

Raiffeisen-Europa-HighYield

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	7
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	8
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	8
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	11
Fondsergebnis in EUR	12
A. Realisiertes Fondsergebnis	12
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	12
C. Ertragsausgleich	13
Kapitalmarktbericht	14
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	16
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2019	17
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	31
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	32
Bestätigungsvermerk	35
Steuerliche Behandlung	38
Fondsbestimmungen	39
Anhang	45

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2018 bis 31.01.2019

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A13MS5	Raiffeisen-Europa-HighYield (I) A	Ausschüttung	EUR	02.12.2013
AT0000A0PG59	Raiffeisen-Europa-HighYield (S) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2011
AT0000796529	Raiffeisen-Europa-HighYield (R) A	Ausschüttung	EUR	12.05.1999
AT0000A1TW54	Raiffeisen-Europa-HighYield (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A13MR7	Raiffeisen-Europa-HighYield (I) T	Thesaurierung	EUR	02.12.2013
AT0000796537	Raiffeisen-Europa-HighYield (R) T	Thesaurierung	EUR	12.05.1999
AT0000A1TW47	Raiffeisen-Europa-HighYield (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EY43	Raiffeisen-Europa-HighYield (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000765599	Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.1999
AT0000A1TW62	Raiffeisen-Europa-HighYield (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	R-Tranche (EUR): 0,960 % RZ-Tranche (EUR): 0,480 % S-Tranche (EUR): 1,500 % I-Tranche (EUR): 0,480 %
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-Europa-HighYield 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	804.664.905,45	835.209.505,57	628.994.479,70
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5) in EUR	253,88	259,92	244,64
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5) in EUR	261,50	267,72	251,98
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59) in EUR	83,91	84,33	79,16
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59) in EUR	85,08	85,51	80,27
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529) in EUR	84,30	86,27	80,70
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529) in EUR	86,83	88,86	83,12
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54) in EUR	-	104,43	98,14
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54) in EUR	-	104,43	98,14
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7) in EUR	261,06	272,32	263,92
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7) in EUR	268,89	280,49	271,84
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537) in EUR	204,80	212,90	204,61
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537) in EUR	210,94	219,29	210,75
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47) in EUR	-	104,42	100,87
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47) in EUR	-	104,42	100,87
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43) in EUR	280,58	294,78	287,53
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43) in EUR	289,00	303,62	296,16
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599) in EUR	270,39	282,80	274,51
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599) in EUR	278,50	291,28	282,75
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62) in EUR	-	104,55	101,96
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62) in EUR	-	104,55	101,96

	16.04.2018	15.04.2019
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	9,1200	7,5900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	0,2300	0,1800
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	3,1100	2,1000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	3,7700	2,5500
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	3,0321	2,5213
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	2,0985	1,4461
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,9837	0,8427
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	9,0298	6,6470
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	6,3434	3,8124
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	3,0240	2,2216
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	13,0272	8,7440
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	11,2667	7,0373
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	4,1140	3,0920
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.02.2018	0,2300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.03.2018	0,2300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2018	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.06.2018	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.07.2018	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.08.2018	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.09.2018	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.10.2018	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.11.2018	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.12.2018	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.01.2019	0,1800

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
AT0000A13MS5 (I) A	341.531,737	23.400,000	-209.054,000	155.877,737
AT0000A0PG59 (S) A	632.752,580	57.214,430	-219.649,203	470.317,807
AT0000796529 (R) A	781.380,658	36.518,677	-118.276,929	699.622,406
AT0000A1TW54 (RZ) A	19.299,028	10.273,352	-2.617,994	26.954,386
AT0000A13MR7 (I) T	44.751,000	157.369,480	-155.618,823	46.501,657
AT0000796537 (R) T	760.194,436	1.459.829,672	-1.388.015,569	832.008,539
AT0000A1TW47 (RZ) T	22.111,601	16.171,120	-6.316,241	31.966,480
AT0000A0EY43 (I) VTA	1.187.995,105	129.926,025	-491.184,840	826.736,290
AT0000765599 (R) VTA	343.338,538	76.917,622	-161.355,767	258.900,393
AT0000A1TW62 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				3.348.895,695

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	259,92
Ausschüttung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 249,66) in Höhe von EUR 9,1200, entspricht 0,03653 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	244,64
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0365 x 244,64)	253,58
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-6,34

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-2,44**

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	84,33
Zwischenausschüttung am 15.02.2018 (errechneter Wert: EUR 83,14) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,0028 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.03.2018 (errechneter Wert: EUR 83,26) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,0028 Anteilen	
Ausschüttung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 83,09) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,0028 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.05.2018 (errechneter Wert: EUR 82,64) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.06.2018 (errechneter Wert: EUR 81,90) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.07.2018 (errechneter Wert: EUR 81,68) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.08.2018 (errechneter Wert: EUR 81,77) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.09.2018 (errechneter Wert: EUR 81,53) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.10.2018 (errechneter Wert: EUR 81,09) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.11.2018 (errechneter Wert: EUR 80,12) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.12.2018 (errechneter Wert: EUR 78,21) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0023 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.01.2019 (errechneter Wert: EUR 78,32) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0023 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	79,16
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0028 x 1,0028 x 1,0028 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0023 x 1,0023 x 79,16)	81,43
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,90

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-3,43**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	86,27
Ausschüttung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 82,68) in Höhe von EUR 3,1100, entspricht 0,037615 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	80,70
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0376 x 80,70)	83,74
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,53

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-2,94**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,43
Ausschüttung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 100,18) in Höhe von EUR 3,7700, entspricht 0,037632 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,14
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0376 x 98,14)	101,83
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,60

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-2,49**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	272,32
Auszahlung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 268,19) in Höhe von EUR 3,0321, entspricht 0,011306 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	263,92
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0113 x 263,92)	266,90
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-5,42

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-1,99**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	212,90
Auszahlung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 209,63) in Höhe von EUR 2,0985, entspricht 0,01001 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	204,61
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0100 x 204,61)	206,66
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-6,24

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-2,93**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,42
Auszahlung am 16.04.2018 (errechneter Wert: EUR 102,97) in Höhe von EUR 0,9837, entspricht 0,009553 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,87
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0096 x 100,87)	101,83
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,59

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-2,48**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	294,78
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	287,53
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-7,25

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-2,46**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	282,80
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	274,51
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,29

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-2,93**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,55
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,96
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,59

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **-2,48**

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

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

Die 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

Fondsvermögen am 31.01.2018 (4.133.364,683 Anteile)		835.209.505,57
Ausschüttung am 16.04.2018 (EUR 9,1200 x 259.357,737 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5))		-2.365.342,56
Zwischenausschüttung am 15.02.2018 (EUR 0,2300 x 636.163,918 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-146.317,70
Zwischenausschüttung am 15.03.2018 (EUR 0,2300 x 619.788,297 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-142.551,31
Ausschüttung am 16.04.2018 (EUR 0,2300 x 613.837,146 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-141.182,54
Zwischenausschüttung am 15.05.2018 (EUR 0,1800 x 606.567,563 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-109.182,16
Zwischenausschüttung am 15.06.2018 (EUR 0,1800 x 590.113,868 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-106.220,50
Zwischenausschüttung am 16.07.2018 (EUR 0,1800 x 558.909,055 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-100.603,63
Zwischenausschüttung am 16.08.2018 (EUR 0,1800 x 535.272,194 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-96.348,99
Zwischenausschüttung am 17.09.2018 (EUR 0,1800 x 523.649,340 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-94.256,88
Zwischenausschüttung am 15.10.2018 (EUR 0,1800 x 522.440,730 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-94.039,33
Zwischenausschüttung am 15.11.2018 (EUR 0,1800 x 511.182,120 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-92.012,78
Zwischenausschüttung am 17.12.2018 (EUR 0,1800 x 488.125,900 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-87.862,66
Zwischenausschüttung am 15.01.2019 (EUR 0,1800 x 481.270,163 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-86.628,63
Ausschüttung am 16.04.2018 (EUR 3,1100 x 753.981,214 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529))		-2.344.881,58
Ausschüttung am 16.04.2018 (EUR 3,7700 x 24.175,128 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54))		-91.140,23
Auszahlung am 16.04.2018 (EUR 3,0321 x 10.041,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7))		-30.445,32
Auszahlung am 16.04.2018 (EUR 2,0985 x 1.065.956,040 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537))		-2.236.908,75
Auszahlung am 16.04.2018 (EUR 0,9837 x 26.876,394 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47))		-26.438,31
Ausgabe von Anteilen	421.891.732,57	
Rücknahme von Anteilen	-598.230.567,68	
Anteiliger Ertragsausgleich	2.446.378,78	-173.892.456,33
Fondsergebnis gesamt		-23.930.205,68
Fondsvermögen am 31.01.2019 (3.348.895,695 Anteile)		628.994.479,70

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	27.754.041,37
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	365.520,10
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-42.156,41
Zustimmungsgebühr (consent payment)	76.532,63
	28.153.937,69
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-5.414.866,70
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-355.213,28
Abschlussprüferkosten	-18.371,79
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-7.730,09
Depotgebühr	-208.182,70
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-55.761,13
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb ¹	-28.873,87
Kosten für Sicherheitenmanagement	-4.047,12
	-6.093.046,68
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	22.060.891,01
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	13.872.406,51
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	497.647,12
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-15.622.514,71
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-770.009,17
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-2.022.470,25
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	20.038.420,76
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-41.522.247,66
	-41.522.247,66

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

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-2.446.378,78	
		-2.446.378,78
Fondsergebnis gesamt		-23.930.205,68

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 166.881,97 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 Wirtschaftsböcken 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

Angesichts weiterhin moderater Wachstumsdynamik und geringem Preisdruck signalisierte die Europäische Zentralbank (EZB), dass Leitzinsanhebungen nur mittelfristig zu erwarten sind. Dennoch verzeichneten Kreditmärkte im Spannungsfeld zwischen noch expansiver Geldpolitik und geopolitischen Risiken bereits steigende Risikoprämien.

Nachdem US-Präsident Trump im März 2018 tarifäre Handelshemmnisse angekündigt hatte, trübten sich die Außenhandelsbeziehungen der USA insbesondere zu China, aber auch zu Europa ein. Darüberhinaus belastete im 2. Quartal 2018 die Bildung einer Euro-skeptischen Regierung in Italien die Anleihemärkte.

Auch der europäische High Yield-Markt konnte sich der Eintrübung des Risikosentiments nicht vollends entziehen.

Während die Sommermonate noch von einer temporären Erholung geprägt waren, führten Zweifel über den Zinspfad der US-Notenbank Fed und globale Konjunktursorgen im November 2018 zu einer breiten Marktkorrektur, die neben Aktien auch Unternehmensanleihen erfasste.

Angesichts des mit Jahreswechsel erwarteten Auslaufens des EZB-Kaufprogramms litt die Assetklasse im 4. Quartal 2018 unter abebbender Jahresendliquidität. Nach dem Jahreswechsel erschienen die zuvor gestiegenen Risikoprämien im Zuge schwindender Zinsfantasie jedoch wieder attraktiver, sodass die Investorenachfrage wieder ansprang und die Kursverluste wieder teilweise wettgemacht wurden.

Im Rahmen der Fondsallokation erwies sich die defensive Ausrichtung hinsichtlich der Ratingallokation als richtig. Neben Investment-Grade-Namen lag der Veranlagungsschwerpunkt auf Emittenten mit höherer Bonitätseinstufung, wie etwa Sappi Papier, Digi Communications, Smurfit Kappa oder Elis SA.

Darüberhinaus wurden auch Titel mit Aussicht auf eine Rating-Anhebung in den Investment-Grade-Bereich, wie ZFF Friedrichshafen, Schaeffler oder CNH Industrial bevorzugt, während eine Veranlagung in italienische Banken erfolgreich vermieden wurde. Darüberhinaus wurden auch diverse notleidende Emittenten, wie Astaldi, Kloeckner Pentaplast, Nyrstar, Dia, Moby, oder Heat Exchanger im Fonds vermieden.

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		CHF	2.332.314,23	0,37 %
Anleihen fix		EUR	600.754.933,21	95,51 %
Anleihen fix		GBP	1.172.716,35	0,19 %
Summe Anleihen fix			604.259.963,79	96,07 %
Anleihen variabel		EUR	16.876.246,00	2,68 %
Summe Anleihen variabel			16.876.246,00	2,68 %
Summe Wertpapiervermögen			621.136.209,79	98,75 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			8.356,72	0,00 %
Summe Derivative Produkte			8.356,72	0,00 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-401.891,61	-0,06 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			295.297,72	0,04 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			-106.593,89	-0,02 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			8.502.285,82	1,35 %
Summe Abgrenzungen			8.502.285,82	1,35 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-545.778,73	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-545.778,73	-0,09 %
Summe Fondsvermögen			628.994.479,70	100,00 %

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		XS1219461818	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 3 5/8 05/01/22		CHF	2.700.000	1.000.000	300.000		98,523000	2.332.314,23	0,37 %
Anleihen fix		FR0013399177	ACCOR SA ACFP 4 3/8 PERP	Y	EUR	700.000	700.000			99,971000	699.797,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1731858392	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 1 1/2 12/06/21		EUR	2.250.000				98,801000	2.223.022,50	0,35 %
Anleihen fix		XS1713464441	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 1 7/8 04/27/23		EUR	700.000	1.000.000	300.000		96,824000	677.768,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1849550592	AIB GROUP PLC AIB 2 1/4 07/03/25		EUR	2.000.000	2.000.000			99,850480	1.997.009,60	0,32 %
Anleihen fix		XS1028959754	ALDESA FINANCIAL SERVCS ALDESA 7 1/4 04/01/21		EUR	500.000				57,680000	288.400,00	0,05 %
Anleihen fix		XS1117279452	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO ADS 5 1/4 11/15/23		EUR	1.120.000		2.880.000		100,662000	1.127.414,40	0,18 %
Anleihen fix		XS0946155693	ALTICE FINCO SA ALTICE 9 06/15/23		EUR	800.000				103,750000	830.000,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1028956149	ALTICE FRANCE SA SFRFP 5 5/8 05/15/24		EUR	4.000.000		1.190.000		102,670000	4.106.800,00	0,65 %
Anleihen fix		XS1859337419	ALTICE FRANCE SA SFRFP 5 7/8 02/01/27		EUR	3.700.000	4.200.000	500.000		100,223000	3.708.251,00	0,59 %
Anleihen fix		XS1117300241	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 6 1/4 02/15/25		EUR	4.200.000				84,948000	3.567.816,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 7 1/4 05/15/22		EUR	2.500.000		1.500.000		97,383000	2.434.575,00	0,39 %
Anleihen fix		XS0764637194	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 3 1/2 03/28/22		EUR	2.150.000	1.000.000	5.000.000		106,806760	2.296.345,34	0,37 %
Anleihen fix		XS1109959467	ARCELIK AS ACKAF 3 7/8 09/16/21		EUR	700.000	700.000			100,227000	701.589,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1936308391	ARCELORMITTAL MTNA 2 1/4 01/17/24		EUR	1.250.000	1.250.000			101,192000	1.264.900,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1167308128	ARCELORMITTAL MTNA 3 1/8 01/14/22		EUR	1.000.000		5.000.000		105,546170	1.055.461,70	0,17 %
Anleihen fix		XS1599275986	ARD FINANCE SA ARDFIN 6 5/8 09/15/23		EUR	3.000.000	2.200.000			95,350000	2.860.500,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1406669553	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA ARGID 4 1/8 05/15/23		EUR	500.000	1.000.000	1.300.000		102,650000	513.250,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1428773763	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 5 06/08/48		EUR	1.000.000		2.000.000		102,941670	1.029.416,70	0,16 %
Anleihen fix		XS1311440082	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 5 1/2 10/27/47		EUR	500.000		670.000		106,947700	534.738,50	0,09 %
Anleihen fix		XS1576621632	AVIS BUDGET FINANCE PLC CAR 4 1/2 05/15/25		EUR	1.000.000	1.000.000			99,858000	998.580,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1799611642	AXA SA AXASA 3 1/4 05/28/49		EUR	2.000.000	3.530.000	1.530.000		99,053140	1.981.062,80	0,31 %
Anleihen fix		XS1468538035	AXALTA COATING SYSTEMS AXTA 4 1/4 08/15/24		EUR	1.410.000	800.000			101,955000	1.437.565,50	0,23 %
Anleihen fix		XS1642700766	BANIJAY GROUP SAS BANIIJA 4 07/01/22		EUR	6.470.000		1.750.000		102,313000	6.619.651,10	1,05 %
Anleihen fix		XS1678970291	BARCLAYS PLC BACR 2 02/07/28		EUR	2.300.000				93,597450	2.152.741,35	0,34 %
Anleihen fix		XS1205619288	BAUSCH HEALTH COS INC BHCCN 4 1/2 05/15/23		EUR	4.500.000		500.000		98,310000	4.423.950,00	0,70 %
Anleihen fix		XS1806328750	BAWAG GROUP AG BGAV 5 PERP	Y	EUR	2.000.000	2.200.000	200.000		92,332000	1.846.640,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1789515134	BELDEN INC BDC 3 7/8 03/15/28		EUR	3.500.000	4.500.000	1.000.000		95,415000	3.339.525,00	0,53 %
Anleihen fix		XS1767050351	BEVCO LUX SARL BEVLUX 1 3/4 02/09/23		EUR	1.000.000	2.600.000	1.600.000		98,709730	987.097,30	0,16 %
Anleihen fix		XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIO BHARTI 3 3/8 05/20/21		EUR	1.100.000	1.100.000			102,937500	1.132.312,50	0,18 %
Anleihen fix		XS1432585997	BMBG BOND FINANCE SCA BMBGBN 3 06/15/21		EUR	6.250.000		1.000.000		100,654000	6.290.875,00	1,00 %

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		FR0013398070	BNP PARIBAS BNP 2 1/8 01/23/27	EUR	500.000	500.000			101,070000	505.350,00	0,08 %
Anleihen fix		XS0552915943	BOMBARDIER INC BBDBCN 6 1/8 05/15/21	EUR	1.300.000		1.700.000		102,220000	1.328.860,00	0,21 %
Anleihen fix		XS1242327168	BRF SA BRFSBZ 2 3/4 06/03/22	EUR	1.500.000	1.500.000			98,404000	1.476.060,00	0,23 %
Anleihen fix		FR0013370129	BUREAU VERITAS SA BVIFP 1 7/8 01/06/25	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000		100,571000	1.005.710,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1600514696	BURGER KING FRANCE SAS BGRKNG 6 05/01/24	EUR	1.000.000				104,946000	1.049.460,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1401125346	BUZZI UNICEM SPA BZUIM 2 1/8 04/28/23	EUR	1.300.000	500.000	2.200.000		101,412290	1.318.359,77	0,21 %
Anleihen fix		FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO COFF 3.311 01/25/23	EUR	3.200.000		1.500.000		97,107000	3.107.424,00	0,49 %
Anleihen fix		FR0011765825	CASINO GUICHARD PERRACHO COFF 4.498 03/07/24	EUR	4.900.000				95,821000	4.695.229,00	0,75 %
Anleihen fix		FR0011052661	CASINO GUICHARD PERRACHO COFF 5.976 05/26/21	EUR	1.800.000		3.200.000		105,459000	1.898.262,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV CBRFFH 5 1/8 10/01/22	EUR	500.000	1.000.000	2.000.000		85,085000	425.425,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1551726810	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 2 7/8 04/18/25	EUR	2.000.000		3.500.000		100,427000	2.008.540,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1731106347	CEMEX SAB DE CV CEMEX 2 3/4 12/05/24	EUR	1.900.000	2.000.000	100.000		96,558000	1.834.602,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1198002690	CEMEX SAB DE CV CEMEX 4 3/8 03/05/23	EUR	4.490.000		1.300.000		102,644000	4.608.715,60	0,73 %
Anleihen fix		XS1713465760	CGG HOLDING US INC CGGFP 7 7/8 05/01/23	EUR	1.300.000	1.400.000	100.000		104,342000	1.356.446,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1849558900	CIRSA FINANCE INTER LHMCFI 6 1/4 12/20/23	EUR	2.420.000	2.600.000	180.000		103,838000	2.512.879,60	0,40 %
Anleihen fix		XS1647100848	CMA CGM SA CMACG 6 1/2 07/15/22	EUR	3.000.000				92,973000	2.789.190,00	0,44 %
Anleihen fix		XS1244815111	CMA CGM SA CMACG 7 3/4 01/15/21	EUR	1.870.000		500.000		99,423000	1.859.210,10	0,30 %
Anleihen fix		XS1823623878	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 1 7/8 01/19/26	EUR	1.000.000	3.070.000	2.070.000		98,137210	981.372,10	0,16 %
Anleihen fix		FR0011949403	CNP ASSURANCES CNPFP 4 1/4 06/05/45	EUR	1.000.000				108,438420	1.084.384,20	0,17 %
Anleihen fix		DE000CZ40LD5	COMMERZBANK AG CMZB 4 03/23/26	EUR	1.000.000				105,099480	1.050.994,80	0,17 %
Anleihen fix		XS1713568811	CONSTELLUM NV CSTM 4 1/4 02/15/26	EUR	350.000				96,529000	337.851,50	0,05 %
Anleihen fix		XS1064882316	CONSTELLUM NV CSTM 4 5/8 05/15/21	EUR	350.000				100,905000	353.167,50	0,06 %
Anleihen fix		XS1859531060	CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 3 3/8 08/01/23	EUR	3.810.000	4.000.000	190.000		99,161000	3.778.034,10	0,60 %
Anleihen fix		XS1645764694	COOPERATIVA MURATORI & C CMCRV 6 7/8 08/01/22	EUR	1.600.000		3.600.000		6,865000	109.840,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1400707771	CORRAL PETROLEUM HOLDING PREEM 11 3/4 05/15/21	EUR	3.800.000		1.000.000		106,394000	4.042.972,00	0,64 %
Anleihen fix		XS1801786275	COTY INC COTY 4 04/15/23	EUR	1.000.000	1.000.000			92,291000	922.910,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1490137418	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	EUR	8.200.000	200.000			101,192000	8.297.744,00	1,32 %
Anleihen fix		XS1758723883	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 7/8 02/01/26	EUR	3.000.000	3.800.000	800.000		99,236000	2.977.080,00	0,47 %
Anleihen fix		XS1084050316	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 4 07/15/22	EUR	1.860.000	60.000	500.000		108,424000	2.016.686,40	0,32 %
Anleihen fix		XS1405766202	CRYSTAL ALMOND SARL CRYALM 10 11/01/21	EUR	2.869.000		831.000		106,488000	3.055.140,72	0,49 %
Anleihen fix		XS1498935391	DEA FINANCE SA DEAFIN 7 1/2 10/15/22	EUR	2.030.000	30.000	2.810.000		104,918000	2.129.835,40	0,34 %
Anleihen fix		DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 1/2 01/20/22	EUR	1.500.000		500.000		98,924520	1.483.867,80	0,24 %
Anleihen fix		XS1405770576	DIGI COMMUNICATIONS NV CBLCSY 5 10/15/23	EUR	8.030.000	30.000	1.000.000		103,791000	8.334.417,30	1,33 %
Anleihen fix		XS1841967356	DKT FINANCE APS TDCDC 7 06/17/23	EUR	4.000.000	4.000.000			108,023000	4.320.920,00	0,69 %
Anleihen fix		XS1878856803	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 09/13/23	EUR	2.000.000	2.000.000			95,977000	1.919.540,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1251078009	DOUGLAS GMBH DOUGR 6 1/4 07/15/22	EUR	120.000	120.000			79,407000	95.288,40	0,02 %
Anleihen fix		XS1699848914	DUFY ONE BV DUFNSW 2 1/2 10/15/24	EUR	3.630.000		1.300.000		99,569000	3.614.354,70	0,57 %
Anleihen fix		XS1713464953	EAGLE INT GLO/RUYI US FI EAGRUY 5 3/8 05/01/23	EUR	2.200.000	2.400.000	200.000		97,528000	2.145.616,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1703900164	EC FINANCE PLC EUROCA 2 3/8 11/15/22	EUR	500.000				98,673000	493.365,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1879565791	EDREAMS ODIGEO SA EDRSM 5 1/2 09/01/23	EUR	500.000	1.500.000	1.000.000		96,219000	481.095,00	0,08 %
Anleihen fix		AT0000A208R5	EGGER HOLZWERKSTOFF GMBH EGGER 4 7/8 PERP	Y EUR	5.300.000	10.400.000	5.100.000		93,847000	4.973.891,00	0,79 %
Anleihen fix		XS1432395785	EIRCOM FINANCE DAC EIRCMF 4 1/2 05/31/22	EUR	2.450.000	50.000			101,862000	2.495.619,00	0,40 %
Anleihen fix		FR0013367612	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 4 PERP	Y EUR	2.900.000	3.400.000	500.000		98,291670	2.850.458,43	0,45 %
Anleihen fix		FR0013318094	ELIS SA ELISGP 1 7/8 02/15/23	EUR	3.700.000	4.800.000	1.100.000		99,996000	3.699.852,00	0,59 %
Anleihen fix		FR0013318102	ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	EUR	7.900.000	8.900.000	1.000.000		99,425000	7.854.575,00	1,25 %
Anleihen fix		XS1713463716	ENEL SPA ENELIM 2 1/2 11/24/78	EUR	1.300.000	1.300.000			93,388000	1.214.044,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1816296062	ENERGO PRO AS ENGPRO 4 1/2 05/04/24	EUR	2.900.000	3.000.000	100.000		82,309000	2.386.961,00	0,38 %
Anleihen fix		FR0013310505	ENGIE SA ENGIFP 1 3/8 PERP	Y EUR	3.000.000	1.100.000	1.400.000		93,117200	2.793.516,00	0,44 %
Anleihen fix		FR0013398229	ENGIE SA ENGIFP 3 1/4 PERP	Y EUR	600.000	600.000			100,749000	604.494,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1811024543	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.659 04/26/24	EUR	160.000	1.300.000	1.140.000		92,830290	148.528,46	0,02 %
Anleihen fix		XS1788558754	EQUINIX INC EQIX 2 7/8 03/15/24	EUR	2.000.000	3.200.000	1.200.000		100,977000	2.019.540,00	0,32 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1679781424	EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	EUR	7.750.000		3.450.000		99,083000	7.678.932,50	1,22 %
Anleihen fix		FR0013284643	ERAMET ERAFP 4.196 02/28/24	EUR	2.800.000	1.000.000	3.000.000		92,973000	2.603.244,00	0,41 %
Anleihen fix		XS1706922256	ESSELUNGA SPA ESSLNG 1 7/8 10/25/27	EUR	900.000	900.000			92,112440	829.011,96	0,13 %
Anleihen fix		XS1174211471	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	851.000	934.000	1.800.000		100,115000	851.978,65	0,14 %
Anleihen fix		XS1651444140	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/8 07/25/24	EUR	400.000	1.900.000	3.670.000		94,660000	378.640,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1706202592	EUROPCAR MOBILITY EUROCA 4 1/8 11/15/24	EUR	2.200.000				97,085000	2.135.870,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1241053666	EUROPCAR MOBILITY EUROCA 5 3/4 06/15/22	EUR	660.000				102,250000	674.850,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1785467751	FAURECIA EOFP 2 5/8 06/15/25	EUR	4.470.000	4.660.000	190.000		94,760000	4.235.772,00	0,67 %
Anleihen fix		XS1384278203	FAURECIA EOFP 3 5/8 06/15/23	EUR	2.600.000	700.000	200.000		102,061000	2.653.586,00	0,42 %
Anleihen fix		XS1496175743	FNAC DARTY SA FNACFP 3 1/4 09/30/23	EUR	2.000.000				101,420000	2.028.400,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1936208419	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	1.100.000	1.100.000			102,127000	1.123.397,00	0,18 %
Anleihen fix		XS0906946008	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.389 03/20/20	EUR	1.000.000		2.300.000		102,917300	1.029.173,30	0,16 %
Anleihen fix		XS1038646078	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.6 02/26/21	EUR	6.160.000	3.200.000			104,939860	6.464.295,38	1,03 %
Anleihen fix		XS1238901166	GENERAL ELECTRIC CO GE 1 1/4 05/26/23	EUR	2.900.000	2.900.000			96,157900	2.788.579,10	0,44 %
Anleihen fix		XS1814065345	GESTAMP AUTOMOCION SA GESTSM 3 1/4 04/30/26	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000		87,439000	874.390,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1886399093	GETLINK SE GETFP 3 5/8 10/01/23	EUR	2.570.000	2.570.000			101,398000	2.605.928,60	0,41 %
Anleihen fix		XS1202846819	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 1/4 03/17/21	EUR	1.450.000	1.000.000	1.000.000		100,925320	1.463.417,14	0,23 %
Anleihen fix		XS1489184900	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 7/8 09/13/23	EUR	2.000.000	1.000.000	1.430.000		101,028020	2.020.560,40	0,32 %
Anleihen fix		XS1333193875	GOODYEAR DUNLOP TIRES GT 3 3/4 12/15/23	EUR	4.000.000	300.000	2.500.000		99,973000	3.998.920,00	0,64 %
Anleihen fix		XS1598757760	GRIFOLS SA GRFSM 3.2 05/01/25	EUR	1.900.000		200.000		99,309000	1.886.871,00	0,30 %
Anleihen fix		BE0002595735	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 7/8 06/19/25	EUR	2.300.000	3.300.000	1.000.000		99,812000	2.295.676,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1555576641	HAPAG-LLOYD AG HPLGR 6 3/4 02/01/22	EUR	1.000.000				102,687000	1.026.870,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1056202762	HUNTSMAN INTERNATIONAL L HUN 5 1/8 04/15/21	EUR	620.000	30.000			107,812000	668.434,40	0,11 %
Anleihen fix		XS1490153886	IHO VERWALTUNGS GMBH SHAEFF 3 1/4 09/15/23	EUR	2.590.000				97,768000	2.532.191,20	0,40 %
Anleihen fix		FR0013331196	ILIAD SA ILDFP 1 7/8 04/25/25	EUR	1.200.000	2.900.000	1.700.000		91,721000	1.100.652,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1577947440	INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	EUR	4.400.000	2.400.000			93,884000	4.130.896,00	0,66 %
Anleihen fix		XS1117296209	INEOS FINANCE PLC INEGRP 4 05/01/23	EUR	4.835.000		4.000.000		101,229000	4.894.422,15	0,78 %
Anleihen fix		XS1405769990	INEOS GROUP HOLDINGS SA INEGRP 5 3/8 08/01/24	EUR	1.500.000				100,633000	1.509.495,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1933820372	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 01/10/26	EUR	700.000	700.000			103,791000	726.537,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1844997970	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 3 1/2 07/15/24	EUR	4.300.000	6.300.000	2.000.000		98,229000	4.223.847,00	0,67 %
Anleihen fix		XS1204434028	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 4 3/4 02/15/23	EUR	2.060.000		30.000		107,000000	2.204.200,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1904250708	INTERTRUST GROUP BV INTERN 3 3/8 11/15/25	EUR	1.000.000	1.000.000			99,934000	999.340,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1908248963	INTL DESIGN GROUP INTDGP 6 1/2 11/15/25	EUR	4.300.000	5.500.000	1.200.000		95,064000	4.087.752,00	0,65 %
Anleihen fix		XS1054714248	INTL PERSONAL FINANCE PL IPFLN 5 3/4 04/07/21	EUR	500.000				90,562000	452.810,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1685702794	INTRALOT CAPITAL LUX INLOTG 5 1/4 09/15/24	EUR	1.000.000		1.000.000		68,156000	681.560,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1634531344	INTRUM AB INTRUM 2 3/4 07/15/22	EUR	2.000.000		200.000		96,384000	1.927.680,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1492822033	IQVIA INC IQV 3 1/2 10/15/24	EUR	1.000.000	1.000.000			102,305000	1.023.050,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1619006486	IRON MOUNTAIN INC IRM 3 01/15/25	EUR	3.810.000		690.000		98,255000	3.743.515,50	0,60 %
Anleihen fix		XS1881005976	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 4 1/2 01/15/26	EUR	2.400.000	2.500.000	100.000		79,040000	1.896.960,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1854830889	K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24	EUR	5.450.000	6.250.000	800.000		99,042000	5.397.789,00	0,86 %
Anleihen fix		XS1251078694	KIRK BEAUTY ONE GMBH DOUGR 8 3/4 07/15/23	EUR	1.000.000	2.400.000	3.400.000		53,037000	530.370,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1843461689	KONGSBERG ACT SYS KOANO 5 07/15/25	EUR	2.000.000	2.000.000			88,524000	1.770.480,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1605600532	LA FINAC ATALIAN SA ATALIA 4 05/15/24	EUR	3.800.000		1.400.000		75,023000	2.850.874,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1405763019	LANXESS AG LXSGR 4 1/2 12/06/76	EUR	880.000				104,706000	921.412,80	0,15 %
Anleihen fix		XS1654542510	LHC THREE PLC ALLFND 4 1/8 08/15/24	EUR	790.000				98,174000	775.574,60	0,12 %
Anleihen fix		XS1319818057	LINCOLN FINANCE LTD LINCFL 6 7/8 04/15/21	EUR	500.000				102,566000	512.830,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1395004408	LKQ ITALIA BONDCO SPA LKQ 3 7/8 04/01/24	EUR	610.000				103,093000	628.867,30	0,10 %
Anleihen fix		XS1401324972	LOXAM SAS LOXAM 3 1/2 05/03/23	EUR	1.900.000				101,163000	1.922.097,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1219465728	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 3 7/8 05/01/22	EUR	1.780.000	1.000.000			99,136000	1.764.620,80	0,28 %
Anleihen fix		XS1219475792	MATTHORN TEL HLD MATTER 4 7/8 05/01/23	EUR	300.000		2.700.000		94,075000	282.225,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1204272709	MERLIN ENTERTAINMENTS PL MERLLN 2 3/4 03/15/22	EUR	1.410.000		1.050.000		102,990000	1.452.159,00	0,23 %

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		XS1512670412	MOBILUX FINANCE SAS MOBLUX 5 1/2 11/15/24	EUR	1.000.000				91,864000	918.640,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1074935492	MONITCHEM HOLDCO 2 S.A. CABBCO 6 7/8 06/15/22	EUR	500.000	2.000.000	1.500.000		84,685000	423.425,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1523028436	MPT OPER PARTNERSP/FINL MPW 3.325 03/24/25	EUR	2.000.000	2.000.000			101,555000	2.031.100,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1139494493	NATURGY FINANCE BV NTGYSM 4 1/8 PERP	Y EUR	1.300.000				103,468000	1.345.084,00	0,21 %
Anleihen fix		XS1533916299	NEMAK SAB DE CV TNEMAK 3 1/4 03/15/24	EUR	2.651.000	1.061.000			99,389000	2.634.802,39	0,42 %
Anleihen fix		XS1821883102	NETFLIX INC NFLX 3 5/8 05/15/27	EUR	3.300.000	5.900.000	2.600.000		98,842000	3.261.786,00	0,52 %
Anleihen fix		XS1900562288	NETFLIX INC NFLX 4 5/8 05/15/29	EUR	3.000.000	3.000.000			100,083000	3.002.490,00	0,48 %
Anleihen fix		XS1819648129	NEXI CAPITAL SPA NEXICP 4 1/8 11/01/23	EUR	3.050.000	5.550.000	2.500.000		101,264000	3.088.552,00	0,49 %
Anleihen fix		XS1690644668	NIDDA HEALTHCARE HOLDING SAZGR 3 1/2 09/30/24	EUR	270.000		2.520.000		97,279000	262.653,30	0,04 %
Anleihen fix		XS1811852521	NITROGENMUEK VEGYIPARI NITROG 7 05/14/25	EUR	2.200.000	3.700.000	1.500.000		86,578000	1.904.716,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1577731604	NOKIA OYJ NOKIA 2 03/15/24	EUR	2.780.000	2.000.000	1.000.000		102,265000	2.842.967,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1725580465	NORDEA BANK ABP NDASS 3 1/2 PERP	Y EUR	1.400.000				89,250000	1.249.500,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1713474168	NORDEX SE NDXGR 6 1/2 02/01/23	EUR	1.000.000		2.000.000		91,034000	910.340,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1577963058	NORICAN A/S NORICA 4 1/2 05/15/23	EUR	2.000.000				86,642000	1.732.840,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1394812918	NORSKE SKOGINDUSTRIER NSINO 2 12/30/15	EUR	181.000				1,390000	2.515,90	0,00 %
Anleihen fix		XS1394812595	NORSKE SKOGINDUSTRIER NSINO 7 12/30/26	EUR	261.827			1,025315	0,156000	418,79	0,00 %
Anleihen fix		XS1713466222	NOVAFIVES SAS NVFVES 5 06/15/25	EUR	2.500.000	5.000.000	2.500.000		84,765000	2.119.125,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1206510569	OBRASCON HUARTE LAIN SA OHL5M 5 1/2 03/15/23	EUR	2.000.000		3.000.000		50,793000	1.015.860,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1713465687	OCI NV OCINV 5 04/15/23	EUR	800.000	2.300.000	1.500.000		104,437000	835.496,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1818737287	ODYSSEY EUROPE HOLDCO ODYSEU 8 05/15/23	EUR	1.700.000	2.700.000	1.000.000		96,638000	1.642.846,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1405765907	OI EUROPEAN GROU BV OI 3 1/8 11/15/24	EUR	6.800.000	1.000.000	200.000		102,131000	6.944.908,00	1,10 %
Anleihen fix		XS1294342792	OMV AG OMVAV 5 1/4 PERP	Y EUR	1.000.000	1.000.000	2.020.000		109,323330	1.093.233,30	0,17 %
Anleihen fix		FR0010941690	ORANO SA ORANOF 3 1/2 03/22/21	EUR	3.000.000				103,837000	3.115.110,00	0,50 %
Anleihen fix		FR0011791391	ORANO SA ORANOF 3 1/8 03/20/23	EUR	1.000.000	1.000.000			99,926000	999.260,00	0,16 %
Anleihen fix		FR0010804500	ORANO SA ORANOF 4 7/8 09/23/24	EUR	5.850.000		1.650.000		103,629000	6.062.296,50	0,96 %
Anleihen fix		FR0013322187	ORPEA ORPFP 2 5/8 03/10/25	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000		98,954000	989.540,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1172947902	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 1 7/8 04/21/22	EUR	1.000.000	1.000.000			94,750000	947.500,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1568875444	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 1/2 08/21/21	EUR	700.000		1.000.000		98,500000	689.500,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1568874983	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 3/4 02/21/24	EUR	2.000.000				97,125000	1.942.500,00	0,31 %
Anleihen fix		FR0013245586	PEUGEOT SA PEUGOT 2 03/23/24	EUR	4.590.000				100,247270	4.601.349,69	0,73 %
Anleihen fix		XS1808984501	PIAGGIO & C SPA PIAGIM 3 5/8 04/30/25	EUR	3.420.000	3.610.000	190.000		101,957000	3.486.929,40	0,55 %
Anleihen fix		XS1849464323	PLAYTECH PLC PTECLN 3 3/4 10/12/23	EUR	1.830.000	3.830.000	2.000.000		98,194000	1.796.950,20	0,29 %
Anleihen fix		XS1555774014	PORR AG POSAV 5 1/2 PERP	Y EUR	450.000	450.000			94,259000	424.165,50	0,07 %
Anleihen fix		XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING PRMHLD 6 3/4 08/15/23	EUR	2.000.000	2.000.000			98,608000	1.972.160,00	0,31 %
Anleihen fix		FR0010014845	PSA TRESORERIE GIE PEUGOT 6 09/19/33	EUR	1.300.000				122,099000	1.587.287,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1175224747	PSPC ESCROW CORP PAH 6 02/01/23	EUR	750.000				102,944000	772.080,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH RAFHEI 6 3/8 12/01/22	EUR	2.000.000		3.000.000		86,784000	1.735.680,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1640667116	RAIFFEISEN BANK INTL RBJAV 6 1/8 PERP	Y EUR	2.000.000		1.800.000		100,343000	2.006.860,00	0,32 %
Anleihen fix		FR0013393774	RCI BANQUE SA RENAUL 2 07/11/24	EUR	450.000	1.450.000	1.000.000		101,336000	456.012,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1843460525	REFINITIV US HOLDINGS FINRSK 4 1/2 05/15/26	EUR	1.500.000	1.500.000			97,185000	1.457.775,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1642816554	REKEEP SPA MANTEN 9 06/15/22	EUR	2.100.000	1.000.000	1.400.000		80,473000	1.689.933,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1207054666	REPSOL INTL FINANCE REPSM 3 7/8 PERP	Y EUR	2.100.000				103,687000	2.177.427,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1207058733	REPSOL INTL FINANCE REPSM 4 1/2 03/25/75	EUR	3.000.000	1.000.000			104,936000	3.148.080,00	0,50 %
Anleihen fix		XS1732478265	ROADSTER FINANCE DAC DERSTG 2 3/8 12/08/27	EUR	1.000.000		500.000		93,545000	935.450,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1881594946	ROSSINI SARL ROSINI 6 3/4 10/30/25	EUR	3.770.000	3.770.000			101,900000	3.841.630,00	0,61 %
Anleihen fix		XS0919581982	RUSSIAN RAIL(RZD CAP) RURAL 3.3744 05/20/21	EUR	1.000.000		1.240.000		104,500000	1.045.000,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1713475058	SAFARI VERWALTUNGS GMBH LPLAYG 5 3/8 11/30/22	EUR	2.400.000		2.000.000		90,947000	2.182.728,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1591523755	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 2 3/4 04/05/22	EUR	2.400.000	1.000.000			101,482000	2.435.568,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1487498922	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 03/08/21	EUR	500.000				102,305000	511.525,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1707063589	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 1 3/4 10/26/24	EUR	4.370.000	2.500.000	130.000		71,145000	3.109.036,50	0,49 %
Anleihen fix		XS1435297202	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 3 3/4 06/24/21	EUR	850.000	1.000.000	1.150.000		84,710000	720.035,00	0,11 %

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		XS1635870923	SAMVARDHANA MOTHERSON AU MSSIN 1 8 07/06/24	EUR	1.000.000	1.000.000			82,216000	822.160,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1117298676	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 3 3/8 04/01/22	EUR	4.920.000				101,108000	4.974.513,60	0,79 %
Anleihen fix		XS1383922876	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 4 04/01/23	EUR	7.600.000		250.000		102,077000	7.757.852,00	1,23 %
Anleihen fix		XS1212469966	SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 2 1/2 05/15/20	EUR	1.000.000				100,620000	1.006.200,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1067864022	SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	EUR	4.350.000		3.000.000		100,880000	4.388.280,00	0,70 %
Anleihen fix		DE000A19FW97	SCHMOLZ+BICKEN LX FIN SA STLNSW 5 5/8 07/15/22	EUR	3.000.000	2.500.000			93,439000	2.803.170,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1405765659	SES SA SESGFP 5 5/8 PERP	Y EUR	1.400.000				103,836000	1.453.704,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1454980159	SISAL GROUP SPA SCHMAN 7 07/31/23	EUR	1.800.000	700.000	500.000		99,634000	1.793.412,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1405782316	SMCP GROUP SAS SMCPPF 5 7/8 05/01/23	EUR	4.500.000	2.000.000	2.500.000	0,486000	103,212000	2.257.246,44	0,36 %
Anleihen fix		XS1555147369	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 3/8 02/01/24	EUR	2.800.000	1.100.000	1.100.000		103,384000	2.894.752,00	0,46 %
Anleihen fix		XS1849518276	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	EUR	6.830.000	9.200.000	2.370.000		101,091000	6.904.515,30	1,10 %
Anleihen fix		XS1811213781	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 04/20/23	EUR	4.700.000	5.150.000	450.000		104,725000	4.922.075,00	0,78 %
Anleihen fix		XS1793255941	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 04/15/28	EUR	2.296.000	3.296.250	1.000.250		100,975000	2.318.386,00	0,37 %
Anleihen fix		XS1323897485	SOLVAY FINANCE SOLBBB 5.118 PERP	Y EUR	500.000				106,656000	533.280,00	0,08 %
Anleihen fix		XS0992293901	SOLVAY FINANCE SOLBBB 5.425 PERP	Y EUR	1.800.000	1.000.000	200.000		108,640000	1.955.520,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1221105759	SPCM SA SNFF 2 7/8 06/15/23	EUR	2.000.000		2.615.000		100,766000	2.015.320,00	0,32 %
Anleihen fix		FR0013245263	SPIE SA SPIEFP 3 1/8 03/22/24	EUR	3.400.000		200.000		100,091000	3.403.094,00	0,54 %
Anleihen fix		XS1814787054	SUNSHINE MID BV SUNSHM 6 1/2 05/15/26	EUR	1.500.000	2.000.000	500.000		96,981000	1.454.715,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1577958058	SUPERIOR INDUSTRIES INTE SUP 6 06/15/25	EUR	4.500.000	500.000	1.000.000		81,525000	3.668.625,00	0,58 %
Anleihen fix		XS1875333178	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 1 5/8 03/05/29	EUR	2.600.000	5.600.000	3.000.000		99,531860	2.587.828,36	0,41 %
Anleihen fix		XS1644604792	SWISSPORT FINANCING SARL SWPORT 6 3/4 12/15/21	EUR	1.500.000	1.500.000			103,436000	1.551.540,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1331156684	SWISSPORT INVESTMENTS SA SWPORT 6 3/4 12/15/21	EUR	1.200.000	1.200.000			103,317000	1.239.804,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1117292984	SYNLAB BONDCO PLC LABFP 6 1/4 07/01/22	EUR	695.000				103,048000	716.183,60	0,11 %
Anleihen fix		XS0768664731	TALANX FINANZ AG TALANX 8.3673 06/15/42	EUR	1.100.000				121,794300	1.339.737,30	0,21 %
Anleihen fix		XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 1/2 07/19/23	EUR	1.700.000				96,094000	1.633.598,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1846631049	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	EUR	6.600.000	7.600.000	1.000.000		91,260000	6.023.160,00	0,96 %
Anleihen fix		XS1169832810	TELECOM ITALIA SPA TITIM 3 1/4 01/16/23	EUR	2.000.000				100,237000	2.004.740,00	0,32 %
Anleihen fix		XS0214965963	TELECOM ITALIA SPA TITIM 5 1/4 03/17/55	EUR	3.900.000				91,513000	3.569.007,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1731823255	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2 5/8 PERP	Y EUR	4.900.000	4.900.000			93,000000	4.557.000,00	0,72 %
Anleihen fix		XS1490960942	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 3/4 PERP	Y EUR	4.600.000	5.900.000	2.000.000		101,441000	4.666.286,00	0,74 %
Anleihen fix		XS1795406658	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 7/8 PERP	Y EUR	4.500.000	7.200.000	2.700.000		91,751000	4.128.795,00	0,66 %
Anleihen fix		XS1795406575	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 PERP	Y EUR	4.700.000	4.700.000			93,947000	4.415.509,00	0,70 %
Anleihen fix		XS1050461034	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 5 7/8 PERP	Y EUR	100.000		1.200.000		108,080000	108.080,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1050460739	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 5 PERP	Y EUR	500.000		300.000		103,541000	517.705,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1681770464	TENDAM BRANDS SAU MASAIN 5 09/15/24	EUR	500.000	500.000	500.000		95,453000	477.265,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1816329418	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 2 05/08/24	EUR	3.000.000	3.000.000			100,181000	3.005.430,00	0,48 %
Anleihen fix		FR0013183571	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 4 1/8 06/16/23	EUR	2.000.000	1.600.000	4.600.000		86,457000	1.729.140,00	0,27 %
Anleihen fix		XS0295018070	TESCO PLC TSCOLN 5 1/8 04/10/47	EUR	1.000.000				114,643000	1.146.430,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1439749281	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	EUR	12.280.000	6.500.000	220.000		87,319000	10.722.773,20	1,70 %
Anleihen fix		XS1211044075	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 7/8 03/31/27	EUR	6.000.000		1.000.000		85,000000	5.100.000,00	0,81 %
Anleihen fix		XS1733231663	THOMAS COOK FINANCE 2 TCGLN 3 7/8 07/15/23	EUR	850.000		2.350.000		68,404000	581.434,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1531306717	THOMAS COOK GROUP PLC TCGLN 6 1/4 06/15/22	EUR	1.300.000		200.000		78,339000	1.018.407,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1935256369	TIM S.P.A. TITIM 4 04/11/24	EUR	2.200.000	2.200.000			99,901000	2.197.822,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1195202822	TOTAL SA TOTAL 2 5/8 PERP	Y EUR	2.000.000				100,352000	2.007.040,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1413581205	TOTAL SA TOTAL 3 7/8 PERP	Y EUR	4.960.000	1.700.000			106,646250	5.289.654,00	0,84 %
Anleihen fix		XS1222731215	TRAFIGURA FUNDING SA TRAFIG 5 04/27/20	EUR	1.500.000				102,309000	1.534.635,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1504103984	TUI AG TUIGR 2 1/8 10/26/21	EUR	1.200.000	1.200.000			101,717000	1.220.604,00	0,19 %
Anleihen fix		AT0000A1XBU6	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/4 10/11/22	EUR	3.540.000		750.000		101,692000	3.599.896,80	0,57 %
Anleihen fix		AT0000A185Y1	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 4 7/8 07/09/19	EUR	800.000				100,803000	806.424,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1785474294	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 5 1/2 PERP	Y EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000		91,720000	917.200,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1895495478	UGI INTERNATIONAL LLC UGI 3 1/4 11/01/25	EUR	2.000.000	2.000.000			102,149000	2.042.980,00	0,32 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS0986063864	UNICREDIT SPA UCGIM 5 3/4 10/28/25	EUR	700.000	700.000			103,110000	721.770,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB UNILAB 5 3/4 05/15/25	EUR	1.000.000		2.000.000		95,497000	954.970,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1117293107	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA 6 07/27/46	EUR	1.000.000				112,168700	1.121.687,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1647814968	UNITED GROUP BV ADRBID 4 3/8 07/01/22	EUR	1.000.000		3.050.000		99,985000	999.850,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1199438174	UNITYMEDIA GMBH UNITY 3 3/4 01/15/27	EUR	6.145.000				103,688000	6.371.627,60	1,01 %
Anleihen fix		XS1197205591	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 3 1/2 01/15/27	EUR	1.200.000		200.000		103,647000	1.243.764,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1150437579	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 4 01/15/25	EUR	10.200.000				103,867000	10.594.434,00	1,68 %
Anleihen fix		XS0982713330	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 6 1/4 01/15/29	EUR	2.480.000	1.000.000		0,900000	109,754000	2.449.709,28	0,39 %
Anleihen fix		XS1117297603	UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	EUR	7.250.000	350.000	2.000.000	0,900000	102,822000	6.709.135,50	1,07 %
Anleihen fix		XS1807435026	VALLOUREC SA VKFP 6 3/8 10/15/23	EUR	2.300.000	3.300.000	1.000.000		66,098000	1.520.254,00	0,24 %
Anleihen fix		AT0000A1D5E1	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 3 3/4 03/02/46	EUR	1.000.000				103,996000	1.039.960,00	0,17 %
Anleihen fix		AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 5 1/2 10/09/43	EUR	1.500.000		700.000		113,436880	1.701.553,20	0,27 %
Anleihen fix		XS1169920193	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC VMED 4 1/2 01/15/25	EUR	2.400.000	1.000.000			102,346000	2.456.304,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1888179477	VODAFONE GROUP PLC VOD 3.1 01/03/79	EUR	2.100.000	2.100.000			94,346800	1.981.282,80	0,31 %
Anleihen fix		XS1888179550	VODAFONE GROUP PLC VOD 4.2 10/03/78	EUR	3.000.000	3.000.000			92,845000	2.785.350,00	0,44 %
Anleihen fix		AT000B121967	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 2 3/4 10/06/27	EUR	500.000		1.000.000		97,080000	485.400,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1944390241	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 1 7/8 01/31/24	EUR	1.000.000	1.000.000			100,329000	1.003.290,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1629658755	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 2.7 PERP	Y EUR	100.000	100.000			96,577380	96.577,38	0,02 %
Anleihen fix		XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 3/8 PERP	Y EUR	2.400.000	2.400.000			95,241670	2.285.800,08	0,36 %
Anleihen fix		XS1799939027	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 4 5/8 PERP	Y EUR	1.700.000	2.200.000	500.000		95,921500	1.630.665,50	0,26 %
Anleihen fix		DE000A2AA0W5	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB WEPAHY 3 3/4 05/15/24	EUR	1.310.000				99,154000	1.298.917,40	0,21 %
Anleihen fix		AT0000A20F93	WIENERBERGER AG WIEAV 2 05/02/24	EUR	3.310.000	5.750.000	2.440.000		101,037000	3.344.324,70	0,53 %
Anleihen fix		XS1708450488	WIND TRE SPA WINTRE 2 5/8 01/20/23	EUR	4.140.000	20.000	350.000		89,939000	3.723.474,60	0,59 %
Anleihen fix		XS1708450561	WIND TRE SPA WINTRE 3 1/8 01/20/25	EUR	4.440.000		5.500.000		87,998000	3.907.111,20	0,62 %
Anleihen fix		XS1319701451	WORLDPAY FINANCE WPGLN 3 3/4 11/15/22	EUR	1.550.000	50.000	2.500.000		106,522000	1.651.091,00	0,26 %
Anleihen fix		DE000A14J7G6	ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	EUR	3.000.000	1.000.000	10.000.000		103,437560	3.103.126,80	0,49 %
Anleihen fix		XS1028411152	ZIGGO BOND CO ZIGGO 7 1/8 05/15/24	EUR	3.135.000	300.000			104,849000	3.287.016,15	0,52 %
Anleihen fix		XS1493836461	ZIGGO BV ZIGGO 4 1/4 01/15/27	EUR	2.200.000		2.800.000		100,584000	2.212.848,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1047556664	VIRGIN MEDIA SECURED FIN VMED 6 1/4 03/28/29	GBP	1.000.000	1.000.000			102,513000	1.172.716,35	0,19 %
Anleihen variabel		NL0000116150	AEGON NV AEGON 0 PERP	Y EUR	1.700.000				67,908000	1.154.436,00	0,18 %
Anleihen variabel		XS0207764712	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0 PERP	Y EUR	5.000.000		1.725.000		69,263000	3.463.150,00	0,55 %
Anleihen variabel		XS1816220328	FABRIC BC SPA FBRIIC 0 11/30/24	EUR	4.500.000	5.000.000	500.000		98,169000	4.417.605,00	0,70 %
Anleihen variabel		XS1691349523	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 0 09/26/23	EUR	2.000.000	2.000.000			96,979000	1.939.580,00	0,31 %
Anleihen variabel		XS1647643110	HEMA BONDCO I BV HEMABV 0 07/15/22	EUR	1.000.000		5.000.000		84,821000	848.210,00	0,13 %
Anleihen variabel		XS1634529363	INTRUM AB INTRUM 0 07/15/22	EUR	1.000.000				95,988000	959.880,00	0,15 %
Anleihen variabel		XS1458414023	LECTA SA LECTA 0 08/01/22	EUR	2.500.000				94,669000	2.366.725,00	0,38 %
Anleihen variabel		XS0193631040	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 PERP	Y EUR	2.000.000		750.000		86,333000	1.726.660,00	0,27 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										616.183.904,79	97,96 %
Anleihen fix		AT0000A1VGA1	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 3 3/4 04/13/47	EUR	1.000.000		1.000.000		104,041000	1.040.410,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1560701572	EDCON HOLDINGS;TECHN.CODE 01.03.18 (XS1560701572)	EUR	700.000				0,000000	0,00	0,00 %
Anleihen fix		XS1935128956	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 5/8 01/27/23	EUR	3.900.000	3.900.000			100,305000	3.911.895,00	0,62 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										4.952.305,00	0,79 %
Summe Wertpapiervermögen										621.136.209,79	98,75 %

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
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CHF / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CHF	-2.600.000				1,140390	5.892,20	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD GBP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	GBP	-800.000				0,874590	2.464,52	0,00 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										8.356,72	0,00 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						-401.891,61	-0,06 %
				CHF						14.360,57	0,00 %
				GBP						87.454,40	0,01 %
				USD						193.482,75	0,03 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										-106.593,89	-0,02 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										8.502.285,82	1,35 %
Summe Abgrenzungen										8.502.285,82	1,35 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-545.778,73	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-545.778,73	-0,09 %
Summe Fondsvermögen										628.994.479,70	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A13MS5	I	Ausschüttung	EUR	244,64	155.877,737
AT0000A0PG59	S	Ausschüttung	EUR	79,16	470.317,807
AT0000796529	R	Ausschüttung	EUR	80,70	699.622,406
AT0000A1TW54	RZ	Ausschüttung	EUR	98,14	26.954,386
AT0000A13MR7	I	Thesaurierung	EUR	263,92	46.501,657
AT0000796537	R	Thesaurierung	EUR	204,61	832.008,539
AT0000A1TW47	RZ	Thesaurierung	EUR	100,87	31.966,480
AT0000A0EY43	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	287,53	826.736,290
AT0000765599	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	274,51	258.900,393
AT0000A1TW62	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	101,96	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2019
XS1878856803	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 09/13/23	EUR	2.000.000
XS1251078009	DOUGLAS GMBH DOUGR 6 1/4 07/15/22	EUR	100.000
XS1405769990	INEOS GROUP HOLDINGS SA INEGRP 5 3/8 08/01/24	EUR	1.500.000
XS1854830889	K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24	EUR	3.700.000
XS1251078694	KIRK BEAUTY ONE GMBH DOUGR 8 3/4 07/15/23	EUR	1.000.000
XS1713474168	NORDEX SE NDXGR 6 1/2 02/01/23	EUR	1.000.000
XS1713466222	NOVAFIVES SAS NVFVES 5 06/15/25	EUR	2.500.000
XS1808984501	PIAGGIO & C SPA PIAGIM 3 5/8 04/30/25	EUR	900.000
XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH RAFHEI 6 3/8 12/01/22	EUR	2.000.000

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2019
XS1435297202	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 3 3/4 06/24/21	EUR	850.000
DE000A19FW97	SCHMOLZ+BICKEN LX FIN SA STLNSW 5 5/8 07/15/22	EUR	3.000.000
FR0013245263	SPIE SA SPIEFP 3 1/8 03/22/24	EUR	3.400.000
XS1814787054	SUNSHINE MID BV SUNSHM 6 1/2 05/15/26	EUR	1.000.000
FR0013183571	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 4 1/8 06/16/23	EUR	2.000.000
DE000A2AA0W5	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB WEPAHY 3 3/4 05/15/24	EUR	1.300.000

Devisenkurse

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

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,140550
Britische Pfund	GBP 0,874150
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		XS1189795591	SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	CHF		9.000.000
Anleihen fix		XS1468662801	ADIENT GLOBAL HOLDINGS ADNT 3 1/2 08/15/24	EUR		1.600.000
Anleihen fix		XS1731858715	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 2 1/8 02/06/24	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS1713464524	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 3 04/27/26	EUR	2.800.000	2.800.000
Anleihen fix		XS1211417362	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 4 3/4 04/08/20	EUR		5.000.000
Anleihen fix		XS0836495183	AGROKOR D.D AGROK 9 1/8 02/01/20	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS0776111188	AGROKOR D.D AGROK 9 7/8 05/01/19	EUR		1.000.000
Anleihen fix		FR0013212958	AIR FRANCE-KLM AFFF 3 3/4 10/12/22	EUR		1.500.000
Anleihen fix		FR0011965177	AIR FRANCE-KLM AFFF 3 7/8 06/18/21	EUR		2.100.000
Anleihen fix		XS1028956222	ALTICE FRANCE SA SFRFP 5 3/8 05/15/22	EUR		1.600.000
Anleihen fix		XS0923361827	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 2 1/2 04/29/21	EUR		2.450.000
Anleihen fix		XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 3 1/4 04/03/23	EUR	1.000.000	2.380.000
Anleihen fix		XS1730873731	ARCELORMITTAL MTNA 0.95 01/17/23	EUR		1.870.000
Anleihen fix		XS1214673722	ARCELORMITTAL MTNA 3 04/09/21	EUR		710.000
Anleihen fix		XS0863907522	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 7 3/4 12/12/42	EUR		600.000
Anleihen fix		FR0013378452	ATOS SE ATOFP 1 3/4 05/07/25	EUR	2.100.000	2.100.000
Anleihen fix		XS1688199949	AUTOSTRAD PER L'ITALIA ATLM 1 7/8 09/26/29	EUR	2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1051696398	BANCA MONTE DEI PASCHI S MONTE 3 5/8 04/01/19	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1044894944	BANCO BPM SPA BAMIIM 3 1/2 03/14/19	EUR		1.700.000
Anleihen fix		XS1751004232	BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 1/8 01/17/25	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS0987169637	BAWAG P.S.K. BAWAG 8 1/8 10/30/23	EUR		900.000
Anleihen fix		XS0903269370	BELDEN INC BDC 5 1/2 04/15/23	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1309436753	BHP BILLITON FINANCE LTD BHP 4 3/4 04/22/76	EUR		600.000
Anleihen fix		XS1405778041	BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 7/8 08/02/21	EUR		5.110.000
Anleihen fix		XS0994993037	BULGARIAN TELECOM CO EAD BLTEBG 6 5/8 11/15/18	EUR		4.919.000
Anleihen fix		AT0000A1TBC2	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 02/22/24	EUR		1.000.000
Anleihen fix		AT0000A1LJH1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 07/12/21	EUR		2.250.000
Anleihen fix		AT0000A1CB33	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 2 3/4 02/17/22	EUR		2.160.000
Anleihen fix		FI4000243324	CARGOTEC OYJ CARGOT 2 3/8 03/28/24	EUR		1.400.000
Anleihen fix		FR0011606169	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 4.87 PERP	EUR		1.800.000
Anleihen fix		XS1860570404	CEVA LOGISTICS FINANCE B CEVAGR 5 1/4 08/01/25	EUR	1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS1382783527	CHEMOURS CO CC 6 1/8 05/15/23	EUR		1.000.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FR0013357852	CIE GENERALE DES ESTABL MLFP 1 3/4 09/03/30	EUR		2.100.000	2.100.000
Anleihen fix		FR0013357860	CIE GENERALE DES ESTABL MLFP 2 1/2 09/03/38	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1400351653	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG CIRSA 5 3/4 05/15/21	EUR			1.900.000
Anleihen fix		XS1227583033	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG CIRSA 5 7/8 05/15/23	EUR		500.000	4.900.000
Anleihen fix		XS1703065620	CMA CGM SA CMACG 5 1/4 01/15/25	EUR			2.800.000
Anleihen fix		XS1678966935	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 1 3/4 09/12/25	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1616917800	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 1 3/8 05/23/22	EUR			1.360.000
Anleihen fix		XS1412424662	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 2 7/8 05/17/23	EUR			500.000
Anleihen fix		FR0013312154	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES ACAFP 2 5/8 01/29/48	EUR			900.000
Anleihen fix		FR0013292828	DANONE SA BNFP 1 3/4 PERP	EUR		100.000	800.000
Anleihen fix		DE000DB7XJJ2	DEUTSCHE BANK AG DB 2 3/4 02/17/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DK0030403993	DSV AS DSVDC 1 3/4 09/20/24	EUR			1.400.000
Anleihen fix		XS1491985476	EDREAMS ODIGEO SA EDRSM 8 1/2 08/01/21	EUR			3.500.000
Anleihen fix		XS1117280112	ENCE ENERGIA Y CELULOSA ENCSM 5 3/8 11/01/22	EUR			1.150.000
Anleihen fix		XS1014997073	ENEL SPA ENELIM 5 01/15/75	EUR			900.000
Anleihen fix		XS0840062979	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 7 1/8 10/10/22	EUR			550.000
Anleihen fix		XS1204116088	FAURECIA EOFP 3 1/8 06/15/22	EUR			3.100.000
Anleihen fix		XS1881804006	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 1 02/21/22	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS0576395478	FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1854532949	FRESENIUS MEDICAL CARE A FMEGR 1 1/2 07/11/25	EUR		1.480.000	1.480.000
Anleihen fix		XS1071419524	GALAPAGOS SA GALAPG 5 3/8 06/15/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1521039054	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3 1/8 11/17/23	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS0954912514	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.7 07/25/18	EUR			3.500.000
Anleihen fix		XS0327237136	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 6.605 02/13/18	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1246049073	GRUPO ANTOLIN DUTCH BV ANTOLN 5 1/8 06/30/22	EUR			1.650.000
Anleihen fix		XS1812087598	GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA ANTOLN 3 3/8 04/30/26	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1645113322	HAPAG-LLOYD AG HPLGR 5 1/8 07/15/24	EUR			3.000.000
Anleihen fix		DE000A14J7A9	HEIDELBERGER DRUCKMASCHI HDDGR 8 05/15/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1647645081	HEMA BONDCO II BV HEMABV 8 1/2 01/15/23	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1084836441	HOLDIKKS SAS IKKSFR 6 3/4 07/15/21	EUR			2.300.000
Anleihen fix		XS1265973047	HORIZON HOLDINGS I SASU VERALL 7 1/4 08/01/23	EUR			250.000
Anleihen fix		XS1490152565	IHO VERWALTUNGS GMBH SHAEFF 2 3/4 09/15/21	EUR			1.100.000
Anleihen fix		XS1490159495	IHO VERWALTUNGS GMBH SHAEFF 3 3/4 09/15/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1882544973	ING GROEP NV INTNED 2 09/20/28	EUR		1.400.000	1.400.000
Anleihen fix		XS0860855930	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 3 1/2 03/05/20	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1204431867	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 4 1/8 02/15/20	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0946728564	INTERXION HOLDING NV INXN 6 07/15/20	EUR			1.540.000
Anleihen fix		XS1634532748	INTRUM AB INTRUM 3 1/8 07/15/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE000A1919G4	JAB HOLDINGS BV JABHOL 1 3/4 06/25/26	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		DE000A1919H2	JAB HOLDINGS BV JABHOL 2 1/2 06/25/29	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS1551347393	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 2.2 01/15/24	EUR			3.680.000
Anleihen fix		XS1591416679	K+S AG SDFGR 2 5/8 04/06/23	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1756722069	KME AG KMEAGR 6 3/4 02/01/23	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1680281133	KRONOS INTERNATIONAL INC KRO 3 3/4 09/15/25	EUR			650.000
Anleihen fix		XS1072249045	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 2 7/8 05/27/26	EUR			1.400.000
Anleihen fix		XS1590066624	LOXAM SAS LOXAM 4 1/4 04/15/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1590067432	LOXAM SAS LOXAM 6 04/15/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1648303813	MAXEDA DIY HOLDING BV MAXDIY 6 1/8 07/15/22	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1603948032	NETFLIX INC NFLX 3 5/8 05/15/27	EUR		5.000.000	5.000.000
Anleihen fix		XS1389996882	NEWELL BRANDS INC NWL 3 3/4 10/01/21	EUR			2.500.000
Anleihen fix		FR0013248713	NEXANS SA NEXFP 2 3/4 04/05/24	EUR			1.600.000
Anleihen fix		FR0013176294	NEXANS SA NEXFP 3 1/4 05/26/21	EUR			2.300.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FR0011376201	NEXANS SA NEXFP 4 1/4 03/19/18	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1690645129	NIDDA BONDCO GMBH SAZGR 5 09/30/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1054522922	NN GROUP NV NNGRNV 4 5/8 04/08/44	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1577727164	NOKIA OYJ NOKIA 1 03/15/21	EUR			640.000
Anleihen fix		XS1028950886	NOVAFIVES SAS NVFVES 4 1/2 06/30/21	EUR			750.000
Anleihen fix		XS0760705631	OBRASCON HUARTE LAIN SA OHLSM 7 5/8 03/15/20	EUR			435.000
Anleihen fix		XS1074596344	OFFICINE MACCAFERRI SPA OFFMAC 5 3/4 06/01/21	EUR			580.000
Anleihen fix		FR0010817452	ORANO SA ORANOF 4 3/8 11/06/19	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1082660744	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/30/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1086785182	OTE PLC HTOGA 3 1/2 07/09/20	EUR			1.250.000
Anleihen fix		XS1327539976	OTE PLC HTOGA 4 3/8 12/02/19	EUR			4.045.000
Anleihen fix		XS0885718782	OTE PLC HTOGA 7 7/8 02/07/18	EUR			6.905.000
Anleihen fix		FI4000210646	OUTOKUMPU OYJ OUTOK 7 1/4 06/16/21	EUR			3.402.000
Anleihen fix		SE0010413997	OVAKO AB OVAKOA 5 10/05/22	EUR		3.000.000	3.000.000
Anleihen fix		XS1207101418	PAPREC HOLDING SA PAPREC 5 1/4 04/01/22	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS0982711987	PETROBRAS GLOBAL FINANCE PETBRA 3 3/4 01/14/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0982711714	PETROBRAS GLOBAL FINANCE PETBRA 4 3/4 01/14/25	EUR		500.000	2.500.000
Anleihen fix		XS1824424706	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 3/4 02/26/29	EUR		3.500.000	3.500.000
Anleihen fix		FR0013153707	PEUGEOT SA PEUGOT 2 3/8 04/14/23	EUR			1.892.000
Anleihen fix		XS1061086846	PIAGGIO & C SPA PIAGIM 4 5/8 04/30/21	EUR		350.000	350.000
Anleihen fix		XS1034950672	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 4 1/2 02/21/25	EUR			400.000
Anleihen fix		XS0981632804	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 6 10/16/23	EUR			200.000
Anleihen fix		XS0619437147	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 6 5/8 05/18/21	EUR			600.000
Anleihen fix		FR0011801596	RALLYE SA RALFP 4 04/02/21	EUR			600.000
Anleihen fix		FR0013257557	RALLYE SA RALFP 4.371 01/23/23	EUR			3.600.000
Anleihen fix		DE0009842542	RESPARCS FUNDING II LTD HSHN 7 1/2 PERP	EUR			1.299.000
Anleihen fix		XS1029172514	SAFARI HOLDING VERWALTUN LPLAYG 8 1/4 02/15/21	EUR			3.780.000
Anleihen fix		XS1074396927	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 3 1/4 06/01/21	EUR			5.310.000
Anleihen fix		XS0880132989	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 4 1/8 01/30/20	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0828002807	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 5 1/8 09/15/18	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1684385161	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 3 1/8 09/19/25	EUR		3.000.000	6.000.000
Anleihen fix		XS1266662763	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 07/30/22	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1684385591	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 09/19/29	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1811213864	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 1/2 04/20/25	EUR		1.250.000	1.250.000
Anleihen fix		XS1266662334	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 3/4 07/30/25	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS0918548644	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 5/8 04/15/20	EUR			800.000
Anleihen fix		XS1624344542	STORA ENSO OYJ STERV 2 1/2 06/07/27	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1843449122	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 2 1/4 11/21/26	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1710653137	TAKKO LUX 2 SCA TAKKO 5 3/8 11/15/23	EUR			1.250.000
Anleihen fix		XS1698218523	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 3/8 10/12/27	EUR			2.270.000
Anleihen fix		XS1347748607	TELECOM ITALIA SPA TITIM 3 5/8 01/19/24	EUR			4.830.000
Anleihen fix		XS1419869885	TELECOM ITALIA SPA TITIM 3 5/8 05/25/26	EUR			5.000.000
Anleihen fix		XS0868458653	TELECOM ITALIA SPA TITIM 4 01/21/20	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1020952435	TELECOM ITALIA SPA TITIM 4 1/2 01/25/21	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1571293171	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 0 7/8 03/01/21	EUR			540.000
Anleihen fix		XS1571293684	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 1 7/8 03/01/24	EUR			800.000
Anleihen fix		XS0972588643	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 7 5/8 PERP	EUR			3.400.000
Anleihen fix		XS0783935306	TELENET FINANCE V TNETBB 6 3/4 08/15/24	EUR			4.295.000
Anleihen fix		XS1896851224	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 1 3/8 10/24/23	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		DE000A2BPET2	THYSSENKRUPP AG TKAGR 1 3/8 03/03/22	EUR			1.200.000
Anleihen fix		DE000A2AAPF1	THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1086071146	TITAN GLOBAL FINANCE PLC TITKGA 4 1/4 07/10/19	EUR			1.750.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1647815775	UNITED GROUP BV ADRBID 4 7/8 07/01/24	EUR			750.000
Anleihen fix		XS0918739318	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 5 5/8 04/15/23	EUR		500.000	2.300.000
Anleihen fix		XS1634252628	UPCB FINANCE VII LTD UPCB 3 5/8 06/15/29	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1265903937	VERALLIA PACKAGING SASU VERALL 5 1/8 08/01/22	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1310477895	VERISURE HOLDING AB VERISR 6 11/01/22	EUR			2.640.000
Anleihen fix		XS1684813493	VIRIDIAN GROUP/VIR POWER VRDLN 4 09/15/25	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	EUR			2.410.000
Anleihen fix		XS0838764685	VOESTALPINE AG VOEAV 4 10/05/18	EUR			3.300.000
Anleihen fix		XS1865186677	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 1 5/8 08/15/25	EUR		980.000	980.000
Anleihen fix		XS1150673892	VOLVO TREASURY AB VLVY 4.2 06/10/75	EUR			2.650.000
Anleihen fix		AT0000A1VKJ4	WIENER STAEDTISCHE VERSI VIGAV 3 1/2 05/11/27	EUR			2.000.000
Anleihen fix		DE000A1ZN206	WIENERBERGER AG WIEAV 5 PERP	EUR		800.000	2.180.000
Anleihen fix		XS1170079443	ZIGGO BOND CO BV ZIGGO 4 5/8 01/15/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1533915564	ASTON MARTIN CAPITAL HOL ASTONM 5 3/4 04/15/22	GBP			1.000.000
Anleihen fix		XS1087780166	ICELAND BONDCO PLC ICELTD 6 3/4 07/15/24	GBP			3.000.000
Anleihen fix		XS1028948120	PIZZAEXPRESS FINANCING 2 PIZEXP 6 5/8 08/01/21	GBP			1.000.000
Anleihen fix		XS0414345974	TESCO PLC TSCOLN 6 1/8 02/24/22	GBP			1.300.000
Anleihen fix		USL62788AA99	STENA INTERNATIONAL SA STENA 5 3/4 03/01/24	USD			1.000.000
Anleihen variabel		XS1888268064	GUALA CLOSURES SPA GCLIM 0 04/15/24	EUR		500.000	500.000
Anleihen variabel		XS1459821036	NAVIERA ARMAS SA NAVIRA 0 07/31/23	EUR		700.000	1.700.000
Anleihen variabel		XS1717590563	NAVIERA ARMAS SA NAVIRA 0 11/15/24	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS1819645455	NEXI CAPITAL SPA NEXICP 0 05/01/23	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen variabel		XS1454976801	SISAL GROUP SPA SCHMAN 0 07/31/22	EUR			900.000
Anleihen variabel		XS0972570351	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 6 1/2 PERP	EUR			2.100.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

3,94 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 24.724.016,37 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 3,93 %

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
DE000A19FW97	SCHMOLZ+BICKEN LX FIN SA STLNSW 5 5/8 07/15/22	LISTED	EUR	Anleihen	SCHMOLZ + BICKENBACH Luxembourg Finance SA	b	3.000.000	2.810.201,25	0,45 %
DE000A2AA0W5	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB WEPAHY 3 3/4 05/15/24	LISTED	EUR	Anleihen	WEPA Hygieneprodukte GmbH	b	1.300.000	1.299.158,25	0,21 %
FR0013183571	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 4 1/8 06/16/23	LISTED	EUR	Anleihen	Tereos Finance Group I	bb	2.000.000	1.780.900,27	0,28 %
FR0013245263	SPIE SA SPIEFP 3 1/8 03/22/24	LISTED	EUR	Anleihen	SPIE SA	bb	3.400.000	3.494.789,21	0,56 %
XS1251078009	DOUGLAS GMBH DOUGR 6 1/4 07/15/22	LISTED	EUR	Anleihen	Kirk Beauty Zero GmbH	b	100.000	79.667,42	0,01 %
XS1251078694	KIRK BEAUTY ONE GMBH DOUGR 8 3/4 07/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	Kirk Beauty One GmbH	ccc	1.000.000	534.015,83	0,08 %
XS1405769990	INEOS GROUP HOLDINGS SA INEGRP 5 3/8 08/01/24	LISTED	EUR	Anleihen	INEOS Group Holdings S.A.	b	1.500.000	1.549.583,54	0,25 %
XS1435297202	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 3 3/4 06/24/21	LISTED	EUR	Anleihen	Impregilo SpA	bb	850.000	739.334,66	0,12 %
XS1713466222	NOVAFIVES SAS NVFVES 5 06/15/25	LISTED	EUR	Anleihen	Novafives SAS	b	2.500.000	2.134.750,00	0,34 %
XS1713474168	NORDEX SE NDXGR 6 1/2 02/01/23	LISTED	EUR	Anleihen	Nordex SE	b	1.000.000	942.659,44	0,15 %
XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH RAFHEI 6 3/8 12/01/22	LISTED	EUR	Anleihen	Raffinerie Heide GmbH	b	2.000.000	1.777.825,83	0,28 %
XS1808984501	PIAGGIO & C SPA PIAGIM 3 5/8 04/30/25	LISTED	EUR	Anleihen	Piaggio & C SpA	bb	900.000	925.769,25	0,15 %
XS1814787054	SUNSHINE MID BV SUNSHM 6 1/2 05/15/26	LISTED	EUR	Anleihen	Sunshine Mid BV	ccc	1.000.000	983.351,67	0,16 %
XS1854830889	K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24	LISTED	EUR	Anleihen	K+S AG	bb	3.700.000	3.729.456,05	0,59 %
XS1878856803	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 09/13/23	LISTED	EUR	Anleihen	DOMETIC GROUP AB.	bb	2.000.000	1.942.553,70	0,31 %

- 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
USJ46196BB66	MIZUHO BANK LTD MIZUHO 2.95 10/17/22	LISTED	USD	Anleihen	MIZUHO CORPORATE BANK	a	4.300.000	3.691.854,19
XS0919401751	LA MONDIALE LAMON 7 5/8 PERP	LISTED	USD	Anleihen	LA MONDIALE	bbb	20.000.000	17.660.671,31
XS1822794555	IND & COMM BK CHN/SYDNEY ICBCAS 0 05/21/21	LISTED	USD	Anleihen	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Sydney	a	13.000.000	11.360.080,52
XS1824425182	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 5/8 11/24/25	LISTED	EUR	Anleihen	PETROLEOS MEXICANOS	bbb	2.500.000	2.325.000,00

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: 365.520,10 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
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	25.166.886,11
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
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.513.316,95

- 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 4. April 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-Europa-HighYield, 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 4. April 2019

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca
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 veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage www.profitweb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Raiffeisen-Europa-HighYield**, 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 Erträgnisscheine (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 Euro-denominierte High-Yield-Anleihen von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben.

Veranlagungen in Vermögenswerte, die nicht auf Euro lauten, sind mit insgesamt 30 vH des Fondsvermögens begrenzt. Wird das Währungsrisiko durch Kurssicherungsgeschäfte beseitigt, so können diese Veranlagungen den auf Euro lautenden Veranlagungen zugeordnet werden.

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 30 vH des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

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 Ertragnisscheine 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 Kapitalertragsteuer vorliegen.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 0,75 vH des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ bzw.
- bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen,

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=0¹

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 |

¹ 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“]

3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
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