

# Raiffeisen-Euro-Rendite

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.11.2021 – 31.10.2022

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	9
Fondsergebnis in EUR .....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	10
C. Ertragsausgleich .....	11
Kapitalmarktbericht .....	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2022 .....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	22
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	23
Bestätigungsvermerk .....	26
Steuerliche Behandlung .....	29
Fondsbestimmungen .....	30
Anhang .....	36

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A1PC60	Raiffeisen-Euro-Rendite (I) A	Ausschüttung	EUR	04.11.2016
AT0000A1PC45	Raiffeisen-Euro-Rendite (R) A	Ausschüttung	EUR	04.11.2016
AT0000A1V4K9	Raiffeisen-Euro-Rendite (RZ) A	Ausschüttung	EUR	02.05.2017
AT0000A1PC37	Raiffeisen-Euro-Rendite (R) T	Thesaurierung	EUR	04.11.2016
AT0000A1V4J1	Raiffeisen-Euro-Rendite (RZ) T	Thesaurierung	EUR	02.05.2017
AT0000A1PC78	Raiffeisen-Euro-Rendite (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.11.2016
AT0000A1PC86	Raiffeisen-Euro-Rendite (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.11.2016
AT0000A1PC52	Raiffeisen-Euro-Rendite (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.11.2016

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.01.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,180 % S-Tranche (EUR): 0,720 % R-Tranche (EUR): 0,360 % RZ-Tranche (EUR): 0,180 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

### **Rechtlicher Hinweis**

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Euro-Rendite für das Rechnungsjahr vom 01.11.2021 bis 31.10.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2022 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	44.536.418,19	42.811.121,41	30.278.148,33
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60) in EUR	100,95	101,43	91,67
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60) in EUR	101,96	101,43	91,67
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45) in EUR	100,16	100,47	90,80
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45) in EUR	101,16	100,47	90,80
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9) in EUR	101,31	101,81	92,17
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9) in EUR	101,31	101,81	92,17
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37) in EUR	102,76	103,88	94,60
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37) in EUR	103,79	103,88	94,60
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1) in EUR	103,22	104,47	95,26
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1) in EUR	103,22	104,47	95,26
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PC78) in EUR	104,14	105,69	96,70
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PC78) in EUR	105,18	105,69	96,70
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1PC86) in EUR	101,36	102,29	93,08
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1PC86) in EUR	101,36	102,29	93,08
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC52) in EUR	103,19	104,54	95,48
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC52) in EUR	104,22	104,54	95,48
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4L7) in EUR	103,54	105,08	- 1
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4L7) in EUR	103,54	105,08	- 1
		<b>17.01.2022</b>	<b>16.01.2023</b>
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,2400	0,9200
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,0500	0,9100
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,0600	0,9200
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,2980	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,3511	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,9448	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,0855	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		1,4519	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		0,8226	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		1,2495	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		1,4450	- 1

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds.

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2022
AT0000A1PC60 (I) A	269.597,984	5.187,260	-79.149,797	195.635,447
AT0000A1PC45 (R) A	1.670,286	3,862	0,000	1.674,148
AT0000A1V4K9 (RZ) A	8.737,391	0,000	-813,759	7.923,632
AT0000A1PC37 (R) T	16.771,896	606,189	-2.312,757	15.065,328
AT0000A1V4J1 (RZ) T	3.056,082	497,165	-380,706	3.172,541
AT0000A1PC78 (I) VTA	10.628,806	0,000	-6.609,806	4.019,000
AT0000A1PC86 (S) VTA	7.498,232	1.155,900	-1.172,850	7.481,282
AT0000A1PC52 (R) VTA	99.990,322	17.927,469	-27.334,675	90.583,116
AT0000A1V4L7 (RZ) VTA	10,000	0,000	-10,000	- <sup>1</sup>
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>325.554,494</b>

<sup>1</sup> Per 31. August 2022 wurde die Vollthesaurierende RZ-Tranche aufgelöst.

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,43
Ausschüttung am 17.01.2022 (errechneter Wert: EUR 100,00) in Höhe von EUR 1,2400, entspricht 0,012400 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	91,67
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,012400 x 91,67)	92,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,62
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-8,50</b>
<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,47
Ausschüttung am 17.01.2022 (errechneter Wert: EUR 99,19) in Höhe von EUR 1,0500, entspricht 0,010586 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	90,80
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010586 x 90,80)	91,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,71
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-8,67</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,81
Ausschüttung am 17.01.2022 (errechneter Wert: EUR 100,55) in Höhe von EUR 1,0600, entspricht 0,010542 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	92,17
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010542 x 92,17)	93,14
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,67
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-8,51</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,88
Auszahlung am 17.01.2022 (errechneter Wert: EUR 103,35) in Höhe von EUR 0,2980, entspricht 0,002883 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,60
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,002883 x 94,60)	94,87
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-9,01
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-8,67</b>

<b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,47
Auszahlung am 17.01.2022 (errechneter Wert: EUR 103,92) in Höhe von EUR 0,3511, entspricht 0,003379 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	95,26
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003379 x 95,26)	95,58
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,89
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-8,51</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PC78)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	105,69
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,70
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-8,99
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-8,51</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1PC86)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,29
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	93,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-9,21
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-9,00</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC52)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,54
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	95,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-9,06
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-8,67</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4L7)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	105,08
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (31.08.2022) in EUR	97,96
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-7,12
<b>Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (31.08.2022) in %</b>	<b>-6,78</b>

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

Die Anteilswernermittlung durch die Depobank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte 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 0,00 %), 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 31.10.2021 (417.960,999 Anteile)</b>		<b>42.811.121,41</b>
Ausschüttung am 17.01.2022 (EUR 1,2400 x 220.273,727 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60))		-273.139,42
Ausschüttung am 17.01.2022 (EUR 1,0500 x 1.670,286 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45))		-1.753,80
Ausschüttung am 17.01.2022 (EUR 1,0600 x 8.731,489 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9))		-9.255,38
Auszahlung am 17.01.2022 (EUR 0,2980 x 16.971,441 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37))		-5.057,49
Auszahlung am 17.01.2022 (EUR 0,3511 x 3.401,061 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1))		-1.194,11
Ausgabe von Anteilen	2.522.020,77	
Rücknahme von Anteilen	-11.742.778,47	
Anteiliger Ertragsausgleich	-9.358,31	-9.230.116,01
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-3.012.456,87</b>
<b>Fondsvermögen am 31.10.2022 (325.554,494 Anteile)</b>		<b>30.278.148,33</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsenerträge	430.892,55
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-220,48
	<b>430.672,07</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-86.069,03
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-16.971,52
Abschlussprüferkosten	-3.630,03
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-900,00
Depotgebühr	-10.067,36
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-7.543,00
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-2.914,17
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-6.351,81
	<b>-134.446,92</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>296.225,15</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	82.237,42
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	87.900,00
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-639.042,69
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-3.587,10
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-472.492,37</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-176.267,22</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	-2.845.547,96
	<b>-2.845.547,96</b>

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	9.358,31	
		<b>9.358,31</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-3.012.456,87</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 8.646,05 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Nach einem starken Aktienjahr 2021 hält 2022 bislang sehr viel schwierigeres Fahrwasser bereit. An vielen Aktienmärkten kam es zu heftigen Kurseinbrüchen, teilweise im hohen zweistelligen Prozentbereich. Hohe Kursschwankungen prägten fast durchgehend das Bild. Hauptbelastungsfaktoren für die Aktienmärkte, aber auch die Anleihemärkte weltweit waren bzw. sind hohe Inflation, Zinsanhebungen, die wirtschaftlichen Auswirkungen der russischen Invasion in der Ukraine und der daraufhin verhängten massiven westlichen Sanktionen sowie zunehmende Rezessionsängste. Der militärische Konflikt in der Ukraine sowie Sanktionen und Gegensanktionen fachen die ohnehin schon hohen Inflationsraten zusätzlich an. Die Teuerungsraten sind in vielen Ländern auf Niveaus geklettert, die sie seit Jahrzehnten nicht mehr innehatten. Das und die markant veränderte Geldpolitik vieler Notenbanken sorgten 2022 für rasant anziehende Anleiherenditen und stark fallende Anleihekurse in nahezu allen Marktsegmenten. Bei Unternehmensanleihen kamen zum allgemeinen Renditeanstieg noch steigende Risikoaufschläge gegenüber Staatsanleihen. Auch die Aufschläge für Schwellenländeranleihen weiteten sich stark aus. Ähnliches gilt, in nicht ganz so starkem Ausmaß, für Staatsanleihen der Euro-Peripherieländer. Diese handeln nun wieder mit markant höheren Renditeaufschlägen zu den Euro-Kernländern. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) schwenkte auf eine straffere Geldpolitik und beschleunigte Zinsanhebungen um. Wie lange und in welchem Ausmaß sie dies angesichts der zunehmenden Risiken für die EU-Konjunktur tatsächlich tun wird bzw. kann, muss sich erst noch zeigen. Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung fällt zunehmend weg oder verkehrt sich sogar ins Gegenteil. Rohstoffe waren auch heuer zunächst stark im Aufwind. Vor allem Öl- und Gaspreise sind förmlich explodiert. Zuletzt kam es aber auch bei vielen Rohstoffen, einschließlich Öl und Gas, zu kräftigen Kurskorrekturen. Vergleichsweise wenig Bewegung gab es in den letzten 12 Monaten bei den Edelmetallen, die trotz hoher Inflation insgesamt eher zur Schwäche neigten. Bei den Währungen zeigt sich der US-Dollar anhaltend stark; Euro, Yen und britisches Pfund präsentieren sich im Gegenzug sehr schwach. Bis Ende Oktober 2022 legte der US-Dollar um sehr kräftige 15 % gegenüber dem Euro zu, nach rund 7 % Aufwertung im Vorjahr. Positiver Effekt für Euro-basierte Investoren: In Euro gerechnet fallen etwaige negative Wertentwicklungen bei ausländischen Vermögenswerten sehr viel weniger negativ aus bzw. es verbleibt sogar trotzdem ein positiver Ertrag. In den USA, der Eurozone und Japan sind die Leitzinsen trotz teilweise begonnener Zinsanhebungen noch immer historisch tief. Das beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Angesichts stark gestiegener Inflationsraten heben inzwischen viele Notenbanken die Zinsen an, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank gehört dazu. Sie beendete zudem ihre Anleihekäufe und hat damit begonnen, ihre Anleihebestände abzubauen. Angesichts der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben die Notenbanken insgesamt aber geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Fraglich ist auch, wie sie sich verhalten werden, falls sich die Konjunktur unerwartet stark abschwächt und zugleich die Inflationsraten dann noch immer zu hoch sein sollten. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich in vielen Teilen der Welt noch immer relativ niedrig, wenn auch längst nicht mehr so extrem wie in den letzten Jahren. Es stellt daher nach wie vor eine Herausforderung für Anleiheinvestoren dar, vor allem wenn man die Realrenditen betrachtet (Nominalrenditen abzüglich Inflation). Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind vielfach noch nicht überwunden und auch neuerliche pandemiebedingte Einschränkungen sind nicht auszuschließen. Zusätzlich werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten jetzt neuerlich und teilweise sogar noch massiver erschüttert als Folge des eskalierenden geopolitischen Konfrontation zwischen der westlichen Welt, Russland und China. Es zeichnet sich bereits jetzt ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen wird und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern könnte. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt überaus herausfordernd und dürfte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds versucht, innerhalb eines reinen Euro-denominierten Anlageuniversums durch Investitionen in Anleihen von kurzer bis mittlerer Restlaufzeit einen positiven Zinsertrag sowie einen Wertzuwachs zu erzielen. Ausgeschlossen werden jegliche Arten von Fremdwährungsrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch einen Fokus auf Anleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit reduziert. Die Obergrenze der Portfolioduration liegt bei 4 Jahren. Weiters ist der Fonds mehrheitlich in Investment-Grade-Anleihen investiert. Bei der Auswahl der Emittenten ist größtmögliche Flexibilität gegeben. Als Emittenten kommen Staatsanleihen ebenso in Betracht wie Pfandbriefe, Bankanleihen oder Anleihen aus dem Nicht-Finanz-Sektor.

Die Berichtsperiode war geprägt von hoher Marktvolatilität und deutlich nachgebenden Kursen für Euro-Anleihen. Maßgeblicher Einfluss ging dabei vom Krieg in der Ukraine aus, welcher in der Eurozone eine Energiekrise auslöste. Zwar konnte mittels großer fiskalischer Impulse bislang eine Rezession abgewendet werden, dennoch stehen die Vorzeichen im 4. Quartal 2022 ganz klar auf Abschwung.

Der stärkste negative Einflussfaktor auf die Marktentwicklung war ein sprunghafter Anstieg der Inflationsrate in der Eurozone. Diese erreichte zu Ende der Berichtsperiode den Rekordstand von 10,7 % im Jahresvergleich.

Die Europäische Zentralbank, welche die Leitzinsen seit 2014 im negativen Bereich gehalten hatte, reagierte erst sehr spät auf den großflächig zunehmenden Preisaufrieb. Immerhin wurden die Leitzinsen seit Juli 2022 um 2 % angehoben. Weitere Zinserhöhungen stehen bevor.

Die Renditen von 2-jährigen Staatsanleihen stiegen dementsprechend in der Berichtsperiode steil nach oben, sie lagen zum Ende der Berichtsperiode bei 2 %, was einen Anstieg um 2,6 % im Jahresvergleich bedeutet. Sehr schwach präsentierten sich auch Unternehmensanleihen. Angesichts deutlich zunehmender Risikoaversion stiegen hier die Risikoprämien um etwa 1,2 % an.

Die Ausrichtung des Fonds folgte dem Trend der letzten Jahre. Unternehmensanleihen bildeten das Kerninvestment. Deren Anteil lag zumeist bei etwa 90 %. Der Anteil von Sub-Investment-Grade-Anleihen schwankte dabei zwischen 15 % und 20 %. Er wurde in der Berichtsperiode tendenziell verringert. Das Verhältnis zwischen Unternehmensanleihen außerhalb des Finanzsektors und Bankanleihen lag in etwa bei 2:1. Staatsanleihen und staatsnahe Emittenten wurden zwischen 5 % und 12 % beigemischt.

Die Duration des Portfolios lag im Durchschnitt bei circa 2,3 Jahren. Sie wurde im Vergleich zu den Vorperioden leicht verkürzt. Zinsderivate wurden zur Reduktion der Zinssensitivität verwendet.

Das Durchschnittsrating des Portfolios lag mit BBB klar im Investment-Grade-Bereich. Aufgrund seiner konservativen Einzeltitelauswahl verzeichnete das Portfolio in der Berichtsperiode keine Ausfälle. Einzig eine Anleihe von Gazprom musste nach dem Angriff Russlands auf die Ukraine mit deutlichen Abschlägen verkauft werden, woraus sich ein Nachteil für das Portfolio im Ausmaß von etwa 0,6 % ergab. Die Diversifikation des Portfolios blieb mit rund 160 Einzelpositionen relativ breit.

Der Wertverlauf des Portfolios war geprägt vom deutlich negativen Marktumfeld auf den Anleihemärkten. Der Wertverlust in der Berichtsperiode lag bei rund 8,7 %.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## 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	26.780.434,15	88,45 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>26.780.434,15</b>	<b>88,45 %</b>
Anleihen variabel		EUR	3.000.966,50	9,91 %
<b>Summe Anleihen variabel</b>			<b>3.000.966,50</b>	<b>9,91 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>29.781.400,65</b>	<b>98,36 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			22.640,00	0,07 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>22.640,00</b>	<b>0,07 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			313.025,00	1,03 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>313.025,00</b>	<b>1,03 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			177.248,01	0,59 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>177.248,01</b>	<b>0,59 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-16.165,32	-0,05 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-16.165,32</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>30.278.148,33</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2022

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		FR0014006ND8	ACCOR SA ACFP 2 3/8 11/29/28	EUR	200.000	200.000			80,737000	161.474,00	0,53 %
Anleihen fix		XS2008921947	AEGON BANK AEGON 0 5/8 06/21/24	EUR	100.000				94,734360	94.734,36	0,31 %
Anleihen fix		XS2017324844	ALFA LAVAL TREASURY INTL ALFASS 0 1/4 06/25/24	EUR	250.000				94,333000	235.832,50	0,78 %
Anleihen fix		XS2113253210	ALLWYN INTERNATIONAL AS SAZKAG 3 7/8 02/15/27	EUR	200.000	100.000			85,967000	171.934,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1859337419	ALTICE FRANCE SA SFRFP 5 7/8 02/01/27	EUR	200.000				86,037000	172.074,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1843444081	ALTRIA GROUP INC MO 1 02/15/23	EUR	400.000				99,478000	397.912,00	1,31 %
Anleihen fix		XS2454766473	AMERICAN MEDICAL SYST EU BSX 0 3/4 03/08/25	EUR	200.000	200.000			94,068480	188.136,96	0,62 %
Anleihen fix		XS2393701284	AMERICAN TOWER CORP AMT 0.4 02/15/27	EUR	180.000				83,652180	150.573,92	0,50 %
Anleihen fix		XS2328980979	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.01 04/19/24	EUR	200.000				95,318200	190.636,40	0,63 %
Anleihen fix		XS1327504087	AUTOSTRATE PER L'ITALIA ATOSTR 1 3/4 06/26/26	EUR	200.000	200.000			89,206000	178.412,00	0,59 %
Anleihen fix		XS2080317832	BALL CORP BALL 0 7/8 03/15/24	EUR	320.000				95,630000	306.016,00	1,01 %
Anleihen fix		XS2028816028	BANCO DE SABADELL SA SABSM 0 7/8 07/22/25	EUR	100.000		200.000		90,838930	90.838,93	0,30 %
Anleihen fix		XS2436160779	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0.1 01/26/25	EUR	200.000	300.000	100.000		95,633530	191.267,06	0,63 %
Anleihen fix		FR0014006XE5	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0.01 03/07/25	EUR	300.000	300.000			92,054480	276.163,44	0,91 %
Anleihen fix		XS2082324364	BARCLAYS PLC BACR 0 3/4 06/09/25	EUR	100.000				93,666820	93.666,82	0,31 %
Anleihen fix		XS2153593103	BAT NETHERLANDS FINANCE BATSLN 2 3/8 10/07/24	EUR	150.000				96,314670	144.472,01	0,48 %
Anleihen fix		XS1998215393	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 0.4 05/15/24	EUR	200.000				95,911190	191.822,38	0,63 %
Anleihen fix		XS2375836553	BECTON DICKINSON AND CO BDX 0.034 08/13/25	EUR	200.000				90,956520	181.913,04	0,60 %
Anleihen fix		FR0014002X43	BNP PARIBAS BNP 0 1/4 04/13/27	EUR	300.000		200.000		86,447210	259.341,63	0,86 %
Anleihen fix		FR0013231743	BPCE SA BPCEGP 1 1/8 01/18/23	EUR	100.000				99,855000	99.855,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2051494222	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 1/2 09/12/25	EUR	200.000				91,118220	182.236,44	0,60 %
Anleihen fix		XS2496028502	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 2 3/4 08/30/27	EUR	100.000	100.000			94,490850	94.490,85	0,31 %
Anleihen fix		DE0001104891	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0.4 09/13/24	EUR	200.000	300.000	100.000		97,293000	194.586,00	0,64 %
Anleihen fix		IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 04/01/26	EUR	200.000		200.000		89,833060	179.666,12	0,59 %
Anleihen fix		XS2099128055	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 7/8 02/05/27	EUR	400.000				76,046110	304.184,44	1,00 %
Anleihen fix		XS1991125896	CANADIAN IMPERIAL BANK CM 0 3/8 05/03/24	EUR	200.000				95,301290	190.602,58	0,63 %
Anleihen fix		XS2102934697	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 04/20/27	EUR	100.000		100.000		82,933000	82.933,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2495084621	CESKE DRAHY CESDRA 5 5/8 10/12/27	EUR	150.000	150.000			98,802000	148.203,00	0,49 %
Anleihen fix		XS2167003685	CITIGROUP INC C 1 1/4 07/06/26	EUR	300.000		410.000		92,584890	277.754,67	0,92 %
Anleihen fix		XS1871439342	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 3/4 08/29/23	EUR	200.000				98,231000	196.462,00	0,65 %
Anleihen fix		XS2067135421	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 0 3/8 10/21/25	EUR	200.000				91,364060	182.728,12	0,60 %

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		XS2046595836	DANSKE BANK A/S DANBNK 0 1/2 08/27/25	EUR	100.000				93,007230	93.007,23	0,31 %
Anleihen fix		XS2351382473	DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28	EUR	100.000				83,163000	83.163,00	0,27 %
Anleihen fix		DE000DL19VR6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	EUR	200.000		100.000		91,691330	183.382,66	0,61 %
Anleihen fix		DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG DB 1 5/8 01/20/27	EUR	100.000				84,433850	84.433,85	0,28 %
Anleihen fix		XS2382951148	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 0.01 09/09/25	EUR	200.000	200.000			92,195000	184.390,00	0,61 %
Anleihen fix		XS2003512824	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 05/29/24	EUR	400.000	400.000			95,904000	383.616,00	1,27 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	EUR	130.000				85,223150	110.790,10	0,37 %
Anleihen fix		AT0000A208R5	EGGER HOLZWERKSTOFF GMBH EGGER 4 7/8 PERP	Y EUR	100.000				95,587000	95.587,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2540585564	ELECTROLUX AB ELTLX 4 1/8 10/05/26	EUR	160.000	160.000			100,224000	160.358,40	0,53 %
Anleihen fix		FR001400AK26	ELIS SA ELISGP 4 1/8 05/24/27	EUR	100.000	100.000			95,854000	95.854,00	0,32 %
Anleihen fix		FR0013510179	ELO SACA ELOFR 2 7/8 01/29/26	EUR	100.000				92,910550	92.910,55	0,31 %
Anleihen fix		XS2156607702	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 0 5/8 04/17/25	EUR	700.000				94,001780	658.012,46	2,17 %
Anleihen fix		XS2158820477	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0.829 04/27/25	EUR	200.000				94,732000	189.464,00	0,63 %
Anleihen fix		XS2484106716	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 1 3/8 11/24/25	EUR	200.000	200.000			95,192000	190.384,00	0,63 %
Anleihen fix		XS2081474046	FAURECIA EOFP 2 3/8 06/15/27	EUR	100.000	100.000			80,443000	80.443,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2231792586	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 1/2 09/18/23	EUR	100.000				97,320000	97.320,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2198798659	FRAPORT AG FRAGR 1 5/8 07/09/24	EUR	110.000				95,457000	105.002,70	0,35 %
Anleihen fix		XS1202849086	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 3/4 03/17/25	EUR	200.000				94,201630	188.403,26	0,62 %
Anleihen fix		XS2412258522	GN STORE NORD GNDC 0 7/8 11/25/24	EUR	100.000	100.000			87,801000	87.801,00	0,29 %
Anleihen fix		BE0002280494	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 3/8 05/23/24	EUR	200.000				96,924230	193.848,46	0,64 %
Anleihen fix		XS2337064856	GRUENENTHAL GMBH GRUPHA 3 5/8 11/15/26	EUR	100.000		300.000		88,072000	88.072,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2242979719	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 1 1/2 10/12/25	EUR	100.000				91,599450	91.599,45	0,30 %
Anleihen fix		XS2397239000	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 1/4 10/13/24	EUR	300.000				87,587260	262.761,78	0,87 %
Anleihen fix		XS2384269366	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 3/4 09/06/29	EUR	100.000				63,794170	63.794,17	0,21 %
Anleihen fix		XS0758420748	HEINEKEN NV HEIANA 3 1/2 03/19/24	EUR	100.000				100,542780	100.542,78	0,33 %
Anleihen fix		FI4000410915	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 1 1/8 11/20/26	EUR	100.000	100.000			84,769000	84.769,00	0,28 %
Anleihen fix		FI4000523550	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 4 1/4 06/09/27	EUR	200.000	200.000			95,784000	191.568,00	0,63 %
Anleihen fix		XS1807409450	HYPONOE LB NOE WIEN AG HYNONE 0 7/8 10/16/23	EUR	200.000	200.000			97,903300	195.806,60	0,65 %
Anleihen fix		XS2244941063	IBERDROLA INTL BV IBESM 1.874 PERP	Y EUR	100.000	100.000			85,884090	85.884,09	0,28 %
Anleihen fix		XS2004438458	IHO VERWALTUNGS GMBH IHOVER 3 5/8 05/15/25	EUR	200.000				88,568000	177.136,00	0,59 %
Anleihen fix		XS2413696761	ING GROEP NV INTNED 0 1/8 11/29/25	EUR	100.000	300.000	200.000		91,889300	91.889,30	0,30 %
Anleihen fix		XS2483607474	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 05/23/26	EUR	200.000	200.000			94,858830	189.717,66	0,63 %
Anleihen fix		XS2531438351	JOHN DEERE BANK SA DE 2 1/2 09/14/26	EUR	100.000	100.000			97,277080	97.277,08	0,32 %
Anleihen fix		XS1580476759	JOHNSON CONTROLS INTL PL JCI 1 09/15/23	EUR	100.000				97,957000	97.957,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1456422135	JPMORGAN CHASE & CO JPM 0 5/8 01/25/24	EUR	250.000				96,790670	241.976,68	0,80 %
Anleihen fix		XS1174469137	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 1/2 01/27/25	EUR	500.000	500.000			95,555340	477.776,70	1,58 %
Anleihen fix		XS1883352095	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25	EUR	600.000		200.000		92,512240	555.073,44	1,83 %
Anleihen fix		XS2243666125	JYSKE BANK A/S JYBC 0 3/8 10/15/25	EUR	250.000		150.000		91,922290	229.805,73	0,76 %
Anleihen fix		DE000A2GSNW0	KFW KFW 0 3/8 04/23/25	EUR	300.000	300.000			95,311000	285.933,00	0,94 %
Anleihen fix		XS2306621934	LANDSBANKINN HF LANBNN 0 3/8 05/23/25	EUR	150.000		350.000		86,473000	129.709,50	0,43 %
Anleihen fix		XS2250987356	LENZING AG LNZAV 5 3/4 PERP	Y EUR	100.000				80,747000	80.747,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2240463674	LORCA TELECOM BONDCO LORCAT 4 09/18/27	EUR	100.000	100.000			86,786000	86.786,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2265801238	LUMINOR BANK LUMINO 0.792 12/03/24	EUR	100.000				92,768000	92.768,00	0,31 %
Anleihen fix		XS2329143510	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 0.184 04/13/26	EUR	200.000		200.000		87,159940	174.319,88	0,58 %
Anleihen fix		XS1317732771	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 1 3/4 02/28/24	EUR	300.000				97,587300	292.761,90	0,97 %
Anleihen fix		XS1989375503	MORGAN STANLEY MS 0.637 07/26/24	EUR	300.000				97,538000	292.614,00	0,97 %
Anleihen fix		XS2446386356	MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	EUR	150.000	150.000			94,858210	142.287,32	0,47 %
Anleihen fix		XS1801129286	MYLAN INC VTRS 2 1/8 05/23/25	EUR	100.000				93,931150	93.931,15	0,31 %
Anleihen fix		XS2407357768	NATWEST MARKETS PLC NWG 0 1/8 11/12/25	EUR	200.000	200.000			88,636960	177.273,92	0,59 %
Anleihen fix		XS2002491517	NATWEST MARKETS PLC NWG 1 05/28/24	EUR	100.000				95,718770	95.718,77	0,32 %

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		XS2148372696	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 1 1/8 04/01/26	EUR	170.000				95,074560	161.626,75	0,53 %
Anleihen fix		XS1821883102	NETFLIX INC NFLX 3 5/8 05/15/27	EUR	150.000	150.000			96,634640	144.951,96	0,48 %
Anleihen fix		XS2332589972	NEXI SPA NEXIIM 1 5/8 04/30/26	EUR	100.000				88,028000	88.028,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1960685383	NOKIA OYJ NOKIA 2 03/11/26	EUR	200.000				92,329000	184.658,00	0,61 %
Anleihen fix		XS1974922442	NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25	EUR	160.000				93,078800	148.926,08	0,49 %
Anleihen fix		XS2498964209	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D NOVALJ 6 07/19/25	EUR	200.000	200.000			97,675000	195.350,00	0,65 %
Anleihen fix		XS2305026762	NTT FINANCE CORP NTT 0.01 03/03/25	EUR	300.000	500.000	200.000		93,117530	279.352,59	0,92 %
Anleihen fix		XS2411311579	NTT FINANCE CORP NTT 0.082 12/13/25	EUR	200.000	200.000			90,983600	181.967,20	0,60 %
Anleihen fix		AT0000A28HX3	OBERBANK AG OBERBK 0 3/4 06/19/26	EUR	400.000				90,006000	360.024,00	1,19 %
Anleihen fix		XS2077666316	OI EUROPEAN GROUP BV OI 2 7/8 02/15/25	EUR	200.000				93,466000	186.932,00	0,62 %
Anleihen fix		XS2224439385	OMV AG OMVAV 2 1/2 PERP	Y EUR	400.000	200.000			86,025170	344.100,68	1,14 %
Anleihen fix		XS2447987483	ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26	EUR	100.000	100.000			93,226000	93.226,00	0,31 %
Anleihen fix		XS2349786835	PAPREC HOLDING S PAPREC 3 1/2 07/01/28	EUR	100.000	100.000			78,310000	78.310,00	0,26 %
Anleihen fix		FR0013506524	PERNOD RICARD SA RIFP 1 1/8 04/07/25	EUR	200.000				95,404130	190.808,26	0,63 %
Anleihen fix		XS0906815591	PHILIP MORRIS INTL INC PM 2 3/4 03/19/25	EUR	200.000				97,435800	194.871,60	0,64 %
Anleihen fix		XS2212959352	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 2 3/8 08/05/25	EUR	200.000		100.000		94,253000	188.506,00	0,62 %
Anleihen fix		XS1849464323	PLAYTECH PLC PTECLN 3 3/4 10/12/23	EUR	110.000				99,037000	108.940,70	0,36 %
Anleihen fix		XS2200172653	PLT VII FINANCE SARL BITELV 4 5/8 01/05/26	EUR	200.000				89,822000	179.644,00	0,59 %
Anleihen fix		XS2078976805	PPF TELECOM GROUP BV PPFTL 2 1/8 01/31/25	EUR	150.000				92,138000	138.207,00	0,46 %
Anleihen fix		XS2176872849	PPF TELECOM GROUP BV PPFTL 3 1/2 05/20/24	EUR	150.000				97,412000	146.118,00	0,48 %
Anleihen fix		XS1969645255	PPF TELECOM GROUP BV PPFTL 3 1/8 03/27/26	EUR	100.000		170.000		90,238000	90.238,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2430287529	PROSUS NV PRXNA 1.207 01/19/26	EUR	100.000	100.000			83,686300	83.686,33	0,28 %
Anleihen fix		XS2156776309	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 1/2 04/16/25	EUR	500.000				94,664000	473.320,00	1,56 %
Anleihen fix		XS1808478710	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 5/8 04/18/25	EUR	300.000	300.000			94,855000	284.565,00	0,94 %
Anleihen fix		XS2348241048	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 1 06/09/28	EUR	200.000		200.000		76,717000	153.434,00	0,51 %
Anleihen fix		XS2107452620	RCS & RDS SA RCSRDS 3 1/4 02/05/28	EUR	200.000	100.000			74,368000	148.736,00	0,49 %
Anleihen fix		XS22291911282	REKEEP SPA MANTEN 7 1/4 02/01/26	EUR	100.000				87,423000	87.423,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2226969686	REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 09/16/25	EUR	200.000				91,468000	182.936,00	0,60 %
Anleihen fix		XS2376820259	REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 10/15/26	EUR	400.000				88,441000	353.764,00	1,17 %
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR	500.000				98,469000	492.345,00	1,63 %
Anleihen fix		XS1876471183	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 5/8 09/10/25	EUR	200.000				93,776500	187.553,00	0,62 %
Anleihen fix		XS2333391303	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 04/22/25	EUR	100.000		500.000		91,267000	91.267,00	0,30 %
Anleihen fix		FR0013505104	SANOFI SANFP 1 04/01/25	EUR	100.000				95,730950	95.730,95	0,32 %
Anleihen fix		XS2182067350	SCANIA CV AB SCANIA 2 1/4 06/03/25	EUR	130.000				95,494370	124.142,68	0,41 %
Anleihen fix		XS2075811781	SES SA SESGFP 0 7/8 11/04/27	EUR	150.000	150.000			81,233660	121.850,49	0,40 %
Anleihen fix		XS2489775580	SES SA SESGFP 3 1/2 01/14/29	EUR	100.000	100.000			89,248900	89.248,90	0,29 %
Anleihen fix		XS2526839175	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 1/4 03/10/25	EUR	200.000	200.000			98,371400	196.742,80	0,65 %
Anleihen fix		DE000A3KS5R1	SIGNA DEVELOPMENT FIN SDSELE 5 1/2 07/23/26	EUR	100.000				58,584000	58.584,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1849518276	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	EUR	300.000				95,983980	287.951,94	0,95 %
Anleihen fix		XS2080766475	STANDARD INDUSTRIES INC BMCAUS 2 1/4 11/21/26	EUR	100.000		100.000		80,973000	80.973,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2314246526	STEDIN HOLDING NV STEDIN 1 1/2 PERP	Y EUR	100.000	100.000			77,626700	77.626,70	0,26 %
Anleihen fix		XS2110768525	STENA INTERNATIONAL SA STENA 3 3/4 02/01/25	EUR	100.000				90,206000	90.206,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2111948126	SUMMER BIDCO BV ADRBID 9 11/15/25	EUR	100.000			1,076870	72,218000	77.769,37	0,26 %
Anleihen fix		XS2522879654	SWEDBANK AB SWEDA 3 5/8 08/23/32	EUR	150.000	150.000			93,271720	139.907,58	0,46 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28	EUR	400.000		200.000		75,798000	303.192,00	1,00 %
Anleihen fix		XS1907150350	TELE2 AB TELBSS 1 1/8 05/15/24	EUR	300.000				96,521630	289.564,89	0,96 %
Anleihen fix		XS0933241456	TELENOR ASA TELNO 2 1/2 05/22/25	EUR	300.000				97,558140	292.674,42	0,97 %
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25	EUR	300.000				95,259910	285.779,73	0,94 %
Anleihen fix		XS2443749648	TELIA COMPANY AB TELIAS 2 3/4 06/30/2083	EUR	200.000	200.000			85,469100	170.938,20	0,56 %
Anleihen fix		XS1439749364	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 5/8 10/15/28	EUR	100.000				72,230000	72.230,00	0,24 %

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		XS1832967019	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 5/8 06/06/25	EUR	400.000				94,326090	377.304,36	1,25 %	
Anleihen fix		XS2432130610	TOTALENERGIES SE TTEFP 2 PERP	Y EUR	200.000	400.000	200.000		84,510670	169.021,34	0,56 %	
Anleihen fix		XS2326546434	UBS AG LONDON UBS 0.01 03/31/26	EUR	500.000		200.000		88,141370	440.706,85	1,46 %	
Anleihen fix		CH1142231682	UBS GROUP AG UBS 0 1/4 11/03/26	EUR	200.000	200.000			88,239570	176.479,14	0,58 %	
Anleihen fix		FR0014000UC8	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD ULFP 0 5/8 05/04/27	EUR	200.000				81,833070	163.666,14	0,54 %	
Anleihen fix		XS2010029317	UNITED GROUP BV ADRBID 4 11/15/27	EUR	60.000				72,445000	43.467,00	0,14 %	
Anleihen fix		XS2133390521	VATTENFALL AB VATFAL 0.05 10/15/25	EUR	300.000		400.000		90,845310	272.535,93	0,90 %	
Anleihen fix		XS2225204010	VODAFONE GROUP PLC VOD 3 08/27/2080	EUR	100.000	100.000			76,833000	76.833,00	0,25 %	
Anleihen fix		XS2374595127	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 02/12/25	EUR	400.000		100.000		91,641090	366.564,36	1,21 %	
Anleihen fix		XS2175848170	VOLVO TREASURY AB VLVY 1 5/8 05/26/25	EUR	200.000				95,723230	191.446,46	0,63 %	
Anleihen fix		XS2480958904	VOLVO TREASURY AB VLVY 1 5/8 09/18/25	EUR	100.000	100.000			95,175370	95.175,37	0,31 %	
Anleihen fix		DE000A3MP4T1	VONOVIA SE ANNGR 0 12/01/25	EUR	200.000				86,279300	172.558,60	0,57 %	
Anleihen fix		XS2437324333	WEBUILD SPA IPGIM 3 7/8 07/28/26	EUR	100.000	100.000			71,717000	71.717,00	0,24 %	
Anleihen fix		XS2448001813	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTPNZ 1.099 03/24/26	EUR	200.000	200.000			91,055780	182.111,56	0,60 %	
Anleihen fix		AT0000A2GLA0	WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25	EUR	100.000		300.000		93,287000	93.287,00	0,31 %	
Anleihen fix		XS2010039381	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 02/23/26	EUR	200.000				86,026000	172.052,00	0,57 %	
Anleihen fix		DE000A14J7G6	ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	EUR	100.000				99,275000	99.275,00	0,33 %	
Anleihen fix		XS1532765879	ZIMMER BIOMET HOLDINGS ZBH 1.414 12/13/22	EUR	100.000				99,950000	99.950,00	0,33 %	
Anleihen variabel		XS1767087940	ACEA SPA ACEIM FLOAT 02/08/23	EUR	200.000				99,901000	199.802,00	0,66 %	
Anleihen variabel		BE6301509012	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB FLOAT 04/15/24	EUR	200.000				99,929000	199.858,00	0,66 %	
Anleihen variabel		XS2485259670	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM FLOAT 11/26/25	EUR	400.000	600.000	200.000		100,557000	402.228,00	1,33 %	
Anleihen variabel		XS2476266205	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 05/05/24	EUR	200.000	200.000			100,806000	201.612,00	0,67 %	
Anleihen variabel		XS2345784057	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 08/24/25	EUR	750.000	150.000	200.000		99,411000	745.582,50	2,46 %	
Anleihen variabel		XS2342059784	BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/12/26	EUR	100.000				98,217000	98.217,00	0,32 %	
Anleihen variabel		FR0013309317	BPCE SA BPCEGP FLOAT 01/11/23	EUR	200.000				99,982000	199.964,00	0,66 %	
Anleihen variabel		XS2481287394	COLOPLAST FINANCE BV COLOBD FLOAT 05/19/24	EUR	300.000	300.000			100,355000	301.065,00	0,99 %	
Anleihen variabel		DE000A2GSCY9	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 07/03/24	EUR	200.000		300.000		100,108000	200.216,00	0,66 %	
Anleihen variabel		NO0010874050	MOWI ASA MOWINO FLOAT 01/31/25	EUR	100.000				95,125000	95.125,00	0,31 %	
Anleihen variabel		XS2485554088	NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 08/27/25	EUR	100.000	100.000			99,875000	99.875,00	0,33 %	
Anleihen variabel		XS1843449809	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM FLOAT 11/21/22	EUR	60.000				100,000000	60.000,00	0,20 %	
Anleihen variabel		DE000A3K5G19	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 02/17/24	EUR	200.000	200.000			98,711000	197.422,00	0,65 %	
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>29.781.400,65</b>	<b>98,36 %</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>29.781.400,65</b>	<b>98,36 %</b>	
Anleihenfutures		FGBM20221208	EURO-BOBL FUTURE Dec22 OEZ2	EUR	-8				119,900000	22.640,00	0,07 %	
<b>Summe Finanzterminkontrakte<sup>1</sup></b>										<b>22.640,00</b>	<b>0,07 %</b>	
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>												
										EUR	313.025,00	1,03 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>313.025,00</b>	<b>1,03 %</b>	
<b>Abgrenzungen</b>												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										177.248,01	0,59 %	
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>177.248,01</b>	<b>0,59 %</b>	

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
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-16.165,32	-0,05 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-16.165,32</b>	<b>-0,05 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>30.278.148,33</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1PC60	I	Ausschüttung	EUR	91,67	195.635,447
AT0000A1PC45	R	Ausschüttung	EUR	90,80	1.674,148
AT0000A1V4K9	RZ	Ausschüttung	EUR	92,17	7.923,632
AT0000A1PC37	R	Thesaurierung	EUR	94,60	15.065,328
AT0000A1V4J1	RZ	Thesaurierung	EUR	95,26	3.172,541
AT0000A1PC78	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	96,70	4.019,000
AT0000A1PC86	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	93,08	7.481,282
AT0000A1PC52	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	95,48	90.583,116

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		XS1957532887	AMERICAN HONDA FINANCE HND A 0.35 08/26/22	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2410368042	AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 0 3/4 11/25/31	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		FR00140061V0	APRR SA ARFP 0 06/19/28	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS2346972263	ARCELIK AS ACKAF 3 05/27/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2082324018	ARCELORMITTAL MTNA 1 3/4 11/19/25	EUR		150.000
Anleihen fix		XS2412267358	ASTM SPA ATIM 1 11/25/26	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS2485259241	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 1 3/4 11/26/25	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS1324928750	BAT INTL FINANCE PLC BATS LN 1 05/23/22	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2281342878	BAYER AG BAYNGR 0.05 01/12/25	EUR		200.000
Anleihen fix		FR00140057U9	BNP PARIBAS BNP 0 7/8 08/31/33	EUR		200.000
Anleihen fix		FR0014007VF4	BPCE SA BPCEGP 0 3/8 02/02/26	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		IT0005474330	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 12/15/24	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS1415366720	CESKE DRAHY CESDRA 1 7/8 05/25/23	EUR		220.000
Anleihen fix		XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 CKHH 1 1/4 04/06/23	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1859543073	CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 4 1/8 08/01/25	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2471549654	CROATIA CROATI 2 7/8 04/22/32	EUR	120.000	120.000
Anleihen fix		XS1595704872	E.ON INTL FINANCE BV EOANGR 1 04/13/25	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2463505581	E.ON SE EOANGR 0 7/8 01/08/25	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS1991034825	EIRCOM FINANCE DAC EIRCOM 3 1/2 05/15/26	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1713464102	ELERING ELERIN 0 7/8 05/03/23	EUR		200.000
Anleihen fix		FR0013449972	ELIS SA ELISGP 1 04/03/25	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2432293673	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 0 1/4 11/17/25	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS2196322155	EXXON MOBIL CORPORATION XOM 0.142 06/26/24	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1554373164	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 0 7/8 01/31/22	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1936208252	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 1 7/8 02/15/25	EUR		100.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1911645049	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 2.949 01/24/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1521039054	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3 1/8 11/17/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2408033210	GAZPROM PJSC (GAZ FN) GAZPRU 1.85 11/17/28	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 08/09/22	EUR			200.000
Anleihen fix		DE000A3H3GE7	HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 0 11/01/24	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1685589027	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22	EUR			1.100.000
Anleihen fix		XS2397781944	ILIAD HOLDING SAS ILDFP 5 5/8 10/15/28	EUR			250.000
Anleihen fix		XS1577947440	INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2443920249	ING GROEP NV INTNED 1 1/4 02/16/27	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2010028004	INPOST SA INPSTN 2 1/4 07/15/27	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2030530450	JEFFERIES FIN GROUP INC JEF 1 07/19/24	EUR			200.000
Anleihen fix		BE0002846278	KBC GROUP NV KBCBB 1 1/2 03/29/26	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		BE0974423569	KBC GROUP NV KBCBB 2 7/8 06/29/25	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2149368529	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 1 3/8 03/30/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1605600532	LA FINAC ATALIAN SA ATALIA 4 05/15/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2411726438	LANDSBANKINN HF LANBNN 0 3/4 05/25/26	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1972557737	LG CHEM LTD LGCHM 0 1/2 04/15/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2397086252	LORCA TELECOM BONDCO LORCAT 4 09/18/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2264074647	LOUIS DREYFUS FINANCE BV LOUDRE 2 3/8 11/27/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2349788377	MITSUBISHI UFJ FIN GRP MUFG 0.337 06/08/27	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1758752635	MITSUBISHI UFJ FIN GRP MUFG 0.68 01/26/23	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2010038144	MYTILINEOS FINANCIAL MYTIL 2 1/2 12/01/24	EUR			130.000
Anleihen fix		XS2171759256	NOKIA OYJ NOKIA 2 3/8 05/15/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2348030425	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB 0 1/8 06/04/28	EUR			250.000
Anleihen fix		XS2089322098	RADIOTELEVISIONE ITALIAN RATEIT 1 3/8 12/04/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/4 01/22/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2065593068	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 0 1/4 04/16/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2107451069	RCS & RDS SA RCSRDS 2 1/2 02/05/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2369244087	REPUBLIC OF CHILE CHILE 0.1 01/26/27	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2420426038	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 0 1/4 01/23/30	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		AT0000A2MKW4	S IMMO AG SPIAV 1 3/4 02/04/28	EUR			170.000
Anleihen fix		XS2202907510	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 3/8 07/15/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2440789589	SAZKA GROUP AS SAZKAG 3 7/8 02/15/27	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2236283383	SCANIA CV AB SCANIA 0 1/2 10/06/23	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2170384130	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 0 1/2 05/11/24	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2182055181	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 1/4 06/05/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1454980159	SISAL SPA MILANO SCHMAN 7 07/31/23	EUR			200.000
Anleihen fix		FR0014006IU2	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 1/8 11/17/26	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2325733413	STELLANTIS NV STLA 0 5/8 03/30/27	EUR			140.000
Anleihen fix		XS2087622069	STRYKER CORP SYK 0 1/4 12/03/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2404629235	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0 1/8 11/03/26	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2265968284	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0.01 12/02/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2125123039	SWEDISH MATCH AB SWEMAT 0 7/8 02/26/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1982819994	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 3/4 04/15/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1571293684	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 1 7/8 03/01/24	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		XS2293060658	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2.376 PERP	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1405762805	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKAHV 1 1/2 12/07/26	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1211044075	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 7/8 03/31/27	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2417090789	TMNL HOLD IV BV TMOBNI 3 3/4 01/15/29	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1501166869	TOTALENERGIES SE TTEFP 3.369 PERP	EUR			200.000
Anleihen fix		FR0014003G27	VERALLIA SA VRLAFP 1 5/8 05/14/28	EUR			200.000
Anleihen fix		FR0014006EG0	VERALLIA SA VRLAFP 1 7/8 11/10/31	EUR		200.000	200.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1944388856	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 1 1/4 08/01/22	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2491738352	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 1/8 03/28/25	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		DE000A3MQS56	VONOVIA SE ANNGR 1 3/8 01/28/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2102392276	WEBUILD SPA IPGIM 3 5/8 01/28/27	EUR			130.000
Anleihen variabel		XS2441551970	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 02/07/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen variabel		XS2338355360	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 04/30/24	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS1691349523	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 09/26/23	EUR			300.000
Anleihen variabel		DE000A19UNN9	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 01/11/23	EUR			100.000
Anleihen variabel		DK0030486246	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE FLOAT 03/25/24	EUR			700.000
Anleihen variabel		XS2066721965	ROSSINI SARL ROSINI FLOAT 10/30/25	EUR			100.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

---

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

---

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	266
Anzahl der Risikoträger	85
fixe Vergütungen	25.112.638,19
variable Vergütungen (Boni)	3.210.149,24
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>28.322.787,43</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.536.933,79
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.400.247,91
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.146.711,92
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	132.831,51
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>14.216.725,13</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 25.11.2021 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 09.08.2022 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 21. Februar 2023

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Euro-Rendite, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, 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. Oktober 2022 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, 22. Februar 2023

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-Euro-Rendite, 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 – somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate – in Euro-denominierte Anleihen und/oder Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten.

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 im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

##### **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Österreich, Deutschland, Belgien, Finnland, Frankreich oder den Niederlanden begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35 vH des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 vH des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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

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

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

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 vH des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

### **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### **Commitment Ansatz**

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 100 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 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 und/oder Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten 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 1 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 ausbezahlt.

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. November bis zum 31. Oktober.

## **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. Jänner des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. Jänner der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, 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 KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Jänner der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, 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 ohne KEST-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 KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. Jänner des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

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

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

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

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

## **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

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

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

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_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   |

<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.

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

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

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market
		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