/29/28	EUR	600.000		200.000		98,720050	592.320,30	0,29 %
Anleihen fix		XS1837997979	NATWEST MARKETS PLC RBS 1 1/8 06/14/23	EUR	500.000	900.000	400.000		97,969950	489.849,75	0,24 %
Anleihen fix		FI4000261201	NESTLE OYJ NESVFH 1 1/2 06/07/24	EUR	600.000	200.000	300.000		101,318000	607.908,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1707074941	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 0 3/8 01/18/24	EUR	450.000	250.000	250.000		99,993600	449.971,20	0,22 %
Anleihen fix		XS1648298559	NESTLE HOLDINGS INC NESNVX 0 7/8 07/18/25	EUR	1.000.000				101,575640	1.015.756,40	0,51 %
Anleihen fix		XS1725580465	NORDEA BANK ABP NDASS 3 1/2 PERP	Y EUR	600.000	600.000	200.000		89,250000	535.500,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1691349952	NORTEGAS ENERGIA DISTRI NATUEN 2.065 09/28/27	EUR	400.000				97,159260	388.637,04	0,19 %
Anleihen fix		XS1769040111	NOVARTIS FINANCE SA NOVNVX 0 1/2 08/14/23	EUR	900.000	1.300.000	400.000		101,231310	911.081,79	0,45 %
Anleihen fix		AT0000A1LH10	NOVOMATIC AG NOVO 1 5/8 09/20/23	EUR	200.000	200.000	200.000		99,846820	199.693,64	0,10 %
Anleihen fix		XS1713462403	OMV AG OMVAV 2 7/8 PERP	Y EUR	200.000	300.000	100.000		98,653330	197.306,66	0,10 %
Anleihen fix		XS0541498837	OPTUS FINANCE PTY LTD SGOPT 3 1/2 09/15/20	EUR	300.000		250.000		105,252000	315.756,00	0,16 %
Anleihen fix		FR0013359197	ORANGE SA ORAFP 1 09/12/25	EUR	400.000	400.000			99,253340	397.013,36	0,20 %
Anleihen fix		FR0013396512	ORANGE SA ORAFP 1 1/8 07/15/24	EUR	800.000	800.000			101,420000	811.360,00	0,40 %
Anleihen fix		FR0013323870	ORANGE SA ORAFP 1 3/8 03/20/28	EUR	1.500.000	1.700.000	200.000		98,234200	1.473.513,00	0,73 %
Anleihen fix		XS1115498260	ORANGE SA ORAFP 5 PERP	Y EUR	400.000	400.000	300.000		108,193200	432.772,80	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
Anleihen fix		XS1082660744	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/30/21	EUR	800.000	200.000	300.000		103,974970	831.799,76	0,41 %
Anleihen fix		XS1721760541	ORSTED A/S ORSTED 1 1/2 11/26/29	EUR	200.000	300.000	100.000		100,682760	201.365,52	0,10 %
Anleihen fix		XS1824425349	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 1/2 11/24/22	EUR	500.000	1.000.000	500.000		95,625000	478.125,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1172951508	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 3/4 04/21/27	EUR	200.000		200.000		84,500000	169.000,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1574157357	PFIZER INC PFE 0 1/4 03/06/22	EUR	900.000		200.000		99,974890	899.774,01	0,45 %
Anleihen fix		XS1716243719	PHILIP MORRIS INTL INC PM 0 5/8 11/08/24	EUR	500.000		100.000		97,666580	488.332,90	0,24 %
Anleihen fix		XS1849464323	PLAYTECH PLC PTECLN 3 3/4 10/12/23	EUR	280.000	280.000			98,194000	274.943,20	0,14 %
Anleihen fix		XS1555774014	PORR AG POSAV 5 1/2 PERP	Y EUR	300.000				94,259000	282.777,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1362384262	PRAXAIR INC PX 1.2 02/12/24	EUR	200.000	200.000			103,195460	206.390,92	0,10 %
Anleihen fix		XS1314318301	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 1 1/8 11/02/23	EUR	500.000	400.000	300.000		103,403100	517.015,50	0,26 %
Anleihen fix		XS1900752814	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 1.2 10/30/28	EUR	800.000	1.000.000	200.000		101,311490	810.491,92	0,40 %
Anleihen fix		XS1729879822	PROSEGUR CASH SA CASHSM 1 3/8 02/04/26	EUR	200.000		300.000		94,390290	188.780,58	0,09 %
Anleihen fix		BE0002273424	PROXIMUS SADP PROXBB 0 1/2 03/22/22	EUR	200.000		100.000		100,612980	201.225,96	0,10 %
Anleihen fix		XS1917591411	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 1 12/04/23	EUR	200.000	800.000	600.000		99,970030	199.940,06	0,10 %
Anleihen fix		XS1640667116	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 6 1/8 PERP	Y EUR	600.000	400.000	400.000		100,343000	602.058,00	0,30 %
Anleihen fix		FR0013322120	RCI BANQUE SA RENAUL 0 1/4 07/12/21	EUR	700.000	1.100.000	400.000		98,820900	691.746,30	0,34 %
Anleihen fix		FR0013283371	RCI BANQUE SA RENAUL 0 3/4 09/26/22	EUR	700.000	200.000	400.000		98,360910	688.526,37	0,34 %
Anleihen fix		FR0013334695	RCI BANQUE SA RENAUL 1 5/8 05/26/26	EUR	500.000	700.000	200.000		97,202060	486.010,30	0,24 %
Anleihen fix		XS1576838376	RELX FINANCE BV RELLN 1 03/22/24	EUR	300.000	200.000	300.000		99,984990	299.954,97	0,15 %
Anleihen fix		XS1793224632	RELX FINANCE BV RELLN 1 1/2 05/13/27	EUR	300.000	400.000	100.000		99,152160	297.456,48	0,15 %
Anleihen fix		XS1207058733	REPSOL INTL FINANCE REPSM 4 1/2 03/25/75	EUR	800.000	300.000			104,936000	839.488,00	0,42 %
Anleihen fix		XS1789751531	RICHEMONT INTERNATIONAL CFRVX 1 03/26/26	EUR	600.000	1.600.000	1.000.000		100,585150	603.510,90	0,30 %
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR	500.000		600.000		99,590210	497.951,05	0,25 %
Anleihen fix		XS1732478265	ROADSTER FINANCE DAC DERSTG 2 3/8 12/08/27	EUR	200.000				93,545000	187.090,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1371715118	ROCHE FINANCE EUROPE BV ROSW 0 1/2 02/27/23	EUR	400.000		300.000		101,678530	406.714,12	0,20 %
Anleihen fix		XS1819575066	ROLLS-ROYCE PLC ROLLS 0 7/8 05/09/24	EUR	500.000	900.000	400.000		97,898500	489.492,50	0,24 %
Anleihen fix		FR0013368164	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 1 1/2 09/27/30	EUR	800.000	800.000			100,624840	804.998,72	0,40 %
Anleihen fix		FR0013152899	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 1 10/19/26	EUR	500.000				99,362810	496.814,05	0,25 %
Anleihen fix		XS1077584024	RYANAIR DAC RYAI 1 7/8 06/17/21	EUR	400.000				102,818830	411.275,32	0,20 %
Anleihen fix		XS1591523755	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 2 3/4 04/05/22	EUR	600.000				101,482000	608.892,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1078218218	SANDVIK AB SANDSS 3 06/18/26	EUR	300.000		200.000		111,959000	335.877,00	0,17 %
Anleihen fix		FR0013324332	SANOFI SANFP 0 1/2 03/21/23	EUR	900.000	1.300.000	400.000		101,091020	909.819,18	0,45 %
Anleihen fix		FR0013324340	SANOFI SANFP 1 03/21/26	EUR	200.000	1.000.000	800.000		101,943480	203.886,96	0,10 %
Anleihen fix		FR0013324373	SANOFI SANFP 1 7/8 03/21/38	EUR	200.000	700.000	500.000		103,122360	206.244,72	0,10 %
Anleihen fix		DE000A2TSTD0	SAP SE SAPGR 0 1/4 03/10/22	EUR	200.000	200.000			100,167270	200.334,54	0,10 %
Anleihen fix		DE000A2G8VT5	SAP SE SAPGR 1 03/13/26	EUR	700.000	900.000	200.000		100,987150	706.910,05	0,35 %
Anleihen fix		XS1212470972	SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/4 05/15/25	EUR	1.000.000		200.000		101,734000	1.017.340,00	0,51 %
Anleihen fix		FR0013344215	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPP 1 3/8 06/21/27	EUR	400.000	1.200.000	800.000		101,605900	406.423,60	0,20 %
Anleihen fix		XS0996455399	SECURITAS AB SECUSS 2 5/8 02/22/21	EUR	400.000		200.000		104,726000	418.904,00	0,21 %
Anleihen fix		XS1476654238	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 0 3/8 02/15/25	EUR	500.000	200.000	200.000		98,432410	492.162,05	0,24 %
Anleihen fix		XS1135276332	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 1 04/06/22	EUR	600.000	200.000			102,509630	615.057,78	0,31 %
Anleihen fix		XS1874128033	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1 09/06/27	EUR	1.100.000	1.940.000	840.000		100,141450	1.101.555,95	0,55 %
Anleihen fix		XS1874127902	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 1 3/8 09/06/30	EUR	300.000	1.300.000	1.000.000		100,495890	301.487,67	0,15 %
Anleihen fix		XS1327531486	SKF AB SKFBS 1 5/8 12/02/22	EUR	400.000				103,411850	413.647,40	0,21 %
Anleihen fix		XS1109741246	SKY LTD SKYLN 1 1/2 09/15/21	EUR	700.000	100.000	300.000		102,461570	717.230,99	0,36 %
Anleihen fix		XS1141969912	SKY LTD SKYLN 1 7/8 11/24/23	EUR	500.000	500.000			104,316600	521.583,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1555147369	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 3/8 02/01/24	EUR	600.000	300.000	700.000		103,384000	620.304,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1881004730	SNAM SPA SRGIM 1 09/18/23	EUR	300.000	500.000	200.000		99,930560	299.791,68	0,15 %
Anleihen fix		XS1765875718	SOCIETA INIZIATIVE AUSTR SISIM 1 5/8 02/08/28	EUR	100.000	600.000	500.000		90,775320	90.775,32	0,05 %
Anleihen fix		FR0013311503	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 1/8 01/23/25	EUR	600.000				97,324950	583.949,70	0,29 %
Anleihen fix		FR0013320033	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 3/8 02/23/28	EUR	400.000	800.000	400.000		96,487330	385.949,32	0,19 %

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		BE6282459609	SOLVAY SA SOLBBB 1 5/8 12/02/22	EUR	700.000	100.000			103,841070	726.887,49	0,36 %
Anleihen fix		BE6282460615	SOLVAY SA SOLBBB 2 3/4 12/02/27	EUR	200.000	400.000	200.000		108,493930	216.987,86	0,11 %
Anleihen fix		XS1185941850	SPP INFRASTRUCTURE FIN SPPEUS 2 5/8 02/12/25	EUR	200.000		100.000		104,949330	209.898,66	0,10 %
Anleihen fix		XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELO CHGRID 1 1/2 01/26/22	EUR	300.000				102,062330	306.186,99	0,15 %
Anleihen fix		XS1293571425	STATKRAFT AS STATK 1 1/2 09/21/23	EUR	800.000	300.000			104,002810	832.022,48	0,41 %
Anleihen fix		XS1582205040	STATKRAFT AS STATK 1 1/8 03/20/25	EUR	500.000	100.000			101,582500	507.912,50	0,25 %
Anleihen fix		XS1788494257	STATNETT SF STATNE 0 7/8 03/08/25	EUR	400.000	400.000			100,972270	403.889,08	0,20 %
Anleihen fix		XS1705553250	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 7/8 10/24/25	EUR	300.000				99,034260	297.102,78	0,15 %
Anleihen fix		AT0000A1C741	STRABAG SE STRAV 1 5/8 02/04/22	EUR	400.000		200.000		102,474000	409.896,00	0,20 %
Anleihen fix		AT0000A109Z8	STRABAG SE STRAV 3 05/21/20	EUR	500.000				103,195000	515.975,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1715328768	SWEDISH MATCH AB SWEMAT 1.2 11/10/25	EUR	700.000		400.000		95,702000	669.914,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1051076922	SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMNVX 1 7/8 09/08/21	EUR	900.000	103.000	203.000		104,107130	936.964,17	0,47 %
Anleihen fix		XS1057783174	SYDNEY AIRPORT FINANCE SYDAU 2 3/4 04/23/24	EUR	500.000	200.000	200.000		109,463250	547.316,25	0,27 %
Anleihen fix		XS1843449049	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 1 1/8 11/21/22	EUR	600.000	1.200.000	600.000		100,877100	605.262,60	0,30 %
Anleihen fix		XS1843449395	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 3 11/21/30	EUR	600.000	800.000	200.000		105,080450	630.482,70	0,31 %
Anleihen fix		XS1729882024	TALANX AG TALANX 2 1/4 12/05/47	EUR	300.000	200.000	500.000		93,062160	279.186,48	0,14 %
Anleihen fix		XS1577960203	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPEPW 2 3/8 07/05/27	EUR	300.000	300.000			95,570630	286.711,89	0,14 %
Anleihen fix		XS1907150350	TELE2 AB TELBSS 1 1/8 05/15/24	EUR	500.000	500.000			99,448560	497.242,80	0,25 %
Anleihen fix		XS1907150780	TELE2 AB TELBSS 2 1/8 05/15/28	EUR	500.000	600.000	100.000		99,654080	498.270,40	0,25 %
Anleihen fix		XS1846631049	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	EUR	600.000	1.100.000	500.000		91,260000	547.560,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1946004451	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.069 02/05/24	EUR	300.000	300.000			100,477000	301.431,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1756296965	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.447 01/22/27	EUR	900.000	1.300.000	2.300.000		97,620020	878.580,18	0,44 %
Anleihen fix		XS1877846110	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.495 09/11/25	EUR	900.000	1.100.000	200.000		100,347110	903.123,99	0,45 %
Anleihen fix		XS1731823255	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2 5/8 PERP	Y EUR	200.000	600.000	400.000		93,000000	186.000,00	0,09 %
Anleihen fix		FR0013346822	TELEPERFORMANCE RCFFP 1 7/8 07/02/25	EUR	400.000	600.000	200.000		99,322230	397.288,92	0,20 %
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25	EUR	800.000	1.000.000	200.000		100,138780	801.110,24	0,40 %
Anleihen fix		XS0746010908	TELIA CO AB TELIAS 3 5/8 02/14/24	EUR	700.000		250.000		113,327450	793.292,15	0,39 %
Anleihen fix		XS0903136736	TELSTRA CORP LTD TLSAU 2 1/2 09/15/23	EUR	600.000		200.000		108,341020	650.046,12	0,32 %
Anleihen fix		XS1828037587	TENNET HOLDING BV TENN 1 3/8 06/05/28	EUR	300.000	600.000	300.000		101,196430	303.589,29	0,15 %
Anleihen fix		XS1652866002	TERNA SPA TRNIM 1 3/8 07/26/27	EUR	500.000	100.000	200.000		95,707750	478.538,75	0,24 %
Anleihen fix		XS1896851224	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 1 3/8 10/24/23	EUR	400.000	400.000			98,405000	393.620,00	0,20 %
Anleihen fix		XS0295018070	TESCO PLC TSCOLN 5 1/8 04/10/47	EUR	300.000	200.000	300.000		114,643000	343.929,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1651071877	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 1.4 01/23/26	EUR	600.000	800.000	200.000		99,462600	596.775,60	0,30 %
Anleihen fix		DE000A2BPET2	THYSSENKRUPP AG TKAGR 1 3/8 03/03/22	EUR	400.000		400.000		98,880000	395.520,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1935256369	TIM S.P.A. TITIM 4 04/11/24	EUR	200.000	500.000	300.000		99,901000	199.802,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1857683335	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 5/8 07/20/23	EUR	400.000	600.000	200.000		100,510050	402.040,20	0,20 %
Anleihen fix		XS1111559768	TOTAL CAPITAL CANADA LTD TOTAL 1 1/8 03/18/22	EUR	600.000				102,900960	617.405,76	0,31 %
Anleihen fix		XS1693818285	TOTAL CAPITAL INTL SA TOTAL 0 5/8 10/04/24	EUR	900.000	500.000	400.000		100,385100	903.465,90	0,45 %
Anleihen fix		XS1195201931	TOTAL SA TOTAL 2 1/4 PERP	Y EUR	1.100.000	700.000	1.200.000		101,478380	1.116.262,18	0,56 %
Anleihen fix		XS1501166869	TOTAL SA TOTAL 3.369 PERP	Y EUR	800.000	1.300.000	1.100.000		103,258750	826.070,00	0,41 %
Anleihen fix		XS1884740041	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 5/8 09/26/23	EUR	700.000	700.000			100,266530	701.865,71	0,35 %
Anleihen fix		AT0000A1XBU6	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/4 10/11/22	EUR	350.000		400.000		101,692000	355.922,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1785474294	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 5 1/2 PERP	Y EUR	200.000	500.000	300.000		91,720000	183.440,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1673620016	UBS AG LONDON UBS 0 1/8 11/05/21	EUR	300.000		400.000		99,365530	298.096,59	0,15 %
Anleihen fix		CH0409606354	UBS GROUP FUNDING SWITZE UBS 1 1/4 04/17/25	EUR	1.100.000	1.700.000	600.000		98,882910	1.087.712,01	0,54 %
Anleihen fix		XS1754213947	UNICREDIT SPA UCGIM 1 01/18/23	EUR	350.000	500.000	1.000.000		94,084250	329.294,88	0,16 %
Anleihen fix		XS1873208950	UNILEVER NV UNANA 0 1/2 01/06/25	EUR	500.000	1.360.000	860.000		99,193560	495.967,80	0,25 %
Anleihen fix		XS1769090991	UNILEVER NV UNANA 1 1/8 02/12/27	EUR	500.000	500.000			100,963620	504.818,10	0,25 %
Anleihen fix		XS1873209172	UNILEVER NV UNANA 1 3/8 09/04/30	EUR	600.000	1.200.000	600.000		99,709750	598.258,50	0,30 %
Anleihen fix		XS1718480327	UNITED PARCEL SERVICE UPS 0 3/8 11/15/23	EUR	400.000		600.000		99,413440	397.653,76	0,20 %
Anleihen fix		XS1822301203	UNITED TECHNOLOGIES CORP UTX 1.15 05/18/24	EUR	600.000	810.000	210.000		99,120750	594.724,50	0,30 %

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		XS1150437579	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 4 01/15/25	EUR	1.500.000	800.000	300.000		103,867000	1.558.005,00	0,78 %
Anleihen fix		XS0191154961	VATTENFALL AB VATFAL 5 3/8 04/29/24	EUR	600.000	600.000			123,020800	738.124,80	0,37 %
Anleihen fix		XS0417209052	VATTENFALL AB VATFAL 6 1/4 03/17/21	EUR	300.000		300.000		112,755480	338.266,44	0,17 %
Anleihen fix		FR0013394681	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 0.892 01/14/24	EUR	700.000	700.000			100,950000	706.650,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1140300663	VERBUND AG VERA V 1 1/2 11/20/24	EUR	600.000	200.000			104,934520	629.607,12	0,31 %
Anleihen fix		XS1708161291	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 1 3/8 10/27/26	EUR	1.200.000	300.000	300.000		100,642680	1.207.712,16	0,60 %
Anleihen fix		XS1708335978	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 2 7/8 01/15/38	EUR	700.000	800.000	1.100.000		102,706730	718.947,11	0,36 %
Anleihen fix		XS1197336263	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VVSDC 2 3/4 03/11/22	EUR	200.000		400.000		104,509000	209.018,00	0,10 %
Anleihen fix		FR0013397452	VINCI SA DGFP 1 5/8 01/18/29	EUR	300.000	300.000			100,445000	301.335,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1574681620	VODAFONE GROUP PLC VOD 0 3/8 11/22/21	EUR	400.000		600.000		99,736310	398.945,24	0,20 %
Anleihen fix		XS1721422068	VODAFONE GROUP PLC VOD 1 7/8 11/20/29	EUR	1.000.000	600.000	1.000.000		97,716010	977.160,10	0,49 %
Anleihen fix		XS1888179477	VODAFONE GROUP PLC VOD 3.1 01/03/79	EUR	500.000	600.000	100.000		94,346800	471.734,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1888179550	VODAFONE GROUP PLC VOD 4.2 10/03/78	EUR	500.000	900.000	400.000		92,845000	464.225,00	0,23 %
Anleihen fix		AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	EUR	700.000		900.000		98,924000	692.468,00	0,34 %
Anleihen fix		AT000B121967	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 2 3/4 10/06/27	EUR	300.000	200.000	600.000		97,080000	291.240,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1944388856	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 1 1/4 08/01/22	EUR	600.000	600.000			99,905000	599.430,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1944390241	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 1 7/8 01/31/24	EUR	700.000	700.000			100,329000	702.303,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1586555945	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 1 7/8 03/30/27	EUR	1.300.000	700.000	800.000		94,742910	1.231.657,83	0,61 %
Anleihen fix		XS1910948329	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 1/4 11/18/30	EUR	200.000	900.000	700.000		101,494550	202.989,10	0,10 %
Anleihen fix		XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 3/8 PERP	Y EUR	700.000	1.500.000	800.000		95,241670	666.691,69	0,33 %
Anleihen fix		XS1799939027	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 4 5/8 PERP	Y EUR	400.000	2.000.000	1.600.000		95,921500	383.686,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1692347526	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 1 1/8 04/04/24	EUR	500.000	300.000	1.300.000		96,840650	484.203,25	0,24 %
Anleihen fix		XS1138360166	WALGREENS BOOTS ALLIANCE WBA 2 1/8 11/20/26	EUR	200.000	200.000	700.000		103,637490	207.274,98	0,10 %
Anleihen fix		XS1676933937	WESTPAC BANKING CORP WSTP 0 3/8 03/05/23	EUR	300.000	200.000	800.000		99,008070	297.024,21	0,15 %
Anleihen fix		XS1708450488	WIND TRE SPA WINTRE 2 5/8 01/20/23	EUR	200.000	600.000	1.100.000		89,939000	179.878,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1575992596	WOLTERS KLUWER NV WKLNA 1 1/2 03/22/27	EUR	300.000				101,512970	304.538,91	0,15 %
Anleihen fix		DE000A14J7G6	ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	EUR	700.000	200.000			103,437560	724.062,92	0,36 %
Anleihen fix		XS1532765879	ZIMMER BIOMET HOLDINGS ZBH 1.414 12/13/22	EUR	300.000	300.000			101,394220	304.182,66	0,15 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>196.267.974,80</b>	<b>97,64 %</b>
Anleihen fix		AT0000A1VGA1	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 3 3/4 04/13/47	EUR	200.000				104,041000	208.082,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1405762805	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKA AV 1 1/2 12/07/26	EUR	800.000		200.000		101,050400	808.403,20	0,40 %
Anleihen fix		XS1935128956	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 5/8 01/27/23	EUR	800.000	1.200.000	400.000		100,305000	802.440,00	0,40 %
<b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>1.818.925,20</b>	<b>0,90 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>198.086.900,00</b>	<b>98,55 %</b>
Anleihenfutures		FGBM20190307	EURO-BOBL FUTURE Mar19 OEH9	EUR	-10				132,830000	-4.900,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20190307	EURO-BOBL FUTURE Mar19 OEH9	EUR	-60				132,830000	-31.800,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FGBM20190307	EURO-BOBL FUTURE Mar19 OEH9	EUR	-5				132,830000	-2.550,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20190307	EURO-BOBL FUTURE Mar19 OEH9	EUR	-5				132,830000	-3.200,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20190307	EURO-BOBL FUTURE Mar19 OEH9	EUR	-10				132,830000	-2.900,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20190307	EURO-BOBL FUTURE Mar19 OEH9	EUR	-10				132,830000	-2.600,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-4				165,180000	-7.720,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-7				165,180000	-11.018,18	-0,01 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-5				165,180000	-5.450,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-5				165,180000	-2.150,00	-0,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-5				165,180000	-3.950,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-5				165,180000	-5.300,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-5				165,180000	-5.000,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20190307	EURO-BUND FUTURE Mar19 RXH9	EUR	-14				165,180000	-3.780,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBS20190307	EURO-SCHATZ FUT Mar19 DUH9	EUR	-180				111,870000	7.200,00	0,00 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>-85.118,18</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						1.632.511,31	0,81 %
				USD						-0,19	-0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>1.632.511,12</b>	<b>0,81 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.543.392,24	0,77 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>1.543.392,24</b>	<b>0,77 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-169.281,11	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-169.281,11</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>201.008.404,06</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0PG42	S Ausschüttung	EUR	116,73	40.567,159
AT0000712518	R Ausschüttung	EUR	116,93	362.596,866
AT0000A1TWE4	RZ Ausschüttung	EUR	99,63	16.628,671
AT0000712526	R Thesaurierung	EUR	178,09	558.252,819
AT0000A1TWD6	RZ Thesaurierung	EUR	100,83	43.142,642
AT0000712534	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	202,95	238.696,969
AT0000A1TWF1	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	101,44	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2019
DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 08/15/28	EUR	1.500.000
XS1820748538	LANXESS AG LXSGR 1 1/8 05/16/25	EUR	200.000
AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	EUR	700.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar	USD	1,142550

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1877937851	2I RETE GAS SPA FIREIT 2.195 09/11/25	EUR		400.000
Anleihen fix		XS1613121422	ABB FINANCE BV ABBNVX 0 3/4 05/16/24	EUR		500.000
Anleihen fix		XS0763122578	ABB FINANCE BV ABBNVX 2 5/8 03/26/19	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1883355197	ABBOTT IRELAND FINANCING ABT 1 1/2 09/27/26	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS1520907814	ABBVIE INC ABBV 2 1/8 11/17/28	EUR		300.000
Anleihen fix		XS1799545329	ACS SERVICIOS COMUNICAC ACSSCCE 1 7/8 04/20/26	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		XS0953093308	ADECCO INT FINANCIAL SVS ADENVX 2 3/4 11/15/19	EUR		600.000
Anleihen fix		FR0013371549	AEROPORTS DE PARIS ADPPF 2 1/8 10/11/38	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		XS1849550592	AIB GROUP PLC AIB 2 1/4 07/03/25	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		FR0013182805	AIR LIQUIDE FINANCE AIFP 0 1/8 06/13/20	EUR		600.000
Anleihen fix		FR0013182839	AIR LIQUIDE FINANCE AIFP 0 3/4 06/13/24	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		BE6285451454	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 0 5/8 03/17/20	EUR		800.000
Anleihen fix		BE6285457519	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 3/4 03/17/36	EUR		600.000
Anleihen fix		XS1381693248	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/18/21	EUR		700.000
Anleihen fix		XS1619312686	APPLE INC AAPL 1 3/8 05/24/29	EUR	200.000	400.000
Anleihen fix		FR0013295722	APRR SA ARFFP 1 1/2 01/17/33	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1879112495	ARGENTUM (GIVAUDAN) GIVNVX 2 09/17/30	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS1144086110	AT&T INC T 1.45 06/01/22	EUR		300.000
Anleihen fix		XS1629866192	AT&T INC T 1.8 09/04/26	EUR		1.300.000
Anleihen fix		XS1778827631	AT&T INC T 1.8 09/05/26	EUR	1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS1645722262	ATLANTIA SPA ATLIM 1 7/8 07/13/27	EUR		300.000
Anleihen fix		FR0013378452	ATOS SE ATOFP 1 3/4 05/07/25	EUR	500.000	500.000
Anleihen fix		FR0013251170	AUTOROUTES DU SUD DE LA DGFP 1 1/8 04/20/26	EUR	100.000	500.000
Anleihen fix		FR0013346137	AUTOROUTES DU SUD DE LA DGFP 1 3/8 06/27/28	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS1908273219	AVIVA PLC AVLN 1 7/8 11/13/27	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS1751004232	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 1/8 01/17/25	EUR		1.100.000
Anleihen fix		XS1560863554	BANK OF AMERICA CORP BAC 0.736 02/07/22	EUR		400.000
Anleihen fix		XS1811435251	BANK OF AMERICA CORP BAC 1.662 04/25/28	EUR	800.000	800.000
Anleihen fix		BE6286963051	BARRY CALLEBAUT SVCS NV BARY 2 3/8 05/24/24	EUR		300.000
Anleihen fix		XS1718417717	BASF SE BASGR 1 5/8 11/15/37	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1577962084	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 1.3 05/30/25	EUR		200.000
Anleihen fix		DE000A11QR73	BAYER AG BAYNGR 3 3/4 07/01/74	EUR		600.000
Anleihen fix		XS1840614900	BAYER CAPITAL CORP BV BAYNGR 0 5/8 12/15/22	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		XS1840618216	BAYER CAPITAL CORP BV BAYNGR 2 1/8 12/15/29	EUR	600.000	600.000
Anleihen fix		XS1548792859	BERKSHIRE HATHAWAY INC BRK 0 5/8 01/17/23	EUR		500.000
Anleihen fix		XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIO BHARTI 4 12/10/18	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1321956333	BMW FINANCE NV BMW 0 7/8 11/17/20	EUR		1.200.000
Anleihen fix		XS1747444831	BMW FINANCE NV BMW 1 1/8 01/10/28	EUR		800.000
Anleihen fix		FR0010957662	BOUYGUES SA ENFP 3.641 10/29/19	EUR		900.000
Anleihen fix		XS1851278777	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 1.594 07/03/28	EUR	600.000	600.000
Anleihen fix		FR0013323664	BPCE SA BPCEGP 1 3/8 03/23/26	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		XS1377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 5/8 03/10/21	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1637333748	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 1 1/2 06/23/27	EUR		300.000



Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1405778041	BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 7/8 08/02/21	EUR			240.000
Anleihen fix		DE0001141778	BUNDESobligation OBL 0 04/14/23	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		DE0001102440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/28	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		DE0001102424	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 08/15/27	EUR		6.500.000	9.000.000
Anleihen fix		XS1808351214	CAIXABANK SA CABKSM 2 1/4 04/17/30	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1936805776	CAIXABANK SA CABKSM 2 3/8 02/01/24	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		FR0013327962	CAPGEMINI SE CAPFP 1 10/18/24	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		FR0013383213	CARREFOUR CAFP 1 3/4 05/04/26	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS0934191114	CARREFOUR SA CAFP 1 3/4 05/22/19	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1086835979	CARREFOUR SA CAFP 1 3/4 07/15/22	EUR			800.000
Anleihen fix		FR0012369122	CASINO GUICHARD PERRACHO COFF 3.58 02/07/25	EUR		1.200.000	1.900.000
Anleihen fix		IT0005117095	CDP RETI SPA CDPRTI 1 7/8 05/29/22	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1912656375	CEZ AS CEZCP 0 7/8 11/21/22	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1627193359	CIE DE SAINT-GOBAIN SGOPF 1 3/8 06/14/27	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1881593971	CIE DE SAINT-GOBAIN SGOPF 1 7/8 09/21/28	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		FR0013357845	CIE GENERALE DES ESTABL MLFP 0 7/8 09/03/25	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		FR0013357860	CIE GENERALE DES ESTABL MLFP 2 1/2 09/03/38	EUR		900.000	900.000
Anleihen fix		XS1795252672	CITIGROUP INC C 1 5/8 03/21/28	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS1497312295	CK HUTCHISON FIN 16 II CKHH 0 7/8 10/03/24	EUR			200.000
Anleihen fix		DE000CZ40MC5	COMMERZBANK AG CMZB 1 1/8 09/19/25	EUR		200.000	500.000
Anleihen fix		XS1594335363	COMMONWEALTH BANK AUST CBAAU 0 1/2 07/11/22	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0013264066	COMPAGNIE PLASTIC-OMNIUM POMFP 1 1/4 06/26/24	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1637093508	COMPASS GROUP INTL BV CPGLN 0 5/8 07/03/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1069772082	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 2 1/2 05/26/26	EUR			200.000
Anleihen fix		FR0013312154	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES ACAFP 2 5/8 01/29/48	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		CH0343366842	CREDIT SUISSE GROUP AG CS 1 1/4 07/17/25	EUR			800.000
Anleihen fix		XS0981442931	CRH FINLAND SERVICES OYJ CRHD 2 3/4 10/15/20	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000A168650	DAIMLER AG DAIGR 0 5/8 03/05/20	EUR			600.000
Anleihen fix		DE000A2DADM7	DAIMLER AG DAIGR 0.85 02/28/25	EUR			700.000
Anleihen fix		DE000A2GSLY0	DAIMLER AG DAIGR 1 11/15/27	EUR		300.000	1.000.000
Anleihen fix		DE000A194DE7	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 1 1/2 02/09/27	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		FR0013216918	DANONE SA BNFP 0.709 11/03/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1799061558	DANSKE BANK A/S DANBNK 0 7/8 05/22/23	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS1451539487	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 0 07/19/21	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1752475720	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 12/17/27	EUR		500.000	900.000
Anleihen fix		XS1772374770	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 5/8 08/16/33	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		DE000DL19UC0	DEUTSCHE BANK AG DB 1 1/8 08/30/23	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		DE000DL19T26	DEUTSCHE BANK AG DB 1 3/4 01/17/28	EUR			500.000
Anleihen fix		DE000A2LQJ75	DEUTSCHE BOERSE AG DBOERS 1 1/8 03/26/28	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1396830058	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 1/4 04/19/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 1 1/2 04/03/28	EUR		1.200.000	1.200.000
Anleihen fix		XS1828033834	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 2 12/01/29	EUR		950.000	950.000
Anleihen fix		XS1878856803	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 09/13/23	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		DK0030403993	DSV AS DSVDC 1 3/4 09/20/24	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1215290922	DVB BANK SE DVB 0 7/8 04/09/21	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1721051495	EDP FINANCE BV EDPPL 1 1/2 11/22/27	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1385395121	EDP FINANCE BV EDPPL 2 3/8 03/23/23	EUR			400.000
Anleihen fix		XS0763379343	EESTI ENERGIA AS ESTONE 4 1/4 10/02/18	EUR			300.000
Anleihen fix		FR0013213303	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 1 7/8 10/13/36	EUR		200.000	1.200.000
Anleihen fix		FR0011637586	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 2 1/4 04/27/21	EUR			200.000
Anleihen fix		FR0013318094	ELIS SA ELISGP 1 7/8 02/15/23	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1578886258	ELISA OYJ ELIAV 0 7/8 03/17/24	EUR			300.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FR0013284254	ENGIE SA ENGIFP 1 3/8 02/28/29	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0013344686	ENGIE SA ENGIFP 1 3/8 06/22/28	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		FR0013365293	ENGIE SA ENGIFP 1 7/8 09/19/33	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		FR0011942226	ENGIE SA ENGIFP 3 PERP	EUR		200.000	800.000
Anleihen fix		XS1788558754	EQUINIX INC EQIX 2 7/8 03/15/24	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1198115898	ESSITY AB SCHHYG 0 1/2 03/05/20	EUR			900.000
Anleihen fix		FR0013184702	EUTELSAT SA ETLFP 1 1/8 06/23/21	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1521637113	EXPORT-IMPORT BANK CHINA EXIMCH 0 5/8 12/02/21	EUR			250.000
Anleihen fix		XS1785467751	FAURECIA EOFP 2 5/8 06/15/25	EUR		670.000	670.000
Anleihen fix		XS1554373248	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 1 1/2 01/30/24	EUR			1.400.000
Anleihen fix		XS1554373834	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 3 01/30/32	EUR		500.000	900.000
Anleihen fix		XS1854532949	FRESENIUS MEDICAL CARE A FMEGR 1 1/2 07/11/25	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1619992883	G4S INTL FINANCE PLC GFSLN 1 1/2 06/02/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS0906946008	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.389 03/20/20	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1792505866	GENERAL MOTORS FINL CO GM 1.694 03/26/25	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS1886399093	GETLINK SE GETFP 3 5/8 10/01/23	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1681519184	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 1 09/12/26	EUR		300.000	800.000
Anleihen fix		XS1202846819	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 1/4 03/17/21	EUR		100.000	900.000
Anleihen fix		XS1796209010	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 2 03/22/28	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		BE0002595735	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 7/8 06/19/25	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1238991480	HARMAN FINANCE INT SCA HAR 2 05/27/22	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1549372420	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 01/18/21	EUR			270.000
Anleihen fix		XS1691781865	HEINEKEN NV HEIANA 1 1/2 10/03/29	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1917601582	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 1 1/2 12/04/24	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS0930010524	HUTCH WHAMPOA EUR FIN 13 CKHH 3 3/4 PERP	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1726152108	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 1.621 11/29/29	EUR		100.000	800.000
Anleihen fix		XS0940711947	IBERDROLA INTL BV IBESM 2 7/8 11/11/20	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1853426549	INFORMA PLC INFLN 1 1/2 07/05/23	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1882544627	ING GROEP NV INTNED 1 09/20/23	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1730885073	ING GROEP NV INTNED 1 3/8 01/11/28	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1796079488	ING GROEP NV INTNED 2 03/22/30	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1933820372	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 01/10/26	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1829217345	INNOGY FINANCE BV IGYGY 1 5/8 05/30/26	EUR		650.000	650.000
Anleihen fix		XS1844997970	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 3 1/2 07/15/24	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1785340172	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 1 3/4 03/20/28	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1873219304	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 2 1/8 08/30/23	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS1704789590	IREN SPA IREIM 1 1/2 10/24/27	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1761714564	ITALGAS SPA IGIM 1 5/8 01/18/29	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000A19HCW0	JAB HOLDINGS BV JABHOL 1 1/4 05/22/24	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000A1919G4	JAB HOLDINGS BV JABHOL 1 3/4 06/25/26	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		DE000A19HCX8	JAB HOLDINGS BV JABHOL 2 05/18/28	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		DE000A1919H2	JAB HOLDINGS BV JABHOL 2 1/2 06/25/29	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1615079974	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.638 05/18/28	EUR		200.000	600.000
Anleihen fix		XS1854830889	K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		FR0012648244	KERING KERFP 0 7/8 03/28/22	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS1837288494	KNORR-BREMSE AG KNOGR 1 1/8 06/13/25	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1485532896	KONINKLIJKE KPN NV KPN 0 5/8 04/09/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1671760384	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 0 1/2 09/06/23	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1501367921	LANXESS AG LXSGR 1 10/07/26	EUR		350.000	350.000
Anleihen fix		DE000LB1DVL8	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 1/2 06/07/22	EUR			700.000
Anleihen fix		DE000LB1M214	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0.2 12/13/21	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0013321080	LEGRAND SA LRFP 1 03/06/26	EUR		500.000	500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1853999313	LIETUVOS ENERGIJA UAB LIEENE 1 7/8 07/10/28	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1646530565	LIETUVOS ENERGIJA UAB LIEENE 2 07/14/27	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1397134609	LINDE FINANCE BV LINGR 1 04/20/28	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1771723167	MCKESSON CORP MCK 1 5/8 10/30/26	EUR		250.000	250.000
Anleihen fix		XS1758752635	MITSUBISHI UFJ FIN GRP MUFG 0.68 01/26/23	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1440976535	MOLSON COORS BREWING CO TAP 1 1/4 07/15/24	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		XS0834719303	MONDI FINANCE PLC MNDILN 3 3/8 09/28/20	EUR			800.000
Anleihen fix		XS1603892149	MORGAN STANLEY MS 1 7/8 04/27/27	EUR		500.000	900.000
Anleihen fix		XS1706111793	MORGAN STANLEY MS 1.342 10/23/26	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1843448314	MUNICH RE MUNRE 3 1/4 05/26/49	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1492458044	MYLAN NV MYL 3 1/8 11/22/28	EUR		200.000	600.000
Anleihen fix		XS1872032799	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 1 3/8 08/30/28	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1188094673	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 0 3/4 02/11/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1577727164	NOKIA OYJ NOKIA 1 03/15/21	EUR		410.000	700.000
Anleihen fix		XS1842961440	NORDEA BANK ABP NDASS 0 7/8 06/26/23	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1584884347	NOVARTIS FINANCE SA NOVNX 0 03/31/21	EUR			800.000
Anleihen fix		XS1492825051	NOVARTIS FINANCE SA NOVNX 0 1/8 09/20/23	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1585010074	NOVARTIS FINANCE SA NOVNX 1 1/8 09/30/27	EUR			300.000
Anleihen fix		DK0009511537	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE 0 3/4 07/14/21	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1917590876	OMV AG OMVAV 0 3/4 12/04/23	EUR		250.000	250.000
Anleihen fix		XS1734689620	OMV AG OMVAV 1 12/14/26	EUR		700.000	1.400.000
Anleihen fix		XS1408317433	ORANGE SA ORAFP 1 05/12/25	EUR		300.000	800.000
Anleihen fix		FR0013310224	ORANGE SA ORAFP 1 3/8 01/16/30	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0013359239	ORANGE SA ORAFP 1 7/8 09/12/30	EUR		1.300.000	1.300.000
Anleihen fix		XS0911431517	ORANGE SA ORAFP 1 7/8 10/02/19	EUR			300.000
Anleihen fix		FR0013396520	ORANGE SA ORAFP 2 01/15/29	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS0500397905	ORANGE SA ORAFP 3 7/8 04/09/20	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1115490523	ORANGE SA ORAFP 4 PERP	EUR		200.000	600.000
Anleihen fix		XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE PETBRA 4 1/4 10/02/23	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS0982711714	PETROBRAS GLOBAL FINANCE PETBRA 4 3/4 01/14/25	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS1028951777	PETROL D.D. LJUBLJANA PETGSV 3 1/4 06/24/19	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1824424706	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 3/4 02/26/29	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS0906815088	PHILIP MORRIS INTL INC PM 1 3/4 03/19/20	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1716245094	PHILIP MORRIS INTL INC PM 1 7/8 11/06/37	EUR		200.000	500.000
Anleihen fix		XS0956934318	PRADA SPA PRADA 2 3/4 08/01/18	EUR			290.000
Anleihen fix		XS1043498382	PRAXAIR INC PX 1 1/2 03/11/20	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1900752905	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 1 7/8 10/30/38	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1861322383	PROLOGIS EURO FINANCE PLD 1 7/8 01/05/29	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		DE000A11QFA7	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE PSMGR 2 5/8 04/15/21	EUR		100.000	400.000
Anleihen fix		XS1852213930	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/4 07/05/21	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS0619437147	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 6 5/8 05/18/21	EUR		200.000	1.200.000
Anleihen fix		FR0012596179	RCI BANQUE SA RENAUL 0 5/8 03/04/20	EUR			300.000
Anleihen fix		FR0013393774	RCI BANQUE SA RENAUL 2 07/11/24	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1207054666	REPSOL INTL FINANCE REPSM 3 7/8 PERP	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1789759195	RICHEMONT INTERNATIONAL CFRVX 2 03/26/38	EUR		1.300.000	1.300.000
Anleihen fix		XS1819574929	ROLLS-ROYCE PLC ROLLS 1 5/8 05/09/28	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1575979148	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC RBS 2 03/08/23	EUR		100.000	400.000
Anleihen fix		XS1900101046	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 1 1/2 11/05/30	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		FR0013290749	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 1 7/8 10/23/37	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0013368172	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 2 1/8 09/27/38	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		FR0013201639	SANOFI SANFP 0 1/2 01/13/27	EUR		300.000	500.000
Anleihen fix		FR0012146777	SANOFI SANFP 1 1/8 03/10/22	EUR			500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1849525057	SANTANDER BANK POLSKA BZWPW 0 3/4 09/20/21	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		DE000A2TSTG3	SAP SE SAPGR 1 5/8 03/10/31	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		FR0013302809	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPP 0 7/8 12/13/26	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1849518276	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1555402145	SNAM SPA SRGIM 1 1/4 01/25/25	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1718316281	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 3/8 01/13/28	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1684385161	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 3 1/8 09/19/25	EUR		500.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1811213781	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 04/20/23	EUR		490.000	490.000
Anleihen fix		BE6309987400	SOLVAY SA SOLBBB 4 1/4 PERP	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1914502304	STRYKER CORP SYK 2 1/8 11/30/27	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1839105662	SUMITOMO MITSUI FINL GRP SUMIBK 0.819 07/23/23	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS1880919383	SYDBANK A/S SYDBDC 1 3/8 09/18/23	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1050454682	SYNGENTA FINANCE NV SYNNVX 1 7/8 11/02/21	EUR			400.000
Anleihen fix		XS0752467497	TDC A/S TDCDC 3 3/4 03/02/22	EUR		400.000	700.000
Anleihen fix		XS1698218523	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 3/8 10/12/27	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1571293684	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 1 7/8 03/01/24	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1394777665	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 0 3/4 04/13/22	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1505554698	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 0.318 10/17/20	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0013248465	TELEPERFORMANCE RCFFP 1 1/2 04/03/24	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1025752293	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 2 3/8 02/10/21	EUR		650.000	650.000
Anleihen fix		XS1193213953	TELIA CO AB TELIAS 1 5/8 02/23/35	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1828037827	TENNET HOLDING BV TENN 2 06/05/34	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS0988014212	TENNET HOLDING BV TENN 2 1/8 11/01/20	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1858912915	TERNA SPA TRNIM 1 07/23/23	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS1439749281	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	EUR		2.250.000	2.450.000
Anleihen fix		XS1693818525	TOTAL CAPITAL INTL SA TOTAL 1 3/8 10/04/29	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1720639779	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 0 07/21/21	EUR			500.000
Anleihen fix		FR0013313186	UBISOFT ENTERTAINMENT SA UBIFP 1.289 01/30/23	EUR		400.000	600.000
Anleihen fix		XS1403014936	UNILEVER NV UNANA 0 1/2 04/29/24	EUR			1.100.000
Anleihen fix		XS1769091296	UNILEVER NV UNANA 1 5/8 02/12/33	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS1323463726	UNITED PARCEL SERVICE UPS 1 5/8 11/15/25	EUR		350.000	350.000
Anleihen fix		XS1366786983	UNITED TECHNOLOGIES CORP UTX 1 1/8 12/15/21	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1822302193	UNITED TECHNOLOGIES CORP UTX 2.15 05/18/30	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		FR0013281888	VALEO SA FRFP 0 3/8 09/12/22	EUR			500.000
Anleihen fix		FR0013210408	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 0.314 10/04/23	EUR		300.000	600.000
Anleihen fix		FR0013367638	VINCI SA DGFP 1 3/4 09/26/30	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		FR0013282571	VIVENDI SA VIVFP 0 7/8 09/18/24	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1499604905	VODAFONE GROUP PLC VOD 0 1/2 01/30/24	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		AT0000A0MS58	VOESTALPINE AG VOEAV 4 3/4 02/05/18	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1830992480	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 0 5/8 09/08/21	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1806453814	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 3/8 04/12/21	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1806457211	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 7/8 04/12/23	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1893631330	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 1 3/8 10/16/23	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1629658755	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 2.7 PERP	EUR		200.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1629774230	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 7/8 PERP	EUR		200.000	600.000
Anleihen fix		XS1910948675	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 4 1/8 11/16/38	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS1865186677	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 1 5/8 08/15/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS0858089740	VOLVO TREASURY AB VLVY 2 3/8 11/26/19	EUR			400.000
Anleihen fix		DE000A182VS4	VONOVIA FINANCE BV ANNGR 0 7/8 06/10/22	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1288903278	WELLS FARGO & COMPANY WFC 1 1/2 09/12/22	EUR			400.000
Anleihen fix		AT0000A20F93	WIENERBERGER AG WIEAV 2 05/02/24	EUR		1.210.000	1.210.000
Anleihen fix		XS1782806357	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS ZAPAAEN 1 3/4 03/02/28	EUR		400.000	400.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen variabel		FR0011531714	ENGIE SA ENGIFP 3 7/8 PERP	EUR			500.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

1,20 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 2.414.650,28 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 1,22 %

Zum Stichtag 31.01.2019 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2019	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2019	Anteil am Fondsvermögen
AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	LISTED	EUR	Anleihen	Voestalpine AG	bbb	700.000	695.790,60	0,35 %
DE0001102457	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 08/15/28	LISTED	EUR	Anleihen	Federal Republic of Germany	aaa	1.500.000	1.518.710,34	0,76 %
XS1820748538	LANXESS AG LXSGR 1 1/8 05/16/25	LISTED	EUR	Anleihen	Lanxess AG	bbb	200.000	200.149,34	0,10 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2019	Kurswert in Portfoliowährung
US879403AV52	TELEFONOS DE MEXICO SAB AMXLMM 5 1/2 11/15/19	LISTED	USD	Anleihen	Telefonos de Mexico SAB de CV	a	8.000.000	7.111.321,17

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

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

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

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

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

Erträge: 3.537,41 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine



### Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

---

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

---

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	245
Anzahl der Risikoträger	83
fixe Vergütungen	21.133.401,94
variable Vergütungen (Boni)	4.033.484,17
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>25.166.886,11</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.363.876,85
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.522.848,03
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.394.504,63
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	232.087,44
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>12.513.316,95</b>

- 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 Entgeltssystem. 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, Positionsgading).

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 29.11.2018 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 28.08.2018 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 9. Mai 2019

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**



Mag. Rainer Schnabl



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Euro-Corporates, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2019, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Jänner 2019 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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 bedeutensamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 9. Mai 2019

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 [www.profitweb.at](http://www.profitweb.at) veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage [www.rcm.at](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [www.profitweb.at](http://www.profitweb.at).



## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen 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 und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

#### **Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)**

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

Zahlstellen für Anteilscheine und Einreichstellen für Ertragnisscheine (effektive Stücke) 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 gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend (d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in Unternehmensanleihen höherer Ratingklassen (Investment Grade, das ist ein Rating von zumindest Baa3 / Moody's, zumindest BBB- / Standard & Poors oder zumindest BBB- /Fitch), die auf Euro lauten.

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 bis zu **10 vH** des Fondsvermögens zulässig.

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu 10 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 49 vH des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) 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 75 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

### 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.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 3 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.  
Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen Ertränisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

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

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug 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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

Jedenfalls ist ab 15. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern 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.

Der Anspruch der Anteilinhaber auf Herausgabe der Ertragnisanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragnisanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge des Investmentfonds zu behandeln.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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 durch die 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.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. April 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 auszuzahlen.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug 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.

## **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 auf Grund der Monatsendwerte errechnet 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 Depotbank eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben 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

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte 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 Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

[http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks\\_id=23&language=0&pageName=REGULATED\\_MARKETS\\_Display&subsection\\_id=0](http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0)<sup>1</sup>

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

##### 1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte in der EU:

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

#### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Kroatien:	Zagreb Stock Exchange
2.3.	Montenegro:	Podgorica
2.4.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.5.	Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.6.	Serbien:	Belgrad
2.7.	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
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
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, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17.	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

- 3.23. USA: New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 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: SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

#### **5. Börsen mit Futures und Options Märkten**

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

## 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.  
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH