

Raiffeisen-Europa-HighYield

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2019 – 31.01.2020

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 31.01.2020	17
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	32
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	33
Bestätigungsvermerk	36
Steuerliche Behandlung	39
Fondsbestimmungen	40
Anhang	46

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2019 bis 31.01.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
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	I-Tranche (EUR): 0,480 % S-Tranche (EUR): 1,500 % R-Tranche (EUR): 0,960 % RZ-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

Ab Beginn des Rechnungsjahres erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

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 01.02.2019 bis 31.01.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2018	31.01.2019	31.01.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	835.209.505,57	628.994.479,70	626.026.835,17
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5) in EUR	259,92	244,64	258,40
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5) in EUR	267,72	251,98	266,15
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59) in EUR	84,33	79,16	83,09
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59) in EUR	85,51	80,27	84,25
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529) in EUR	86,27	80,70	85,25
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529) in EUR	88,86	83,12	87,81
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54) in EUR	104,43	98,14	104,18
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54) in EUR	104,43	98,14	104,18
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7) in EUR	272,32	263,92	284,75
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7) in EUR	280,49	271,84	293,29
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537) in EUR	212,90	204,61	220,20
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537) in EUR	219,29	210,75	226,81
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47) in EUR	104,42	100,87	108,94
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47) in EUR	104,42	100,87	108,94
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43) in EUR	294,78	287,53	313,04
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43) in EUR	303,62	296,16	322,43
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599) in EUR	282,80	274,51	297,44
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599) in EUR	291,28	282,75	306,36
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62) in EUR	104,55	101,96	110,99
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62) in EUR	104,55	101,96	110,99

	15.04.2019	15.04.2020
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	7,5900	8,3100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	0,1800	0,1800
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	2,1000	2,3500
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	2,5500	2,8700
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	2,5213	2,5093
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	1,4461	1,6623
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,8427	0,9594
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	6,6470	7,0542
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	3,8124	4,7229
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	2,2216	2,6972
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	8,7440	10,4893
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	7,0373	8,6075
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	3,0920	3,7201
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.02.2019	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.03.2019	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2019	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.06.2019	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.07.2019	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.08.2019	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.09.2019	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.10.2019	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.11.2019	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.12.2019	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.01.2020	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 31.01.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2020
AT0000A13MS5 (I) A	155.877,737	9.375,000	-27.345,000	137.907,737
AT0000A0PG59 (S) A	470.317,807	47.690,779	-87.562,698	430.445,888
AT0000796529 (R) A	699.622,406	22.763,883	-99.038,813	623.347,476
AT0000A1TW54 (RZ) A	26.954,386	3.513,531	-5.369,141	25.098,776
AT0000A13MR7 (I) T	46.501,657	235.293,573	-186.990,121	94.805,109
AT0000796537 (R) T	832.008,539	1.150.204,029	-1.084.277,731	897.934,837
AT0000A1TW47 (RZ) T	31.966,480	7.038,009	-8.157,616	30.846,873
AT0000A0EY43 (I) VTA	826.736,290	235.189,660	-419.556,318	642.369,632
AT0000765599 (R) VTA	258.900,393	103.572,694	-129.042,309	233.430,778
AT0000A1TW62 (RZ) VTA	10,000	2.542,000	-198,000	2.354,000
Gesamt umlaufende Anteile				3.118.541,106

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	244,64
Ausschüttung am 15.04.2019 (errechneter Wert: EUR 247,06) in Höhe von EUR 7,5900, entspricht 0,030721 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	258,40
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0307 x 258,40)	266,34
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	21,70

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **8,87**

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	79,16
Zwischenausschüttung am 15.02.2019 (errechneter Wert: EUR 79,67) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0023 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.03.2019 (errechneter Wert: EUR 80,73) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Ausschüttung am 15.04.2019 (errechneter Wert: EUR 81,68) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002204 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.05.2019 (errechneter Wert: EUR 80,89) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.06.2019 (errechneter Wert: EUR 80,99) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.07.2019 (errechneter Wert: EUR 82,16) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.08.2019 (errechneter Wert: EUR 81,68) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.09.2019 (errechneter Wert: EUR 82,65) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.10.2019 (errechneter Wert: EUR 81,86) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.11.2019 (errechneter Wert: EUR 81,95) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.12.2019 (errechneter Wert: EUR 82,83) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.01.2020 (errechneter Wert: EUR 83,11) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	83,09
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0023 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 83,09)	85,31
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,15

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **7,77**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	80,70
Ausschüttung am 15.04.2019 (errechneter Wert: EUR 81,82) in Höhe von EUR 2,1000, entspricht 0,025666 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	85,25
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0257 x 85,25)	87,44
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,74

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **8,35**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,14
Ausschüttung am 15.04.2019 (errechneter Wert: EUR 99,61) in Höhe von EUR 2,5500, entspricht 0,0256 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,18
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0256 x 104,18)	106,85
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,71

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

8,87

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	263,92
Auszahlung am 15.04.2019 (errechneter Wert: EUR 272,21) in Höhe von EUR 2,5213, entspricht 0,009262 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	284,75
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0093 x 284,75)	287,39
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	23,47

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

8,89

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	204,61
Auszahlung am 15.04.2019 (errechneter Wert: EUR 211,33) in Höhe von EUR 1,4461, entspricht 0,006843 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	220,20
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0068 x 220,20)	221,71
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,10

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

8,36

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,87
Auszahlung am 15.04.2019 (errechneter Wert: EUR 104,16) in Höhe von EUR 0,8427, entspricht 0,00809 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,94
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0081 x 108,94)	109,82
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,95

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

8,87

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	287,53
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	313,04
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	25,51

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

8,87

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	274,51
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	297,44
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	22,93

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **8,35**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,96
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,99
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,03

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **8,86**

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 31.01.2019 (3.348.895,695 Anteile)		628.994.479,70
Ausschüttung am 15.04.2019 (EUR 7,5900 x 139.812,737 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5))		-1.061.178,67
Zwischenausschüttung am 15.02.2019 (EUR 0,1800 x 464.467,733 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-83.604,19
Zwischenausschüttung am 15.03.2019 (EUR 0,1800 x 464.071,454 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-83.532,86
Ausschüttung am 15.04.2019 (EUR 0,1800 x 455.872,837 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-82.057,11
Zwischenausschüttung am 15.05.2019 (EUR 0,1800 x 453.590,571 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-81.646,30
Zwischenausschüttung am 17.06.2019 (EUR 0,1800 x 448.324,181 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-80.698,35
Zwischenausschüttung am 15.07.2019 (EUR 0,1800 x 446.849,685 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-80.432,94
Zwischenausschüttung am 16.08.2019 (EUR 0,1800 x 448.938,521 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-80.808,93
Zwischenausschüttung am 16.09.2019 (EUR 0,1800 x 449.000,323 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-80.820,06
Zwischenausschüttung am 15.10.2019 (EUR 0,1800 x 441.751,735 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-79.515,31
Zwischenausschüttung am 15.11.2019 (EUR 0,1800 x 439.561,512 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-79.121,07
Zwischenausschüttung am 16.12.2019 (EUR 0,1800 x 437.064,335 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-78.671,58
Zwischenausschüttung am 15.01.2020 (EUR 0,1800 x 433.479,250 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-78.026,27
Ausschüttung am 15.04.2019 (EUR 2,1000 x 678.308,735 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529))		-1.424.448,34
Ausschüttung am 15.04.2019 (EUR 2,5500 x 26.652,244 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54))		-67.963,22
Auszahlung am 15.04.2019 (EUR 2,5213 x 46.535,149 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7))		-117.329,07
Auszahlung am 15.04.2019 (EUR 1,4461 x 671.022,514 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537))		-970.365,66
Auszahlung am 15.04.2019 (EUR 0,8427 x 29.723,867 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47))		-25.048,30
Ausgabe von Anteilen	423.905.271,95	
Rücknahme von Anteilen	-471.626.369,51	
Anteiliger Ertragsausgleich	436.661,23	-47.284.436,33
Fondsergebnis gesamt		48.952.060,03
Fondsvermögen am 31.01.2020 (3.118.541,106 Anteile)		626.026.835,17

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	22.130.377,47
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	285.649,77
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-47.075,84
Zustimmungsgebühr (consent payment)	7.000,00
	22.375.951,40
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-4.706.582,47
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-307.321,46
Abschlussprüferkosten	-16.380,18
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-900,00
Depotgebühr	-179.492,22
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-52.837,79
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-397,04
Kosten für Sicherheitenmanagement	-2.606,43
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-4.923,96
	-5.271.441,55
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	17.104.509,85
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	14.678.374,20
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	79.306,04
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-11.986.065,09
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-204.938,90
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.566.676,25
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	19.671.186,10

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	29.717.535,16
	29.717.535,16

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-436.661,23	
		-436.661,23
Fondsergebnis gesamt		48.952.060,03

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 169.276,15 EUR.

Kapitalmarktbericht

Die Aktienkurse stiegen 2019 außergewöhnlich kräftig an. Im weltweiten Durchschnitt lag der Wertzuwachs bei weit über 20 %, in Euro gerechnet sogar bei rund 30 %. Die entscheidenden Impulse dafür setzte die US-Notenbank (Fed) mit einer überraschenden geldpolitischen Kehrtwende, Zinssenkungen und neuen Anleihekäufen. Neuer fiskalischer und geldpolitischer Stimulus in China lieferte zusätzlichen Treibstoff für die Kursrally. Die realwirtschaftliche Entwicklung (ein sich stetig abschwächendes globales Wirtschaftswachstum, meist stagnierende oder gar rückläufige Unternehmensgewinne) und die Bewegungen auf den Aktienmärkten klaffen dabei allerdings recht weit auseinander. Die Marktteilnehmer setzen auf ein bald wieder anziehendes Wirtschaftswachstum und steigende Unternehmensgewinne. Politische Belastungsfaktoren, wie Handelskonflikte oder Brexit, sorgten zwar zeitweise für Kursschwankungen, spielten insgesamt aber nur eine untergeordnete Rolle. Nachdem sich im Jänner die Kursanstiege zunächst fortsetzten, verdarb der Ausbruch der COVID-19 Epidemie in China (neues Coronavirus) den Investoren zum Monatsende etwas die Stimmung und ließ die Aktienkurse ein wenig korrigieren. Der Kurswechsel der Fed und der schwächere Wachstums- und Inflationsausblick beflügelten auch die weltweiten Rentenmärkte. Vor allem Unternehmensanleihen in den USA sowie Anleihen aus den Schwellenländern legten im vergangenen Jahr kräftig zu. Euro-Unternehmensanleihen verzeichneten gute, wenn auch nicht ganz so starke Wertzuwächse, vor allem jene mit niedrigeren Bonitäten. Staatsanleihen verbuchten gleichfalls ein Plus, auch wenn sie im vierten Quartal 2019 einen Teil der Zugewinne wieder abgaben.

Die Rohstoffmärkte bekamen im Jahresverlauf wiederholt Gegenwind vom eingetrübten globalen Wachstumsausblick und von den eskalierenden Handelskonflikten. Der Goldpreis hingegen profitierte fast kontinuierlich von fallenden Realrenditen und von den Zinssenkungen in den USA. Der US-Dollar zeigt sich weiterhin stark, während der Euro vergleichsweise schwach bleibt. Die US-Notenbank vollzog 2019 einen dramatischen geldpolitischen Schwenk. Sie senkte mehrfach die Leitzinsen, beendete vorzeitig den Abbau ihrer gewaltigen Anleihebestände und kauft bereits wieder in erheblichem Umfang (kurzlaufende) US-Staatsanleihen. Zugleich will Fed-Präsident Powell die erfolgten Zinssenkungen nicht als Beginn eines neuen Zinssenkungszyklus verstanden wissen, sondern nur als eine zwischenzeitliche Zinsanpassung. Mit 1,5-1,75 % liegt der Leitzins in den USA unter der aktuellen Inflationsrate und ist historisch sehr niedrig. Der Spielraum für weitere Zinssenkungen im Falle einer Rezession oder weltwirtschaftlicher Krisen ist daher deutlich geringer als in der Vergangenheit. Die EZB hat im Gegensatz zur US-Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik seit 10 Jahren fast ununterbrochen beibehalten. In der zweiten Jahreshälfte 2019 senkte sie die Zinsen nochmals etwas tiefer in den negativen Bereich ab und startete neuerliche Anleihekäufe.

Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken in den letzten zehn Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, ist eine globale geldpolitische Wende ausgeblieben und jetzt erneut in weite Ferne gerückt. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Anleihen im Gegenwert von rund 10 Billionen Euro notieren gar mit negativen Renditen. Die extrem niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken der Erde stellen eine große Herausforderung für Renteninvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl scheinen einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für Korrekturen, vor allem falls die erwartete weltwirtschaftliche Belebung ausbleibt oder sich die Coronavirus-Epidemie nicht zügig eindämmen lässt. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte auch in den kommenden Monaten größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Betrachtet man die Wertentwicklung von europäischen High-Yield-Anleihen, wird das vergangene Rechnungsjahr als eines der besten der jüngeren Vergangenheit in Erinnerung bleiben. Der Markt erfuhr eine Wertsteigerung von etwa 9 %, womit das verlustträchtige Vorjahr mehr als wettgemacht wurde. Der überdurchschnittliche Wertzuwachs ist auf eine Kombination rückläufiger Staatsanleiherenditen, deutliche Einengung von Risikoaufschlägen und niedrige Ausfallraten zurückzuführen.

Die Berichtsperiode war geprägt von einem relativ schwachen Konjunkturmilieu, sowie unverändert geringem Preisdruck. Dies bewog Notenbanken auf globaler Ebene zu einer Rückkehr zu expansiver Geldpolitik. So setzte die US-Notenbank Ende Juli 2019 den ersten von drei Zinssenkungsschritten in der Berichtsperiode. Die Europäische Zentralbank (EZB) folgte prompt im September 2019. Neben einer weiteren Zinssenkung wurde auch die Wiederaufnahme des Anleihekaufprogrammes beschlossen. Die Renditen von Euro-Staatsanleihen waren somit weiter rückläufig und erreichten im August 2019 historische Tiefststände, selbst 30jährige Bundesanleihen rentierten temporär negativ. Der allgemein herrschende Investitionsnotstand in der Eurozone sorgte – gepaart mit einem deutlichen Käuferüberhang, zu welchem auch die EZB mit der Wiederaufnahme des Kaufprogrammes beitrug – für ein günstiges Umfeld bei Unternehmensanleihen. Lagen die Renditeaufschläge von europäischen High-Yield-Anleihen Anfang des Jahres 2019 noch um die 4,5 % im Vergleich zu Bundesanleihen, reduzierte sich diese Risikoprämie im Jänner 2020 nahezu bis auf 3 %.

Die starken technischen Faktoren des Marktes wurden auch durch ein günstiges fundamentales Umfeld unterstützt. Zwar fiel das Wirtschaftswachstum innerhalb der Eurozone im abgelaufenen Jahr mit 1,2 % eher verhalten aus; dennoch war es gut genug, um deutliche Anstiege von Firmenpleiten zu verhindern. Die Ausfallsrate von Sub-Investment-Grade-Anleihen blieb klar unter 2 %, weshalb ein guter Teil des Renditevorteils von Sub-Investment-Grade-Anleihen auch nach Abzug von Ausfallkosten erhalten blieb.

Die Fonds-Allocation war von einer defensiven Grundausrichtung geprägt, bei der höhere Kreditqualitäten bevorzugt wurden. Der Veranlagungsschwerpunkt lag infolge auf Emittenten mit hoher Bonitätseinstufung. Der Raiffeisen-Europa-HighYield profitierte insbesondere von der Veranlagung in Titel wie Elis, oder PPF Arena, aber auch Salini, Altice oder nachrangige Anleihen bekannter Investment-Grade-Emittenten, wie Vodafone, Telefonica oder Axa. Darüber hinaus war der Fonds auch in Rising Stars, sprich Titel mit Aussicht auf eine Rating-Anhebung im Investment-Grade-Bereich, wie Equinix, Unity oder Wind veranlagt. Angesichts des Qualitätsfokus wurden diverse notleidende Emittenten, wie Servion, Heat Exchanger, Moby oder Boparan im Fonds vermieden. Positiv wirkte sich auch die im Vergleich zum Gesamtmarkt etwas längere Duration des Portfolios aus. Die Volatilität des Portfolios blieb vergleichsweise gering, was neben dem positiven Marktumfeld auch der breiten Streuung und der sorgfältigen Einzeltitelsektion geschuldet ist.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	602.361.235,21	96,22 %
Anleihen fix		GBP	1.136.922,53	0,18 %
Summe Anleihen fix			603.498.157,74	96,40 %
Anleihen variabel		EUR	16.051.347,00	2,56 %
Summe Anleihen variabel			16.051.347,00	2,56 %
Summe Wertpapiervermögen			619.549.504,74	98,97 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-141.107,66	-0,02 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			95.592,73	0,01 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			-45.514,93	-0,01 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			7.083.734,56	1,13 %
Summe Abgrenzungen			7.083.734,56	1,13 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-560.889,21	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-560.889,21	-0,09 %
Summe Fondsvermögen			626.026.835,17	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2020

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1849550592	AIB GROUP PLC AIB 2 1/4 07/03/25	EUR	2.000.000	2.000.000	2.000.000		108,558410	2.171.168,20	0,35 %
Anleihen fix		FR0013477254	AIR FRANCE-KLM AFFP 1 7/8 01/16/25	EUR	2.000.000	2.000.000			98,679000	1.973.580,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1028959754	ALDESA FINANCIAL SERVCS ALDESA 7 1/4 04/01/21	EUR	700.000	1.200.000	1.000.000		94,850000	663.950,00	0,11 %
Anleihen fix		DE000A2YPFA1	ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	EUR	1.500.000	2.000.000	500.000		100,356520	1.505.347,80	0,24 %
Anleihen fix		XS1694628287	ALMAVIVA THE ITALIAN INN ALMAIN 7 1/4 10/15/22	EUR	300.000	300.000			94,202000	282.606,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2102493389	ALTICE FINANCING SA ALTICE 3 01/15/28	EUR	900.000	900.000			97,871000	880.839,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1577952440	ALTICE FINCO SA ALTICE 4 3/4 01/15/28	EUR	1.000.000	1.000.000			100,554000	1.005.540,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2053846262	ALTICE FRANCE SA SFRFP 3 3/8 01/15/28	EUR	2.600.000	2.600.000			101,460000	2.637.960,00	0,42 %
Anleihen fix		XS1859337419	ALTICE FRANCE SA SFRFP 5 7/8 02/01/27	EUR	4.300.000	2.800.000	2.200.000		110,582000	4.755.026,00	0,76 %
Anleihen fix		XS1117300241	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 6 1/4 02/15/25	EUR	2.700.000	1.000.000	2.500.000		103,376000	2.791.152,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1992154341	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 8 05/15/27	EUR	3.267.000	7.767.000	4.500.000		113,119000	3.695.597,73	0,59 %
Anleihen fix		XS1843443786	ALTRIA GROUP INC MO 3 1/8 06/15/31	EUR	2.000.000	6.100.000	4.100.000		113,087750	2.261.755,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1109959467	ARCELIK AS ACKAF 3 7/8 09/16/21	EUR	700.000				104,110000	728.770,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2079032483	ARD FINANCE SA ARDFIN 5 06/30/27	EUR	2.800.000	2.800.000			101,648000	2.846.144,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1428773763	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 5 06/08/48	EUR	1.000.000				119,953500	1.199.535,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1558491855	ATLANTIA SPA ATLIM 1 5/8 02/03/25	EUR	1.000.000	1.000.000			99,059380	990.593,80	0,16 %
Anleihen fix		FR0013416146	AUCHAN HOLDING SA AUCHAN 2 3/8 04/25/25	EUR	1.000.000	1.000.000			103,524360	1.035.243,60	0,17 %
Anleihen fix		XS1688199949	AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 1 7/8 09/26/29	EUR	2.400.000	2.400.000			95,838650	2.300.127,60	0,37 %
Anleihen fix		XS1316569638	AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 1 7/8 11/04/25	EUR	2.000.000	2.000.000			97,528290	1.950.565,80	0,31 %
Anleihen fix		XS1576621632	AVIS BUDGET FINANCE PLC CAR 4 1/2 05/15/25	EUR	500.000		500.000		103,413000	517.065,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1799611642	AXA SA AXASA 3 1/4 05/28/49	EUR	3.000.000	1.000.000			115,311540	3.459.346,20	0,55 %
Anleihen fix		XS1468538035	AXALTA COATING SYSTEMS AXTA 4 1/4 08/15/24	EUR	1.410.000				102,376000	1.443.501,60	0,23 %
Anleihen fix		XS2080317832	BALL CORP BLL 0 7/8 03/15/24	EUR	3.300.000	3.300.000			99,803000	3.293.499,00	0,53 %
Anleihen fix		XS2028816028	BANCO DE SABADELL SA SABSM 0 7/8 07/22/25	EUR	1.600.000	5.400.000	3.800.000		101,936550	1.630.984,80	0,26 %
Anleihen fix		XS1642700766	BANIJAY GROUP SAS BANIIJA 4 07/01/22	EUR	3.770.000		2.700.000		101,954000	3.843.665,80	0,61 %
Anleihen fix		XS2023633931	BANK OF IRELAND GROUP BKIR 0 3/4 07/08/24	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000		100,946480	1.009.464,80	0,16 %
Anleihen fix		XS1678970291	BARCLAYS PLC BACR 2 02/07/28	EUR	1.500.000		800.000		102,730200	1.540.953,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1203859928	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 1 1/4 03/13/27	EUR	1.000.000	1.000.000			102,055900	1.020.559,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1205619288	BAUSCH HEALTH COS INC BHCCN 4 1/2 05/15/23	EUR	4.500.000				100,751000	4.533.795,00	0,72 %

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		XS1968814332	BAWAG GROUP AG BGAV 2 3/8 03/26/29	EUR	3.200.000	3.200.000			104,174000	3.333.568,00	0,53 %
Anleihen fix		XS1806328750	BAWAG GROUP AG BGAV 5 PERP	Y EUR	2.000.000				109,198000	2.183.960,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2077670003	BAYER AG BAYNGR 2 3/8 11/12/79	EUR	300.000	300.000			102,353750	307.061,25	0,05 %
Anleihen fix		XS2077670342	BAYER AG BAYNGR 3 1/8 11/12/79	EUR	300.000	300.000			104,677500	314.032,50	0,05 %
Anleihen fix		XS1789515134	BELDEN INC BDC 3 7/8 03/15/28	EUR	2.500.000		1.000.000		106,053000	2.651.325,00	0,42 %
Anleihen fix		XS2093880735	BERRY GLOBAL INC BERY 1 01/15/25	EUR	2.500.000	2.500.000			99,067000	2.476.675,00	0,40 %
Anleihen fix		XS2093881030	BERRY GLOBAL INC BERY 1 1/2 01/15/27	EUR	1.500.000	1.500.000			99,580000	1.493.700,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIO BHARTI 3 3/8 05/20/21	EUR	600.000	1.000.000	1.500.000		103,750000	622.500,00	0,10 %
Anleihen fix		DE000A2YNQW7	BILFINGER SE GBFGR 4 1/2 06/14/24	EUR	1.200.000	1.400.000	200.000		109,151000	1.309.812,00	0,21 %
Anleihen fix		FR0013455540	BPCE SA BPCEGP 0 1/2 02/24/27	EUR	700.000	1.700.000	1.000.000		100,095670	700.669,69	0,11 %
Anleihen fix		XS1242327168	BRF SA BRFSBZ 2 3/4 06/03/22	EUR	1.500.000				103,967000	1.559.505,00	0,25 %
Anleihen fix		FR0013460607	BUREAU VERITAS SA BVFP 1 1/8 01/18/27	EUR	700.000	700.000			103,477000	724.339,00	0,12 %
Anleihen fix		FR0013370129	BUREAU VERITAS SA BVFP 1 7/8 01/06/25	EUR	1.000.000				106,044000	1.060.440,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2099128055	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 7/8 02/05/27	EUR	800.000	800.000			99,985000	799.880,00	0,13 %
Anleihen fix		FI4000399688	CARGOTEC OYJ CARGOT 1 1/4 01/23/25	EUR	2.100.000	2.100.000			99,743000	2.094.603,00	0,33 %
Anleihen fix		FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 3.311 01/25/23	EUR	3.200.000				97,571000	3.122.272,00	0,50 %
Anleihen fix		FR0012369122	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 3.58 02/07/25	EUR	1.200.000	1.700.000	500.000		85,280000	1.023.360,00	0,16 %
Anleihen fix		FR0011765825	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 4.498 03/07/24	EUR	1.900.000		3.000.000		91,209000	1.732.971,00	0,28 %
Anleihen fix		FR0011052661	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 5.976 05/26/21	EUR	1.300.000		500.000		104,624000	1.360.112,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2056427730	CASSA RAIFFEISEN A ADIGE CACENR 1 1/8 09/27/24	EUR	1.400.000	1.400.000			100,142000	1.401.988,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV CBRFHG 5 1/8 10/01/22	EUR	500.000				101,851000	509.255,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2102934697	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 04/20/27	EUR	1.600.000	1.600.000			99,787000	1.596.592,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1551726810	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 2 7/8 04/18/25	EUR	1.000.000		1.000.000		110,863000	1.108.630,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1731106347	CEMEX SAB DE CV CEMEX 2 3/4 12/05/24	EUR	1.500.000		400.000		102,403000	1.536.045,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1964617879	CEMEX SAB DE CV CEMEX 3 1/8 03/19/26	EUR	1.000.000	1.850.000	850.000		104,311000	1.043.110,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1713465760	CGG HOLDING US INC CGGFP 7 7/8 05/01/23	EUR	1.300.000				105,414000	1.370.382,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1849558900	CIRSA FINANCE INTER LHMCFI 6 1/4 12/20/23	EUR	2.000.000		420.000		104,776000	2.095.520,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1647100848	CMA CGM SA CMACG 6 1/2 07/15/22	EUR	2.925.000	925.000	1.000.000		89,299000	2.611.995,75	0,42 %
Anleihen fix		XS1244815111	CMA CGM SA CMACG 7 3/4 01/15/21	EUR	1.000.000		870.000		95,307000	953.070,00	0,15 %
Anleihen fix		FR0011949403	CNP ASSURANCES CNPFP 4 1/4 06/05/45	EUR	1.000.000				115,852210	1.158.522,10	0,19 %
Anleihen fix		XS1513765922	CODERE FINANCE 2 LUXEMBO CDRSM 6 3/4 11/01/21	EUR	1.000.000	1.000.000			96,075000	960.750,00	0,15 %
Anleihen fix		DE000CZ40LD5	COMMERZBANK AG CMZB 4 03/23/26	EUR	760.000		240.000		115,278600	876.117,36	0,14 %
Anleihen fix		XS1713568811	CONSTELLIUM SE CSTM 4 1/4 02/15/26	EUR	500.000	150.000			102,685000	513.425,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1064882316	CONSTELLIUM SE CSTM 4 5/8 05/15/21	EUR	350.000			0,666667	99,998000	233.328,68	0,04 %
Anleihen fix		XS1843437465	CONSUS REAL ESTATE CONSUS 9 5/8 05/15/24	EUR	2.000.000	2.500.000	500.000		111,800000	2.236.000,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1859531060	CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 3 3/8 08/01/23	EUR	1.410.000		2.400.000		102,261000	1.441.880,10	0,23 %
Anleihen fix		XS1645764694	COOPERATIVA MURATORI & C CMCRV 6 7/8 08/01/22	EUR	1.600.000				2,514000	40.224,00	0,01 %
Anleihen fix		XS1801786275	COTY INC COTY 4 04/15/23	EUR	500.000		500.000		101,935000	509.675,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2069407786	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 1 5/8 04/23/27	EUR	2.800.000	2.800.000			100,745750	2.820.881,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2071622216	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 0 3/4 02/15/23	EUR	3.600.000	5.600.000	2.000.000		99,394000	3.578.184,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1490137418	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	EUR	4.000.000		4.200.000		105,332000	4.213.280,00	0,67 %
Anleihen fix		XS1758723883	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 7/8 02/01/26	EUR	2.000.000		1.000.000		107,454000	2.149.080,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1084050316	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 4 07/15/22	EUR	1.500.000		360.000		107,232000	1.608.480,00	0,26 %
Anleihen fix		DE000A2YPAK1	DEMIRE REAL ESTATE AG DMREGR 1 7/8 10/15/24	EUR	1.700.000	1.700.000			101,230000	1.720.910,00	0,27 %
Anleihen fix		DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 1/2 01/20/22	EUR	1.000.000		500.000		101,903670	1.019.036,70	0,16 %
Anleihen fix		DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG DB 1 5/8 01/20/27	EUR	1.400.000	1.400.000			101,859000	1.426.026,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1405770576	DIGI COMMUNICATIONS NV CBLCSY 5 10/15/23	EUR	5.030.000		3.000.000		102,508000	5.156.152,40	0,82 %
Anleihen fix		XS1841967356	DKT FINANCE APS TDCDC 7 06/17/23	EUR	1.500.000		2.500.000		104,781000	1.571.715,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1991114858	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 05/08/26	EUR	1.850.000	2.000.000	150.000		103,362000	1.912.197,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1878856803	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 09/13/23	EUR	4.000.000	2.000.000			106,814000	4.272.560,00	0,68 %

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		XS1251078009	DOUGLAS GMBH DOUGR 6 1/4 07/15/22	EUR	120.000				99,523000	119.427,60	0,02 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	EUR	8.130.000	12.200.000	4.070.000		100,109600	8.138.910,48	1,30 %
Anleihen fix		XS2069980246	DTEK RENEWABLES FINANCE DTEREN 8 1/2 11/12/24	EUR	3.000.000	3.000.000			104,054000	3.121.620,00	0,50 %
Anleihen fix		XS2079388828	DUFYR ONE BV DUFNSW 2 02/15/27	EUR	3.600.000	3.600.000			99,288000	3.574.368,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1699848914	DUFYR ONE BV DUFNSW 2 1/2 10/15/24	EUR	2.130.000		1.500.000		101,227000	2.156.135,10	0,34 %
Anleihen fix		XS1713464953	EAGLE INT GLO/RUYI US FI EAGRUY 5 3/8 05/01/23	EUR	1.500.000		700.000		78,550000	1.178.250,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1879565791	EDREAMS ODIGEO SA EDRSM 5 1/2 09/01/23	EUR	500.000				103,727000	518.635,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2065633203	EG GLOBAL FINANCE PLC EGBLFN 6 1/4 10/30/25	EUR	1.000.000	1.000.000			103,641000	1.036.410,00	0,17 %
Anleihen fix		AT0000A208R5	EGGER HOLZWERKSTOFF GMBH EGGER 4 7/8 PERP	Y EUR	5.050.000	300.000	550.000		101,278000	5.114.539,00	0,82 %
Anleihen fix		XS1991034825	EIRCOM FINANCE DAC EIRCOM 3 1/2 05/15/26	EUR	900.000	900.000			103,629000	932.661,00	0,15 %
Anleihen fix		FR0013464922	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 3 PERP	Y EUR	800.000	800.000			104,454500	835.636,00	0,13 %
Anleihen fix		FR0013367612	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 4 PERP	Y EUR	2.900.000				109,239000	3.167.931,00	0,51 %
Anleihen fix		FR0013449972	ELIS SA ELISGP 1 04/03/25	EUR	1.400.000	1.400.000			98,710000	1.381.940,00	0,22 %
Anleihen fix		FR0013413556	ELIS SA ELISGP 1 3/4 04/11/24	EUR	2.000.000	2.400.000	400.000		102,242000	2.044.840,00	0,33 %
Anleihen fix		FR0013318102	ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	EUR	6.400.000		1.500.000		108,479000	6.942.656,00	1,11 %
Anleihen fix		XS2035564975	ENBW ENBW 1 1/8 11/05/79	EUR	4.000.000	5.000.000	1.000.000		100,227610	4.009.104,40	0,64 %
Anleihen fix		XS1713463716	ENEL SPA ENELIM 2 1/2 11/24/78	EUR	1.300.000				104,290500	1.355.776,50	0,22 %
Anleihen fix		PTEDPKOM0034	ENERGIAS DE PORTUGAL SA EDPL 4.496 04/30/79	EUR	1.000.000	1.000.000			111,573000	1.115.730,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1816296062	ENERGO PRO AS ENGPRO 4 1/2 05/04/24	EUR	2.900.000				101,956000	2.956.724,00	0,47 %
Anleihen fix		FR0013310505	ENGIE SA ENGIFF 1 3/8 PERP	Y EUR	1.500.000		1.500.000		100,753330	1.511.299,95	0,24 %
Anleihen fix		FR0013398229	ENGIE SA ENGIFF 3 1/4 PERP	Y EUR	600.000				109,407000	656.442,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2034622048	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.698 07/30/26	EUR	4.200.000	4.200.000			102,886730	4.321.242,66	0,69 %
Anleihen fix		XS1679781424	EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	EUR	6.950.000	1.000.000	1.800.000		102,665000	7.135.217,50	1,14 %
Anleihen fix		FR0013284643	ERAMET ERAFP 4.196 02/28/24	EUR	2.200.000	500.000	1.100.000		97,329000	2.141.238,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2108494837	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 3 3/8 PERP	Y EUR	600.000	600.000			99,255000	595.530,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1706921951	ESSELUNGA SPA ESSLNG 0 7/8 10/25/23	EUR	1.500.000	2.000.000	500.000		101,604270	1.524.064,05	0,24 %
Anleihen fix		XS1174211471	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	851.000				102,475000	872.062,25	0,14 %
Anleihen fix		XS1651444140	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/8 07/25/24	EUR	250.000		150.000		101,889000	254.722,50	0,04 %
Anleihen fix		XS1716945586	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 3 1/4 PERP	Y EUR	900.000	900.000			99,023000	891.207,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1706202592	EUROPCAR MOBILITY EUROCA 4 1/8 11/15/24	EUR	1.000.000		1.200.000		94,013000	940.130,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1785467751	FAURECIA EOFP 2 5/8 06/15/25	EUR	4.330.000		140.000		103,088000	4.463.710,40	0,71 %
Anleihen fix		XS1963830002	FAURECIA EOFP 3 1/8 06/15/26	EUR	1.700.000	1.700.000			104,454000	1.775.718,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1987729412	FNAC DARTY SA FNACFP 1 7/8 05/30/24	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000		101,587000	1.015.870,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1987729768	FNAC DARTY SA FNACFP 2 5/8 05/30/26	EUR	1.900.000	1.900.000			102,543000	1.948.317,00	0,31 %
Anleihen fix		XS2013574202	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 1.514 02/17/23	EUR	1.500.000	1.500.000			101,504260	1.522.563,90	0,24 %
Anleihen fix		XS2013574384	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 2.386 02/17/26	EUR	2.700.000	5.000.000	2.300.000		102,265860	2.761.178,22	0,44 %
Anleihen fix		XS2066225124	FORTUNE STAR BVI LTD FOSUNI 4.35 05/06/23	EUR	2.000.000	2.250.000	250.000		101,698000	2.033.960,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1814065345	GESTAMP AUTOMOCION SA GESTSM 3 1/4 04/30/26	EUR	1.000.000				101,078000	1.010.780,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1202849086	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 3/4 03/17/25	EUR	4.000.000	4.000.000			104,916250	4.196.650,00	0,67 %
Anleihen fix		XS1489184900	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 7/8 09/13/23	EUR	500.000		1.500.000		104,733730	523.668,65	0,08 %
Anleihen fix		XS1333193875	GOODYEAR EUROPE BV GT 3 3/4 12/15/23	EUR	4.000.000				101,202000	4.048.080,00	0,65 %
Anleihen fix		XS2076836555	GRIFOLS SA GRFSM 1 5/8 02/15/25	EUR	2.100.000	2.100.000			101,141000	2.123.961,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1598757760	GRIFOLS SA GRFSM 3.2 05/01/25	EUR	1.500.000		400.000		101,858000	1.527.870,00	0,24 %
Anleihen fix		BE0002595735	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 7/8 06/19/25	EUR	1.100.000		1.200.000		105,976000	1.165.736,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2060691719	HELLENIC PETROLEUM FINAN ELPEGA 2 10/04/24	EUR	860.000	860.000			100,526000	864.523,60	0,14 %
Anleihen fix		XS1713466495	HOLCIM FINANCE LUX SA LHNVX 3 PERP	Y EUR	2.000.000	2.000.000			105,281000	2.105.620,00	0,34 %
Anleihen fix		DE000A255DH9	HORNBAACH BAUMARKT AG HBMGR 3 1/4 10/25/26	EUR	3.200.000	3.200.000			106,438000	3.406.016,00	0,54 %
Anleihen fix		BE6315129419	HOUSE OF FINANCE NV/THE HOUSEH 4 3/8 07/15/26	EUR	2.500.000	2.500.000			99,811000	2.495.275,00	0,40 %
Anleihen fix		XS1490159495	IHO VERWALTUNGS GMBH SHAEFF 3 3/4 09/15/26	EUR	1.000.000	1.000.000			103,444000	1.034.440,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2004451121	IHO VERWALTUNGS GMBH SHAEFF 3 7/8 05/15/27	EUR	1.000.000	1.000.000			103,572000	1.035.720,00	0,17 %

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		FR0013287273	ILIAD SA ILDFP 1 1/2 10/14/24	EUR	1.000.000	1.000.000			101,372000	1.013.720,00	0,16 %
Anleihen fix		FR0013331196	ILIAD SA ILDFP 1 7/8 04/25/25	EUR	1.100.000		100.000		102,314000	1.125.454,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1935128956	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 5/8 01/27/23	EUR	2.500.000		1.400.000		105,881330	2.647.033,25	0,42 %
Anleihen fix		XS1577947440	INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	EUR	7.000.000	5.000.000	2.400.000		99,874000	6.991.180,00	1,12 %
Anleihen fix		XS1405769990	INEOS GROUP HOLDINGS SA INEGRP 5 3/8 08/01/24	EUR	1.500.000				102,379000	1.535.685,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2051904733	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 2 3/8 04/15/28	EUR	1.400.000	1.400.000			98,092000	1.373.288,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2009038113	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 3 1/2 06/15/26	EUR	3.900.000	3.900.000			105,252000	4.104.828,00	0,66 %
Anleihen fix		XS1844997970	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 3 1/2 07/15/24	EUR	3.300.000		1.000.000		105,723000	3.488.859,00	0,56 %
Anleihen fix		XS1204434028	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 4 3/4 02/15/23	EUR	2.060.000				108,250000	2.229.950,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1904250708	INTERTRUST GROUP BV INTERN 3 3/8 11/15/25	EUR	500.000		500.000		104,258000	521.290,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 1 07/04/24	EUR	1.000.000	3.000.000	2.000.000		102,545260	1.025.452,60	0,16 %
Anleihen fix		XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 1 3/4 07/04/29	EUR	700.000	3.300.000	2.600.000		105,184010	736.288,07	0,12 %
Anleihen fix		XS1908248963	INTL DESIGN GROUP INTDGP 6 1/2 11/15/25	EUR	4.800.000	2.000.000	1.500.000		105,081000	5.043.888,00	0,81 %
Anleihen fix		XS1634531344	INTRUM AB INTRUM 2 3/4 07/15/22	EUR	3.000.000	1.000.000		0,500000	101,055000	1.515.825,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2034925375	INTRUM AB INTRUM 3 1/2 07/15/26	EUR	1.230.000	1.230.000			101,658000	1.250.393,40	0,20 %
Anleihen fix		XS1634532748	INTRUM AB INTRUM 3 1/8 07/15/24	EUR	1.000.000	1.000.000			101,499000	1.014.990,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1619006486	IRON MOUNTAIN INC IRM 3 01/15/25	EUR	3.670.000		140.000		101,159000	3.712.535,30	0,59 %
Anleihen fix		DE000A2SBDE0	JAB HOLDINGS BV JABHOL 1 12/20/27	EUR	3.000.000	3.000.000			102,589980	3.077.699,40	0,49 %
Anleihen fix		XS2010032964	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 6 7/8 11/15/26	EUR	1.250.000	1.250.000			106,553000	1.331.912,50	0,21 %
Anleihen fix		XS2030530450	JEFFERIES GROUP LLC JEF 1 07/19/24	EUR	850.000	1.700.000	850.000		101,651940	864.041,49	0,14 %
Anleihen fix		XS1854830889	K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24	EUR	3.300.000	1.350.000	3.500.000		99,359000	3.278.847,00	0,52 %
Anleihen fix		XS1251078694	KIRK BEAUTY ONE GMBH DOUGR 8 3/4 07/15/23	EUR	500.000		500.000		77,193000	385.965,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1843461689	KONGSBERG ACT SYS KOANO 5 07/15/25	EUR	3.350.000	1.500.000	150.000		103,362000	3.462.627,00	0,55 %
Anleihen fix		XS2069101868	KONINKLIJKE KPN NV KPN 2 PERP	Y EUR	3.600.000	3.600.000			100,861000	3.630.996,00	0,58 %
Anleihen fix		XS1605600532	LA FINAC ATALIAN SA ATALIA 4 05/15/24	EUR	4.000.000	500.000	300.000		83,405000	3.336.200,00	0,53 %
Anleihen fix		DE000LB2CPE5	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 4 PERP	Y EUR	1.300.000	1.300.000			100,251000	1.303.263,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2003473829	LEASEPLAN CORPORATION NV LPTY 7 3/8 PERP	Y EUR	1.000.000	1.700.000	700.000		113,850000	1.138.500,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1654542510	LHC THREE PLC ALLFND 4 1/8 08/15/24	EUR	640.000		150.000		102,838000	658.163,20	0,11 %
Anleihen fix		XS1401324972	LOXAM SAS LOXAM 3 1/2 05/03/23	EUR	1.900.000				101,136000	1.921.584,00	0,31 %
Anleihen fix		XS2031870921	LOXAM SAS LOXAM 3 1/4 01/14/25	EUR	2.000.000	2.000.000			101,877000	2.037.540,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2031871143	LOXAM SAS LOXAM 5 3/4 07/15/27	EUR	300.000	300.000			102,965000	308.895,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2052286676	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 2 5/8 09/15/24	EUR	500.000	500.000			103,567000	517.835,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2052290439	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 3 1/8 09/15/26	EUR	4.900.000	4.900.000			102,575000	5.026.175,00	0,80 %
Anleihen fix		XS2106861771	MEDIOBANCA DI CRED FIN BACRED 1 1/8 04/23/25	EUR	1.000.000	1.000.000			101,249000	1.012.490,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1512670412	MOBILUX FINANCE SAS MOBLUX 5 1/2 11/15/24	EUR	1.000.000				102,043000	1.020.430,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2010038144	MYTILINEOS FINANCIAL MYTIL 2 1/2 12/01/24	EUR	3.700.000	3.700.000			102,670000	3.798.790,00	0,61 %
Anleihen fix		XS1139494493	NATURGY FINANCE BV NTGYSM 4 1/8 PERP	Y EUR	1.300.000				108,056000	1.404.728,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1533916299	NEMAK SAB DE CV TNEMAK 3 1/4 03/15/24	EUR	2.000.000		651.000		103,802000	2.076.040,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1821883102	NETFLIX INC NFLX 3 5/8 05/15/27	EUR	4.300.000	1.000.000			106,632000	4.585.176,00	0,73 %
Anleihen fix		XS2072829794	NETFLIX INC NFLX 3 5/8 06/15/30	EUR	2.000.000	2.000.000			103,841000	2.076.820,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2076099865	NETFLIX INC NFLX 4 5/8 05/15/29	EUR	3.000.000	3.000.000			111,588000	3.347.640,00	0,53 %
Anleihen fix		XS2010044977	NGG FINANCE PLC NGGLN 1 5/8 12/05/29	EUR	2.000.000	2.000.000			100,744750	2.014.895,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1690644668	NIDDA HEALTHCARE HOLDING SAZGR 3 1/2 09/30/24	EUR	270.000				101,054000	272.845,80	0,04 %
Anleihen fix		XS1811852521	NITROGENMUEVK VEGYIPARI NITROG 7 05/14/25	EUR	1.850.000	350.000	700.000		88,520000	1.637.620,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1960685383	NOKIA OYJ NOKIA 2 03/11/26	EUR	3.350.000	5.500.000	2.150.000		103,796000	3.477.166,00	0,56 %
Anleihen fix		XS1577731604	NOKIA OYJ NOKIA 2 03/15/24	EUR	500.000		2.280.000		104,774000	523.870,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1725580465	NORDEA BANK ABP NDASS 3 1/2 PERP	Y EUR	1.400.000				103,971000	1.455.594,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1577963058	NORICAN A/S NORICA 4 1/2 05/15/23	EUR	1.000.000		1.000.000		90,654000	906.540,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1394812918	NORSKE SKOGINDUSTRIER NSINO 2 12/30/15	EUR	181.000				0,000000	0,00	0,00 %
Anleihen fix		XS1394812595	NORSKE SKOGINDUSTRIER NSINO 7 12/30/26	EUR	261.827			1,025315	0,000000	0,00	0,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1713466222	NOVAFIVES SAS NVFVES 5 06/15/25	EUR	1.500.000		1.000.000		86,235000	1.293.525,00	0,21 %
Anleihen fix		XS1818737287	ODYSSEY EUROPE HOLDCO ODYSEU 8 05/15/23	EUR	3.550.000	1.850.000			97,745000	3.469.947,50	0,55 %
Anleihen fix		XS2077666316	OI EUROPEAN GROUP BV OI 2 7/8 02/15/25	EUR	2.100.000	2.400.000	300.000		102,503000	2.152.563,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1405765907	OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	EUR	2.800.000		4.000.000		105,024000	2.940.672,00	0,47 %
Anleihen fix		FR0011791391	ORANO SA ORANOF 3 1/8 03/20/23	EUR	500.000		500.000		105,614000	528.070,00	0,08 %
Anleihen fix		FR0013414919	ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	EUR	6.000.000	6.200.000	200.000		108,005000	6.480.300,00	1,04 %
Anleihen fix		FR0010804500	ORANO SA ORANOF 4 7/8 09/23/24	EUR	1.500.000		4.350.000		115,561000	1.733.415,00	0,28 %
Anleihen fix		XS2022388586	OTP BANK NYRT OTPHB 2 7/8 07/15/29	EUR	3.500.000	4.000.000	500.000		103,286000	3.615.010,00	0,58 %
Anleihen fix		XS2010038060	PEACH PROPERTY FINANCE PEANSW 3 1/2 02/15/23	EUR	3.000.000	3.000.000			103,074000	3.092.220,00	0,49 %
Anleihen fix		XS1172947902	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 1 7/8 04/21/22	EUR	1.000.000				102,250000	1.022.500,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1568874983	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 3/4 02/21/24	EUR	1.500.000		500.000		107,562500	1.613.437,50	0,26 %
Anleihen fix		XS1057659838	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 3/4 04/16/26	EUR	1.000.000	1.000.000			103,843750	1.038.437,50	0,17 %
Anleihen fix		XS1808984501	PIAGGIO & C SPA PIAGIM 3 5/8 04/30/25	EUR	3.420.000				104,393000	3.570.240,60	0,57 %
Anleihen fix		XS1849464323	PLAYTECH PLC PTECLN 3 3/4 10/12/23	EUR	400.000		1.430.000		102,910000	411.640,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2078976805	PPF ARENA 1 BV PPFARA 2 1/8 01/31/25	EUR	2.600.000	2.600.000			102,342000	2.660.892,00	0,43 %
Anleihen fix		XS1969645255	PPF ARENA 1 BV PPFARA 3 1/8 03/27/26	EUR	8.000.000	13.000.000	5.000.000		105,429000	8.434.320,00	1,35 %
Anleihen fix		XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING PRMHL 6 3/4 08/15/23	EUR	3.000.000	1.000.000			91,736000	2.752.080,00	0,44 %
Anleihen fix		FR0010014845	PSA TRESORERIE GIE PEUGOT 6 09/19/33	EUR	1.000.000	1.500.000	1.800.000		151,510540	1.515.105,40	0,24 %
Anleihen fix		XS2010039118	QUATRIM SAS COFP 5 7/8 01/15/24	EUR	1.150.000	1.150.000			104,348000	1.200.002,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH RAFHEI 6 3/8 12/01/22	EUR	1.000.000		1.000.000		97,888000	978.880,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/4 01/22/25	EUR	300.000	1.600.000	1.300.000		99,959000	299.877,00	0,05 %
Anleihen fix		XS1756703275	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 4 1/2 PERP	Y EUR	1.000.000	1.400.000	400.000		99,753000	997.530,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1640667116	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 6 1/8 PERP	Y EUR	600.000		1.400.000		108,913000	653.478,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1843460525	REFINITIV US HOLDINGS FINRSK 4 1/2 05/15/26	EUR	1.900.000	900.000	500.000		108,542000	2.062.298,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1642816554	REKEEP SPA MANTEN 9 06/15/22	EUR	2.600.000	500.000			93,037000	2.418.962,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1207054666	REPSOL INTL FINANCE REPSM 3 7/8 PERP	Y EUR	1.500.000		600.000		103,762000	1.556.430,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1207058733	REPSOL INTL FINANCE REPSM 4 1/2 03/25/75	EUR	2.500.000		500.000		114,027000	2.850.675,00	0,46 %
Anleihen fix		XS1732478265	ROADSTER FINANCE DAC DERSTG 2 3/8 12/08/27	EUR	650.000	150.000	500.000		105,500000	685.750,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1881594946	ROSSINI SARL ROSINI 6 3/4 10/30/25	EUR	4.270.000	500.000			110,179000	4.704.643,30	0,75 %
Anleihen fix		XS1713475058	SAFARI VERWALTUNGS GMBH LPLAYG 5 3/8 11/30/22	EUR	500.000		1.900.000		85,371000	426.855,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1591523755	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 2 3/4 04/05/22	EUR	2.000.000		400.000		104,301000	2.086.020,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1707063589	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 1 3/4 10/26/24	EUR	1.690.000		2.680.000		93,590000	1.581.671,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1435297202	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 3 3/4 06/24/21	EUR	1.850.000	1.000.000			101,660000	1.880.710,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2102392276	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 3 5/8 01/28/27	EUR	1.800.000	1.800.000			97,224000	1.750.032,00	0,28 %
Anleihen fix		XS2010032618	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET SBBBSS 2.624 PERP	Y EUR	600.000	600.000			100,252000	601.512,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1635870923	SAMVARDHANA MOTHERSON AU MSSIN 1.8 07/06/24	EUR	1.815.000	975.000	160.000		97,814000	1.775.324,10	0,28 %
Anleihen fix		XS1383922876	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 4 04/01/23	EUR	5.100.000		2.500.000		100,815000	5.141.565,00	0,82 %
Anleihen fix		DE000A2YB7B5	SCHAEFFLER AG SHAEFF 2 7/8 03/26/27	EUR	1.500.000	1.830.000	330.000		110,868730	1.663.030,95	0,27 %
Anleihen fix		DE000A19FW97	SCHMOLZ+BICKEN LX FIN SA STLNSW 5 5/8 07/15/22	EUR	500.000		2.500.000		100,611000	503.055,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1766775891	SCIENTIFIC GAMES INTERNA SGMS 5 1/2 02/15/26	EUR	1.600.000	1.600.000			102,917000	1.646.672,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1405765659	SES SA SESGFP 5 5/8 PERP	Y EUR	1.400.000				110,494000	1.546.916,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1849518276	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	EUR	6.040.000	450.000	1.240.000		109,061000	6.587.284,40	1,05 %
Anleihen fix		XS2050968333	SMURFIT KAPPA TREASURY SKGID 1 1/2 09/15/27	EUR	930.000	930.000			100,246000	932.287,80	0,15 %
Anleihen fix		XS1811213781	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 04/20/23	EUR	4.200.000		500.000		106,528000	4.474.176,00	0,71 %
Anleihen fix		XS1793255941	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 04/15/28	EUR	2.796.000	1.000.000	500.000		110,696000	3.095.060,16	0,49 %
Anleihen fix		XS1323897485	SOLVAY FINANCE SOLBBB 5.118 PERP	Y EUR	1.000.000	1.000.000	500.000		106,007000	1.060.070,00	0,17 %
Anleihen fix		XS0992293901	SOLVAY FINANCE SOLBBB 5.425 PERP	Y EUR	1.500.000		300.000		114,542000	1.718.130,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1221105759	SPCM SA SNFF 2 7/8 06/15/23	EUR	1.500.000		500.000		100,583000	1.508.745,00	0,24 %
Anleihen fix		FR0013426376	SPIE SA SPIEFP 2 5/8 06/18/26	EUR	2.000.000	2.000.000			103,084000	2.061.680,00	0,33 %
Anleihen fix		FR0013245263	SPIE SA SPIEFP 3 1/8 03/22/24	EUR	3.400.000				106,403000	3.617.702,00	0,58 %

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		XS2080766475	STANDARD INDUSTRIES INC BMCAUS 2 1/4 11/21/26	EUR	4.500.000	4.500.000			101,369000	4.561.605,00	0,73 %
Anleihen fix		XS2110768525	STENA INTERNATIONAL SA STENA 3 3/4 02/01/25	EUR	1.440.000	1.440.000			101,400000	1.460.160,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2111948126	SUMMER BIDCO BV ADRBID 9 11/15/25	EUR	3.800.000	3.800.000			105,695000	4.016.410,00	0,64 %
Anleihen fix		XS1814787054	SUNSHINE MID BV SUNSHM 6 1/2 05/15/26	EUR	3.000.000	1.500.000			104,636000	3.139.080,00	0,50 %
Anleihen fix		XS1577958058	SUPERIOR INDUSTRIES INTE SUP 6 06/15/25	EUR	2.000.000		2.500.000		98,140000	1.962.800,00	0,31 %
Anleihen fix		XS2036842230	SWISSPORT FINANCING SARL SWPORT 9 02/15/25	EUR	2.000.000	2.000.000			105,229000	2.104.580,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1331156684	SWISSPORT INVESTMENTS SA SWPORT 6 3/4 12/15/21	EUR	1.200.000				100,834000	1.210.008,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1710653137	TAKKO LUX 2 SCA TAKKO 5 3/8 11/15/23	EUR	1.800.000	1.800.000			95,934000	1.726.812,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 1/2 07/19/23	EUR	1.700.000				105,710000	1.797.070,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1846631049	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	EUR	7.600.000	1.000.000			105,707000	8.033.732,00	1,28 %
Anleihen fix		XS1169832810	TELECOM ITALIA SPA TITIM 3 1/4 01/16/23	EUR	2.000.000				107,423000	2.148.460,00	0,34 %
Anleihen fix		XS0214965963	TELECOM ITALIA SPA TITIM 5 1/4 03/17/55	EUR	500.000		3.400.000		116,377000	581.885,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1731823255	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2 5/8 PERP	Y EUR	5.500.000	1.500.000	900.000		102,615000	5.643.825,00	0,90 %
Anleihen fix		XS1490960942	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 3/4 PERP	Y EUR	2.000.000		2.600.000		105,198000	2.103.960,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1795406658	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 7/8 PERP	Y EUR	3.500.000		1.000.000		108,220000	3.787.700,00	0,61 %
Anleihen fix		XS1795406575	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 PERP	Y EUR	5.500.000	1.800.000	1.000.000		103,813000	5.709.715,00	0,91 %
Anleihen fix		XS1681770464	TENDAM BRANDS SAU MASAIN 5 09/15/24	EUR	2.000.000	1.500.000			102,118000	2.042.360,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2049419398	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 1 1/8 03/09/26	EUR	5.000.000	6.300.000	1.300.000		100,021000	5.001.050,00	0,80 %
Anleihen fix		XS1816329418	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 2 05/08/24	EUR	3.000.000				105,234000	3.157.020,00	0,50 %
Anleihen fix		XS0295018070	TESCO PLC TSCOLN 5 1/8 04/10/47	EUR	1.000.000				153,012000	1.530.120,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1439749281	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	EUR	6.300.000	500.000	6.480.000		88,631000	5.583.753,00	0,89 %
Anleihen fix		XS1439749364	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 5/8 10/15/28	EUR	2.000.000	2.000.000			80,798000	1.615.960,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1211044075	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 7/8 03/31/27	EUR	5.900.000	2.900.000	3.000.000		85,625000	5.051.875,00	0,81 %
Anleihen fix		XS2083962691	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 6 01/31/25	EUR	940.000	940.000			106,787000	1.003.797,80	0,16 %
Anleihen fix		DE000A2YN6V1	THYSSENKRUPP AG TKAGR 1 7/8 03/06/23	EUR	2.400.000	2.400.000			101,210000	2.429.040,00	0,39 %
Anleihen fix		DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 7/8 02/22/24	EUR	1.000.000	1.000.000			103,977000	1.039.770,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1935256369	TIM S.P.A. TITIM 4 04/11/24	EUR	3.870.000	1.810.000	140.000		110,523000	4.277.240,10	0,68 %
Anleihen fix		XS1413581205	TOTAL SA TOTAL 3 7/8 PERP	Y EUR	3.500.000	300.000	1.760.000		107,472250	3.761.528,75	0,60 %
Anleihen fix		XS1222731215	TRAFIGURA FUNDING SA TRAFIG 5 04/27/20	EUR	1.500.000				100,531000	1.507.965,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2034068432	TRIVIMUM PACKAGING FIN TRIVIUM 3 3/4 08/15/26	EUR	1.000.000	1.000.000			104,549000	1.045.490,00	0,17 %
Anleihen fix		AT0000A2AX04	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 2 3/4 11/13/25	EUR	510.000	2.300.000	1.790.000		103,450000	527.595,00	0,08 %
Anleihen fix		AT0000A1XBU6	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/4 10/11/22	EUR	1.750.000		1.790.000		104,042000	1.820.735,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1895495478	UGI INTERNATIONAL LLC UGI 3 1/4 11/01/25	EUR	600.000		1.400.000		104,783000	628.698,00	0,10 %
Anleihen fix		FR0013330529	UNIBAIL-RODAMCO SE ULFP 2 1/8 PERP	Y EUR	2.000.000	3.000.000	1.000.000		102,764200	2.055.284,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1963834251	UNICREDIT SPA UCGIM 7 1/2 PERP	Y EUR	500.000	750.000	250.000		118,409000	592.045,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB UNILAB 5 3/4 05/15/25	EUR	1.000.000				102,950000	1.029.500,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1117293107	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA 6 07/27/46	EUR	1.000.000				126,376170	1.263.761,70	0,20 %
Anleihen fix		XS1647814968	UNITED GROUP BV ADRBID 4 3/8 07/01/22	EUR	1.000.000				101,995000	1.019.950,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1647815775	UNITED GROUP BV ADRBID 4 7/8 07/01/24	EUR	2.000.000	2.000.000			103,347000	2.066.940,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1117297603	UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	EUR	5.000.000		2.250.000	0,900000	104,585000	4.706.325,00	0,75 %
Anleihen fix		XS1634252628	UPCB FINANCE VII LTD UPCB 3 5/8 06/15/29	EUR	1.000.000	1.000.000			105,485000	1.054.850,00	0,17 %
Anleihen fix		XS0802953165	VALE SA VALEBZ 3 3/4 01/10/23	EUR	400.000	400.000			108,708890	434.835,56	0,07 %
Anleihen fix		XS1807435026	VALLUREC SA VKFP 6 3/8 10/15/23	EUR	2.400.000	1.300.000	1.200.000		86,809000	2.083.416,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2110819963	VICTORIA PLC VCPLN 5 1/4 07/15/24	EUR	1.000.000	1.000.000			104,911000	1.049.110,00	0,17 %
Anleihen fix		AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 5 1/2 10/09/43	EUR	500.000		1.000.000		117,767000	588.835,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1169920193	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC VMED 4 1/2 01/15/25	EUR	2.400.000				102,281000	2.454.744,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2031925840	VIVION INVESTMENTS VIVION 3 08/08/24	EUR	500.000	500.000			103,742000	518.710,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2070311431	VIVION INVESTMENTS VIVION 3 1/2 11/01/25	EUR	1.500.000	2.500.000	1.000.000		105,423000	1.581.345,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1888179477	VODAFONE GROUP PLC VOD 3.1 01/03/79	EUR	2.000.000	800.000	900.000		104,746000	2.094.920,00	0,33 %
Anleihen fix		AT0000A27LQ1	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/4 04/10/26	EUR	3.000.000	3.000.000			104,097000	3.122.910,00	0,50 %

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		AT000B121967	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 2 3/4 10/06/27	EUR	500.000				105,053000	525.265,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 3/8 PERP	Y EUR	2.400.000				106,205870	2.548.940,88	0,41 %
Anleihen fix		XS2074558227	VZ VENDOR FINANCING ZIGGO 2 1/2 01/31/24	EUR	1.000.000	1.000.000			101,438000	1.014.380,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2035469126	WALNUT BIDCO PLC WALNUT 6 3/4 08/01/24	EUR	1.350.000	1.350.000			103,183000	1.392.970,50	0,22 %
Anleihen fix		AT0000A20F93	WIENERBERGER AG WIEAV 2 05/02/24	EUR	2.000.000	2.000.000	3.310.000		106,020000	2.120.400,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2054209320	WINTERSHALL DEA FINANCE WNTRDE 0.452 09/25/23	EUR	900.000	1.400.000	500.000		100,623120	905.608,08	0,14 %
Anleihen fix		XS2010040124	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 1 1/4 10/23/23	EUR	800.000	800.000			102,506190	820.049,52	0,13 %
Anleihen fix		XS2010039381	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 02/23/26	EUR	900.000	900.000			102,734020	924.606,18	0,15 %
Anleihen fix		XS2010039977	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 1/2 10/23/27	EUR	1.000.000	1.000.000			104,404740	1.044.047,40	0,17 %
Anleihen fix		XS1170079443	ZIGGO BOND CO BV ZIGGO 4 5/8 01/15/25	EUR	1.800.000	1.800.000			101,885000	1.833.930,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2069016165	ZIGGO BV ZIGGO 2 7/8 01/15/30	EUR	1.050.000	1.050.000			103,417000	1.085.878,50	0,17 %
Anleihen fix		XS1493836461	ZIGGO BV ZIGGO 4 1/4 01/15/27	EUR	1.500.000		700.000		106,870000	1.603.050,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1047556664	VIRGIN MEDIA SECURED FIN VMED 6 1/4 03/28/29	GBP	1.000.000			0,900000	106,397000	1.136.922,53	0,18 %
Anleihen variabel		NL0000116150	AEGON NV AEGON FLOAT PERP	Y EUR	1.200.000		500.000		82,185000	986.220,00	0,16 %
Anleihen variabel		XS2085860844	ASSEMBLIN FINANCING ASSEMB FLOAT 05/15/25	EUR	2.050.000	2.050.000			101,254000	2.075.707,00	0,33 %
Anleihen variabel		XS0207764712	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM FLOAT PERP	Y EUR	3.000.000		2.000.000		80,836000	2.425.080,00	0,39 %
Anleihen variabel		XS2033245023	CIRSA FINANCE INTER LHMCFI FLOAT 09/30/25	EUR	1.550.000	1.550.000			99,960000	1.549.380,00	0,25 %
Anleihen variabel		XS1816220328	FABRIC BC SPA FBTRICC FLOAT 11/30/24	EUR	3.500.000		1.000.000		99,867000	3.495.345,00	0,56 %
Anleihen variabel		XS1647643110	HEMA BONDCO I BV HEMABV FLOAT 07/15/22	EUR	1.000.000				78,914000	789.140,00	0,13 %
Anleihen variabel		NO0010874050	MOWI ASA MOWINO FLOAT 01/31/25	EUR	900.000	900.000			101,265000	911.385,00	0,15 %
Anleihen variabel		XS0193631040	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV FLOAT PERP	Y EUR	2.000.000				90,000000	1.800.000,00	0,29 %
Anleihen variabel		XS2092610141	SISAL PAY SPA SISPAY FLOAT 12/17/26	EUR	1.500.000	1.500.000			100,875000	1.513.125,00	0,24 %
Anleihen variabel		XS2034069836	TRIVIUM PACKAGING FIN TRIVIU FLOAT 08/15/26	EUR	500.000	500.000			101,193000	505.965,00	0,08 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										618.437.864,74	98,79 %
Anleihen fix		AT000A1VGA1	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 3 3/4 04/13/47	EUR	1.000.000				111,164000	1.111.640,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1560701572	EDCON HOLDINGS;TECHN.CODE 01.03.18 (XS1560701572)	EUR	700.000				0,000000	0,00	0,00 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										1.111.640,00	0,18 %
Summe Wertpapiervermögen										619.549.504,74	98,97 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						-141.107,66	-0,02 %
				CHF						25.544,83	0,00 %
				GBP						47.168,18	0,01 %
				USD						22.879,72	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										-45.514,93	-0,01 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										7.083.734,56	1,13 %
Summe Abgrenzungen										7.083.734,56	1,13 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-560.889,21	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-560.889,21	-0,09 %
Summe Fondsvermögen										626.026.835,17	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A13MS5	I Ausschüttung	EUR	258,40	137.907,737
AT0000A0PG59	S Ausschüttung	EUR	83,09	430.445,888
AT0000796529	R Ausschüttung	EUR	85,25	623.347,476
AT0000A1TW54	RZ Ausschüttung	EUR	104,18	25.098,776
AT0000A13MR7	I Thesaurierung	EUR	284,75	94.805,109
AT0000796537	R Thesaurierung	EUR	220,20	897.934,837
AT0000A1TW47	RZ Thesaurierung	EUR	108,94	30.846,873
AT0000A0EY43	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	313,04	642.369,632
AT0000765599	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	297,44	233.430,778
AT0000A1TW62	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	110,99	2.354,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2020
XS1647100848	CMA CGM SA CMACG 6 1/2 07/15/22	EUR	2.925.000
XS1244815111	CMA CGM SA CMACG 7 3/4 01/15/21	EUR	1.000.000
XS1251078009	DOUGLAS GMBH DOUGR 6 1/4 07/15/22	EUR	120.000
XS1854830889	K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24	EUR	1.400.000
XS1843461689	KONGSBERG ACT SYS KOANO 5 07/15/25	EUR	3.300.000
XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING PRMHLD 6 3/4 08/15/23	EUR	3.000.000
XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH RAFHEI 6 3/8 12/01/22	EUR	1.000.000
XS1707063589	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 1 3/4 10/26/24	EUR	1.690.000
XS1577958058	SUPERIOR INDUSTRIES INTE SUP 6 06/15/25	EUR	2.000.000
XS1222731215	TRAFIGURA FUNDING SA TRAFIG 5 04/27/20	EUR	500.000
AT0000A27LQ1	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/4 04/10/26	EUR	3.000.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2020 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,068600
Britische Pfund	GBP 0,842250
Amerikanische Dollar	USD 1,103500

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		XS1219461818	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 3 5/8 05/01/22	CHF		2.700.000
Anleihen fix		XS1967635977	ABERTIS INFRASTRUCTURAS ABESM 2 3/8 09/27/27	EUR	1.300.000	1.300.000
Anleihen fix		XS1967636199	ABERTIS INFRASTRUCTURAS ABESM 3 03/27/31	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		FR0013399177	ACCOR SA ACFP 4 3/8 PERP	EUR		700.000
Anleihen fix		XS1843441491	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 1 1/2 04/17/22	EUR	900.000	900.000
Anleihen fix		XS1731858392	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 1 1/2 12/06/21	EUR		2.250.000
Anleihen fix		XS1713464441	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 1 7/8 04/27/23	EUR		700.000
Anleihen fix		XS1117279452	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO ADS 5 1/4 11/15/23	EUR		1.120.000
Anleihen fix		XS0946155693	ALTICE FINCO SA ALTICE 9 06/15/23	EUR		800.000
Anleihen fix		XS1028956149	ALTICE FRANCE SA SFRFP 5 5/8 05/15/24	EUR		4.000.000
Anleihen fix		XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 7 1/4 05/15/22	EUR		2.500.000
Anleihen fix		XS0764637194	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 3 1/2 03/28/22	EUR		2.150.000
Anleihen fix		XS1936308391	ARCELORMITTAL MTNA 2 1/4 01/17/24	EUR		1.250.000
Anleihen fix		XS1167308128	ARCELORMITTAL MTNA 3 1/8 01/14/22	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1599275986	ARD FINANCE SA ARDFIN 6 5/8 09/15/23	EUR	1.000.000	4.000.000
Anleihen fix		XS1406669553	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA ARGID 4 1/8 05/15/23	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2103218538	ASHLAND SERVICES BV ASH 2 01/30/28	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1311440082	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 5 1/2 10/27/47	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2051362312	AT&T INC T 1.8 09/14/39	EUR	1.350.000	1.350.000
Anleihen fix		XS1767050351	BEVCO LUX SARL BEVLUX 1 3/4 02/09/23	EUR	1.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1432585997	BMBG BOND FINANCE SCA BMBGBN 3 06/15/21	EUR		6.250.000
Anleihen fix		FR0013434776	BNP PARIBAS BNP 0 1/2 07/15/25	EUR	600.000	600.000
Anleihen fix		FR0013398070	BNP PARIBAS BNP 2 1/8 01/23/27	EUR		500.000
Anleihen fix		XS0552915943	BOMBARDIER INC BBDBCN 6 1/8 05/15/21	EUR		1.300.000
Anleihen fix		XS2051494222	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 1/2 09/12/25	EUR	2.300.000	2.300.000
Anleihen fix		XS2051494495	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 1 1/8 09/12/29	EUR	2.600.000	2.600.000
Anleihen fix		XS1600514696	BURGER KING FRANCE SAS BGRKNG 6 05/01/24	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1401125346	BUZZI UNICEM SPA BZUIM 2 1/8 04/28/23	EUR		1.300.000
Anleihen fix		XS1991125896	CANADIAN IMPERIAL BANK CM 0 3/8 05/03/24	EUR	4.300.000	4.300.000
Anleihen fix		FR0012074284	CASINO GUICHARD PERRACHO COFF 4.048 08/05/26	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1969600748	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 1 3/4 03/25/27	EUR	3.000.000	3.000.000
Anleihen fix		XS1823623878	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 1 7/8 01/19/26	EUR		1.000.000
Anleihen fix		XS1995795504	COCA-COLA HBC FINANCE BV CCHLN 1 5/8 05/14/31	EUR	900.000	900.000
Anleihen fix		XS1400707771	CORRAL PETROLEUM HOLDING PREEM 11 3/4 05/15/21	EUR		3.800.000
Anleihen fix		XS1968706108	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 2 03/25/29	EUR	1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS1405766202	CRYSTAL ALMOND SARL CRYALM 10 11/01/21	EUR		2.869.000
Anleihen fix		XS1957541953	DANSKE BANK A/S DANBNK 1 3/8 05/24/22	EUR	1.200.000	1.200.000
Anleihen fix		XS1498935391	DEA FINANCE SA DEAFIN 7 1/2 10/15/22	EUR		2.030.000
Anleihen fix		XS2010039548	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1.6 PERP	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		XS1703900164	EC FINANCE PLC EUROCA 2 3/8 11/15/22	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1432395785	EIRCOM FINANCE DAC EIRCMF 4 1/2 05/31/22	EUR		2.450.000
Anleihen fix		FR0013318094	ELIS SA ELISGP 1 7/8 02/15/23	EUR		3.700.000
Anleihen fix		XS1811024543	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.659 04/26/24	EUR		160.000
Anleihen fix		XS1788558754	EQUINIX INC EQIX 2 7/8 03/15/24	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS1706922256	ESSELUNGA SPA ESSLNG 1 7/8 10/25/27	EUR		900.000
Anleihen fix		XS1241053666	EUROPCAR MOBILITY EUROCA 5 3/4 06/15/22	EUR		660.000
Anleihen fix		XS1384278203	FAURECIA EOFP 3 5/8 06/15/23	EUR		2.600.000
Anleihen fix		XS1362349943	FCE BANK PLC F 1.66 02/11/21	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1496175743	FNAC DARTY SA FNACFP 3 1/4 09/30/23	EUR	1.200.000	3.200.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2101357072	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 0 3/4 01/15/28	EUR		2.100.000	2.100.000
Anleihen fix		XS1936208419	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR			1.100.000
Anleihen fix		XS0906946008	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.389 03/20/20	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1038646078	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.6 02/26/21	EUR			6.160.000
Anleihen fix		XS1169353254	GE CAPITAL EURO FUNDING GE 0.8 01/21/22	EUR		4.200.000	4.200.000
Anleihen fix		XS1612542669	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 3/8 05/17/22	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1238901166	GENERAL ELECTRIC CO GE 1 1/4 05/26/23	EUR		1.000.000	3.900.000
Anleihen fix		XS1886399093	GETLINK SE GETFP 3 5/8 10/01/23	EUR			2.570.000
Anleihen fix		XS1202846819	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 1/4 03/17/21	EUR			1.450.000
Anleihen fix		XS2107332640	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 0 7/8 01/21/30	EUR		2.400.000	2.400.000
Anleihen fix		XS1555576641	HAPAG-LLOYD AG HPLGR 6 3/4 02/01/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		GR0124035693	HELLENIC REPUBLIC GGB 3 7/8 03/12/29	EUR		2.250.000	2.250.000
Anleihen fix		DE000A2YN2U2	HOCHTIEF AG HOTGR 0 1/2 09/03/27	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS1056202762	HUNTSMAN INTERNATIONAL L HUN 5 1/8 04/15/21	EUR			620.000
Anleihen fix		XS1490153886	IHO VERWALTUNGS GMBH SHAEFF 3 1/4 09/15/23	EUR			2.590.000
Anleihen fix		XS1117296209	INEOS FINANCE PLC INEGRP 4 05/01/23	EUR			4.835.000
Anleihen fix		XS1933820372	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 01/10/26	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2020580945	INTL CONSOLIDATED AIRLIN IAGLN 0 1/2 07/04/23	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS2020581752	INTL CONSOLIDATED AIRLIN IAGLN 1 1/2 07/04/27	EUR		2.100.000	2.100.000
Anleihen fix		XS1054714248	INTL PERSONAL FINANCE PL IPFLN 5 3/4 04/07/21	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1685702794	INTRALOT CAPITAL LUX INLOTG 5 1/4 09/15/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2036798150	IQVIA INC IQV 2 1/4 01/15/28	EUR		900.000	900.000
Anleihen fix		XS1492822033	IQVIA INC IQV 3 1/2 10/15/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE000A2SBDF7	JAB HOLDINGS BV JABHOL 2 1/4 12/19/39	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1881005976	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 4 1/2 01/15/26	EUR			2.400.000
Anleihen fix		XS2075811948	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.047 11/04/32	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1591416679	K+S AG SDFGR 2 5/8 04/06/23	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2042667944	KERRY GROUP FIN SERVICES KYGID 0 5/8 09/20/29	EUR		2.300.000	2.300.000
Anleihen fix		XS1405763019	LANXESS AG LXSGR 4 1/2 12/06/76	EUR			880.000
Anleihen fix		XS1458414023	LECTA SA LECTA FLOAT 08/01/22	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS2059777594	LHMC FINCO 2 SARL LHMCFI 7 1/4 10/02/25	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1319818057	LINCOLN FINANCE LTD LINCFI 6 7/8 04/15/21	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1395004408	LKQ ITALIA BONDCO SPA LKQ 3 7/8 04/01/24	EUR			610.000
Anleihen fix		XS1219465728	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 3 7/8 05/01/22	EUR			1.780.000
Anleihen fix		XS1219475792	MATTHORN TEL HLD MATTER 4 7/8 05/01/23	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2027957815	MEDIOBANCA DI CRED FIN BACRED 1 1/8 07/15/25	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS1204272709	MERLIN ENTERTAINMENTS PL MERLLN 2 3/4 03/15/22	EUR			1.410.000
Anleihen fix		XS2049769297	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 0 7/8 09/05/29	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS1074935492	MONITCHEM HOLDCO 2 S.A. CABBCO 6 7/8 06/15/22	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1989375503	MORGAN STANLEY MS 0.637 07/26/24	EUR		950.000	950.000
Anleihen fix		XS1523028436	MPT OPER PARTNERSP/FINL MPW 3.325 03/24/25	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1900562288	NETFLIX INC NFLX 4 5/8 05/15/29	EUR		2.000.000	5.000.000
Anleihen fix		XS1819648129	NEXI CAPITAL SPA NEXICP 4 1/8 11/01/23	EUR			3.050.000
Anleihen fix		XS1690645129	NIDDA BONDCO GMBH SAZGR 5 09/30/25	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1713474168	NORDEX SE NDXGR 6 1/2 02/01/23	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1206510569	OBRASCON HUARTE LAIN SA OHLSM 5 1/2 03/15/23	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1713465687	OCI NV OCINV 5 04/15/23	EUR			800.000
Anleihen fix		XS1294342792	OMV AG OMVAV 5 1/4 PERP	EUR			1.000.000
Anleihen fix		FR0010941690	ORANO SA ORANOF 3 1/2 03/22/21	EUR			3.000.000
Anleihen fix		FR0013322187	ORPEA ORPFP 2 5/8 03/10/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2055106137	OTE PLC HTOGA 0 7/8 09/24/26	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		FR0013456431	PERNOD RICARD SA RIFP 0 1/2 10/24/27	EUR		700.000	700.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FR0013456449	PERNOD RICARD SA RIFP 0 7/8 10/24/31	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1568875444	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 1/2 08/21/21	EUR			700.000
Anleihen fix		FR0013245586	PEUGEOT SA PEUGOT 2 03/23/24	EUR			4.590.000
Anleihen fix		XS1555774014	PORR AG POSAV 5 1/2 PERP	EUR			450.000
Anleihen fix		XS1175224747	PSPC ESCROW CORP PAH 6 02/01/23	EUR			750.000
Anleihen fix		XS2055627538	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 0 3/8 09/25/26	EUR		1.700.000	1.700.000
Anleihen fix		FR0013448669	RCI BANQUE SA RENAUL 0 1/4 03/08/23	EUR		780.000	780.000
Anleihen fix		FR0013393774	RCI BANQUE SA RENAUL 2 07/11/24	EUR			450.000
Anleihen fix		XS1958300375	REXEL SA RXLFP 2 3/4 06/15/26	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS0919581982	RUSSIAN RAIL(RZD CAP) RURAL 3.3744 05/20/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		AT0000A285H4	S IMMO AG SPIAV 1 7/8 05/22/26	EUR		1.350.000	1.350.000
Anleihen fix		XS1487498922	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 03/08/21	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1117298676	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 3 3/8 04/01/22	EUR			4.920.000
Anleihen fix		DE000A2YB7A7	SCHAEFFLER AG SHAEFF 1 7/8 03/26/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1212469966	SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 2 1/2 05/15/20	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1067864022	SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	EUR			4.350.000
Anleihen fix		XS1756356371	SELECTA GROUP BV SELNSW 5 7/8 02/01/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2066859138	SELECTA GROUP BV SELNSW 5 7/8 02/01/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2075811781	SES SA SESGFP 0 7/8 11/04/27	EUR		1.200.000	1.200.000
Anleihen fix		XS1454980159	SISAL GROUP SPA SCHMAN 7 07/31/23	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS1405782316	SMCP GROUP SAS SMCPPF 5 7/8 05/01/23	EUR			4.500.000
Anleihen fix		XS1555147369	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 3/8 02/01/24	EUR			2.800.000
Anleihen fix		XS1915511411	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	EUR		450.000	450.000
Anleihen fix		FR0013410818	SOCIETE GENERALE SOGGEN 1 3/4 03/22/29	EUR		2.500.000	2.500.000
Anleihen fix		XS1875333178	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 1 5/8 03/05/29	EUR			2.600.000
Anleihen fix		XS1644604792	SWISSPORT FINANCING SARL SWPORT 6 3/4 12/15/21	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1117292984	SYNLAB BONDCO PLC LABFP 6 1/4 07/01/22	EUR			695.000
Anleihen fix		XS0768664731	TALANX FINANZ AG TALANX 8.3673 06/15/42	EUR			1.100.000
Anleihen fix		XS2020583618	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.957 07/01/39	EUR		1.920.000	1.920.000
Anleihen fix		XS1050461034	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 5 7/8 PERP	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1050460739	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 5 PERP	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1966038249	TELSTRA CORP LTD TLSAU 1 3/8 03/26/29	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		FR0013183571	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 4 1/8 06/16/23	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1896851224	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 1 3/8 10/24/23	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1733231663	THOMAS COOK FINANCE 2 TCGLN 3 7/8 07/15/23	EUR		200.000	1.050.000
Anleihen fix		XS1531306717	THOMAS COOK GROUP PLC TCGLN 6 1/4 06/15/22	EUR		1.000.000	2.300.000
Anleihen fix		XS1195202822	TOTAL SA TOTAL 2 5/8 PERP	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1504103984	TUI AG TUIGR 2 1/8 10/26/21	EUR			1.200.000
Anleihen fix		AT0000A185Y1	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 4 7/8 07/09/19	EUR			800.000
Anleihen fix		XS1785474294	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 5 1/2 PERP	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0986063864	UNICREDIT SPA UCGIM 5 3/4 10/28/25	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1199438174	UNITYMEDIA GMBH UNITY 3 3/4 01/15/27	EUR			6.145.000
Anleihen fix		XS1197205591	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 3 1/2 01/15/27	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1150437579	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 4 01/15/25	EUR			10.200.000
Anleihen fix		XS0982713330	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 6 1/4 01/15/29	EUR			2.480.000
Anleihen fix		XS2032590007	VICTORIA PLC VCPLN 5 1/4 07/15/24	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		AT0000A1D5E1	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 3 3/4 03/02/46	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2002019060	VODAFONE GROUP PLC VOD 2 1/2 05/24/39	EUR		1.800.000	1.800.000
Anleihen fix		XS1888179550	VODAFONE GROUP PLC VOD 4.2 10/03/78	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1944390241	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 1 7/8 01/31/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1629658755	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 2.7 PERP	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1799939027	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 4 5/8 PERP	EUR			1.700.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2014291616	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 1 1/2 06/19/26	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS1138360166	WALGREENS BOOTS ALLIANCE WBA 2 1/8 11/20/26	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		DE000A2AA0W5	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB WEPAHY 3 3/4 05/15/24	EUR			1.310.000
Anleihen fix		XS1708450488	WIND TRE SPA WINTRE 2 5/8 01/20/23	EUR			4.140.000
Anleihen fix		XS1708450561	WIND TRE SPA WINTRE 3 1/8 01/20/25	EUR		1.000.000	5.440.000
Anleihen fix		XS2054210252	WINTERSHALL DEA FINANCE WNTRDE 1.332 09/25/28	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1319701451	WORLDPAY FINANCE WPGLN 3 3/4 11/15/22	EUR			1.550.000
Anleihen fix		DE000A14J7G6	ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1028411152	ZIGGO BOND CO BV ZIGGO 7 1/8 05/15/24	EUR			3.135.000
Anleihen variabel		XS1691349523	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 09/26/23	EUR		6.500.000	8.500.000
Anleihen variabel		XS1634529363	INTRUM AB INTRUM FLOAT 07/15/22	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS2066721965	ROSSINI SARL ROSINI FLOAT 10/30/25	EUR		400.000	400.000
Anleihen variabel		XS1708450215	WIND TRE SPA WINTRE FLOAT 01/20/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Strukturierte Produkte - Inflationsgebundene Anleihen		XS1198002690	CEMEX SAB DE CV CEMEX 4 3/8 03/05/23	EUR			4.490.000

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

3,14 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 19.628.530,34 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 3,17 %

Zum Stichtag 31.01.2020 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2020	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2020	Anteil am Fondsvermögen
AT0000A27LQ1	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/4 04/10/26	LISTED	EUR	Anleihen	Voestalpine AG	bbb	3.000.000	3.165.369,02	0,51 %
XS1222731215	TRAFIGURA FUNDING SA TRAFIG 5 04/27/20	LISTED	EUR	Anleihen	Trafigura Funding SA	bb	500.000	521.712,38	0,08 %
XS1244815111	CMA CGM SA CMACG 7 3/4 01/15/21	LISTED	EUR	Anleihen	CMA CGM	ccc	1.000.000	956.299,17	0,15 %
XS1251078009	DOUGLAS GMBH DOUGR 6 1/4 07/15/22	LISTED	EUR	Anleihen	Kirk Beauty Zero GmbH	b	120.000	119.740,10	0,02 %
XS1577958058	SUPERIOR INDUSTRIES INTE SUP 6 06/15/25	LISTED	EUR	Anleihen	Superior Industries International Inc	ccc	2.000.000	1.977.800,00	0,32 %
XS1647100848	CMA CGM SA CMACG 6 1/2 07/15/22	LISTED	EUR	Anleihen	CMA CGM	ccc	2.925.000	2.619.917,63	0,42 %
XS1707063589	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 1 3/4 10/26/24	LISTED	EUR	Anleihen	Impregilo SpA	bb	1.690.000	1.589.509,18	0,25 %
XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH RAFHEI 6 3/8 12/01/22	LISTED	EUR	Anleihen	Raffinerie Heide GmbH	b	1.000.000	999.952,92	0,16 %
XS1843461689	KONGSBERG ACT SYS KOANO 5 07/15/25	LISTED	EUR	Anleihen	Kongsberg Actuation Systems BV	bb	3.300.000	3.417.821,00	0,55 %
XS1854830889	K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24	LISTED	EUR	Anleihen	K+S AG	bb	1.400.000	1.415.516,44	0,23 %
XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING PRMHLD 6 3/4 08/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	Promontoria Holding 264 BV	b	3.000.000	2.844.892,50	0,45 %

- 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 31.01.2020	Kurswert in Portfoliowährung
US09681MAA62	BOC AVIATION LTD BOCAVI 3 03/30/20	LISTED	USD	Anleihen	BOC Aviation Pte Ltd	a	5.120.000	4.643.169,55
USU65478BC95	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE NSANY 2.15 07/13/20	LISTED	USD	Anleihen	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	bbb	1.520.000	1.378.206,80
XS1958307461	CREDIT AGRICOLE LONDON ACAFP 1 3/4 03/05/29	LISTED	EUR	Anleihen	Credit Agricole SA/London	a	5.500.000	6.076.101,90
XS1964389800	POLY REAL ESTATE FINANCE POLYRE 3 7/8 03/25/24	LISTED	USD	Anleihen	Poly Real Estate Finance Ltd	bbb	17.300.000	16.300.252,83
XS2066749461	UNICREDIT LEASING CORP I UCGIM 0.502 10/18/22	LISTED	EUR	Anleihen	UniCredit Leasing Corp IFN SA	bbb	10.000.000	10.029.000,00

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: 285.649,77 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 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	265
Anzahl der Risikoträger	84
fixe Vergütungen	22.158.147,47
variable Vergütungen (Boni)	2.005.354,33
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	24.163.501,80
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.438.323,87
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.145.847,00
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.251.251,22
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.956,98
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.088.379,07

- 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, Positionsggrading).
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 27.11.2019 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 31.07.2019 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.

- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

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

Wien, am 9. April 2020

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 2020, 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 2020 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

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

Wien, am 9. April 2020

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 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sofern nicht indirekt 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.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 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.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber 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 auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESSt-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den 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 KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 0,75 vH des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ (Mindestveranlagung EUR 500.000,—) bzw.
- bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen,

die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |

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

- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), 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: Over the Counter Market
der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
- 4.5. USA: Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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