

# Raiffeisen-Europa-HighYield

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.02.2020 – 31.01.2021

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	10
Fondsergebnis in EUR .....	11
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	11
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	11
C. Ertragsausgleich .....	12
Kapitalmarktbericht .....	13
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	14
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	16
Vermögensaufstellung in EUR per 29.01.2021 .....	17
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	33
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	34
Bestätigungsvermerk .....	37
Steuerliche Behandlung .....	40
Fondsbestimmungen .....	41
Anhang .....	47

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2020 bis 31.01.2021

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A13MS5	Raiffeisen-Europa-HighYield (I) A	Ausschüttung	EUR	02.12.2013
AT0000A0PG59	Raiffeisen-Europa-HighYield (S) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2011
AT0000796529	Raiffeisen-Europa-HighYield (R) A	Ausschüttung	EUR	12.05.1999
AT0000A1TW54	Raiffeisen-Europa-HighYield (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A13MR7	Raiffeisen-Europa-HighYield (I) T	Thesaurierung	EUR	02.12.2013
AT0000796537	Raiffeisen-Europa-HighYield (R) T	Thesaurierung	EUR	12.05.1999
AT0000A1TW47	Raiffeisen-Europa-HighYield (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EY43	Raiffeisen-Europa-HighYield (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000765599	Raiffeisen-Europa-HighYield (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.1999
AT0000A1TW62	Raiffeisen-Europa-HighYield (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	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

### **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 01.02.2020 bis 31.01.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.01.2021 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.01.2019	31.01.2020	31.01.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	628.994.479,70	626.026.835,17	586.261.738,19
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5) in EUR	244,64	258,40	255,76
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5) in EUR	251,98	266,15	263,43
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59) in EUR	79,16	83,09	82,17
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59) in EUR	80,27	84,25	83,32
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529) in EUR	80,70	85,25	84,42
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529) in EUR	83,12	87,81	86,95
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54) in EUR	98,14	104,18	103,67
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54) in EUR	98,14	104,18	103,67
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7) in EUR	263,92	284,75	289,55
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7) in EUR	271,84	293,29	298,24
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537) in EUR	204,61	220,20	223,12
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537) in EUR	210,75	226,81	229,81
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47) in EUR	100,87	108,94	110,76
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47) in EUR	100,87	108,94	110,76
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43) in EUR	287,53	313,04	321,46
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43) in EUR	296,16	322,43	331,10
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599) in EUR	274,51	297,44	303,97
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599) in EUR	282,75	306,36	313,09
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62) in EUR	101,96	110,99	113,98
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62) in EUR	101,96	110,99	113,98
		<b>15.04.2020</b>	<b>15.04.2021</b>
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		8,3100	6,4700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,1800	0,1800
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,3500	1,7600
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		2,8700	2,1600
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		2,5093	2,0053
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		1,6623	1,2720
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,9594	0,7677
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		7,0542	5,2865
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		4,7229	3,3482
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		2,6972	2,0223
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		10,4893	8,0892

Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	8,6075	6,2905
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	3,7201	2,8691
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.02.2020	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.03.2020	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2020	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.06.2020	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.07.2020	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.08.2020	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.09.2020	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.10.2020	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.11.2020	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.12.2020	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.01.2021	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 31.01.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2021
AT0000A13MS5 (I) A	137.907,737	385.983,043	-276.585,737	247.305,043
AT0000A0PG59 (S) A	430.445,888	46.929,078	-65.469,831	411.905,135
AT0000796529 (R) A	623.347,476	19.700,399	-95.936,212	547.111,663
AT0000A1TW54 (RZ) A	25.098,776	5.422,125	-5.068,742	25.452,159
AT0000A13MR7 (I) T	94.805,109	4.150,001	-96.545,110	2.410,000
AT0000796537 (R) T	897.934,837	775.513,297	-712.978,355	960.469,779
AT0000A1TW47 (RZ) T	30.846,873	140.068,916	-6.949,679	163.966,110
AT0000A0EY43 (I) VTA	642.369,632	114.827,112	-312.817,686	444.379,058
AT0000765599 (R) VTA	233.430,778	153.281,938	-176.477,095	210.235,621
AT0000A1TW62 (RZ) VTA	2.354,000	1.494,000	-219,000	3.629,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>3.016.863,568</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	258,40
Ausschüttung am 15.04.2020 (errechneter Wert: EUR 225,43) in Höhe von EUR 8,3100, entspricht 0,036863 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	255,76
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0369 x 255,76)	265,19
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,79
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>2,63</b>
<b>Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	83,09
Zwischenausschüttung am 17.02.2020 (errechneter Wert: EUR 83,55) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.03.2020 (errechneter Wert: EUR 74,25) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0024 Anteilen	
Ausschüttung am 15.04.2020 (errechneter Wert: EUR 74,52) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002415 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.05.2020 (errechneter Wert: EUR 73,83) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0024 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.06.2020 (errechneter Wert: EUR 77,54) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0023 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.07.2020 (errechneter Wert: EUR 77,75) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0023 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.08.2020 (errechneter Wert: EUR 79,37) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0023 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.09.2020 (errechneter Wert: EUR 79,65) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0023 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.10.2020 (errechneter Wert: EUR 79,65) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0023 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.11.2020 (errechneter Wert: EUR 80,66) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.12.2020 (errechneter Wert: EUR 82,07) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.01.2021 (errechneter Wert: EUR 82,26) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,0022 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	82,17
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0024 x 1,0022 x 1,0024 x 1,0024 x 1,0023 x 1,0023 x 1,0023 x 1,0023 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 1,0022 x 82,17)	84,46
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,37
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>1,64</b>
<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	85,25
Ausschüttung am 15.04.2020 (errechneter Wert: EUR 74,69) in Höhe von EUR 2,3500, entspricht 0,031463 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	84,42
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0315 x 84,42)	87,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,83
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>2,14</b>

**Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,18
Ausschüttung am 15.04.2020 (errechneter Wert: EUR 91,38) in Höhe von EUR 2,8700, entspricht 0,031407 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,67
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0314 x 103,67)	106,93
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,75

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**2,64**

**Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	284,75
Auszahlung am 15.04.2020 (errechneter Wert: EUR 255,22) in Höhe von EUR 2,5093, entspricht 0,009832 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	289,55
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0098 x 289,55)	292,40
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,65

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**2,69**

**Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	220,20
Auszahlung am 15.04.2020 (errechneter Wert: EUR 197,41) in Höhe von EUR 1,6623, entspricht 0,008421 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	223,12
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0084 x 223,12)	225,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,80

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**2,18**

**Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,94
Auszahlung am 15.04.2020 (errechneter Wert: EUR 97,63) in Höhe von EUR 0,9594, entspricht 0,009827 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,76
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0098 x 110,76)	111,85
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,91

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**2,67**

**Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	313,04
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	321,46
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,42

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %**

**2,69**



**Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	297,44
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	303,97
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,53

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **2,20**

**Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	110,99
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	113,98
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,99

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **2,69**

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

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

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 3,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

## Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.01.2020 (3.118.541,106 Anteile)</b>		<b>626.026.835,17</b>
Ausschüttung am 15.04.2020 (EUR 8,3100 x 242.762,00 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5))		-2.017.352,22
Zwischenausschüttung am 17.02.2020 (EUR 0,1800 x 432.916,56 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-77.924,98
Zwischenausschüttung am 16.03.2020 (EUR 0,1800 x 425.290,069 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-76.552,21
Ausschüttung am 15.04.2020 (EUR 0,1800 x 422.523,092 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-76.054,16
Zwischenausschüttung am 15.05.2020 (EUR 0,1800 x 421.332,006 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-75.839,76
Zwischenausschüttung am 15.06.2020 (EUR 0,1800 x 419.543,166 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-75.517,77
Zwischenausschüttung am 15.07.2020 (EUR 0,1800 x 427.482,91 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-76.946,92
Zwischenausschüttung am 17.08.2020 (EUR 0,1800 x 426.788,545 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-76.821,94
Zwischenausschüttung am 15.09.2020 (EUR 0,1800 x 424.041,314 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-76.327,44
Zwischenausschüttung am 15.10.2020 (EUR 0,1800 x 421.432,645 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-75.857,88
Zwischenausschüttung am 16.11.2020 (EUR 0,1800 x 417.325,768 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-75.118,64
Zwischenausschüttung am 15.12.2020 (EUR 0,1800 x 414.552,808 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-74.619,51
Zwischenausschüttung am 15.01.2021 (EUR 0,1800 x 412.006,091 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-74.161,10
Ausschüttung am 15.04.2020 (EUR 2,3500 x 576.808,572 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529))		-1.355.500,14
Ausschüttung am 15.04.2020 (EUR 2,8700 x 24.425,016 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54))		-70.099,80
Auszahlung am 15.04.2020 (EUR 2,5093 x 236,92 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7))		-594,50
Auszahlung am 15.04.2020 (EUR 1,6623 x 786.266,283 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537))		-1.307.010,44
Auszahlung am 15.04.2020 (EUR 0,9594 x 97.533,023 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47))		-93.573,18
Ausgabe von Anteilen	359.669.029,97	
Rücknahme von Anteilen	-401.660.021,33	
Anteiliger Ertragsausgleich	219.664,16	-41.771.327,20
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>7.762.102,81</b>
<b>Fondsvermögen am 31.01.2021 (3.016.863,568 Anteile)</b>		<b>586.261.738,19</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsenerträge	19.845.859,45
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	172.656,72
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-37.824,77
Zustimmungsgebühr (consent payment)	20.325,00
	<b>20.001.016,40</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-4.430.896,29
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-278.032,48
Abschlussprüferkosten	-11.606,38
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00
Depotgebühr	-162.966,25
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-63.101,70
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-778,60
Kosten für Sicherheitenmanagement	-442,08
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-20.605,81
	<b>-4.969.829,59</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>15.031.186,81</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	9.967.159,78
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-11.771.336,79
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-1.804.177,01</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>13.227.009,80</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	-5.245.242,83
	<b>-5.245.242,83</b>

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-219.664,16	
		<b>-219.664,16</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>7.762.102,81</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 122.581,50 EUR.

## Kapitalmarktbericht

2020 war ein ganz außergewöhnliches Börsenjahr. Etliche neue Rekordmarken wurden gesetzt, beispielsweise in den USA: der schnellste Aktiencrash nach neuen Allzeithochs, die schnellste Erholung nach einem Crash und das erste Mal, dass wichtige US-Aktienindizes noch mitten in der Rezession neue Allzeithochs erklimmen. Generell haben sich die Aktienmärkte erstaunlich schnell erholt vom massiven Kurseinbruch im Frühjahr 2020. Anfang 2021 kletterten die Kurse weiter nach oben, bevor Ende Jänner 2021 eine leichte Konsolidierung einsetzte. Aktien jener Unternehmen, die besonders stark unter der Pandemie leiden, liegen allerdings vielfach noch immer kräftig im Minus, verglichen mit ihren Kursniveaus vor Ausbruch der Pandemie. Die Anleihemärkte haben auf die drastisch veränderte Situation für die Weltwirtschaft ebenfalls reagiert. Die risikoreicheren Anleihemarktsegmente (Unternehmensanleihen, Anleihen aus Schwellenländern) gaben im Frühjahr 2020 kräftig nach, erholten sich danach aber relativ rasch, ähnlich wie die Aktienmärkte. Mit den gewaltigen Hilfspaketen von Regierungen und Notenbanken wurden die zunächst befürchteten massiven Zahlungsausfälle weitgehend abgewendet. Beflügelt wurden speziell die Unternehmensanleihen zudem dadurch, dass sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank (Fed) umfangreiche Kaufprogramme für weite Bereiche der Unternehmensanleihemärkte starteten. Staatsanleihen der entwickelten Industrienationen schwankten 2020 vergleichsweise wenig, ausgenommen jene in den USA. Diese verbuchten starke Kurszuwächse. Auch ihre Renditen liegen in den kurzen Laufzeiten jetzt nahe Null, wie bereits seit längerem in Japan und der Eurozone. Auch die Rohstoffmärkte haben sich von ihrem zwischenzeitlichen Einbruch gut erholt. Industrie- und Edelmetalle schlossen 2020 letztlich im Plus. Beim Rohöl hingegen wurden die zwischenzeitlichen starken Preisrückgänge nur teilweise wieder aufgeholt. Dafür legte der Ölpreis aber in den ersten Wochen 2021 kräftig zu. Der Goldpreis hatte bereits während der Turbulenzen deutlich zugelegt und tendierte in der 2. Jahreshälfte dann eher seitwärts. Gold profitierte von seiner Eigenschaft als (Krisen-)Währung, von den weiter fallenden Realrenditen und von den zahlreichen Zinssenkungen. Bei den Währungen gab der US-Dollar in der zweiten Jahreshälfte 2020 spürbar nach, vor allem gegenüber dem Euro. Der deutlich festere Euro schmälert die Erträge von Auslandsinvestments für Euro-basierter Anleger. Das macht sich vor allem bei etlichen Schwellenländern bemerkbar, deren Währungen zum Euro 2020 teilweise kräftig einbüßten. In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen faktisch bei Null oder sogar darunter. Zusätzlich kaufen die Zentralbanken in gewaltigem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Dieser Trend startete allerdings schon vor über 10 Jahren. Er ist durch die Pandemie lediglich kräftig beschleunigt worden. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Jetzt ist sie wohl weiter entfernt denn je. Völlig offen ist, wie die Notenbanken künftig auf etwaige stärkere Inflationsanstiege antworten wollen. Denn angesichts der gewaltigen Staatschulden haben sie, anders als früher, wenig Spielraum für Zinsanhebungen. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Anleihen im Gegenwert von rund 17 Billionen US-Dollar weisen inzwischen negative Nominalrenditen auf. Diese extrem niedrigen Anleiherenditen stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in kaum vorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Diese riesigen Fiskalpakete werden vermutlich vielerorts noch aufgestockt und auch nach einem Abflauen der ja noch längst nicht besieigten Pandemie fortwirken. Sie werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen aber sehr unterschiedlich niederschlagen und neue Gewinner und Verlierer hervorbringen. Zugleich steigen die Schuldenberge fast überall kräftig an, was langfristig neue Probleme mit sich bringen könnte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Im Februar 2020 prägten noch ein freundliches Risikosentiment und flächendeckender Investitionsnotstand den Europäischen Anleihemarkt. Mit dem weltweiten Ausbruch des Corona-Virus erfuhren globale Kapitalmärkte jedoch im März 2020 einen schockartigen Kursrutsch. Selbst bisher vermeintlich sichere Häfen, wie deutsche Bundesanleihen oder Gold konnten zwischenzeitlich nicht von der steigenden Risikoaversion profitieren. Insbesondere Unternehmensanleihen gerieten massiv unter Druck. Je niedriger die Ratingklassen, umso höher fielen die Kursverluste aus. Vermehrt kam es zu massiven Kapitulations-Trades. Allgegenwärtige Verkaufsnot sah sich mit verschwindend geringem Kaufinteresse konfrontiert, sodass eine Bereinigung erst auf äußerst tiefen Niveaus einsetzte. Die einsetzende Liquiditätskrise rief weltweit Liquiditätsspritzen der Notenbanken auf den Plan.

Die allmähliche Gewissheit einer unmittelbaren globalen Rezession machte auch gewaltige Fiskalprogramme notwendig. Ratingagenturen reagierten mit zahlreichen Herabstufungen, während viele Bonitätseinschätzungen weiterhin auf dem Prüfstand stehen. Eine Welle weiterer negativer Ratinganpassungen, sowie Anstiege der Ausfallsraten prägt die Markterwartung. Allerdings reflektierten Anleihekurse diese Perspektive nach dem Kursverfall bereits in erheblichem Umfang, sodass bereits eine Bodenbildung und Gegenbewegung in der zweiten Märzhälfte einsetzte.

Während die Markterholung weiterhin von mangelnder Visibilität zu Dauer und Umfang der Quarantäne-Maßnahmen, sowie Höhe der Umsatzeinbußen und künftigen Kapitalerfordernissen geprägt war, verbessert sich die Marktliquidität unterstützt von massiven Stützungsprogrammen der Notenbanken. Die durch Ausweitung der Ankaufprogramme gebildete Schutzmauer der Europäischen Zentralbank (EZB) wurden durch die Beschlussfassung des EU-Budgets, inklusive Implementierung eines Wiederaufbaufonds verstärkt. Infolge verzeichneten Europäische Kreditmärkte und Staatsanleihen der Euroland-Peripherie trotz konjunktureller Unsicherheit und hoher Staatsschuldenquoten eine deutliche Kurserholung. Währenddessen erschienen Staatspapiere der Kernländer, wie deutsche Bundesanleihen gefangen zwischen dem mauen Inflationsausblick, erhöhter Emissionstätigkeit und festgezurrten Leitzinsen.

Geprägt von der Hoffnung auf die baldige Entwicklung und Verbreitung geeigneter Impfstoffe zur Bekämpfung der weltweiten Pandemie setzten Kreditmärkte auch gegen Jahresende die Erholung fort. Trotz reger Emissionstätigkeit und verbreiterem Investmentuniversum im Zuge einer Angebotswelle an Fallen Angels (infolge von Rating-Herabstufungen aus dem Investment-Grade-Markt), war der High-Yield-Markt von einem deutlichen Nachfrageüberhang seitens Investoren geprägt. Somit erfuhren im durchwegs risikofreundlichen Umfeld die niedrigsten Kreditqualitäten, die größten Kurssprünge.

Das Fondsmanagement verfolgte zu Beginn der Corona-Krise bereits eine defensive Portfolioausrichtung. Dank eines niedrigen Investitionsgrades und einer vorsichtigen Ratingallokation zu Beginn der Corona-Krise konnten die Kursverluste im Fonds zunächst geringfügig abgefedert werden. Im Rahmen der Sektorallokation wurden Versorger, Telekom & Medien, Supermärkten und Verpackungsunternehmen gegenüber Zyklikern wie Automobilherstellern, Reiseanbietern und dem Transportsektor bevorzugt. Im Finanzbereich hingegen lag der Veranlagungsschwerpunkt bei Anleihen nationaler Großbanken der ersten Riege bzw. Versicherungen während Investitionen in Finanzdienstleister, wie etwa Inkassobüros großteils vermieden wurden.

Später, in der Erholungsphase wurde der Investitionsgrad angesichts der günstigeren Bewertung und den nachlassenden Verkaufsdruck wieder angehoben. Im dennoch turbulenten Umfeld wurden für geraume Zeit höhere Kreditqualitäten bevorzugt. Infolge hat der Fonds in diesem Segment Zukäufe getätigt, sodass das durchschnittliche Rating im Fonds weiterhin über dem Marktdurchschnitt lag. Die Präferenz für höhere Kreditqualitäten beruhte auf höherer Marktliquidität, günstigeren Refinanzierungsmöglichkeiten angesichts Primärmarktzugang, Unterstützung durch Notenbank-Liquidität, niedrigere Ausfallsrisiken, sowie einem attraktiveren Risiko-Ertragsprofil.

In der 2. Hälfte der Berichtsperiode war die Marktentwicklung von der Jagd nach Renditen geprägt und eine optimistische Konjunkturerwartung führte zu einem Anstieg an sogenannten „Compression-Trades“ und infolge der Outperformance niedriger Bonitäten. Angesichts des Qualitätsfokus konnte der Fonds an dieser Entwicklung anfänglich nur partiell partizipieren. Gegen Ende der Berichtsperiode wurde die defensive Ratingallokation jedoch zugunsten von niedrigeren Kreditqualitäten aufgeweicht. Darüberhinaus profitierte der Fonds von einer erfolgreichen Einzeltitelselektion und der deutlichen Kurserholung. Infolge erzielte der Fonds in der Berichtsperiode positive Erträge.

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	556.017.484,75	94,84 %
Anleihen fix		GBP	302.173,05	0,05 %
Anleihen fix		USD	2.418,67	0,00 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>556.322.076,47</b>	<b>94,89 %</b>
Anleihen variabel		EUR	17.258.791,00	2,94 %
<b>Summe Anleihen variabel</b>			<b>17.258.791,00</b>	<b>2,94 %</b>
Stufenzinsanleihen		EUR	611.478,00	0,10 %
<b>Summe Stufenzinsanleihen</b>			<b>611.478,00</b>	<b>0,10 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>574.192.345,47</b>	<b>97,94 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			5.878.949,09	1,00 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-232.488,95	-0,05 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>5.646.460,14</b>	<b>0,96 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			6.949.013,06	1,19 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>6.949.013,06</b>	<b>1,19 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-526.080,47	-0,09 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-526.080,47</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>586.261.738,19</b>	<b>100,00 %</b>



## Vermögensaufstellung in EUR per 29.01.2021

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		DE000A254YS5	ACCENTRO REAL ESTATE AG ESSGR 3 5/8 02/13/23	EUR	1.600.000	1.900.000	300.000		94,261000	1.508.176,00	0,26 %
Anleihen fix		FR0013399177	ACCOR SA ACFP 4 3/8 PERP	Y EUR	100.000	100.000			101,007000	101.007,00	0,02 %
Anleihen fix		XS2249892535	ADEVINTA ASA ADEBNO 2 5/8 11/15/25	EUR	1.150.000	1.150.000			101,455000	1.166.732,50	0,20 %
Anleihen fix		XS2249894234	ADEVINTA ASA ADEBNO 3 11/15/27	EUR	800.000	800.000			102,751000	822.008,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1652965085	ADLER GROUP SA ADJGR 1 1/2 07/26/24	EUR	500.000	500.000			97,575000	487.875,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2283224231	ADLER GROUP SA ADJGR 1 7/8 01/14/26	EUR	1.200.000	1.200.000			97,346000	1.168.152,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2283225477	ADLER GROUP SA ADJGR 2 1/4 01/14/29	EUR	1.500.000	1.500.000			96,305000	1.444.575,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2248826294	ADLER GROUP SA ADJGR 2 3/4 11/13/26	EUR	2.300.000	2.300.000			100,569000	2.313.087,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2010029663	ADLER GROUP SA ADJGR 3 1/4 08/05/25	EUR	1.900.000	2.300.000	400.000		103,630000	1.968.970,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1061711575	AEGON NV AEGON 4 04/25/44	EUR	150.000	150.000			108,388330	162.582,50	0,03 %
Anleihen fix		XS1767052050	ALGECO GLOBAL FINANCE ALGSCO 6 1/2 02/15/23	EUR	800.000	800.000			101,496000	811.968,00	0,14 %
Anleihen fix		DE000A289FK7	ALLIANZ SE ALVGR 2 5/8 PERP	Y EUR	1.400.000	1.400.000			100,875000	1.412.250,00	0,24 %
Anleihen fix		DE000A254TM8	ALLIANZ SE ALVGR 2.121 07/08/50	EUR	600.000	600.000			108,769270	652.615,62	0,11 %
Anleihen fix		XS1694628287	ALMAVIVA THE ITALIAN INN ALMAIN 7 1/4 10/15/22	EUR	900.000	600.000			101,298000	911.682,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2102489353	ALTICE FINANCING SA ALTICE 2 1/4 01/15/25	EUR	1.500.000	1.500.000			96,250000	1.443.750,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1577952440	ALTICE FINCO SA ALTICE 4 3/4 01/15/28	EUR	1.000.000				96,858000	968.580,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA SFRFP 8 05/15/27	EUR	3.267.000	3.267.000			109,495000	3.577.201,65	0,61 %
Anleihen fix		XS2232102876	ALTICE FRANCE SA SFRFP 4 1/8 01/15/29	EUR	1.400.000	1.400.000			101,609000	1.422.526,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1859337419	ALTICE FRANCE SA SFRFP 5 7/8 02/01/27	EUR	4.100.000	700.000	900.000		107,012000	4.387.492,00	0,75 %
Anleihen fix		XS1843443786	ALTRIA GROUP INC MO 3 1/8 06/15/31	EUR	1.000.000		1.000.000		119,413160	1.194.131,60	0,20 %
Anleihen fix		XS2116503546	AMPLIFON SPA AMPIM 1 1/8 02/13/27	EUR	1.200.000	1.200.000			99,091000	1.189.092,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2195511006	AMS AG AMSSW 6 07/31/25	EUR	1.700.000	1.700.000			107,135000	1.821.295,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1109959467	ARCELIK AS ACKAF 3 7/8 09/16/21	EUR	500.000		200.000		101,600000	508.000,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2082324018	ARCELORMITTAL MTNA 1 3/4 11/19/25	EUR	1.700.000	1.700.000			104,231000	1.771.927,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2079032483	ARD FINANCE SA ARDFIN 5 06/30/27	EUR	2.650.000	250.000	400.000		102,574000	2.718.211,00	0,46 %
Anleihen fix		XS2189356996	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA ARGID 2 1/8 08/15/26	EUR	1.250.000	1.250.000			100,181000	1.252.262,50	0,21 %
Anleihen fix		XS1428773763	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 5 06/08/48	EUR	1.000.000				118,113000	1.181.130,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1558491855	ATLANTIA SPA ATLIM 1 5/8 02/03/25	EUR	1.000.000				99,160000	991.600,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1688199949	AUTOSTRAD PER L'ITALIA ATOSTR 1 7/8 09/26/29	EUR	1.900.000		500.000		99,158000	1.884.002,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1316569638	AUTOSTRAD PER L'ITALIA ATOSTR 1 7/8 11/04/25	EUR	2.000.000				100,384000	2.007.680,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1576621632	AVIS BUDGET FINANCE PLC CAR 4 1/2 05/15/25	EUR	500.000				97,740000	488.700,00	0,08 %

Rechnungsjahr 01.02.2020 – 31.01.2021

Raiffeisen-Europa-HighYield

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		XS2080317832	BALL CORP BLL 0 7/8 03/15/24	EUR	4.200.000	1.500.000	600.000		100,342000	4.214.364,00	0,72 %
Anleihen fix		XS2112335752	BANIJAY GROUP SAS BANIIJA 6 1/2 03/01/26	EUR	1.500.000	1.500.000			98,028000	1.470.420,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1678970291	BARCLAYS PLC BACH 2 02/07/28	EUR	500.000		1.000.000		102,202770	511.013,85	0,09 %
Anleihen fix		XS1968814332	BAWAG GROUP AG BGAV 2 3/8 03/26/29	EUR	2.200.000		1.000.000		103,151000	2.269.322,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1806328750	BAWAG GROUP AG BGAV 5 PERP	Y EUR	2.200.000	200.000			102,753000	2.260.566,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1789515134	BELDEN INC BDC 3 7/8 03/15/28	EUR	2.300.000	300.000	500.000		104,474000	2.402.902,00	0,41 %
Anleihen fix		XS2093880735	BERRY GLOBAL INC BERY 1 01/15/25	EUR	1.500.000		1.000.000		101,238000	1.518.570,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2093881030	BERRY GLOBAL INC BERY 1 1/2 01/15/27	EUR	800.000	400.000	1.100.000		103,115000	824.920,00	0,14 %
Anleihen fix		DE000A2YNQW7	BILFINGER SE GBFGR 4 1/2 06/14/24	EUR	1.200.000				104,997000	1.259.964,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2193661324	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 3 1/4 PERP	Y EUR	1.880.000	1.880.000			106,003330	1.992.862,60	0,34 %
Anleihen fix		XS2193662728	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 3 5/8 PERP	Y EUR	1.500.000	1.500.000			108,231670	1.623.475,05	0,28 %
Anleihen fix		XS1242327168	BRF SA BRFSBZ 2 3/4 06/03/22	EUR	1.160.000	660.000	1.000.000		102,321000	1.186.923,60	0,20 %
Anleihen fix		XS2247616514	CANPACK SA EASTERN LAND CANPCK 2 3/8 11/01/27	EUR	1.300.000	1.300.000			102,783000	1.336.179,00	0,23 %
Anleihen fix		FI4000399688	CARGOTEC OYJ CARGOT 1 1/4 01/23/25	EUR	2.100.000				98,767000	2.074.107,00	0,35 %
Anleihen fix		FR0012369122	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 3.58 02/07/25	EUR	1.200.000				89,863000	1.078.356,00	0,18 %
Anleihen fix		FR0011765825	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 4.498 03/07/24	EUR	2.900.000	1.500.000	500.000		96,919000	2.810.651,00	0,48 %
Anleihen fix		FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 4.561 01/25/23	EUR	3.700.000	1.500.000	1.000.000		104,345000	3.860.765,00	0,66 %
Anleihen fix		XS2056427730	CASSA RAIFFEISEN A ADIGE CACENR 1 1/8 09/27/24	EUR	1.000.000		400.000		99,836000	998.360,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV CBRFHG 5 1/8 10/01/22	EUR	500.000				95,983000	479.915,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2102934697	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 04/20/27	EUR	1.500.000	500.000	600.000		98,837000	1.482.555,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2247549731	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 3/4 10/23/30	EUR	1.800.000	1.800.000			99,765000	1.795.770,00	0,31 %
Anleihen fix		XS2193658619	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 7/8 06/26/29	EUR	900.000	1.400.000	500.000		102,115000	919.035,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1731106347	CEMEX SAB DE CV CEMEX 2 3/4 12/05/24	EUR	1.100.000		400.000		101,190000	1.113.090,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1964617879	CEMEX SAB DE CV CEMEX 3 1/8 03/19/26	EUR	1.250.000	250.000			102,750000	1.284.375,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1713465760	CGG HOLDING US INC CGGFP 7 7/8 05/01/23	EUR	800.000		500.000		101,951000	815.608,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2243548273	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL CHEPDE 4 3/8 01/15/28	EUR	1.000.000	1.700.000	700.000		102,051000	1.020.510,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1849558900	CIRSA FINANCE INTER LHMCFI 6 1/4 12/20/23	EUR	1.700.000		300.000		97,283000	1.653.811,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1703065620	CMA CGM SA CMACG 5 1/4 01/15/25	EUR	1.500.000	2.000.000	500.000		99,772000	1.496.580,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1647100848	CMA CGM SA CMACG 6 1/2 07/15/22	EUR	2.925.000				101,241000	2.961.299,25	0,51 %
Anleihen fix		XS2242188261	CMA CGM SA CMACG 7 1/2 01/15/26	EUR	500.000	500.000			106,494000	532.470,00	0,09 %
Anleihen fix		FR0012317758	CNP ASSURANCES CNPFP 4 PERP	Y EUR	300.000	300.000			110,018880	330.056,64	0,06 %
Anleihen fix		XS1525358054	CNRC CAPITAL LTD HAOHUA 1.871 12/07/21	EUR	300.000	300.000			100,062000	300.186,00	0,05 %
Anleihen fix		DE000CZ40LD5	COMMERZBANK AG CMZB 4 03/23/26	EUR	760.000				111,320000	846.032,00	0,14 %
Anleihen fix		DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG CMZB 4 12/05/30	EUR	700.000	700.000			108,867000	762.069,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2189784288	COMMERZBANK AG CMZB 6 1/8 PERP	Y EUR	1.600.000	1.600.000			105,104000	1.681.664,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1843437465	CONSUS REAL ESTATE CONSUS 9 5/8 05/15/24	EUR	2.300.000	1.000.000	700.000		106,837000	2.457.251,00	0,42 %
Anleihen fix		XS2274815369	CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 2 3/4 01/01/26	EUR	1.480.000	1.480.000			100,116000	1.481.716,80	0,25 %
Anleihen fix		XS2274816177	CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 3 1/8 01/01/28	EUR	1.500.000	1.500.000			101,153000	1.517.295,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1645764694	COOPERATIVA MURATORI & C CMCRV 6 7/8 08/01/22	EUR	1.700.000	100.000			1,510000	25.670,00	0,00 %
Anleihen fix		XS1801786275	COTY INC COTY 4 04/15/23	EUR	100.000	100.000	500.000		93,506000	93.506,00	0,02 %
Anleihen fix		FR0013523602	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES ACAFP 2 07/17/30	EUR	700.000	700.000			105,565370	738.957,59	0,13 %
Anleihen fix		FR0013516184	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 1 5/8 06/05/30	EUR	600.000	600.000			104,094400	624.566,40	0,11 %
Anleihen fix		XS2071622216	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 0 3/4 02/15/23	EUR	3.500.000	400.000	500.000		99,713000	3.489.955,00	0,60 %
Anleihen fix		XS1490137418	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	EUR	3.900.000		100.000		104,829000	4.088.331,00	0,70 %
Anleihen fix		XS1758723883	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 7/8 02/01/26	EUR	2.400.000	500.000	100.000		106,950000	2.566.800,00	0,44 %
Anleihen fix		XS1084050316	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 4 07/15/22	EUR	700.000		800.000		104,050000	728.350,00	0,12 %
Anleihen fix		DE000A2YPAK1	DEMIRE REAL ESTATE AG DMREGR 1 7/8 10/15/24	EUR	1.700.000				96,772000	1.645.124,00	0,28 %
Anleihen fix		DE000DL19VR6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	EUR	900.000	1.400.000	500.000		101,376240	912.386,16	0,16 %
Anleihen fix		DE000DL19UJ23	DEUTSCHE BANK AG DB 1 5/8 01/20/27	EUR	400.000		1.000.000		104,123150	416.492,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2265369657	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 3 05/29/26	EUR	2.000.000	2.000.000			96,605000	1.932.100,00	0,33 %

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		XS2206382868	DIEBOLD NIXDORF DBD 9 07/15/25	EUR	1.000.000	1.000.000			109,298000	1.092.980,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1841967356	DKT FINANCE APS TDCDC 7 06/17/23	EUR	1.500.000				102,504000	1.537.560,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1991114858	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 05/08/26	EUR	1.000.000		850.000		103,694000	1.036.940,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1878856803	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 09/13/23	EUR	1.500.000	500.000	3.000.000		104,548000	1.568.220,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	EUR	2.000.000		6.130.000		102,469360	2.049.387,20	0,35 %
Anleihen fix		XS2069980246	DTEK RENEWABLES FINANCE DTEREN 8 1/2 11/12/24	EUR	2.900.000	300.000	400.000		94,512000	2.740.848,00	0,47 %
Anleihen fix		XS2079388828	DUFYR ONE BV DUFNSW 2 02/15/27	EUR	2.300.000		1.300.000		91,405000	2.102.315,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1699848914	DUFYR ONE BV DUFNSW 2 1/2 10/15/24	EUR	700.000		1.430.000		93,485000	654.395,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1713464953	EAGLE INT GLO/RUYI US FI EAGRUY 5 3/8 05/01/23	EUR	700.000		800.000		85,321000	597.247,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1703900164	EC FINANCE PLC EUROCA 2 3/8 11/15/22	EUR	200.000	200.000			95,418000	190.836,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1879565791	EDREAMS ODIGEO SA EDRSM 5 1/2 09/01/23	EUR	200.000		300.000		93,883000	187.766,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1992918661	EG GLOBAL FINANCE PLC EGBLFN 3 5/8 02/07/24	EUR	2.000.000	2.000.000			97,119000	1.942.380,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2065633203	EG GLOBAL FINANCE PLC EGBLFN 6 1/4 10/30/25	EUR	1.000.000				102,473000	1.024.730,00	0,17 %
Anleihen fix		AT0000A208R5	EGGER HOLZWERKSTOFF GMBH EGGER 4 7/8 PERP	Y EUR	3.500.000	400.000	1.950.000		101,368000	3.547.880,00	0,61 %
Anleihen fix		XS1991034825	EIRCOM FINANCE DAC EIRCOM 3 1/2 05/15/26	EUR	2.000.000	2.000.000	900.000		102,348000	2.046.960,00	0,35 %
Anleihen fix		FR0013367612	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 4 PERP	Y EUR	2.900.000				106,635000	3.092.415,00	0,53 %
Anleihen fix		FR0013449972	ELIS SA ELISGP 1 04/03/25	EUR	500.000		900.000		96,945000	484.725,00	0,08 %
Anleihen fix		FR0013413556	ELIS SA ELISGP 1 3/4 04/11/24	EUR	1.900.000		100.000		101,064000	1.920.216,00	0,33 %
Anleihen fix		FR0013318102	ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	EUR	500.000	500.000	6.400.000		105,558000	527.790,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2182055009	ELM FOR FIRMENICH INTERN FIRMEN 3 3/4 PERP	Y EUR	700.000	700.000			106,932000	748.524,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2035564975	ENBW ENBW 1 1/8 11/05/79	EUR	2.000.000		2.000.000		100,022500	2.000.450,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2229090589	ENCORE CAPITAL GROUP INC ECPG 4 7/8 10/15/25	EUR	1.200.000	1.200.000			104,309000	1.251.708,00	0,21 %
Anleihen fix		XS1713463716	ENEL SPA ENELIM 2 1/2 PERP	Y EUR	1.300.000				103,845000	1.349.985,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2228373671	ENEL SPA ENELIM 2 1/4 PERP	Y EUR	500.000	500.000			104,127500	520.637,50	0,09 %
Anleihen fix		XS1816296062	ENERGO PRO AS ENGPPO 4 1/2 05/04/24	EUR	2.900.000				97,371000	2.823.759,00	0,48 %
Anleihen fix		FR0013398229	ENGIE SA ENGIFP 3 1/4 PERP	Y EUR	600.000				108,875000	653.250,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2034622048	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.698 07/30/26	EUR	1.000.000	3.000.000	6.200.000		103,815310	1.038.153,10	0,18 %
Anleihen fix		FR0013284643	ERAMET ERAFP 4.196 02/28/24	EUR	400.000		1.800.000		92,814000	371.256,00	0,06 %
Anleihen fix		AT0000A2J645	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 1 5/8 09/08/31	EUR	800.000	800.000			104,392370	835.138,96	0,14 %
Anleihen fix		XS2108494837	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 3 3/8 PERP	Y EUR	1.200.000	600.000			93,509000	1.122.108,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1716945586	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 3 1/4 PERP	Y EUR	900.000				104,006000	936.054,00	0,16 %
Anleihen fix		NO0010874548	EXPLORER II AS HRGNO 3 3/8 02/24/25	EUR	500.000	500.000			87,506000	437.530,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2081474046	FAURECIA EOFP 2 3/8 06/15/27	EUR	2.000.000	2.000.000			100,634000	2.012.680,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1785467751	FAURECIA EOFP 2 5/8 06/15/25	EUR	3.970.000	640.000	1.000.000		101,186000	4.017.084,20	0,69 %
Anleihen fix		XS1963830002	FAURECIA EOFP 3 1/8 06/15/26	EUR	2.700.000	1.000.000			102,427000	2.765.529,00	0,47 %
Anleihen fix		XS1987729768	FNAC DARTY SA FNACFP 2 5/8 05/30/26	EUR	850.000	850.000	1.900.000		102,684000	872.814,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2013574202	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 1.514 02/17/23	EUR	1.000.000		500.000		99,680000	996.800,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2116728895	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 1.744 07/19/24	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000		98,965000	989.650,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2013574384	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 2.386 02/17/26	EUR	2.700.000	1.000.000	1.000.000		100,615000	2.716.605,00	0,46 %
Anleihen fix		XS2229875989	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 3 1/4 09/15/25	EUR	2.500.000	2.500.000			104,625000	2.615.625,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2066225124	FORTUNE STAR BVI LTD FOSUNI 4.35 05/06/23	EUR	2.910.000	1.270.000	360.000		101,217000	2.945.414,70	0,50 %
Anleihen fix		XS1824462896	G4S INTL FINANCE PLC GFSLN 1 7/8 05/24/25	EUR	1.000.000	1.000.000			100,258890	1.002.588,90	0,17 %
Anleihen fix		XS2208646690	GAMMA BIDCO SPA GAMMAB 6 1/4 07/15/25	EUR	1.800.000	1.800.000			103,158000	1.856.844,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1814065345	GESTAMP AUTOMOCION SA GESTSM 3 1/4 04/30/26	EUR	1.400.000	400.000			100,249000	1.403.486,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1202849086	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 3/4 03/17/25	EUR	1.500.000		2.500.000		105,992050	1.589.880,75	0,27 %
Anleihen fix		XS1333193875	GOODYEAR EUROPE BV GT 3 3/4 12/15/23	EUR	2.400.000		1.600.000		99,748000	2.393.952,00	0,41 %
Anleihen fix		XS2076836555	GRIFOLS SA GRFSM 1 5/8 02/15/25	EUR	1.875.000	275.000	500.000		99,602000	1.867.537,50	0,32 %
Anleihen fix		XS1598757760	GRIFOLS SA GRFSM 3.2 05/01/25	EUR	800.000	200.000	900.000		100,750000	806.000,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1713466495	HOLCIM FINANCE LUX SA LHNXV 3 PERP	Y EUR	2.000.000				103,317000	2.066.340,00	0,35 %
Anleihen fix		DE000A255DH9	HORNBAACH BAUMARKT AG HBMGR 3 1/4 10/25/26	EUR	3.000.000	200.000	400.000		107,685000	3.230.550,00	0,55 %

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		BE6315129419	HOUSE OF FINANCE NV/THE HOUSEH 4 3/8 07/15/26	EUR	2.200.000		300.000		99,757000	2.194.654,00	0,37 %
Anleihen fix		XS1490159495	IHO VERWALTUNGS GMBH SHAEFF 3 3/4 09/15/26	EUR	1.000.000				102,094000	1.020.940,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2004451121	IHO VERWALTUNGS GMBH SHAEFF 3 7/8 05/15/27	EUR	1.300.000	300.000			103,429000	1.344.577,00	0,23 %
Anleihen fix		FR0013331196	ILIAD SA ILDFP 1 7/8 04/25/25	EUR	2.100.000	1.000.000			102,399000	2.150.379,00	0,37 %
Anleihen fix		FR0013518420	ILIAD SA ILDFP 2 3/8 06/17/26	EUR	4.600.000	4.600.000			104,236000	4.794.856,00	0,82 %
Anleihen fix		XS2243564478	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 1/2 10/15/27	EUR	1.400.000	1.400.000			105,165600	1.472.318,40	0,25 %
Anleihen fix		XS1577947440	INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	EUR	6.500.000		500.000		98,487000	6.401.655,00	1,09 %
Anleihen fix		XS1405769990	INEOS GROUP HOLDINGS SA INEGRP 5 3/8 08/01/24	EUR	1.000.000		500.000		100,923000	1.009.230,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2291929573	INEOS QUATTRO FINANCE 2 STYRO 2 1/2 01/15/26	EUR	500.000	500.000			99,892000	499.460,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2056730323	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 2 7/8 PERP	Y EUR	500.000	500.000			102,969000	514.845,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2051904733	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 2 3/8 04/15/28	EUR	1.400.000				97,067000	1.358.938,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2009038113	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 3 1/2 06/15/26	EUR	2.900.000		1.000.000		100,927000	2.926.883,00	0,50 %
Anleihen fix		XS1844997970	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 3 1/2 07/15/24	EUR	2.800.000		500.000		102,820000	2.878.960,00	0,49 %
Anleihen fix		XS1204434028	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 4 3/4 02/15/23	EUR	1.060.000		1.000.000		103,489000	1.096.983,40	0,19 %
Anleihen fix		XS1904250708	INTERTRUST GROUP BV INTERN 3 3/8 11/15/25	EUR	500.000				102,003000	510.015,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1222597905	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 2.855 04/23/25	EUR	150.000	150.000			104,776000	157.164,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1908248963	INTL DESIGN GROUP INTDGP 6 1/2 11/15/25	EUR	4.600.000		200.000		103,820000	4.775.720,00	0,81 %
Anleihen fix		XS1634531344	INTRUM AB INTRUM 2 3/4 07/15/22	EUR	2.400.000	100.000	700.000	0,100000	100,052000	240.124,80	0,04 %
Anleihen fix		XS1634532748	INTRUM AB INTRUM 3 1/8 07/15/24	EUR	1.000.000				99,707000	997.070,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2189947505	IQVIA INC IQV 2 7/8 06/15/28	EUR	3.450.000	3.950.000	500.000		102,991000	3.553.189,50	0,61 %
Anleihen fix		XS1881005976	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 4 1/2 01/15/26	EUR	100.000	100.000			97,680000	97.680,00	0,02 %
Anleihen fix		XS2030530450	JEFFERIES GROUP LLC JEF 1 07/19/24	EUR	500.000		350.000		102,835710	514.178,55	0,09 %
Anleihen fix		DE000A1PGZ82	K+S AG SDFGR 3 06/20/22	EUR	400.000	400.000			100,451000	401.804,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1854830889	K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24	EUR	2.600.000		700.000		99,347000	2.583.022,00	0,44 %
Anleihen fix		XS1251078694	KIRK BEAUTY ONE GMBH DOUGR 8 3/4 07/15/23	EUR	1.500.000	1.000.000			90,191000	1.352.865,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1642812991	KLEOPATRA HOLDINGS 1 SCA KPERST 8 1/2 06/30/23	EUR	1.100.000	1.100.000		1,198235	100,968000	1.330.816,86	0,23 %
Anleihen fix		XS1843461689	KONIGSBERG ACT SYS KOANO 5 07/15/25	EUR	2.150.000	350.000	1.550.000		96,429000	2.073.223,50	0,35 %
Anleihen fix		XS2228900556	KONINKLIJKA FRIESLAND FCFD 2.85 PERP	Y EUR	1.000.000	1.000.000			102,216000	1.022.160,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2069101868	KONINKLIJKE KPN NV KPN 2 PERP	Y EUR	1.500.000	500.000	2.600.000		99,500000	1.492.500,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1405784015	KRAFT HEINZ FOODS CO KHC 2 1/4 05/25/28	EUR	2.500.000	2.500.000			107,448000	2.686.200,00	0,46 %
Anleihen fix		XS1605600532	LA FINAC ATALIAN SA ATALIA 4 05/15/24	EUR	4.000.000				93,932000	3.757.280,00	0,64 %
Anleihen fix		DE000LB2CPE5	LB BADEN-WUERTTENBERG LBBW 4 PERP	Y EUR	1.500.000	200.000			98,828000	1.482.420,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2003473829	LEASEPLAN CORPORATION NV LPTY 7 3/8 PERP	Y EUR	700.000	200.000	500.000		106,683000	746.781,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2250987356	LENZING AG LNZAV 5 3/4 PERP	Y EUR	3.200.000	3.200.000			104,287000	3.337.184,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1654542510	LHC THREE PLC ALLFND 4 1/8 08/15/24	EUR	1.640.000	1.000.000			101,644000	1.666.961,60	0,28 %
Anleihen fix		XS1799641045	LKQ EURO HOLDINGS BV LKQ 4 1/8 04/01/28	EUR	1.000.000	1.000.000			106,933000	1.069.330,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2264074647	LOUIS DREYFUS CO BV LOUDRE 2 3/8 11/27/25	EUR	1.800.000	1.800.000			103,297000	1.859.346,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1401324972	LOXAM SAS LOXAM 3 1/2 05/03/23	EUR	1.900.000				100,089000	1.901.691,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2031870921	LOXAM SAS LOXAM 3 1/4 01/14/25	EUR	1.000.000		1.000.000		99,050000	990.500,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2031871143	LOXAM SAS LOXAM 5 3/4 07/15/27	EUR	300.000				100,442000	301.326,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2052290439	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 3 1/8 09/15/26	EUR	3.100.000		1.800.000		99,181000	3.074.611,00	0,52 %
Anleihen fix		XS2106861771	MEDIOBANCA DI CRED FIN BACRED 1 1/8 04/23/25	EUR	500.000		500.000		101,794110	508.970,55	0,09 %
Anleihen fix		XS1512670412	MOBILUX FINANCE SAS MOBILUX 5 1/2 11/15/24	EUR	1.000.000				100,904000	1.009.040,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2232045463	MOL HUNGARIAN OIL & GAS MOLHB 1 1/2 10/08/27	EUR	500.000	500.000			104,212310	521.061,55	0,09 %
Anleihen fix		XS2010038144	MYTILINEOS FINANCIAL MYTIL 2 1/2 12/01/24	EUR	2.200.000		1.500.000		102,814000	2.261.908,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1139494493	NATURGY FINANCE BV NTGYSM 4 1/8 PERP	Y EUR	1.000.000		300.000		105,125000	1.051.250,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1533916299	NEMAK SAB DE CV TNEMAK 3 1/4 03/15/24	EUR	1.150.000	150.000	1.000.000		101,713000	1.169.699,50	0,20 %
Anleihen fix		XS1821883102	NETFLIX INC NFLX 3 5/8 05/15/27	EUR	4.300.000				115,812000	4.979.916,00	0,85 %
Anleihen fix		FR0013248713	NEXANS SA NEXFP 2 3/4 04/05/24	EUR	200.000	200.000			104,901000	209.802,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2010044977	NGG FINANCE PLC NGGLN 1 5/8 12/05/79	EUR	1.500.000		500.000		100,935000	1.514.025,00	0,26 %

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		XS1690644668	NIDDA HEALTHCARE HOLDING SAZGR 3 1/2 09/30/24	EUR	270.000				100,051000	270.137,70	0,05 %
Anleihen fix		XS2228683350	NISSAN MOTOR CO NSANY 3.201 09/17/28	EUR	600.000	600.000			109,167530	655.005,18	0,11 %
Anleihen fix		XS1811852521	NITROGENMUEK VEGYIPARI NITROG 7 05/14/25	EUR	1.350.000		500.000		97,491000	1.316.128,50	0,22 %
Anleihen fix		XS1960685383	NOKIA OYJ NOKIA 2 03/11/26	EUR	2.000.000		1.350.000		104,746000	2.094.920,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1600824962	NOMAD FOODS BONDCO PLC IGBOND 3 1/4 05/15/24	EUR	250.000	250.000			100,989000	252.472,50	0,04 %
Anleihen fix		XS1725580465	NORDEA BANK ABP NDASS 3 1/2 PERP	Y EUR	1.000.000		400.000		103,580000	1.035.800,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1713474168	NORDEX SE NDXGR 6 1/2 02/01/23	EUR	500.000	1.000.000	500.000		102,000000	510.000,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1577963058	NORICAN A/S NORICA 4 1/2 05/15/23	EUR	500.000		500.000		90,000000	450.000,00	0,08 %
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 %
Anleihen fix		XS1713466222	NOVAFIVES SAS NVFVES 5 06/15/25	EUR	1.500.000				85,467000	1.282.005,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1818737287	ODYSSEY EUROPE HOLDCO ODYSEU 8 05/15/23	EUR	3.550.000				88,393000	3.137.951,50	0,54 %
Anleihen fix		XS2077666316	OI EUROPEAN GROUP BV OI 2 7/8 02/15/25	EUR	1.700.000		400.000		101,355000	1.723.035,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1405765907	OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	EUR	3.450.000	650.000			103,494000	3.570.543,00	0,61 %
Anleihen fix		FR0013414919	ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	EUR	7.000.000	1.500.000	500.000		108,661000	7.606.270,00	1,30 %
Anleihen fix		FR0013322187	ORPEA ORPPF 2 5/8 03/10/25	EUR	200.000	200.000			104,170000	208.340,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2022388586	OTP BANK NYRT OTPHB 2 7/8 07/15/29	EUR	3.500.000	500.000	500.000		101,280000	3.544.800,00	0,60 %
Anleihen fix		XS2010038060	PEACH PROPERTY FINANCE PEANSW 3 1/2 02/15/23	EUR	2.500.000		500.000		101,900000	2.547.500,00	0,43 %
Anleihen fix		XS1568874983	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 3/4 02/21/24	EUR	1.000.000		500.000		100,363000	1.003.630,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1057659838	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 3/4 04/16/26	EUR	1.000.000				98,198000	981.980,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1824424706	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 3/4 02/26/29	EUR	500.000	500.000			97,179000	485.895,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1568888777	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 7/8 02/21/28	EUR	500.000	500.000			98,860000	494.300,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2212959352	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 2 3/8 08/05/25	EUR	4.500.000	5.300.000	800.000		102,703000	4.621.635,00	0,79 %
Anleihen fix		XS1808984501	PIAGGIO & C SPA PIAGIM 3 5/8 04/30/25	EUR	2.920.000		500.000		101,381000	2.960.325,20	0,50 %
Anleihen fix		XS2200172653	PLT VII FINANCE SARL BITELV 4 5/8 01/05/26	EUR	3.000.000	3.200.000	200.000		103,875000	3.116.250,00	0,53 %
Anleihen fix		XS2113662063	PORR AG POSAV 5 3/8 PERP	Y EUR	1.050.000	1.350.000	300.000		76,774000	806.127,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2078976805	PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 2 1/8 01/31/25	EUR	2.600.000				101,858000	2.648.308,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2176872849	PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/2 05/20/24	EUR	1.700.000	1.700.000			106,082000	1.803.394,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1969645255	PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/8 03/27/26	EUR	6.600.000	800.000	2.200.000		106,231000	7.011.246,00	1,20 %
Anleihen fix		XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING PRMHL 6 3/4 08/15/23	EUR	2.000.000		1.000.000		93,333000	1.866.660,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH RAFHEI 6 3/8 12/01/22	EUR	800.000		200.000		88,302000	706.416,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1640667116	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 6 1/8 PERP	Y EUR	600.000	200.000	200.000		104,165000	624.990,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2207857421	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 6 PERP	Y EUR	1.400.000	1.400.000			108,047000	1.512.658,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2107451069	RCS & RDS SA RCSRDS 2 1/2 02/05/25	EUR	1.400.000	1.400.000			99,265000	1.389.710,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2107452620	RCS & RDS SA RCSRDS 3 1/4 02/05/28	EUR	1.900.000	1.900.000			101,058000	1.920.102,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1843460525	REFINITIV US HOLDINGS FINRSK 4 1/2 05/15/26	EUR	1.900.000				104,721000	1.989.699,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2291911282	REKEEP SPA MANTEN 7 1/4 02/01/26	EUR	2.200.000	2.200.000			101,856000	2.240.832,00	0,38 %
Anleihen fix		FR0014000N24	RENAULT SA RENAUL 2 3/8 05/25/26	EUR	1.500.000	1.500.000			101,959000	1.529.385,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2185997884	REPSOL INTL FINANCE REPSM 3 3/4 PERP	Y EUR	800.000	800.000			106,474000	851.792,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1207058733	REPSOL INTL FINANCE REPSM 4 1/2 03/25/75	EUR	2.500.000				108,933000	2.723.325,00	0,46 %
Anleihen fix		XS1732478265	ROADSTER FINANCE DAC DERSTG 2 3/8 12/08/27	EUR	650.000				105,493000	685.704,50	0,12 %
Anleihen fix		XS1881594946	ROSSINI SARL ROSINI 6 3/4 10/30/25	EUR	4.554.000	1.284.000	1.000.000		106,534000	4.851.558,36	0,83 %
Anleihen fix		AT0000A2MKW4	S IMMO AG SPIAV 1 3/4 02/04/28	EUR	1.195.000	1.195.000			100,012000	1.195.143,40	0,20 %
Anleihen fix		XS1591523755	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 2 3/4 04/05/22	EUR	1.000.000		1.000.000		102,222000	1.022.220,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2202907510	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 3/8 07/15/26	EUR	2.800.000	2.800.000			104,605000	2.928.940,00	0,50 %
Anleihen fix		XS1635870923	SAMVARDHANA MOTHERSON AU MSSIN 1.8 07/06/24	EUR	1.815.000				98,049000	1.779.589,35	0,30 %
Anleihen fix		XS1383922876	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 4 04/01/23	EUR	1.400.000	100.000	3.800.000		100,032000	1.400.448,00	0,24 %
Anleihen fix		DE000A2YB7B5	SCHAEFFLER AG SHAEFF 2 7/8 03/26/27	EUR	500.000		1.000.000		106,243000	531.215,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1766775891	SCIENTIFIC GAMES INTERNA SGMS 5 1/2 02/15/26	EUR	1.100.000		500.000		98,157000	1.079.727,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1247796185	SEALED AIR CORP SEE 4 1/2 09/15/23	EUR	200.000	200.000			108,739000	217.478,00	0,04 %

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		XS1405765659	SES SA SESGFP 5 5/8 PERP	Y	EUR	1.550.000	150.000			109,388000	1.695.514,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1454980159	SISAL GROUP SPA SCHMAN 7 07/31/23		EUR	500.000	500.000		0,687500	101,187000	347.830,31	0,06 %
Anleihen fix		DE000A2LQKV2	SIXT LEASING SE SIXTLE 1 1/2 05/02/22		EUR	756.000	2.756.000	2.000.000		100,022000	756.166,32	0,13 %
Anleihen fix		DE000A3H2UX0	SIXT SE SIXGR 1 3/4 12/09/24		EUR	2.000.000	2.000.000			102,297000	2.045.940,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1849518276	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26		EUR	3.440.000		2.600.000		109,623000	3.771.031,20	0,64 %
Anleihen fix		XS2050968333	SMURFIT KAPPA TREASURY SKGID 1 1/2 09/15/27		EUR	930.000				103,865000	965.944,50	0,16 %
Anleihen fix		XS2275090749	SOFIMA HOLDING S.P.A IMAIM 3 3/4 01/15/28		EUR	1.250.000	1.250.000			100,379000	1.254.737,50	0,21 %
Anleihen fix		XS1811213781	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 04/20/23		EUR	3.800.000		400.000		104,500000	3.971.000,00	0,68 %
Anleihen fix		XS1266662763	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 07/30/22		EUR	200.000	200.000			103,750000	207.500,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1793255941	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 04/15/28		EUR	2.796.000				112,250000	3.138.510,00	0,54 %
Anleihen fix		XS0992293901	SOLVAY FINANCE SOLBBB 5.425 PERP	Y	EUR	900.000	400.000	1.000.000		109,670000	987.030,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2234516164	SPCM SA SNFF 2 5/8 02/01/29		EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000		102,840000	1.028.400,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1493296500	SPECTRUM BRANDS INC SPB 4 10/01/26		EUR	1.000.000	1.000.000			103,271000	1.032.710,00	0,18 %
Anleihen fix		FR0013426376	SPIE SA SPIEFP 2 5/8 06/18/26		EUR	2.000.000				103,424000	2.068.480,00	0,35 %
Anleihen fix		FR0013245263	SPIE SA SPIEFP 3 1/8 03/22/24		EUR	2.800.000	500.000	1.100.000		105,241000	2.946.748,00	0,50 %
Anleihen fix		XS2080766475	STANDARD INDUSTRIES INC BMCAUS 2 1/4 11/21/26		EUR	4.500.000				101,623000	4.573.035,00	0,78 %
Anleihen fix		XS1388625425	STELLANTIS NV STLA 3 3/4 03/29/24		EUR	500.000	2.000.000	1.500.000		110,769000	553.845,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2178832379	STELLANTIS NV STLA 3 3/8 07/07/23		EUR	1.500.000	3.300.000	1.800.000		106,896000	1.603.440,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2178833773	STELLANTIS NV STLA 3 7/8 01/05/26		EUR	800.000	1.000.000	200.000		115,689000	925.512,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2199351375	STELLANTIS NV STLA 4 1/2 07/07/28		EUR	1.500.000	2.000.000	500.000		126,429000	1.896.435,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2110768525	STENA INTERNATIONAL SA STENA 3 3/4 02/01/25		EUR	1.440.000				95,397000	1.373.716,80	0,23 %
Anleihen fix		XS2111948126	SUMMER BIDCO BV ADRBID 9 11/15/25		EUR	3.800.000			1,026813	101,894000	3.975.789,25	0,68 %
Anleihen fix		XS1814787054	SUNSHINE MID BV SUNSHM 6 1/2 05/15/26		EUR	3.000.000				102,903000	3.087.090,00	0,53 %
Anleihen fix		XS1577958058	SUPERIOR INDUSTRIES INTE SUP 6 06/15/25		EUR	1.500.000		500.000		97,249000	1.458.735,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2194288390	SYNTHOMER PLC YULCLN 3 7/8 07/01/25		EUR	1.000.000	1.000.000			104,503000	1.045.030,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1710653137	TAKKO LUX 2 SCA TAKKO 5 3/8 11/15/23		EUR	1.500.000		300.000		87,767000	1.316.505,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1846631049	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26		EUR	7.800.000	200.000			106,007000	8.268.546,00	1,41 %
Anleihen fix		XS1169832810	TELECOM ITALIA SPA TITIM 3 1/4 01/16/23		EUR	2.000.000				105,084000	2.101.680,00	0,36 %
Anleihen fix		XS0214965963	TELECOM ITALIA SPA TITIM 5 1/4 03/17/55		EUR	800.000	300.000			126,000000	1.008.000,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1731823255	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2 5/8 PERP	Y	EUR	5.300.000	200.000	400.000		101,250000	5.366.250,00	0,92 %
Anleihen fix		XS1490960942	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 3/4 PERP	Y	EUR	2.000.000				101,936000	2.038.720,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1795406658	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 7/8 PERP	Y	EUR	3.500.000				107,166000	3.750.810,00	0,64 %
Anleihen fix		XS1795406575	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 PERP	Y	EUR	3.500.000		2.000.000		102,181000	3.576.335,00	0,61 %
Anleihen fix		XS1050461034	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 5 7/8 PERP	Y	EUR	1.200.000	1.200.000			111,288000	1.335.456,00	0,23 %
Anleihen fix		BE6300371273	TELENET FINANCE LUX NOTE TNETBB 3 1/2 03/01/28		EUR	3.200.000	3.200.000			103,820000	3.322.240,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1681770464	TENDAM BRANDS SAU TENDAM 5 09/15/24		EUR	2.000.000				92,747000	1.854.940,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1591694481	TENNET HOLDING BV TENN 2.995 PERP	Y	EUR	200.000	200.000			104,962000	209.924,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2049419398	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 1 1/8 03/09/26		EUR	4.150.000		850.000		94,016000	3.901.684,00	0,67 %
Anleihen fix		XS1816329418	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 2 05/08/24		EUR	2.000.000		1.000.000		100,880000	2.017.600,00	0,34 %
Anleihen fix		FR0013183571	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 4 1/8 06/16/23		EUR	3.200.000	3.200.000			98,000000	3.136.000,00	0,53 %
Anleihen fix		XS1439749281	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24		EUR	6.300.000				94,370000	5.945.310,00	1,01 %
Anleihen fix		XS1439749364	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 5/8 10/15/28		EUR	2.000.000				90,015000	1.800.300,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1211044075	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 7/8 03/31/27		EUR	3.400.000	1.400.000	3.900.000		92,513000	3.145.442,00	0,54 %
Anleihen fix		XS2198213956	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 6 01/31/25		EUR	940.000	1.940.000	1.000.000		109,477000	1.029.083,80	0,18 %
Anleihen fix		DE000A2YN6V1	THYSSENKRUPP AG TKAGR 1 7/8 03/06/23		EUR	1.400.000		1.000.000		99,668000	1.395.352,00	0,24 %
Anleihen fix		DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 7/8 02/22/24		EUR	2.000.000	1.000.000			100,753000	2.015.060,00	0,34 %
Anleihen fix		FI4000440540	TIETOEVRY OYJ TIEVFH 2 06/17/25		EUR	500.000	1.700.000	1.200.000		103,485000	517.425,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1935256369	TIM S.P.A. TITIM 4 04/11/24		EUR	4.870.000	1.000.000			107,883000	5.253.902,10	0,90 %
Anleihen fix		XS1716212243	TITAN GLOBAL FINANCE PLC TITKGA 2 3/8 11/16/24		EUR	250.000	250.000			102,352000	255.880,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2224632971	TOTAL SE TOTAL 2 PERP	Y	EUR	3.100.000	3.100.000			101,721670	3.153.371,77	0,54 %

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		XS2034068432	TRIVIUM PACKAGING FIN TRIVIU 3 3/4 08/15/26	EUR	1.000.000				102,231000	1.022.310,00	0,17 %
Anleihen fix		AT0000A2AX04	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 2 3/4 11/13/25	EUR	510.000				99,351000	506.690,10	0,09 %
Anleihen fix		AT0000A1XBU6	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/4 10/11/22	EUR	1.950.000	200.000			99,687000	1.943.896,50	0,33 %
Anleihen fix		XS1895495478	UGI INTERNATIONAL LLC UGI 3 1/4 11/01/25	EUR	600.000				102,280000	613.680,00	0,10 %
Anleihen fix		FR0013330529	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD ULFP 2 1/8 PERP	Y EUR	1.000.000		1.000.000		92,824380	928.243,80	0,16 %
Anleihen fix		XS2055089457	UNICREDIT SPA UCGIM 2 09/23/29	EUR	400.000	400.000			98,603000	394.412,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB UNILAB 5 3/4 05/15/25	EUR	1.000.000				102,003000	1.020.030,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2199567970	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA 3 1/4 10/09/35	EUR	500.000	500.000			104,634000	523.170,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1117293107	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA 6 07/27/46	EUR	1.000.000				121,396750	1.213.967,50	0,21 %
Anleihen fix		XS2010029317	UNITED GROUP BV ADRBID 4 11/15/27	EUR	2.600.000	2.600.000			98,910000	2.571.660,00	0,44 %
Anleihen fix		XS1647815775	UNITED GROUP BV ADRBID 4 7/8 07/01/24	EUR	2.000.000				101,830000	2.036.600,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1117297603	UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	EUR	5.200.000	600.000	400.000	0,900000	101,755000	4.762.134,00	0,81 %
Anleihen fix		XS1634252628	UPCB FINANCE VII LTD UPCB 3 5/8 06/15/29	EUR	1.000.000				102,931000	1.029.310,00	0,18 %
Anleihen fix		FR0012188456	VALLOUREC SA VKFP 2 1/4 09/30/24	EUR	100.000	100.000			78,407000	78.407,00	0,01 %
Anleihen fix		XS1807435026	VALLOUREC SA VKFP 6 3/8 10/15/23	EUR	1.000.000		1.400.000		78,527000	785.270,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1908250191	VERISURE HOLDING AB VERISR 3 1/2 05/15/23	EUR	2.000.000	2.000.000			101,022000	2.020.440,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2199597456	VERTICAL MIDCO GMBH THYELE 4 3/8 07/15/27	EUR	1.000.000	1.000.000			104,521000	1.045.210,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2032590007	VICTORIA PLC VCPLN 5 1/4 07/15/24	EUR	750.000	1.000.000	250.000		103,545000	776.587,50	0,13 %
Anleihen fix		AT0000A1VGA1	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 3 3/4 04/13/47	EUR	1.000.000				110,570000	1.105.700,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2189766970	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC VMED 3 3/4 07/15/30	EUR	3.600.000	3.600.000			102,223000	3.680.028,00	0,63 %
Anleihen fix		XS1684813493	VIRIDIAN GROUP/VIR POWER VRDLN 4 09/15/25	EUR	400.000	400.000			101,025000	404.100,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2031925840	VIVION INVESTMENTS VIVION 3 08/08/24	EUR	500.000				92,133000	460.665,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2070311431	VIVION INVESTMENTS VIVION 3 1/2 11/01/25	EUR	1.500.000				92,181000	1.382.715,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1888179477	VODAFONE GROUP PLC VOD 3 1 01/03/79	EUR	3.000.000	1.000.000			103,168000	3.095.040,00	0,53 %
Anleihen fix		XS1888179550	VODAFONE GROUP PLC VOD 4 2 10/03/78	EUR	300.000	300.000			113,179000	339.537,00	0,06 %
Anleihen fix		AT0000A27LQ1	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/4 04/10/26	EUR	2.100.000	350.000	1.250.000		103,397000	2.171.337,00	0,37 %
Anleihen fix		AT0000A19S18	VOESTALPINE AG VOEAV 2 1/4 10/14/21	EUR	1.700.000	1.700.000			100,947000	1.716.099,00	0,29 %
Anleihen fix		AT000B121967	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 2 3/4 10/06/27	EUR	500.000				100,570000	502.850,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2187689034	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 1/2 PERP	Y EUR	3.600.000	3.600.000			104,045000	3.745.620,00	0,64 %
Anleihen fix		XS1799938995	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 3/8 PERP	Y EUR	1.500.000	1.000.000	1.900.000		103,328640	1.549.929,60	0,26 %
Anleihen fix		XS1724626699	VOLVO CAR AB VOVCAB 2 01/24/25	EUR	2.200.000	4.200.000	2.000.000		103,465000	2.276.230,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2272845798	VZ VENDOR FINANCING ZIGGO 2 7/8 01/15/29	EUR	3.100.000	3.100.000			98,701000	3.059.731,00	0,52 %
Anleihen fix		XS2035469126	WALNUT BIDCO PLC WALNUT 6 3/4 08/01/24	EUR	1.350.000				102,214000	1.379.889,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1707063589	WEBUILD SPA IPGIM 1 3/4 10/26/24	EUR	1.900.000	700.000	490.000		91,771000	1.743.649,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2102392276	WEBUILD SPA IPGIM 3 5/8 01/28/27	EUR	2.607.000	1.938.000	1.131.000		89,388000	2.330.345,16	0,40 %
Anleihen fix		XS2271356201	WEBUILD SPA IPGIM 5 7/8 12/15/25	EUR	1.230.000	1.230.000			99,903000	1.228.806,90	0,21 %
Anleihen fix		AT0000A2GLA0	WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25	EUR	3.500.000	5.200.000	1.700.000		107,308000	3.755.780,00	0,64 %
Anleihen fix		XS2010039381	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 02/23/26	EUR	1.900.000	1.900.000	900.000		98,054000	1.863.026,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2010039977	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 1/2 10/23/27	EUR	1.000.000				99,162000	991.620,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2231715322	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 3 09/21/25	EUR	2.200.000	2.200.000			102,422000	2.253.284,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2231331260	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 3 3/4 09/21/28	EUR	1.200.000	1.200.000			106,019000	1.272.228,00	0,22 %
Anleihen fix		DE000A14J7G6	ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	EUR	200.000	200.000			102,670000	205.340,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2069016165	ZIGGO BV ZIGGO 2 7/8 01/15/30	EUR	1.250.000	200.000			100,891000	1.261.137,50	0,22 %
Anleihen fix		XS1493836461	ZIGGO BV ZIGGO 4 1/4 01/15/27	EUR	340.000	340.000	1.500.000	0,800000	104,291000	283.671,52	0,05 %
Anleihen fix		XS1120937617	HEATHROW FINANCE PLC HTHROW 6 1/4 03/03/25	GBP	250.000	250.000			106,794000	302.173,05	0,05 %
Anleihen fix		XS1540047856	K2016470219 SA LTD EDCONR 3 12/31/22	USD	424.299	462.766		1,123625	0,615000	2.418,67	0,00 %
Anleihen variabel		NL0000116150	AEGON NV AEGON FLOAT PERP	Y EUR	1.200.000				84,081000	1.008.972,00	0,17 %
Anleihen variabel		XS2085860844	ASSEMBLIN FINANCING ASSEMB FLOAT 05/15/25	EUR	3.050.000	1.000.000			99,734000	3.041.887,00	0,52 %
Anleihen variabel		XS0207764712	BANQUE FED MUTUEL BFCM FLOAT PERP	Y EUR	1.500.000		1.500.000		91,900000	1.378.500,00	0,24 %
Anleihen variabel		XS2033245023	CIRSA FINANCE INTER LHMCFI FLOAT 09/30/25	EUR	650.000		900.000		92,306000	599.989,00	0,10 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen variabel		XS1816220328	FABRIC BC SPA FBRICC FLOAT 11/30/24	EUR	2.500.000		1.000.000		99,383000	2.484.575,00	0,42 %
Anleihen variabel		XS0193631040	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV FLOAT PERP	Y EUR	1.000.000		1.000.000		94,317000	943.170,00	0,16 %
Anleihen variabel		XS2066721965	ROSSINI SARL ROSINI FLOAT 10/30/25	EUR	1.000.000	1.000.000			99,545000	995.450,00	0,17 %
Anleihen variabel		XS2092610141	SISAL PAY SPA SISPAY FLOAT 12/17/26	EUR	1.500.000				99,974000	1.499.610,00	0,26 %
Anleihen variabel		XS2275101967	SOFIMA HOLDING S.P.A IMAIM FLOAT 01/15/28	EUR	200.000	200.000			100,349000	200.698,00	0,03 %
Anleihen variabel		XS0222524372	SUDZUCKER INT FINANCE SZUGR FLOAT PERP	Y EUR	100.000	100.000			78,110000	78.110,00	0,01 %
Anleihen variabel		XS2170852763	SYNLAB BONDCO PLC LABFP FLOAT 07/01/25	EUR	2.000.000	2.000.000			101,483000	2.029.660,00	0,35 %
Anleihen variabel		XS1799537904	TEAMSYSTEM SPA TITANL FLOAT 04/15/23	EUR	3.000.000	3.000.000			99,939000	2.998.170,00	0,51 %
Stufenzinsanleihen		XS1504103984	TUI AG TUIGR 9 1/2 10/26/21	EUR	600.000	1.200.000	600.000		101,913000	611.478,00	0,10 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>574.192.345,47</b>	<b>97,94 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>574.192.345,47</b>	<b>97,94 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						5.878.949,09	1,00 %
				CHF						25.343,24	0,00 %
				GBP						-278.720,04	-0,05 %
				USD						20.887,85	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>5.646.460,14</b>	<b>0,96 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										6.949.013,06	1,19 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>6.949.013,06</b>	<b>1,19 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-526.080,47	-0,09 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-526.080,47</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>586.261.738,19</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A13MS5	I	Ausschüttung	EUR	255,76	247.305,043
AT0000A0PG59	S	Ausschüttung	EUR	82,17	411.905,135
AT0000796529	R	Ausschüttung	EUR	84,42	547.111,663
AT0000A1TW54	RZ	Ausschüttung	EUR	103,67	25.452,159
AT0000A13MR7	I	Thesaurierung	EUR	289,55	2.410,000
AT0000796537	R	Thesaurierung	EUR	223,12	960.469,779
AT0000A1TW47	RZ	Thesaurierung	EUR	110,76	163.966,110
AT0000A0EY43	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	321,46	444.379,058
AT0000765599	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	303,97	210.235,621
AT0000A1TW62	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	113,98	3.629,000



In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 29.01.2021
DE000A2YNQW7	BILFINGER SE GBFGR 4 1/2 06/14/24	EUR	1.200.000
FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO COFF 4.561 01/25/23	EUR	3.300.000
XS1713465760	CGG HOLDING US INC CGGFP 7 7/8 05/01/23	EUR	800.000
XS2033245023	CIRSA FINANCE INTER LHMCFI FLOAT 09/30/25	EUR	650.000
XS1878856803	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 09/13/23	EUR	1.500.000
XS1987729768	FNAC DARTY SA FNACFP 2 5/8 05/30/26	EUR	800.000
XS1854830889	K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24	EUR	2.600.000
XS1713466222	NOVAFIVES SAS NVFVES 5 06/15/25	EUR	1.500.000
XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING PRMHLD 6 3/4 08/15/23	EUR	2.000.000
XS2107452620	RCS & RDS SA RCSRDS 3 1/4 02/05/28	EUR	1.100.000
XS2202907510	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 3/8 07/15/26	EUR	1.800.000
XS1383922876	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 4 04/01/23	EUR	1.400.000
XS1710653137	TAKKO LUX 2 SCA TAKKO 5 3/8 11/15/23	EUR	1.500.000
XS1807435026	VALLOUREC SA VKFP 6 3/8 10/15/23	EUR	1.000.000
XS2031925840	VIVION INVESTMENTS VIVION 3 08/08/24	EUR	500.000
XS1707063589	WEBUILD SPA IPGIM 1 3/4 10/26/24	EUR	1.900.000
XS2102392276	WEBUILD SPA IPGIM 3 5/8 01/28/27	EUR	2.600.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.01.2021 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,077100
Britische Pfund	GBP 0,883550
Amerikanische Dollar	USD 1,212250

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		XS1731858392	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 1 1/2 12/06/21	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		XS1849550592	AIB GROUP PLC AIB 2 1/4 07/03/25	EUR		2.000.000
Anleihen fix		FR0013477254	AIR FRANCE-KLM AFFF 1 7/8 01/16/25	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS2156598281	AKZO NOBEL NV AKZANA 1 5/8 04/14/30	EUR	350.000	350.000
Anleihen fix		XS1028959754	ALDESA FINANCIAL SERVCS ALDESA 7 1/4 04/01/21	EUR		700.000
Anleihen fix		DE000A2YPFA1	ALLIANZ SE ALVGR 1.301 09/25/49	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS2102493389	ALTICE FINANCING SA ALTICE 3 01/15/28	EUR		900.000
Anleihen fix		XS2053846262	ALTICE FRANCE SA SFRFP 3 3/8 01/15/28	EUR		2.600.000
Anleihen fix		XS1117300241	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 6 1/4 02/15/25	EUR		2.700.000
Anleihen fix		XS1992154341	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 8 05/15/27	EUR		3.267.000
Anleihen fix		XS2236363573	AMADEUS IT GROUP SA AMSSM 1 7/8 09/24/28	EUR	1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS2159791990	AMERICAN HONDA FINANCE HND 1.95 10/18/24	EUR	1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		BE6320934266	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 2 1/8 12/02/27	EUR	125.000	125.000
Anleihen fix		BE6320936287	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 3.7 04/02/40	EUR	2.030.000	2.030.000
Anleihen fix		XS2180008513	AT&T INC T 2.05 05/19/32	EUR	650.000	650.000
Anleihen fix		FR0013416146	AUCHAN HOLDING SA AUCHAN 2 3/8 04/25/25	EUR	1.000.000	2.000.000
Anleihen fix		FR0013510179	AUCHAN HOLDING SA AUCHAN 2 7/8 01/29/26	EUR	800.000	800.000
Anleihen fix		FR0013524865	AUCHAN HOLDING SA AUCHAN 3 1/4 07/23/27	EUR	900.000	900.000
Anleihen fix		XS1799611642	AXA SA AXASA 3 1/4 05/28/49	EUR		3.000.000
Anleihen fix		XS1468538035	AXALTA COATING SYSTEMS AXTA 4 1/4 08/15/24	EUR		1.410.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2028816028	BANCO DE SABADELL SA SABSM 0 7/8 07/22/25	EUR			1.600.000
Anleihen fix		XS1642700766	BANIJAY GROUP SAS BANJIA 4 07/01/22	EUR			3.770.000
Anleihen fix		XS2023633931	BANK OF IRELAND GROUP BKIR 0 3/4 07/08/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1203859928	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 1 1/4 03/13/27	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2153597518	BAT NETHERLANDS FINANCE BATSLN 3 1/8 04/07/28	EUR		2.520.000	2.520.000
Anleihen fix		XS1205619288	BAUSCH HEALTH COS INC BHCCN 4 1/2 05/15/23	EUR			4.500.000
Anleihen fix		XS2199266698	BAYER AG BAYNGR 1 3/8 07/06/32	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS2077670003	BAYER AG BAYNGR 2 3/8 11/12/79	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2077670342	BAYER AG BAYNGR 3 1/8 11/12/79	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIO BHARTI 3 3/8 05/20/21	EUR		200.000	800.000
Anleihen fix		XS2135799679	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 2.519 04/07/28	EUR		2.100.000	2.100.000
Anleihen fix		FR0013455540	BPCE SA BPCEGP 0 1/2 02/24/27	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1405778041	BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 7/8 08/02/21	EUR		530.000	530.000
Anleihen fix		FR0013460607	BUREAU VERITAS SA BVIFP 1 1/8 01/18/27	EUR			700.000
Anleihen fix		FR0013370129	BUREAU VERITAS SA BVIFP 1 7/8 01/06/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2099128055	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 7/8 02/05/27	EUR			800.000
Anleihen fix		FR0013507860	CAPGEMINI SE CAPFP 2 04/15/29	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		FR0013505260	CARREFOUR SA CAFP 2 5/8 12/15/27	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		FR0011052661	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 5.976 05/26/21	EUR		200.000	1.500.000
Anleihen fix		XS2125168729	CATALENT PHARMA SOLUTION CTLT 2 3/8 03/01/28	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1551726810	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 2 7/8 04/18/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2167003685	CITIGROUP INC C 1 1/4 07/06/26	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS1244815111	CMA CGM SA CMACG 7 3/4 01/15/21	EUR		130.000	1.130.000
Anleihen fix		FR0011949403	CNP ASSURANCES CNPFP 4 1/4 06/05/45	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1513765922	CODERE FINANCE 2 LUXEMBO CDRSM 10 3/4 11/01/23	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1713568811	CONSTELLIUM SE CSTM 4 1/4 02/15/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1064882316	CONSTELLIUM SE CSTM 4 5/8 05/15/21	EUR			350.000
Anleihen fix		XS2178586157	CONTINENTAL AG CONGR 2 1/2 08/27/26	EUR		1.210.000	1.210.000
Anleihen fix		XS1859531060	CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 3 3/8 08/01/23	EUR			1.410.000
Anleihen fix		XS2069407786	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 1 5/8 04/23/27	EUR			2.800.000
Anleihen fix		XS2169281487	CRH FUNDING CRHID 1 5/8 05/05/30	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2156768546	DEUTSCHE BAHN FIN GMBH DBHNGR 1 3/8 04/16/40	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 1/2 01/20/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE000A289NE4	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNNG 1 04/30/25	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1405770576	DIGI COMMUNICATIONS NV CMLCY 5 10/15/23	EUR			5.030.000
Anleihen fix		XS1251078009	DOUGLAS GMBH DOUGR 6 1/4 07/15/22	EUR			120.000
Anleihen fix		FR0013464922	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 3 PERP	EUR			800.000
Anleihen fix		PTEDPKOM0034	ENERGIAS DE PORTUGAL SA EDPPL 4.496 04/30/79	EUR			1.000.000
Anleihen fix		FR0013310505	ENGIE SA ENGIFP 1 3/8 PERP	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1679781424	EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	EUR			6.950.000
Anleihen fix		AT0000A2GH08	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0 7/8 05/13/27	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS1706921951	ESSELUNGA SPA ESSLNG 0 7/8 10/25/23	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1174211471	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR			851.000
Anleihen fix		XS1651444140	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/8 07/25/24	EUR			250.000
Anleihen fix		XS1706202592	EUROPCAR MOBILITY EUROCA 4 1/8 11/15/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1560701572	EDCON HOLDINGS;TECHN.CODE 01.03.18 (XS1560701572)	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1987729412	FNAC DARTY SA FNACFP 1 7/8 05/30/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2198798659	FRAPORT AG FRAGR 1 5/8 07/09/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2178769159	FRESENIUS MEDICAL CARE A FMEGR 1 1/2 05/29/30	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2152329053	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 1 5/8 10/08/27	EUR		1.450.000	1.450.000
Anleihen fix		XS2228892860	GLENCORE CAP FIN DAC GLENLN 1 1/8 03/10/28	EUR		1.600.000	1.600.000
Anleihen fix		XS1489184900	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 7/8 09/13/23	EUR			500.000

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		BE0002280494	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 3/8 05/23/24	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		BE0002595735	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 7/8 06/19/25	EUR			1.100.000
Anleihen fix		XS2154336338	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 2 1/2 10/09/24	EUR		250.000	250.000
Anleihen fix		XS2168630205	HEINEKEN NV HEIANA 1 3/4 05/07/40	EUR		760.000	760.000
Anleihen fix		XS2147977636	HEINEKEN NV HEIANA 2 1/4 03/30/30	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS2060691719	HELLENIC PETROLEUM FINAN ELPEDA 2 10/04/24	EUR			860.000
Anleihen fix		XS2261215011	HOLCIM FINANCE LUX SA LHNXX 0 1/2 04/23/31	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS2156244043	HOLCIM FINANCE LUX SA LHNXX 2 3/8 04/09/25	EUR		250.000	250.000
Anleihen fix		XS2153405118	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 0 7/8 06/16/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		FR0013287273	ILIAD SA ILDFP 1 1/2 10/14/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1935128956	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 5/8 01/27/23	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS2194192527	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 2 06/24/32	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS2068065163	INFORMA PLC INFLN 1 1/4 04/22/28	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS2240507801	INFORMA PLC INFLN 2 1/8 10/06/25	EUR		1.540.000	1.540.000
Anleihen fix		XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 1 07/04/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2022424993	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 1 3/4 07/04/29	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2179037697	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 2 1/8 05/26/25	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS2034925375	INTRUM AB INTRUM 3 1/2 07/15/26	EUR			1.230.000
Anleihen fix		XS2015329498	INVESTOR AB INVSA 1 1/2 06/20/39	EUR		900.000	900.000
Anleihen fix		XS1619006486	IRON MOUNTAIN INC IRM 3 01/15/25	EUR			3.670.000
Anleihen fix		DE000A2SBDE0	JAB HOLDINGS BV JABHOL 1 12/20/27	EUR			3.000.000
Anleihen fix		DE000A28V301	JAB HOLDINGS BV JABHOL 2 1/2 04/17/27	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2010032964	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TMTIN 6 7/8 11/15/26	EUR			1.250.000
Anleihen fix		XS2010037682	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TMTIN 6 7/8 11/15/26	EUR		1.250.000	1.250.000
Anleihen fix		XS2238783422	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 2 3/8 04/07/81	EUR		1.240.000	1.240.000
Anleihen fix		XS2238783778	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 2 7/8 10/07/83	EUR		650.000	650.000
Anleihen fix		XS2149379211	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 2 03/30/30	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1405782407	KRAFT HEINZ FOODS CO KHC 1 1/2 05/24/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2171210862	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 0 3/8 05/12/25	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1405763019	LANXESS AG LXSGR 4 1/2 12/06/76	EUR		250.000	250.000
Anleihen fix		XS2151069775	LLOYDS BK CORP MKTS PLC LLOYDS 2 3/8 04/09/26	EUR		1.200.000	1.200.000
Anleihen fix		XS2265371042	MACQUARIE GROUP LTD MQGAU 0.35 03/03/28	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2052286676	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 2 5/8 09/15/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1648303813	MAXEDA DIY HOLDING BV MAXDIY 6 1/8 07/15/22	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS2238792332	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 1 3/8 10/15/40	EUR		910.000	910.000
Anleihen fix		XS2218405772	MERCK KGAA MRKGR 1 5/8 09/09/80	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS2151059206	MONDI FINANCE EUROPE MNDILN 2 3/8 04/01/28	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2221845683	MUNICH RE MUNRE 1 1/4 05/26/41	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS2150006646	NATWEST MARKETS PLC NWG 2 3/4 04/02/25	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS2166217278	NETFLIX INC NFLX 3 06/15/25	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2072829794	NETFLIX INC NFLX 3 5/8 06/15/30	EUR		500.000	2.500.000
Anleihen fix		XS2076099865	NETFLIX INC NFLX 4 5/8 05/15/29	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1577731604	NOKIA OYJ NOKIA 2 03/15/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2224439385	OMV AG OMVAV 2 1/2 PERP	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		FR0011791391	ORANO SA ORANOF 3 1/8 03/20/23	EUR		500.000	1.000.000
Anleihen fix		FR0010804500	ORANO SA ORANOF 4 7/8 09/23/24	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1082660744	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/30/21	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2168625460	PEPSICO INC PEP 0 1/4 05/06/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1172947902	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 1 7/8 04/21/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0997484430	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 1/8 11/27/20	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1849464323	PLAYTECH PLC PTECLN 3 3/4 10/12/23	EUR			400.000
Anleihen fix		DE000A11QFA7	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE PSM12 2 5/8 04/15/21	EUR		1.000.000	1.000.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		FR0010014845	PSA TRESORERIE GIE PEUGOT 6 09/19/33	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2010039118	QUATRIM SAS COFP 5 7/8 01/15/24	EUR			1.150.000
Anleihen fix		XS1843462497	RADISSON HOTEL HLD RADHLD 6 7/8 07/15/23	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/4 01/22/25	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2189786226	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 2 7/8 06/18/32	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1756703275	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 4 1/2 PERP	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2178957077	REDEXIS GAS FINANCE BV REDEXS 1 7/8 05/28/25	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS1642816554	REKEEP SPA MANTEN 9 06/15/22	EUR		500.000	3.100.000
Anleihen fix		XS2126161764	RELX FINANCE BV RELLN 0 1/2 03/10/28	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2156583259	REPSOL INTL FINANCE REPSM 2 5/8 04/15/30	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1207054666	REPSOL INTL FINANCE REPSM 3 7/8 PERP	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS2186001314	REPSOL INTL FINANCE REPSM 4.247 PERP	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1819575066	ROLLS-ROYCE PLC ROLLS 0 7/8 05/09/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2244322082	ROLLS-ROYCE PLC ROLLS 4 5/8 02/16/26	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2227050023	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 3/8 09/08/27	EUR		1.800.000	1.800.000
Anleihen fix		XS2227050379	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 7/8 09/08/32	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2153459123	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 2 04/06/29	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS1713475058	SAFARI HOLDING VERWALTUN LPLAYG 5 3/8 11/30/22	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2010032618	SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET SBBBSS 2.624 PERP	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2226645278	SAMPO OYJ SAMPFH 2 1/2 09/03/52	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS2182067350	SCANIA CV AB SCANIA 2 1/4 06/03/25	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		DE000A2YB699	SCHAEFFLER AG SHAEFF 1 1/8 03/26/22	EUR		973.000	973.000
Anleihen fix		XS2166755509	SCHLUMBERGER FINANCE BV SLB 2 05/06/32	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		DE000A19FW97	SCHMOLZ+BICKEN LX FIN SA STLNSW 5 5/8 07/15/22	EUR			500.000
Anleihen fix		DE000A28SVM8	SCHMOLZ+BICKENBACH LUX. FIN.SA:COC OFFER NTS 17(17/22) REG.S	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2154418144	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 1 1/8 04/07/24	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS1323897485	SOLVAY FINANCE SOLBBB 5.118 PERP	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1221105759	SPCM SA SNFF 2 7/8 06/15/23	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS1724873275	SUDZUCKER INT FINANCE SZUGR 1 11/28/25	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2125123039	SWEDISH MATCH AB SWEMAT 0 7/8 02/26/27	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2181959110	SWISS RE FINANCE UK SRENSW 2.714 06/04/52	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2036842230	SWISSPORT FINANCING SARL SWPORT 9 02/15/25	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1331156684	SWISSPORT INVESTMENTS SA SWPORT 6 3/4 12/15/21	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS2197349645	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 1 3/8 07/09/32	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS2198582301	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 2 07/09/40	EUR		1.300.000	1.300.000
Anleihen fix		XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 1/2 07/19/23	EUR			1.700.000
Anleihen fix		XS2160857798	TELSTRA CORP LTD TLSAU 1 04/23/30	EUR		320.000	320.000
Anleihen fix		XS0295018070	TESCO PLC TSCOLN 5 1/8 04/10/47	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2083962691	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 6 01/31/25	EUR		1.000.000	1.940.000
Anleihen fix		XS2010032022	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 1 3/4 04/15/27	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		FI4000442108	TORNATOR OYJ TORNAT 1 1/4 10/14/26	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS2153406868	TOTAL CAPITAL INTL SA TOTAL 1.491 04/08/27	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1413581205	TOTAL SE TOTAL 3 7/8 PERP	EUR			3.500.000
Anleihen fix		XS2156236452	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 2.28 10/21/27	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS1222731215	TRAFIGURA FUNDING SA TRAFIG 5 04/27/20	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS2152883406	TRANSURBAN FINANCE CO TCLAU 3 04/08/30	EUR		1.200.000	1.200.000
Anleihen fix		FR0014000UC8	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD ULFP 0 5/8 05/04/27	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1963834251	UNICREDIT SPA UCGIM 7 1/2 PERP	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2199604096	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA 1 3/8 07/09/30	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS1647814968	UNITED GROUP BV ADRBID 4 3/8 07/01/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0802953165	VALE SA VALEBZ 3 3/4 01/10/23	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2176560444	VERIZON COMMUNICATIONS VZ 1.3 05/18/33	EUR		2.500.000	2.500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2110819963	VICTORIA PLC VCPLN 5 1/4 07/15/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 5 1/2 10/09/43	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1169920193	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC VMED 4 1/2 01/15/25	EUR			2.400.000
Anleihen fix		XS2152062209	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 3 04/06/25	EUR		2.900.000	2.900.000
Anleihen fix		XS2234567233	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 0 7/8 09/22/28	EUR		1.200.000	1.200.000
Anleihen fix		XS2234567662	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 1 1/4 09/23/32	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS2175848170	VOLVO TREASURY AB VLVY 1 5/8 05/26/25	EUR		1.600.000	1.600.000
Anleihen fix		DE000A28VQD2	VONOVIA FINANCE BV ANNGR 2 1/4 04/07/30	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2074558227	VZ VENDOR FINANCING ZIGGO 2 1/2 01/31/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1435297202	WEBUILD SPA IPGIM 3 3/4 06/24/21	EUR			1.850.000
Anleihen fix		XS2167007249	WELLS FARGO & COMPANY WFC 1.338 05/04/25	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		AT0000A20F93	WIENERBERGER AG WIEAV 2 05/02/24	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS2054209320	WINTERSHALL DEA FINANCE WNTRDE 0.452 09/25/23	EUR			900.000
Anleihen fix		XS2125170386	YPSO FINANCE BIS SFRFP 8 05/15/27	EUR		3.267.000	3.267.000
Anleihen fix		XS2010040124	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 1 1/4 10/23/23	EUR			800.000
Anleihen fix		XS1170079443	ZIGGO BOND CO BV ZIGGO 4 5/8 01/15/25	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS1047556664	VIRGIN MEDIA SECURED FIN VMED 6 1/4 03/28/29	GBP			1.000.000
Anleihen variabel		XS1647643110	HEMA BONDCO I BV HEMABV FLOAT 07/15/22	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		NO0010874050	MOWI ASA MOWINO FLOAT 01/31/25	EUR			900.000
Anleihen variabel		XS2034069836	TRIVIUM PACKAGING FIN TRIVIU FLOAT 08/15/26	EUR			500.000

## Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

4,36 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 25.584.277,26 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 4,46 %

Zum Stichtag 31.01.2021 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 29.01.2021	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 29.01.2021	Anteil am Fondsvermögen
DE000A2YNQW7	BILFINGER SE GBFGR 4 1/2 06/14/24	LISTED	EUR	Anleihen	Bilfinger SE	bb	1.200.000	1.303.254,41	0,22 %
FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 4.561 01/25/23	LISTED	EUR	Anleihen	Casino Guichard Perrachon SA	b	3.300.000	3.445.034,46	0,59 %
XS1383922876	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 4 04/01/23	LISTED	EUR	Anleihen	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	bb	1.400.000	1.418.803,56	0,24 %
XS1707063589	WEBUILD SPA IPGIM 1 3/4 10/26/24	LISTED	EUR	Anleihen	Impregilo SpA	bb	1.900.000	1.752.303,11	0,30 %
XS1710653137	TAKKO LUX 2 SCA TAKKO 5 3/8 11/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	Takko Luxembourg 2 S.C.A	ccc	1.500.000	1.333.077,92	0,23 %
XS1713465760	CGG HOLDING US INC CGGFP 7 7/8 05/01/23	LISTED	EUR	Anleihen	CGG Holding US Inc	b	800.000	830.941,35	0,14 %
XS1713466222	NOVAFIVES SAS NVFVES 5 06/15/25	LISTED	EUR	Anleihen	Novafives SAS	ccc	1.500.000	1.291.171,67	0,22 %
XS1807435026	VALLOUREC SA VKFP 6 3/8 10/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	VALLOUREC SA	cc	1.000.000	803.686,67	0,14 %
XS1854830889	K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24	LISTED	EUR	Anleihen	K+S AG	b	2.600.000	2.628.165,84	0,45 %
XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING PRMHLD 6 3/4 08/15/23	LISTED	EUR	Anleihen	Promontoria Holding 264 BV	ccc	2.000.000	1.928.160,00	0,33 %
XS1878856803	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 09/13/23	LISTED	EUR	Anleihen	DOMETIC GROUP AB.	bb	1.500.000	1.585.233,70	0,27 %
XS1987729768	FNAC DARTY SA FNACFP 2 5/8 05/30/26	LISTED	EUR	Anleihen	Groupe Fnac	bb	800.000	824.913,67	0,14 %
XS2031925840	VIVION INVESTMENTS VIVION 3 08/08/24	LISTED	EUR	Anleihen	Vivion Investments Sarl	bb	500.000	467.815,68	0,08 %
XS2033245023	CIRSA FINANCE INTER LHMCFI Float 09/30/25	LISTED	EUR	Anleihen	Cirsa Finance International Sarl	b	650.000	602.607,06	0,10 %
XS2102392276	WEBUILD SPA IPGIM 3 5/8 01/28/27	LISTED	EUR	Anleihen	Impregilo SpA	bb	2.600.000	2.324.346,21	0,40 %
XS2107452620	RCS & RDS SA RCSRDS 3 1/4 02/05/28	LISTED	EUR	Anleihen	RCS & RDS SA	b	1.100.000	1.128.917,16	0,19 %
XS2202907510	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 3/8 07/15/26	LISTED	EUR	Anleihen	Saipem Finance International BV	bb	1.800.000	1.915.844,79	0,33 %

- 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 entlehnten 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 29.01.2021	Kurswert in Portfoliowährung
XS1706605281	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 2 5/8 11/02/27	LISTED	USD	Anleihen	People's Republic of China	a	40.000.000	36.533.305,84

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: 172.656,72 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 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	249
Anzahl der Risikoträger	86
fixe Vergütungen	23.266.854,30
variable Vergütungen (Boni)	2.453.040,49
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>25.719.894,79</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.450.304,51
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.287.369,16
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.994.874,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	259.423,17
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>12.991.971,77</b>

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).  
Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.  
In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, 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 23.11.2020 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 28.07.2020 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 8. April 2021

**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 2021, 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 2021 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

**Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Wien, 9. April 2021

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca  
Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf [my.oekb.at](http://my.oekb.at) veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage [www.rcm.at](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [my.oekb.at](http://my.oekb.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 Gesamtnettwerts 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 Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuführen.

## Artikel 5 Rechnungsjahr

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

## Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-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 Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

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

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

### **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\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

##### 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 <sup>2</sup> |

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

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

#### HINWEIS

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

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

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

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

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

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

<sup>1</sup> 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.

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

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

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

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

## 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