

# Raiffeisen-Europa-HighYield

(ein Anlagefonds von Raiffeisen  
Capital Management Österreich)

**Rechenschaftsbericht**  
**für den Vertrieb in der Schweiz**  
Rechnungsjahr 01.02.2017 – 31.01.2018

Genehmigt von der Finanzmarktaufsicht entsprechend den Bestimmungen des österreichischen Investmentfonds-gesetzes.

**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
Hinweis für Anleger in der Schweiz .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	7
Fondsdetails der letzten 3 Kalenderjahre .....	8
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	9
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	9
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	12
Fondsergebnis in EUR .....	13
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	13
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	13
C. Ertragsausgleich .....	13
Kapitalmarktbericht .....	14
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	15
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	17
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2018 .....	18
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	33
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	34
Bestätigungsvermerk .....	37
Steuerliche Behandlung .....	40
Fondsbestimmungen .....	41
Anhang .....	47

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2017 bis 31.01.2018

## 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.

### Hinweis für Anleger in der Schweiz

Vertreter des Fonds in der Schweiz ist die First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, bei welcher Verkaufsprospekt, Fondsbestimmungen, Wesentliche Anlegerinformationen sowie Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos bezogen werden können. Zahlstelle des Fonds in der Schweiz ist die Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St. Gallen.

Total Expense Ratio (TER) / Kosten, die dem Anteilinhaber angelastet werden  
(Berechnungszeitraum: 01.02.2017 – 31.01.2018)

Diese Kennzahl wird aufgrund der Vorgaben der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA angegeben. Die Berechnung dieser Kennzahl entspricht nicht der Berechnung der „Laufenden Kosten“ in der Wesentlichen Anlegerinformation, wodurch es zu Abweichungen zwischen diesen Werten kommt bzw. kommen kann. Wir weisen darauf hin, dass die Richtigkeit der TER nicht von Wirtschaftsprüferseite überprüft wurde.

TER I-Tranche (EUR): 0,57 %

TER S-Tranche (EUR): 1,59 %

TER R-Tranche (EUR): 1,05 %

TER RZ-Tranche (EUR): 0,59 % <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Bei diesem Wert handelt es sich um eine Schätzung der Verwaltungsgesellschaft, da es sich um eine neu aufgelegte Anteilsgattung handelt. Eine allfällige erfolgsabhängige Verwaltungsgebühr ist in dieser Schätzung nicht enthalten.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Europa-HighYield (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich) für das Rechnungsjahr vom 01.02.2017 bis 31.01.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2018 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.01.2016	31.01.2017	31.01.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	533.883.214,02	804.664.905,45	835.209.505,57
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5) in EUR	235,00	253,88	259,92
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5) in EUR	242,05	261,50	267,72
Wertentwicklung in %	-2,47	10,75	5,09
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59) in EUR	79,69	83,91	84,33
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59) in EUR	80,81	85,08	85,51
Wertentwicklung in %	-3,45	9,64	3,99
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529) in EUR	80,42	84,30	86,27
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529) in EUR	82,83	86,83	88,86
Wertentwicklung in %	-2,91	10,24	4,59
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54) in EUR	-	-	104,43
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54) in EUR	-	-	104,43
Wertentwicklung in %	-	-	4,43
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7) in EUR	238,87	261,06	272,32
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7) in EUR	246,04	268,89	280,49
Wertentwicklung in %	-2,41	10,80	5,07
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537) in EUR	188,08	204,80	212,90
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537) in EUR	193,72	210,94	219,29
Wertentwicklung in %	-2,90	10,24	4,57
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47) in EUR	-	-	104,42
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47) in EUR	-	-	104,42
Wertentwicklung in %	-	-	4,42
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43) in EUR	253,30	280,58	294,78
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43) in EUR	260,90	289,00	303,62
Wertentwicklung in %	-2,45	10,77	5,06
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599) in EUR	245,24	270,39	282,80
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599) in EUR	252,60	278,50	291,28
Wertentwicklung in %	-2,91	10,26	4,59
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62) in EUR	-	-	104,55
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62) in EUR	-	-	104,55
Wertentwicklung in %	-	-	4,55

	18.04.2017	16.04.2018
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	6,6000	9,1200
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	0,2700	0,2300
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	1,8300	3,1100
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	-	3,7700
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	1,8930	3,0321
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	1,2077	2,0985
Ausschüttung / Anteil (RZ) (T) EUR	-	0,9837
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	4,9739	9,0298
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	3,1739	6,3434
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	-	3,0240
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	7,2738	13,0272
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	5,8118	11,2667
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	-	4,1140
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.02.2017	0,2700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.03.2017	0,2700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2017	0,2300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.06.2017	0,2300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.07.2017	0,2300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.08.2017	0,2300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.09.2017	0,2300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.10.2017	0,2300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.11.2017	0,2300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.12.2017	0,2300
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.01.2018	0,2300

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 31.01.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2018
AT0000A13MS5 (I) A	461.930,011	22.661,726	-143.060,000	341.531,737
AT0000A0PG59 (S) A	504.037,659	247.639,359	-118.924,438	632.752,580
AT0000796529 (R) A	1.081.293,926	51.157,285	-351.070,553	781.380,658
AT0000A1TW54 (RZ) A	-	20.268,543	-969,515	19.299,028
AT0000A13MR7 (I) T	34.963,000	40.818,000	-31.030,000	44.751,000
AT0000796537 (R) T	992.473,434	1.269.950,024	-1.502.229,022	760.194,436
AT0000A1TW47 (RZ) T	-	22.821,116	-709,515	22.111,601
AT0000A0EY43 (I) VTA	724.936,946	774.625,364	-311.567,205	1.187.995,105
AT0000765599 (R) VTA	510.845,067	364.903,983	-532.410,512	343.338,538
AT0000A1TW62 (RZ) VTA	-	10,000	0,000	10,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>4.133.364,683</b>

## Fondsdetails der letzten 3 Kalenderjahre

<b>Ausschüttungsanteile (I) AT0000A13MS5</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Wertentwicklung in %	-0,22	8,64	5,50
<b>Ausschüttungsanteile (S) AT0000A0PG59</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Wertentwicklung in %	-1,22	7,55	4,41
<b>Ausschüttungsanteile (R) AT0000796529</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Wertentwicklung in %	-0,65	8,13	5,02
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) AT0000A1TW54</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Wertentwicklung in %	-	-	-
<b>Thesaurierungsanteile (I) AT0000A13MR7</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Wertentwicklung in %	-0,21	8,75	5,51
<b>Thesaurierungsanteile (R) AT0000796537</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Wertentwicklung in %	-0,66	8,16	4,98
<b>Thesaurierungsanteile (RZ) AT0000A1TW47</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Wertentwicklung in %	-	-	-
<b>Vollthesaurierungsanteile (I) AT0000A0EY43</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Wertentwicklung in %	-0,19	8,66	5,49
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) AT0000765599</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Wertentwicklung in %	-0,66	8,15	5,01
<b>Vollthesaurierungsanteile (RZ) AT0000A1TW62</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>
Wertentwicklung in %	-	-	-



## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

#### Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	84,30
Ausschüttung am 18.04.2017 (errechneter Wert: EUR 83,10) in Höhe von EUR 1,8300, entspricht 0,022022 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	86,27
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,022022 x 86,27)	88,17
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,87

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **4,59**

#### Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54)

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (03.04.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,43
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,43

**Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (03.04.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %** **4,43**

#### Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	83,91
Ausschüttung am 15.02.2017 (errechneter Wert: EUR 83,91) in Höhe von EUR 0,2700, entspricht 0,003218 Anteilen	
Ausschüttung am 15.03.2017 (errechneter Wert: EUR 83,48) in Höhe von EUR 0,2700, entspricht 0,003234 Anteilen	
Ausschüttung am 18.04.2017 (errechneter Wert: EUR 83,62) in Höhe von EUR 0,2700, entspricht 0,003229 Anteilen	
Ausschüttung am 15.05.2017 (errechneter Wert: EUR 84,40) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,002725 Anteilen	
Ausschüttung am 16.06.2017 (errechneter Wert: EUR 84,57) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,002720 Anteilen	
Ausschüttung am 17.07.2017 (errechneter Wert: EUR 84,13) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,002734 Anteilen	
Ausschüttung am 16.08.2017 (errechneter Wert: EUR 84,61) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,002718 Anteilen	
Ausschüttung am 15.09.2017 (errechneter Wert: EUR 84,61) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,002718 Anteilen	
Ausschüttung am 16.10.2017 (errechneter Wert: EUR 85,00) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,002706 Anteilen	
Ausschüttung am 15.11.2017 (errechneter Wert: EUR 84,84) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,002711 Anteilen	
Ausschüttung am 15.12.2017 (errechneter Wert: EUR 84,47) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,002723 Anteilen	
Ausschüttung am 15.01.2018 (errechneter Wert: EUR 84,46) in Höhe von EUR 0,2300, entspricht 0,002723 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	84,33
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,003218 x 1,003234 x 1,003229 x 1,002725 x 1,002720 x 1,002734 x 1,002718 x 1,002718 x 1,002706 x 1,002711 x 1,002723 x 1,002723 x 84,33)	87,26
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,35

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **3,99**

**Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	253,88
Ausschüttung am 18.04.2017 (errechneter Wert: EUR 249,44) in Höhe von EUR 6,6000, entspricht 0,026459 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	259,92
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,026459 x 259,92)	266,80
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,92

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **5,09**

**Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	204,80
Auszahlung am 18.04.2017 (errechneter Wert: EUR 205,14) in Höhe von EUR 1,2077, entspricht 0,005887 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	212,90
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,005887 x 212,90)	214,15
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,35

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **4,57**

**Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47)**

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflage (03.04.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,42
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,42

**Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenauflage (03.04.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %** **4,42**

**Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	261,06
Auszahlung am 18.04.2017 (errechneter Wert: EUR 261,39) in Höhe von EUR 1,8930, entspricht 0,007242 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	272,32
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,007242 x 272,32)	274,29
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,23

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **5,07**

**Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	270,39
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	282,80
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,41

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **4,59**

**Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62)**

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (03.04.2017) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,55
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,55

**Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (03.04.2017) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %** **4,55**

**Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	280,58
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	294,78
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	14,20

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **5,06**

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

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

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

## Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.01.2017 (4.310.480,043 Anteile)</b>		<b>804.664.905,45</b>
Ausschüttung am 18.04.2017 (EUR 1,8300 x 1.053.904,433 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529))		-1.928.645,11
Ausschüttung am 15.02.2017 (EUR 0,2700 x 514.110,170 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-138.809,75
Ausschüttung am 15.03.2017 (EUR 0,2700 x 552.483,306 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-149.170,49
Ausschüttung am 18.04.2017 (EUR 0,2700 x 578.028,390 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-156.067,67
Ausschüttung am 15.05.2017 (EUR 0,2300 x 587.587,179 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-135.145,05
Ausschüttung am 16.06.2017 (EUR 0,2300 x 587.250,037 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-135.067,51
Ausschüttung am 17.07.2017 (EUR 0,2300 x 598.515,961 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-137.658,67
Ausschüttung am 16.08.2017 (EUR 0,2300 x 602.631,324 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-138.605,20
Ausschüttung am 15.09.2017 (EUR 0,2300 x 602.646,665 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-138.608,73
Ausschüttung am 16.10.2017 (EUR 0,2300 x 607.112,908 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-139.635,97
Ausschüttung am 15.11.2017 (EUR 0,2300 x 611.466,894 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-140.637,39
Ausschüttung am 15.12.2017 (EUR 0,2300 x 615.926,867 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-141.663,18
Ausschüttung am 15.01.2018 (EUR 0,2300 x 613.731,102 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-141.158,15
Ausschüttung am 18.04.2017 (EUR 6,6000 x 471.776,737 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5))		-3.113.726,46
Auszahlung am 18.04.2017 (EUR 1,2077 x 807.760,794 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537))		-975.532,71
Auszahlung am 18.04.2017 (EUR 1,8930 x 42.653,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7))		-80.742,13
Ausgabe von Anteilen	638.414.864,03	
Rücknahme von Anteilen	-640.600.648,62	
Anteiliger Ertragsausgleich	2.317.798,88	132.014,29
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>38.203.460,00</b>
<b>Fondsvermögen am 31.01.2018 (4.133.364,683 Anteile)</b>		<b>835.209.505,57</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsenerträge	35.652.462,11
Erträge aus Wertpapierleihengeschäften	145.165,57
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-60.854,07
Zustimmungsgebühr (consent payment)	64.484,97
	<b>35.801.258,58</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-6.694.902,31
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-437.824,97
Wirtschaftsprüfungskosten	-19.983,26
Steuerberatungskosten	-5.547,03
Depotgebühr	-252.987,89
Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten	-70.775,58
	<b>-7.482.021,04</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>28.319.237,54</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	17.006.225,01
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	1.313.640,61
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-9.121.857,77
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-320.195,90
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>8.877.811,95</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>37.197.049,49</b>
<b>B. Nicht realisiertes Kursergebnis</b>	
<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	3.324.209,39
	<b>3.324.209,39</b>
<b>C. Ertragsausgleich</b>	
<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	-2.317.798,88
	<b>-2.317.798,88</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>38.203.460,00</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 177.348,10 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Die Aktienmärkte knüpften im Jänner 2018 nahtlos an ihre starken Zugewinne von 2017 an und starteten mit kräftig steigenden Kursen ins neue Jahr, vor allem die Schwellenländer. Die US-Aktienindizes klettern auf immer neue Allzeithochs und verbuchten im vergangenen Jahr ein Plus von rund 20 %, in US-Dollar gerechnet. Nicht ganz so stark zeigten sich Europas Aktienmärkte mit über 10 % Zuwachs. Österreich stach 2017 besonders positiv heraus mit einem Anstieg von über 30 %. Getragen wird die Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten von den weiterhin sehr niedrigen Zinsen, positiven Konjunkturdaten und höheren Wachstumserwartungen. Zum anderen ziehen auch die Unternehmensgewinne kräftig an. Ein eher schwieriges Umfeld wurde den Anleihemärkten für 2017 prophezeit, zumindest für die entwickelten Industrienationen mit ihren extrem niedrigen Renditen. Der Druck auf die Anleihekurse war jedoch lange Zeit vergleichsweise gering. Ein Hauptgrund dafür dürften die weiterhin recht moderaten Inflationsraten sein. Unterstützend wirken auch die Anleihekaufprogramme der Notenbanken in Europa und Japan. Abermals ein gutes Jahr verzeichneten Unternehmensanleihen. Die niedrigen Bonitätsklassen legten dabei stärker zu als die bonitätsstärkeren Anleihen. Die Renditeaufschläge gegenüber Staatsanleihen sind inzwischen zwar sehr niedrig. Sie sind aber noch immer hoch genug, um Investoren anzuziehen. Im Jänner 2018 gaben die Anleihemärkte etwas nach, ausgehend von kräftig anziehenden Renditen in den USA. Außerhalb der USA hielten sich die Kursrückgänge aber zumeist in engen Grenzen. Die allermeisten Rohstoffe legten 2017 deutlich zu, vor allem die Industriemetalle. Der Energiebereich bewegte sich fast das gesamte Jahr über in der Verlustzone, startete in den letzten Monaten des Jahres jedoch eine kräftige Aufholjagd nach oben und setzte diese auch im Jänner 2018 fort. Für Euro-basierte Investoren schmälert generell der kräftig erstarkte Euro etwaige Wertzuwächse bei Vermögenswerten in Fremdwährungen. Die US-Notenbank (Fed) hob im Dezember 2017 erwartungsgemäß zum insgesamt fünften Mal im laufenden Zinszyklus die Leitzinsen an. Für 2018 stellte sie zwei bis drei weitere Zinsschritte in Aussicht. Zudem hat die Fed einen Fahrplan für einen schrittweisen Abbau ihrer gewaltigen Anleihebestände vorgelegt. Trotz des extrem niedrigen Ausgangsniveaus dürfte der Zinserhöhungsspielraum der US-Notenbank insgesamt jedoch erheblich geringer sein als in der Vergangenheit. Gleichwohl könnte in den USA der jahrzehntealte Aufwärtstrend bei den Anleihekursen demnächst enden und langfristig eine Trendwende eingeleitet werden. Sie könnte – in deutlich abgeschwächtem Umfang – auch auf die Eurozone abfärben. Vor allem in den kurzen und mittleren Laufzeiten waren 2017 erhebliche Renditeanstiege in den USA zu beobachten. Bei den langen Laufzeiten stiegen die Renditen hingegen nur leicht oder gingen sogar leicht zurück (30jährige Anleihen). Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank (EZB) ihre ultralockere Geldpolitik mit Anleihekäufen und Negativzinsen zunächst noch bei. Sie führt die Anleihekäufe aber nur noch in reduziertem Umfang durch und wird sie voraussichtlich im September 2018 ganz einstellen. Etwaige Leitzinsanhebungen sind aber frühestens 2019 zu erwarten. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche in den letzten Jahren. Gegenwärtig weisen aber viele Regionen wieder ein sehr gutes Wirtschaftswachstum auf. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine allmähliche Drosselung der sehr großzügigen Liquiditätsversorgung auswirken wird. Auch die künftige Richtung der Inflationsraten ist noch keineswegs sicher, da zugleich weiterhin starke disinflationäre Faktoren präsent sind. In den großen Wirtschaftsräumen ist bis auf weiteres aber eher ein leicht steigender Inflationstrend zu erwarten. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich weiterhin fast überall auf der Welt extrem niedrig. Diese „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken hat bislang die Aktienkurse stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet und damit zunehmend anfällig für Korrekturen. Das Marktumfeld bleibt in jedem Fall herausfordernd, und es könnte nach einem sehr ruhigen Jahr 2017 in den kommenden Monaten wieder größere Kursschwankungen bereithalten. Aktuell überwiegen dabei auf den Aktienmärkten weiterhin die positiven Faktoren, während die meisten Staatsanleihemärkte in den kommenden Monaten weiter auf Gegenwind treffen könnten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Europäische Kapitalmärkte waren im 1. Quartal 2017 vor allem von den politischen Turbulenzen der Mitgliedstaaten der Währungsunion geprägt. Angesichts des unerwarteten Brexit-Votums im Juni des Vorjahres sowie des Rücktritts von Premierminister Renzi im Zuge des italienische Referendum zur Wahlrechtsreform (Dezember 2016) kamen im Vorfeld der niederländischen und französischen Wahlen Investorensorgen hinsichtlich möglicher Wahlsiege Euro-kritischer Rechtspopulisten und eines etwaigen Zerfalls der Währungsunion auf. Renditeaufschläge für Staatsschulden der Peripheriestaaten, aber auch Frankreichs, stiegen spürbar an. Unternehmensanleihen zeigten sich aber recht unbeeindruckt.

Angesichts des Kaufprogramms der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie niedriger Primärmarktaktivität war an den Kreditmärkten ein ausgeprägter Nachfrageüberhang festzustellen. Insbesondere am europäischen High Yield-Markt führte dies zu weiteren Rückgängen der Renditen und Risikoprämien, sprich Kurssteigerungen. Ende Juni 2017 führten Investorenängste einer vorgezogenen Rückführung des EZB-Kaufprogramms zu Renditeanstiegen, insbesondere bei Staatsanleihen. Unternehmensanleihen zeigten sich wiederum nicht allzu lange beeindruckt. Die Ankündigung der EZB, ihr Rückkaufprogramm mit Jahresbeginn 2018 behutsam zu reduzieren, erfolgte dann im Oktober 2017 und wurde von den Kreditmärkten gelassen aufgenommen. Europäische High Yield-Anleihen verzeichneten bis November 2017 rückläufige Risikoprämien. Angesichts beeindruckender Markterträge waren im November 2017 verstärkt Gewinnmitnahmen zu beobachten, sodass zuvor erzielte Kursgewinne gegen Jahresende teilweise wieder abgegeben wurden. Geprägt von der zuletzt niedrigen Kapitalmarktvolatilität erschien der High Yield-Markt aber im Jänner 2018 wieder gut unterstützt und zeigte sich fester.

Infolge der Veranlagung in längere Restlaufzeiten, lag die Fondsduration in der Berichtsperiode über dem Marktdurchschnitt. Angesichts des starken Rückgangs der Kreditrisikoprämien überwogen aber die Vorteile der langen Zinssensitivität trotz gestiegenem Renditeniveau. Im Laufe der Berichtsperiode wurde die Portfolioduration dann etwas zurückgefahren.

Während der Veranlagungsschwerpunkt des Fonds auf Euro-denominierten High Yield-Anleihen lag, war die Fondsausrichtung von einer konservativen Ratingallokation geprägt. Folglich war der Fonds auch in Titel höherer Bonität (mit Investment-Grade-Rating) veranlagt. Wenngleich die Beimischung besserer Bonitäten von dem Kaufprogramm der EZB unterstützt profitierte, erzielten High Yield-Anleihen einen höheren Ertrag in der Berichtsperiode. Der Fonds profitierte von der Veranlagung in das äußerst erfolgreiche Marktsegment der nachrangigen Finanztitel, welche dank deutlicher Kurssteigerungen einen höheren Ertrag in der Berichtsperiode erzielten.

Deutliche Kursverluste erfuhr hingegen die Position im kroatischen Lebensmittelproduzent und Einzelhändler Agrokor, der nach der Milliardenübernahme der slowenischen Lebensmittelkette Mercator in finanzielle Schieflage geriet. Im Laufe der Berichtsperiode verschärfte sich die Liquiditätskrise, sodass sich das Fondsmanagement veranlasst sah, im Zuge des Risikomanagements die Position zu reduzieren und Kursverluste zu realisieren. Weiters wurden Papiere des Möbeldhändlers Steinhoff abgestoßen nachdem Risikolimits im Zuge des Bilanzierungsskandals erreicht wurden.

Angesichts vorzeitiger Kündigungen seitens der Emittenten hatte auch der Fonds Wiederveranlagungsbedarf. Negative Renditen bis in den mittleren Laufzeitenbereich gestalteten die Wiederveranlagung am Sekundärmarkt zunehmend herausfordernd. Infolgedessen wurden, wenn möglich, Neuemissionen genutzt, um die Portfoliorendite unter Berücksichtigung der Kreditqualität zu optimieren.

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode einen deutlich positiven Ertrag.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.



## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CHF	9.523.589,50	1,14 %
Anleihen fix		EUR	759.113.556,69	90,89 %
Anleihen fix		GBP	7.551.995,00	0,90 %
Anleihen fix		USD	754.735,53	0,09 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>776.943.876,72</b>	<b>93,02 %</b>
Anleihen variabel		EUR	23.067.500,50	2,76 %
<b>Summe Anleihen variabel</b>			<b>23.067.500,50</b>	<b>2,76 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>800.011.377,22</b>	<b>95,79 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Devisentermingeschäfte			-208.922,39	-0,03 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>-208.922,39</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			20.234.558,75	2,42 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			4.515.422,24	0,54 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>24.749.980,99</b>	<b>2,96 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			11.352.303,37	1,36 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>11.352.303,37</b>	<b>1,36 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-695.233,61	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-695.233,61</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>835.209.505,57</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2018

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1219461818	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 3 5/8 05/01/22	CHF	2.000.000				101,231000	1.745.286,84	0,21 %
Anleihen fix		XS1189795591	SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	CHF	9.000.000				100,258000	7.778.302,66	0,93 %
Anleihen fix		XS1468662801	ADIENT GLOBAL HOLDINGS ADNT 3 1/2 08/15/24	EUR	1.600.000	1.000.000	700.000		102,787000	1.644.592,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1731858392	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 1 1/2 12/06/21	EUR	2.250.000	2.250.000			100,767000	2.267.257,50	0,27 %
Anleihen fix		XS1731858715	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 2 1/8 02/06/24	EUR	2.000.000	2.000.000			100,653000	2.013.060,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1211417362	ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 4 3/4 04/08/20	EUR	5.000.000	2.700.000	850.000		104,929000	5.246.450,00	0,63 %
Anleihen fix		XS0836495183	AGROKOR D.D AGROK 9 1/8 02/01/20	EUR	2.000.000		1.510.000		28,822000	576.440,00	0,07 %
Anleihen fix		XS0776111188	AGROKOR D.D AGROK 9 7/8 05/01/19	EUR	1.000.000				29,914000	299.140,00	0,04 %
Anleihen fix		FR0013212958	AIR FRANCE-KLM AFFF 3 3/4 10/12/22	EUR	1.500.000	1.900.000	400.000		108,746000	1.631.190,00	0,20 %
Anleihen fix		FR0011965177	AIR FRANCE-KLM AFFF 3 7/8 06/18/21	EUR	2.100.000	2.100.000			108,838000	2.285.598,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1028959754	ALDESA FINANCIAL SERVCS ALDESA 7 1/4 04/01/21	EUR	500.000		1.500.000		95,116000	475.580,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1117279452	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO ADS 5 1/4 11/15/23	EUR	4.000.000		4.765.000		104,657000	4.186.280,00	0,50 %
Anleihen fix		XS0946155693	ALTICE FINCO SA ALTICE 9 06/15/23	EUR	800.000	800.000			106,201000	849.608,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1117300241	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 6 1/4 02/15/25	EUR	4.200.000	4.000.000			97,390000	4.090.380,00	0,49 %
Anleihen fix		XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 7 1/4 05/15/22	EUR	4.000.000	2.000.000	500.000		97,779000	3.911.160,00	0,47 %
Anleihen fix		XS0923361827	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 2 1/2 04/29/21	EUR	2.450.000				106,335600	2.605.223,67	0,31 %
Anleihen fix		XS0764637194	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 3 1/2 03/28/22	EUR	6.150.000				110,800080	6.814.204,92	0,82 %
Anleihen fix		XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 3 1/4 04/03/23	EUR	1.380.000	1.000.000	520.000		110,736520	1.528.163,98	0,18 %
Anleihen fix		XS1730873731	ARCELORMITTAL MTNA 0.95 01/17/23	EUR	1.870.000	1.870.000			99,045000	1.852.141,50	0,22 %
Anleihen fix		XS1214673722	ARCELORMITTAL MTNA 3 04/09/21	EUR	710.000	160.000			107,725000	764.847,50	0,09 %
Anleihen fix		XS1167308128	ARCELORMITTAL MTNA 3 1/8 01/14/22	EUR	6.000.000	1.000.000	200.000		108,808000	6.528.480,00	0,78 %
Anleihen fix		XS1599275986	ARD FINANCE SA ARDFIN 6 5/8 09/15/23	EUR	800.000	800.000			107,125000	857.000,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1406669553	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA ARGID 4 1/8 05/15/23	EUR	800.000				105,712000	845.696,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1428773763	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 5 06/08/48	EUR	3.000.000		3.000.000		116,408170	3.492.245,10	0,42 %
Anleihen fix		XS1311440082	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 5 1/2 10/27/47	EUR	1.170.000				120,355920	1.408.164,26	0,17 %
Anleihen fix		XS0863907522	ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 7 3/4 12/12/42	EUR	600.000				128,706920	772.241,52	0,09 %
Anleihen fix		XS1468538035	AXALTA COATING SYSTEMS AXTA 4 1/4 08/15/24	EUR	610.000		390.000		105,669000	644.580,90	0,08 %
Anleihen fix		XS1051696398	BANCA MONTE DEI PASCHI S MONTE 3 5/8 04/01/19	EUR	1.000.000	550.000	2.550.000		103,017000	1.030.170,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1044894944	BANCO BPM SPA BAMIIM 3 1/2 03/14/19	EUR	1.700.000				103,154000	1.753.618,00	0,21 %
Anleihen fix		XS1642700766	BANIJAY GROUP SAS BANIIJA 4 07/01/22	EUR	8.220.000	9.620.000	1.400.000		104,128000	8.559.321,60	1,02 %
Anleihen fix		XS1678970291	BARCLAYS PLC BACR 2 02/07/28	EUR	2.300.000	2.300.000			100,643070	2.314.790,61	0,28 %

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		XS0987169637	BAWAG P.S.K. BAWAG 8 1/8 10/30/23	EUR	900.000		400.000		137,704000	1.239.336,00	0,15 %
Anleihen fix		XS0903269370	BELDEN INC BDC 5 1/2 04/15/23	EUR	1.000.000		1.455.000		103,377000	1.033.770,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1309436753	BHP BILLITON FINANCE LTD BHP 4 3/4 04/22/76	EUR	600.000				112,165000	672.990,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1432585997	BMBG BOND FINANCE SCA BMBGBN 3 06/15/21	EUR	7.250.000				101,929000	7.389.852,50	0,88 %
Anleihen fix		XS0552915943	BOMBARDIER INC BBDCN 6 1/8 05/15/21	EUR	3.000.000		3.010.000		109,133000	3.273.990,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1405778041	BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 7/8 08/02/21	EUR	5.110.000		840.000		109,750000	5.608.225,00	0,67 %
Anleihen fix		XS0994993037	BULGARIAN TELECOM CO EAD BLTEBG 6 5/8 11/15/18	EUR	4.919.000	3.619.000			99,842000	4.911.227,98	0,59 %
Anleihen fix		XS1600514696	BURGERKING FRANCE SAS BGRKNG 6 05/01/24	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000		107,299000	1.072.990,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1401125346	BUZZI UNICEM SPA BZUIM 2 1/8 04/28/23	EUR	3.000.000		500.000		105,041000	3.151.230,00	0,38 %
Anleihen fix		AT0000A1TBC2	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 02/22/24	EUR	1.000.000	1.800.000	800.000		101,947000	1.019.470,00	0,12 %
Anleihen fix		AT0000A1LJH1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 07/12/21	EUR	2.250.000				103,477000	2.328.232,50	0,28 %
Anleihen fix		AT0000A1CB33	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 2 3/4 02/17/22	EUR	2.160.000		540.000		106,783000	2.306.512,80	0,28 %
Anleihen fix		FI4000243324	CARGOTEC OYJ CARGOT 2 3/8 03/28/24	EUR	1.400.000	1.400.000			101,274000	1.417.836,00	0,17 %
Anleihen fix		FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 3.311 01/25/23	EUR	4.700.000				112,357000	5.280.779,00	0,63 %
Anleihen fix		FR0011765825	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 4.498 03/07/24	EUR	4.900.000	1.000.000	200.000		110,638000	5.421.262,00	0,65 %
Anleihen fix		FR0011052661	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 4.726 05/26/21	EUR	5.000.000				115,788000	5.789.400,00	0,69 %
Anleihen fix		FR0011606169	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 4.87 PERP	Y EUR	1.800.000				101,280000	1.823.040,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV CBRFHG 5 1/8 10/01/22	EUR	1.500.000	1.500.000			94,085000	1.411.275,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1551726810	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 2 7/8 04/18/25	EUR	5.500.000		500.000		102,941000	5.661.755,00	0,68 %
Anleihen fix		XS1198002690	CEMEX SAB DE CV CEMEX 4 3/8 03/05/23	EUR	5.790.000				105,497000	6.108.276,30	0,73 %
Anleihen fix		XS1382783527	CHEMOURS CO CC 6 1/8 05/15/23	EUR	1.000.000	1.000.000			105,672000	1.056.720,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1400351653	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG CIRSA 5 3/4 05/15/21	EUR	1.900.000				103,840000	1.972.960,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1227583033	CIRSA FUNDING LUXEMBOURG CIRSA 5 7/8 05/15/23	EUR	4.400.000				103,924000	4.572.656,00	0,55 %
Anleihen fix		XS1703065620	CMA CGM SA CMACG 5 1/4 01/15/25	EUR	2.800.000	2.800.000			96,231000	2.694.468,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1647100848	CMA CGM SA CMACG 6 1/2 07/15/22	EUR	3.000.000	4.000.000	1.000.000		105,005000	3.150.150,00	0,38 %
Anleihen fix		XS1244815111	CMA CGM SA CMACG 7 3/4 01/15/21	EUR	2.370.000	1.000.000	1.500.000		103,545000	2.454.016,50	0,29 %
Anleihen fix		XS1642816554	CMF SPA MANTEN 9 06/15/22	EUR	2.500.000	4.050.000	1.550.000		101,145000	2.528.625,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1678966935	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 1 3/4 09/12/25	EUR	3.000.000	3.450.000	450.000		102,246000	3.067.380,00	0,37 %
Anleihen fix		XS1616917800	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 1 3/8 05/23/22	EUR	1.360.000	1.860.000	500.000		102,670000	1.396.312,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1412424662	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 2 7/8 05/17/23	EUR	500.000		1.500.000		109,614000	548.070,00	0,07 %
Anleihen fix		FR0011949403	CNP ASSURANCES CNPFP 4 1/4 06/05/45	EUR	1.000.000				116,626250	1.166.262,50	0,14 %
Anleihen fix		DE000CZ40LD5	COMMERZBANK AG CMZB 4 03/23/26	EUR	1.000.000		1.930.000		115,122620	1.151.226,20	0,14 %
Anleihen fix		XS1713568811	CONSTELLIUM NV CSTM 4 1/4 02/15/26	EUR	350.000	350.000			101,889000	356.611,50	0,04 %
Anleihen fix		XS1064882316	CONSTELLIUM NV CSTM 4 5/8 05/15/21	EUR	350.000				101,946000	356.811,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1645764694	COOPERATIVA MURATORI & C CMCRAV 6 7/8 08/01/22	EUR	5.200.000	9.000.000	3.800.000		101,926000	5.300.152,00	0,63 %
Anleihen fix		XS1400707771	CORRAL PETROLEUM HOLDING PREEM 11 3/4 05/15/21	EUR	4.800.000	3.800.000			110,313000	5.295.024,00	0,63 %
Anleihen fix		FR0013312154	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES ACAFP 2 5/8 01/29/48	EUR	900.000	900.000			100,264000	902.376,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1490137418	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	EUR	8.000.000		3.855.000		101,736000	8.138.880,00	0,97 %
Anleihen fix		XS1084050316	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 4 07/15/22	EUR	2.300.000				109,955000	2.528.965,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1405766202	CRYSTAL ALMOND SARL CRYALM 10 11/01/21	EUR	3.700.000	200.000			111,207000	4.114.659,00	0,49 %
Anleihen fix		FR0013292828	DANONE SA BNFP 1 3/4 PERP	Y EUR	700.000	700.000			100,143330	701.003,31	0,08 %
Anleihen fix		XS1498935391	DEA FINANCE SA DEAFIN 7 1/2 10/15/22	EUR	4.810.000	1.000.000	1.190.000		110,017000	5.291.817,70	0,63 %
Anleihen fix		DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 1/2 01/20/22	EUR	2.000.000				102,799750	2.055.995,00	0,25 %
Anleihen fix		DE000DB7XJJ2	DEUTSCHE BANK AG DB 2 3/4 02/17/25	EUR	1.000.000		570.000		102,681000	1.026.810,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1405770576	DIGI COMMUNICATIONS NV CBLCYS 5 10/15/23	EUR	9.000.000	5.750.000	900.000		106,624000	9.596.160,00	1,15 %
Anleihen fix		DK0030403993	DSV AS DSVDC 1 3/4 09/20/24	EUR	1.400.000	1.400.000			99,622000	1.394.708,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1699848914	DUFYR ONE BV DUFNSW 2 1/2 10/15/24	EUR	4.930.000	5.350.000	420.000		101,979000	5.027.564,70	0,60 %
Anleihen fix		XS1703900164	EC FINANCE PLC EUROCA 2 3/8 11/15/22	EUR	500.000	500.000			102,662000	513.310,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1491985476	EDREAMS ODIGEO SA EDRSM 8 1/2 08/01/21	EUR	3.500.000			0,977011	106,914000	3.655.966,89	0,44 %
Anleihen fix		XS1432395785	EIRCOM FINANCE DAC EIRCMF 4 1/2 05/31/22	EUR	2.400.000				102,793000	2.467.032,00	0,30 %
Anleihen fix		XS1117280112	ENCE ENERGIA Y CELULOSA ENCSM 5 3/8 11/01/22	EUR	1.150.000		500.000		105,972000	1.218.678,00	0,15 %

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		XS1014997073	ENEL SPA ENELIM 5 01/15/75	EUR	900.000				108,194000	973.746,00	0,12 %
Anleihen fix		FR0013310505	ENGIE SA ENGIFF 1 3/8 PERP	Y EUR	3.300.000	3.300.000			98,764000	3.259.212,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1679781424	EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	EUR	11.200.000	18.600.000	7.400.000		100,594000	11.266.528,00	1,35 %
Anleihen fix		FR0013284643	ERAMET ERAFP 4.196 02/28/24	EUR	4.800.000	7.000.000	2.200.000		104,248000	5.003.904,00	0,60 %
Anleihen fix		XS0840062979	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 7 1/8 10/10/22	EUR	550.000		3.850.000		128,825020	708.537,61	0,08 %
Anleihen fix		XS1174211471	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/4 01/27/22	EUR	1.717.000	1.717.000			104,731000	1.798.231,27	0,22 %
Anleihen fix		XS1651444140	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/8 07/25/24	EUR	2.170.000	5.400.000	3.230.000		102,135000	2.216.329,50	0,27 %
Anleihen fix		XS1706202592	EUROPCAR GROUPE SA EUROCA 4 1/8 11/15/24	EUR	2.200.000	2.200.000			101,152000	2.225.344,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1241053666	EUROPCAR GROUPE SA EUROCA 5 3/4 06/15/22	EUR	660.000				104,269000	688.175,40	0,08 %
Anleihen fix		XS1204116088	FAURECIA EOFP 3 1/8 06/15/22	EUR	3.100.000				102,254000	3.169.874,00	0,38 %
Anleihen fix		XS1384278203	FAURECIA EOFP 3 5/8 06/15/23	EUR	2.100.000				104,984000	2.204.664,00	0,26 %
Anleihen fix		XS0576395478	FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	EUR	1.000.000		5.100.000		114,833000	1.148.330,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1496175743	FNAC DARTY SA FNACFP 3 1/4 09/30/23	EUR	2.000.000	3.000.000	1.000.000		104,757000	2.095.140,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1071419524	GALAPAGOS SA GALAPG 5 3/8 06/15/21	EUR	1.000.000	2.000.000	2.370.000		97,955000	979.550,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1139494493	GAS NATURAL FENOSA FINAN GASSM 4 1/8 PERP	Y EUR	1.300.000				108,945000	1.416.285,00	0,17 %
Anleihen fix		XS0906946008	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.389 03/20/20	EUR	3.300.000				105,323000	3.475.659,00	0,42 %
Anleihen fix		XS1038646078	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.6 02/26/21	EUR	2.960.000	160.000			107,494000	3.181.822,40	0,38 %
Anleihen fix		XS0954912514	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.7 07/25/18	EUR	3.500.000				101,285000	3.544.975,00	0,42 %
Anleihen fix		XS0327237136	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 6.605 02/13/18	EUR	600.000	600.000			100,068000	600.408,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1202846819	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 1/4 03/17/21	EUR	1.450.000				102,307860	1.483.463,97	0,18 %
Anleihen fix		XS1489184900	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 7/8 09/13/23	EUR	2.430.000	3.000.000	570.000		103,627670	2.518.152,38	0,30 %
Anleihen fix		XS1333193875	GOODYEAR DUNLOP TIRES GT 3 3/4 12/15/23	EUR	6.200.000				103,883000	6.440.746,00	0,77 %
Anleihen fix		XS1598757760	GRIFOLS SA GRFSM 3.2 05/01/25	EUR	2.100.000	5.100.000	3.000.000		101,631000	2.134.251,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1246049073	GRUPO ANTOLIN DUTCH BV ANTOLN 5 1/8 06/30/22	EUR	1.650.000				103,974000	1.715.571,00	0,21 %
Anleihen fix		XS1645113322	HAPAG-LLOYD AG HPLGR 5 1/8 07/15/24	EUR	3.000.000	3.000.000			103,074000	3.092.220,00	0,37 %
Anleihen fix		XS1555576641	HAPAG-LLOYD AG HPLGR 6 3/4 02/01/22	EUR	1.000.000	1.000.000			105,915000	1.059.150,00	0,13 %
Anleihen fix		DE000A14J7A9	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN HDDGR 8 05/15/22	EUR	1.000.000	1.000.000			105,540000	1.055.400,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1647645081	HEMA BONDCO II BV HEMABV 8 1/2 01/15/23	EUR	1.000.000	1.000.000			103,370000	1.033.700,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1084836441	HOLDIKS SAS IKKSFR 6 3/4 07/15/21	EUR	2.300.000	1.300.000	2.500.000		78,331000	1.801.613,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1265973047	HORIZON HOLDINGS I SASU VERALL 7 1/4 08/01/23	EUR	250.000				105,939000	264.847,50	0,03 %
Anleihen fix		XS1056202762	HUNTSMAN INTERNATIONAL L HUN 5 1/8 04/15/21	EUR	590.000	590.000	1.870.000		112,109000	661.443,10	0,08 %
Anleihen fix		XS1490152565	IHO VERWALTUNGS GMBH SHAEFF 2 3/4 09/15/21	EUR	1.100.000				102,418000	1.126.598,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1490153886	IHO VERWALTUNGS GMBH SHAEFF 3 1/4 09/15/23	EUR	2.590.000	1.000.000	410.000		104,291000	2.701.136,90	0,32 %
Anleihen fix		XS1490159495	IHO VERWALTUNGS GMBH SHAEFF 3 3/4 09/15/26	EUR	500.000				107,760000	538.800,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1577947440	INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	EUR	2.000.000	4.000.000	2.000.000		96,517000	1.930.340,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1117296209	INEOS FINANCE PLC INEGRP 4 05/01/23	EUR	8.835.000	3.000.000			102,374000	9.044.742,90	1,08 %
Anleihen fix		XS1405769990	INEOS GROUP HOLDINGS SA INEGRP 5 3/8 08/01/24	EUR	1.500.000	1.500.000			106,044000	1.590.660,00	0,19 %
Anleihen fix		XS0860855930	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 3 1/2 03/05/20	EUR	1.000.000				107,918000	1.079.180,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1204431867	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 4 1/8 02/15/20	EUR	2.000.000				105,886000	2.117.720,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1204434028	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 4 3/4 02/15/23	EUR	2.030.000		870.000		112,565000	2.285.069,50	0,27 %
Anleihen fix		XS0946728564	INTERXION HOLDING NV INXN 6 07/15/20	EUR	1.540.000	540.000			102,775000	1.582.735,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1054714248	INTL PERSONAL FINANCE PL IPFLN 5 3/4 04/07/21	EUR	500.000		500.000		92,891000	464.455,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1685702794	INTRALOT CAPITAL LUX INLOTG 5 1/4 09/15/24	EUR	2.000.000	3.000.000	1.000.000		101,385000	2.027.700,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1634531344	INTRUM JUSTITIA AB INTRUM 2 3/4 07/15/22	EUR	2.200.000	2.200.000			99,414000	2.187.108,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1634532748	INTRUM JUSTITIA AB INTRUM 3 1/8 07/15/24	EUR	1.000.000	1.000.000			98,843000	988.430,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1619006486	IRON MOUNTAIN INC IRM 3 01/15/25	EUR	4.500.000	4.500.000			100,822000	4.536.990,00	0,54 %
Anleihen fix		XS1551347393	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 2.2 01/15/24	EUR	3.680.000		420.000		101,321000	3.728.612,80	0,45 %
Anleihen fix		XS1591416679	K+S AG SDFGR 2 5/8 04/06/23	EUR	600.000	1.900.000	1.300.000		104,193000	625.158,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1251078694	KIRK BEAUTY ONE GMBH DOUGR 8 3/4 07/15/23	EUR	2.000.000	1.000.000	1.000.000		106,476000	2.129.520,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1680281133	KRONOS INTERNATIONAL INC KRO 3 3/4 09/15/25	EUR	650.000	650.000			103,225000	670.962,50	0,08 %
Anleihen fix		XS1605600532	LA FINAC ATALIAN SA ATALIA 4 05/15/24	EUR	5.200.000	5.200.000			104,309000	5.424.068,00	0,65 %

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		XS1405763019	LANXESS AG LXSGR 4 1/2 12/06/76	EUR	880.000				111,235000	978.868,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1072249045	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 2 7/8 05/27/26	EUR	1.400.000				105,384810	1.475.387,34	0,18 %
Anleihen fix		XS1654542510	LHC THREE PLC ALLFND 4 1/8 08/15/24	EUR	790.000	1.000.000	210.000		103,125000	814.687,50	0,10 %
Anleihen fix		XS1319818057	LINCOLN FINANCE LTD LINCFL 6 7/8 04/15/21	EUR	500.000				104,483000	522.415,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1395004408	LKQ ITALIA BONDCO SPA LKQ 3 7/8 04/01/24	EUR	610.000		390.000		107,185000	653.828,50	0,08 %
Anleihen fix		XS1401324972	LOXAM SAS LOXAM 3 1/2 05/03/23	EUR	1.900.000				103,746000	1.971.174,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1590066624	LOXAM SAS LOXAM 4 1/4 04/15/24	EUR	500.000	500.000			106,917000	534.585,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1590067432	LOXAM SAS LOXAM 6 04/15/25	EUR	1.000.000	1.000.000			108,829000	1.088.290,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1681770464	MASARIA INVESTMENTS SAU MASAIN 5 09/15/24	EUR	500.000	500.000			100,378000	501.890,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1219465728	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 3 7/8 05/01/22	EUR	780.000				101,659000	792.940,20	0,09 %
Anleihen fix		XS1219475792	MATTHORN TEL HLD MATTER 4 7/8 05/01/23	EUR	3.000.000	3.000.000			100,798000	3.023.940,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1648303813	MAXEDA DIY HOLDING BV MAXDIY 6 1/8 07/15/22	EUR	2.000.000	2.500.000	500.000		98,845000	1.976.900,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1204272709	MERLIN ENTERTAINMENTS PL MERLLN 2 3/4 03/15/22	EUR	2.460.000	2.460.000			104,076000	2.560.269,60	0,31 %
Anleihen fix		XS1512670412	MOBILUX FINANCE SAS MOBILUX 5 1/2 11/15/24	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000		105,588000	1.055.880,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1533916299	NEMAK SAB DE CV TNEMAK 3 1/4 03/15/24	EUR	1.590.000	2.000.000	410.000		103,602000	1.647.271,80	0,20 %
Anleihen fix		FR0010941690	NEW AREVA HOLDING SA AREVAF 3 1/2 03/22/21	EUR	3.000.000				106,937000	3.208.110,00	0,38 %
Anleihen fix		FR0010817452	NEW AREVA HOLDING SA AREVAF 4 3/8 11/06/19	EUR	1.000.000				106,554000	1.065.540,00	0,13 %
Anleihen fix		FR0010804500	NEW AREVA HOLDING SA AREVAF 4 7/8 09/23/24	EUR	7.500.000	5.000.000	2.300.000		113,106000	8.482.950,00	1,02 %
Anleihen fix		XS1389996882	NEWELL BRANDS INC NWL 3 3/4 10/01/21	EUR	2.500.000				109,681000	2.742.025,00	0,33 %
Anleihen fix		FR0013248713	NEXANS SA NEXFP 2 3/4 04/05/24	EUR	1.600.000	2.000.000	400.000		101,903000	1.630.448,00	0,20 %
Anleihen fix		FR0013176294	NEXANS SA NEXFP 3 1/4 05/26/21	EUR	2.300.000				107,375000	2.469.625,00	0,30 %
Anleihen fix		FR0011376201	NEXANS SA NEXFP 4 1/4 03/19/18	EUR	900.000	900.000			100,194000	901.746,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1690645129	NIDDA BONDCO GMBH STADAS 5 09/30/25	EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000		99,580000	995.800,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1690644668	NIDDA HEALTHCARE HOLDING STADAH 3 1/2 09/30/24	EUR	2.790.000	3.720.000	930.000		100,801000	2.812.347,90	0,34 %
Anleihen fix		XS1054522922	NN GROUP NV NNGRNV 4 5/8 04/08/44	EUR	900.000				116,164830	1.045.483,47	0,13 %
Anleihen fix		XS1577727164	NOKIA OYJ NOKIA 1 03/15/21	EUR	640.000	640.000			100,540000	643.456,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1577731604	NOKIA OYJ NOKIA 2 03/15/24	EUR	1.780.000	2.200.000	420.000		101,290000	1.802.962,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1725580465	NORDEA BANK AB NDASS 3 1/2 PERP	Y EUR	1.400.000	1.400.000			101,334000	1.418.676,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1713474168	NORDEX SE NDXGR 6 1/2 02/01/23	EUR	3.000.000	3.000.000			99,094000	2.972.820,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1577963058	NORICAN A/S NORICA 4 1/2 05/15/23	EUR	2.000.000	2.500.000	500.000		98,061000	1.961.220,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1394812918	NORSKE SKOGINDUSTRIER NSINO 2 12/30/15	EUR	181.000				1,097000	1.985,57	0,00 %
Anleihen fix		XS1394812595	NORSKE SKOGINDUSTRIER NSINO 7 12/30/26	EUR	261.827			1,025315	1,644000	4.413,40	0,00 %
Anleihen fix		XS1028950886	NOVAFIVES SAS NVFVES 4 1/2 06/30/21	EUR	750.000				101,806000	763.545,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1206510569	OBRASCON HUARTE LAIN SA OHLISM 5 1/2 03/15/23	EUR	5.000.000	5.000.000			102,844000	5.142.200,00	0,62 %
Anleihen fix		XS0760705631	OBRASCON HUARTE LAIN SA OHLISM 7 5/8 03/15/20	EUR	435.000	435.000			100,993000	439.319,55	0,05 %
Anleihen fix		XS1074596344	OFFICINE MACCAFERRI SPA OFFMAC 5 3/4 06/01/21	EUR	580.000	580.000			101,343000	587.789,40	0,07 %
Anleihen fix		XS1405765907	OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	EUR	6.000.000		3.700.000		104,875000	6.292.500,00	0,75 %
Anleihen fix		XS1294342792	OMV AG OMVAV 5 1/4 PERP	Y EUR	2.020.000				114,880000	2.320.576,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1082660744	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/30/21	EUR	1.000.000				106,722180	1.067.221,80	0,13 %
Anleihen fix		XS1086785182	OTE PLC HTOGA 3 1/2 07/09/20	EUR	1.250.000	800.000			106,225000	1.327.812,50	0,16 %
Anleihen fix		XS1327539976	OTE PLC HTOGA 4 3/8 12/02/19	EUR	4.045.000				106,401000	4.303.920,45	0,52 %
Anleihen fix		XS0885718782	OTE PLC HTOGA 7 7/8 02/07/18	EUR	6.905.000	1.400.000			99,964000	6.902.514,20	0,83 %
Anleihen fix		FI4000210646	OUTOKUMPU OYJ OUTOK 7 1/4 06/16/21	EUR	3.402.000	1.200.000	798.000		107,448000	3.655.380,96	0,44 %
Anleihen fix		XS1207101418	PAPREC HOLDING SA PAPREC 5 1/4 04/01/22	EUR	1.500.000	1.500.000			103,087000	1.546.305,00	0,19 %
Anleihen fix		XS0982711987	PETROBRAS GLOBAL FINANCE PETBRA 3 3/4 01/14/21	EUR	1.000.000	2.000.000	1.250.000		107,100000	1.071.000,00	0,13 %
Anleihen fix		XS0982711714	PETROBRAS GLOBAL FINANCE PETBRA 4 3/4 01/14/25	EUR	2.000.000	1.500.000	1.500.000		111,748000	2.234.960,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1568875444	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 1/2 08/21/21	EUR	1.700.000	1.700.000			104,750000	1.780.750,00	0,21 %
Anleihen fix		XS1568874983	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 3/4 02/21/24	EUR	2.000.000	2.000.000			108,250000	2.165.000,00	0,26 %
Anleihen fix		FR0013245586	PEUGEOT SA PEUGOT 2 03/23/24	EUR	4.590.000	10.000.000	5.410.000		101,601000	4.663.485,90	0,56 %
Anleihen fix		FR0013153707	PEUGEOT SA PEUGOT 2 3/8 04/14/23	EUR	1.892.000				105,665000	1.999.181,80	0,24 %
Anleihen fix		FR0010014845	PSA TRESORERIE GIE PEUGOT 6 09/19/33	EUR	1.300.000	1.300.000			128,817000	1.674.621,00	0,20 %

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		XS1175224747	PSPC ESCROW CORP PAH 6 02/01/23	EUR	750.000				104,875000	786.562,50	0,09 %
Anleihen fix		XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH RAFHEI 6 3/8 12/01/22	EUR	5.000.000	7.000.000	2.000.000		101,845000	5.092.250,00	0,61 %
Anleihen fix		XS1034950672	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 4 1/2 02/21/25	EUR	400.000				107,917830	431.671,32	0,05 %
Anleihen fix		XS1640667116	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 6 1/8 PERP	Y EUR	3.800.000	4.000.000	200.000		109,939000	4.177.682,00	0,50 %
Anleihen fix		XS0981632804	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 6 10/16/23	EUR	200.000		700.000		125,888360	251.776,72	0,03 %
Anleihen fix		XS0619437147	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 6 5/8 05/18/21	EUR	600.000	600.000			119,327020	715.962,12	0,09 %
Anleihen fix		FR0011801596	RALLYE SA RALFP 4 04/02/21	EUR	600.000	600.000			102,324000	613.944,00	0,07 %
Anleihen fix		FR0013257557	RALLYE SA RALFP 4.371 01/23/23	EUR	3.600.000	3.800.000	200.000		101,108000	3.639.888,00	0,44 %
Anleihen fix		XS1207054666	REPSOL INTL FINANCE REPSM 3 7/8 PERP	Y EUR	2.100.000				108,310000	2.274.510,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1207058733	REPSOL INTL FINANCE REPSM 4 1/2 03/25/75	EUR	2.000.000				112,866000	2.257.320,00	0,27 %
Anleihen fix		DE0009842542	RESPARCS FUNDING II LTD HSHN 7 1/2 PERP	Y EUR	1.299.000				50,216000	652.305,84	0,08 %
Anleihen fix		XS1732478265	ROADSTER FINANCE DAC DERSTG 2 3/8 12/08/27	EUR	1.500.000	1.500.000			100,121000	1.501.815,00	0,18 %
Anleihen fix		XS0919581982	RUSSIAN RAIL(RZD CAP) RURAIL 3.3744 05/20/21	EUR	2.240.000				106,625000	2.388.400,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1713475058	SAFARI HOLDING VERWALTUN LPLAYG 5 3/8 11/30/22	EUR	4.400.000	4.400.000			101,705000	4.475.020,00	0,54 %
Anleihen fix		XS1029172514	SAFARI HOLDING VERWALTUN LPLAYG 8 1/4 02/15/21	EUR	3.780.000			0,660120	101,960000	2.544.158,64	0,30 %
Anleihen fix		XS1591523755	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 2 3/4 04/05/22	EUR	1.400.000	1.400.000			103,773000	1.452.822,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1487498922	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 03/08/21	EUR	500.000				105,635000	528.175,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1707063589	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 1 3/4 10/26/24	EUR	2.000.000	6.000.000	4.000.000		93,981000	1.879.620,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1435297202	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 3 3/4 06/24/21	EUR	1.000.000		3.500.000		107,968000	1.079.680,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1117298676	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 3 3/8 04/01/22	EUR	4.920.000				101,709000	5.004.082,80	0,60 %
Anleihen fix		XS1383922876	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 4 04/01/23	EUR	7.850.000	2.400.000			104,742000	8.222.247,00	0,98 %
Anleihen fix		XS1212469966	SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 2 1/2 05/15/20	EUR	1.000.000		850.000		101,222000	1.012.220,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1067864022	SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	EUR	7.350.000				101,749000	7.478.551,50	0,90 %
Anleihen fix		DE000A19FW97	SCHMOLZ+BICKEN LX FIN SA STLNSW 5 5/8 07/15/22	EUR	500.000	500.000			104,284000	521.420,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1405765659	SES SA SESGFP 5 5/8 PERP	Y EUR	1.400.000		1.500.000		111,714000	1.563.996,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1028956222	SFR GROUP SA SFRFP 5 3/8 05/15/22	EUR	1.600.000				102,025000	1.632.400,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1028956149	SFR GROUP SA SFRFP 5 5/8 05/15/24	EUR	5.190.000	1.500.000	210.000		101,646000	5.275.427,40	0,63 %
Anleihen fix		XS1454980159	SISAL GROUP SPA SCHMAN 7 07/31/23	EUR	1.600.000		4.870.000		104,090000	1.665.440,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1405782316	SMCP GROUP SAS SMCPFP 5 7/8 05/01/23	EUR	5.000.000		900.000	0,540000	107,515000	2.902.905,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1555147369	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 3/8 02/01/24	EUR	2.800.000		1.400.000		104,180000	2.917.040,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1074396927	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 3 1/4 06/01/21	EUR	5.310.000	160.000			107,795000	5.723.914,50	0,69 %
Anleihen fix		XS0880132989	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 4 1/8 01/30/20	EUR	1.000.000				107,319000	1.073.190,00	0,13 %
Anleihen fix		XS0828002807	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 5 1/8 09/15/18	EUR	900.000	900.000	1.000.000		101,750000	915.750,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1684385161	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 3 1/8 09/19/25	EUR	3.000.000	3.000.000			98,650000	2.959.500,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1266662763	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 07/30/22	EUR	3.000.000	2.000.000	4.300.000		109,188000	3.275.640,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1684385591	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 09/19/29	EUR	3.000.000	5.000.000	2.000.000		97,550000	2.926.500,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1266662334	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 3/4 07/30/25	EUR	3.000.000		1.200.000		108,968000	3.269.040,00	0,39 %
Anleihen fix		XS0918548644	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 5/8 04/15/20	EUR	800.000				108,508000	868.064,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1323897485	SOLVAY FINANCE SOLBBB 5.118 PERP	Y EUR	500.000	500.000			112,179000	560.895,00	0,07 %
Anleihen fix		XS0992293901	SOLVAY FINANCE SOLBBB 5.425 PERP	Y EUR	1.000.000	1.000.000			118,483000	1.184.830,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1221105759	SPCM SA SNFF 2 7/8 06/15/23	EUR	4.615.000				101,417000	4.680.394,55	0,56 %
Anleihen fix		FR0013245263	SPIE SA SPIEFP 3 1/8 03/22/24	EUR	3.600.000	4.300.000	700.000		104,801000	3.772.836,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1577958058	SUPERIOR INDUSTRIES INTE SUP 6 06/15/25	EUR	5.000.000	6.128.000	1.128.000		99,261000	4.963.050,00	0,59 %
Anleihen fix		XS1117292984	SYNLAB BONDCO PLC LABFP 6 1/4 07/01/22	EUR	695.000				104,889000	728.978,55	0,09 %
Anleihen fix		XS1710653137	TAKKO LUX 2 SCA TAKKO 5 3/8 11/15/23	EUR	1.250.000	1.250.000			97,809000	1.222.612,50	0,15 %
Anleihen fix		XS0768664731	TALANX FINANZ AG TALANX 8.3673 06/15/42	EUR	1.100.000				130,996500	1.440.961,50	0,17 %
Anleihen fix		XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 1/2 07/19/23	EUR	1.700.000				105,400000	1.791.800,00	0,21 %
Anleihen fix		XS1698218523	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 3/8 10/12/27	EUR	2.270.000	2.270.000			100,134000	2.273.041,80	0,27 %
Anleihen fix		XS1169832810	TELECOM ITALIA SPA TITIM 3 1/4 01/16/23	EUR	2.000.000	2.000.000	1.900.000		109,562000	2.191.240,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1347748607	TELECOM ITALIA SPA TITIM 3 5/8 01/19/24	EUR	4.830.000		370.000		111,558000	5.388.251,40	0,65 %
Anleihen fix		XS1419869885	TELECOM ITALIA SPA TITIM 3 5/8 05/25/26	EUR	5.000.000		260.000		111,260000	5.563.000,00	0,67 %



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		XS0868458653	TELECOM ITALIA SPA TITIM 4 01/21/20	EUR	3.000.000		500.000		107,387000	3.221.610,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1020952435	TELECOM ITALIA SPA TITIM 4 1/2 01/25/21	EUR	3.000.000	160.000	760.000		111,862000	3.355.860,00	0,40 %
Anleihen fix		XS0214965963	TELECOM ITALIA SPA TITIM 5 1/4 03/17/55	EUR	3.900.000	3.500.000	1.200.000		121,600000	4.742.400,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1571293171	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 0 7/8 03/01/21	EUR	540.000	540.000			99,245000	535.923,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1571293684	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 1 7/8 03/01/24	EUR	800.000	1.620.000	820.000		96,590000	772.720,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1490960942	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 3/4 PERP	Y EUR	700.000				106,950000	748.650,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1050461034	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 5 7/8 PERP	Y EUR	1.300.000				118,403000	1.539.239,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1050460739	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 5 PERP	Y EUR	800.000				108,536000	868.288,00	0,10 %
Anleihen fix		XS0972570351	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 6 1/2 PERP	Y EUR	2.100.000				103,840000	2.180.640,00	0,26 %
Anleihen fix		XS0972588643	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 7 5/8 PERP	Y EUR	3.400.000				120,823000	4.107.982,00	0,49 %
Anleihen fix		XS0783935306	TELENET FINANCE V TNETBB 6 3/4 08/15/24	EUR	4.295.000				106,157000	4.559.443,15	0,55 %
Anleihen fix		FR0013183571	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 4 1/8 06/16/23	EUR	5.000.000	1.000.000	400.000		104,692000	5.234.600,00	0,63 %
Anleihen fix		XS0295018070	TESCO PLC TSCOLN 5 1/8 04/10/47	EUR	1.000.000				123,862000	1.238.620,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1439749281	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	EUR	6.000.000	6.000.000			85,828000	5.149.680,00	0,62 %
Anleihen fix		XS1211044075	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 7/8 03/31/27	EUR	7.000.000	7.000.000			85,375000	5.976.250,00	0,72 %
Anleihen fix		XS1733231663	THOMAS COOK FINANCE 2 TCGLN 3 7/8 07/15/23	EUR	3.200.000	3.200.000			102,426000	3.277.632,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1531306717	THOMAS COOK GROUP PLC TCGLN 6 1/4 06/15/22	EUR	1.500.000	1.000.000			108,357000	1.625.355,00	0,19 %
Anleihen fix		DE000A2BPET2	THYSSENKRUPP AG TKAGR 1 3/8 03/03/22	EUR	1.200.000	2.500.000	1.300.000		101,759000	1.221.108,00	0,15 %
Anleihen fix		DE000A2AAPF1	THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	EUR	2.000.000	200.000	6.900.000		106,237000	2.124.740,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1086071146	TITAN GLOBAL FINANCE PLC TITKGA 4 1/4 07/10/19	EUR	1.750.000				104,961000	1.836.817,50	0,22 %
Anleihen fix		XS1195202822	TOTAL SA TOTAL 2 5/8 PERP	Y EUR	2.000.000				105,014290	2.100.285,80	0,25 %
Anleihen fix		XS1413581205	TOTAL SA TOTAL 3 7/8 PERP	Y EUR	3.260.000				111,480000	3.634.248,00	0,44 %
Anleihen fix		XS1222731215	TRAFIGURA FUNDING SA TRAFIG 5 04/27/20	EUR	1.500.000				105,680000	1.585.200,00	0,19 %
Anleihen fix		AT0000A1XBU6	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/4 10/11/22	EUR	4.290.000	5.450.000	1.160.000		104,290000	4.474.041,00	0,54 %
Anleihen fix		AT0000A185Y1	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 4 7/8 07/09/19	EUR	800.000	800.000			104,248000	833.984,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB UNILAB 5 3/4 05/15/25	EUR	3.000.000	3.000.000			101,112000	3.033.360,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1117293107	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA 6 07/27/46	EUR	1.000.000		1.500.000		127,146800	1.271.468,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1647814968	UNITED GROUP BV ADRBID 4 3/8 07/01/22	EUR	4.050.000	4.050.000			102,905000	4.167.652,50	0,50 %
Anleihen fix		XS1647815775	UNITED GROUP BV ADRBID 4 7/8 07/01/24	EUR	750.000	1.150.000	400.000		103,084000	773.130,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1199438174	UNITYMEDIA GMBH UNITY 3 3/4 01/15/27	EUR	6.145.000				101,682000	6.248.358,90	0,75 %
Anleihen fix		XS1197205591	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 3 1/2 01/15/27	EUR	1.400.000				103,798000	1.453.172,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1150437579	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 4 01/15/25	EUR	10.200.000	5.100.000			105,553000	10.766.406,00	1,29 %
Anleihen fix		XS0918739318	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 5 5/8 04/15/23	EUR	1.800.000			0,700000	103,741000	1.307.136,60	0,16 %
Anleihen fix		XS0982713330	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 6 1/4 01/15/29	EUR	1.480.000	500.000			112,320000	1.662.336,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1117297603	UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	EUR	8.900.000	200.000			105,049000	9.349.361,00	1,12 %
Anleihen fix		XS1634252628	UPCB FINANCE VII LTD UPCB 3 5/8 06/15/29	EUR	3.000.000	8.250.000	5.250.000		98,525000	2.955.750,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1205619288	VALEANT PHARMACEUTICALS VRXCN 4 1/2 05/15/23	EUR	5.000.000	4.000.000	3.470.000		89,306000	4.465.300,00	0,53 %
Anleihen fix		XS1265903937	VERALLIA PACKAGING SASU VERALL 5 1/8 08/01/22	EUR	500.000				104,375000	521.875,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1310477895	VERISURE HOLDING AB VERISR 6 11/01/22	EUR	2.640.000	2.640.000		0,900000	106,121000	2.521.434,96	0,30 %
Anleihen fix		AT0000A1D5E1	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 3 3/4 03/02/46	EUR	1.000.000				113,065000	1.130.650,00	0,14 %
Anleihen fix		AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 5 1/2 10/09/43	EUR	2.200.000				122,844700	2.702.583,40	0,32 %
Anleihen fix		XS1169920193	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC VMED 4 1/2 01/15/25	EUR	1.400.000	1.300.000			104,815000	1.467.410,00	0,18 %
Anleihen fix		AT0000A1Y3P7	VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24	EUR	2.410.000	3.000.000	590.000		98,512000	2.374.139,20	0,28 %
Anleihen fix		AT000B121967	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 2 3/4 10/06/27	EUR	1.500.000	5.400.000	3.900.000		101,379000	1.520.685,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1150673892	VOLVO TREASURY AB VLVY 4.2 06/10/75	EUR	2.650.000	1.000.000	500.000		107,581250	2.850.903,13	0,34 %
Anleihen fix		DE000A2AA0W5	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB WEPAPHY 3 3/4 05/15/24	EUR	1.310.000		1.410.000		102,870000	1.347.597,00	0,16 %
Anleihen fix		DE000A1ZN206	WIENERBERGER AG WIEAV 5 PERP	Y EUR	1.380.000	1.380.000			108,179000	1.492.870,20	0,18 %
Anleihen fix		XS1708450488	WIND TRE SPA WINTRE 2 5/8 01/20/23	EUR	4.470.000	4.900.000	430.000		92,535000	4.136.314,50	0,50 %
Anleihen fix		XS1708450561	WIND TRE SPA WINTRE 3 1/8 01/20/25	EUR	9.940.000	9.940.000			91,389000	9.084.066,60	1,09 %
Anleihen fix		XS1319701451	WORLDPAY FINANCE WPGLN 3 3/4 11/15/22	EUR	4.000.000	2.500.000	2.000.000		109,302000	4.372.080,00	0,52 %
Anleihen fix		DE000A14J7G6	ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	EUR	12.000.000		4.200.000		108,075000	12.969.000,00	1,55 %

Rechnungsjahr 01.02.2017 – 31.01.2018

Raiffeisen-Europa-HighYield (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich)

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		XS1028411152	ZIGGO BOND CO ZIGGO 7 1/8 05/15/24	EUR	2.835.000		1.000.000		109,596000	3.107.046,60	0,37 %
Anleihen fix		XS1170079443	ZIGGO BOND FINANCE BV ZIGGO 4 5/8 01/15/25	EUR	1.000.000				103,162000	1.031.620,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1493836461	ZIGGO SECURED FINANCE BV ZIGGO 4 1/4 01/15/27	EUR	5.000.000				102,895000	5.144.750,00	0,62 %
Anleihen fix		XS1533915564	ASTON MARTIN CAPITAL HOL ASTONM 5 3/4 04/15/22	GBP	1.000.000	1.000.000			105,225000	1.196.826,66	0,14 %
Anleihen fix		XS1087780166	ICELAND BONDCO PLC ICELTD 6 3/4 07/15/24	GBP	3.000.000	3.000.000			105,196000	3.589.490,45	0,43 %
Anleihen fix		XS1028948120	PIZZAEXPRESS FINANCING 2 PIZEXP 6 5/8 08/01/21	GBP	1.000.000	2.000.000	2.010.000		94,259000	1.072.099,64	0,13 %
Anleihen fix		XS0414345974	TESCO PLC TSCOLN 6 1/8 02/24/22	GBP	1.300.000				114,538000	1.693.578,25	0,20 %
Anleihen fix		USL62788AA99	STENA INTERNATIONAL SA STENA 5 3/4 03/01/24	USD	1.000.000				93,674000	754.735,53	0,09 %
Anleihen variabel		NL0000116150	AEGON NV AEGON 0 PERP	Y EUR	1.700.000				91,245000	1.551.165,00	0,19 %
Anleihen variabel		XS0207764712	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0 PERP	Y EUR	6.725.000				92,978000	6.252.770,50	0,75 %
Anleihen variabel		XS1647643110	HEMA BONDCO I BV HEMABV 0 07/15/22	EUR	6.000.000	6.000.000			102,375000	6.142.500,00	0,74 %
Anleihen variabel		XS1634529363	INTRUM JUSTITIA AB INTRUM 0 07/15/22	EUR	1.000.000	1.000.000			100,055000	1.000.550,00	0,12 %
Anleihen variabel		XS1458414023	LECTA SA LECTA 0 08/01/22	EUR	2.500.000				100,375000	2.509.375,00	0,30 %
Anleihen variabel		XS1459821036	NAVIERA ARMAS SA NAVIRA 0 07/31/23	EUR	1.000.000	1.000.000			106,063000	1.060.630,00	0,13 %
Anleihen variabel		XS1717590563	NAVIERA ARMAS SA NAVIRA 0 11/15/24	EUR	1.000.000	1.000.000			101,817000	1.018.170,00	0,12 %
Anleihen variabel		XS0193631040	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 0 PERP	Y EUR	2.750.000	2.650.000			95,350000	2.622.125,00	0,31 %
Anleihen variabel		XS1454976801	SISAL GROUP SPA SCHMAN 0 07/31/22	EUR	900.000		2.000.000		101,135000	910.215,00	0,11 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>792.348.100,22</b>	<b>94,87 %</b>
Anleihen fix		AT0000A1VGA1	VIENNA INSURANCE GRP AGW VIGAV 3 3/4 04/13/47	EUR	2.000.000	2.000.000			107,371000	2.147.420,00	0,26 %
Anleihen fix		AT0000A1VKJ4	WIENER STAEDTISCHE VERSI VIGAV 3 1/2 05/11/27	EUR	2.000.000	2.200.000	200.000		106,587000	2.131.740,00	0,26 %
Anleihen fix		XS0838764685	VOESTALPINE AG VOEAV 4 10/05/18	EUR	3.300.000				102,549000	3.384.117,00	0,41 %
Anleihen fix		XS1560701572	EDCON HOLDINGS;TECHN.CODE 01.03.18 (XS1560701572)	EUR	700.000	700.000			0,000000	0,00	0,00 %
<b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>7.663.277,00</b>	<b>0,92 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>800.011.377,22</b>	<b>95,79 %</b>
Devisentermingeschäfte		DTG069875	DTG CHF EUR	CHF	-8.600.000				1,159750	-43.543,96	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG069781	DTG GBP EUR	GBP	-6.500.000				0,879728	-165.378,43	-0,02 %
<b>Summe Devisentermingeschäfte <sup>1</sup></b>										<b>-208.922,39</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						20.234.558,75	2,42 %
				CHF						278.826,61	0,03 %
				GBP						3.264.642,22	0,39 %
				USD						971.953,41	0,12 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>24.749.980,99</b>	<b>2,96 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										11.352.303,37	1,36 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>11.352.303,37</b>	<b>1,36 %</b>

<sup>1</sup> Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.



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
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-695.233,61	-0,08 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-695.233,61</b>	<b>-0,08 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>835.209.505,57</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000796529	R Ausschüttung	EUR	86,27	781.380,658
AT0000A1TW54	RZ Ausschüttung	EUR	104,43	19.299,028
AT0000A0PG59	S Ausschüttung	EUR	84,33	632.752,580
AT0000A13MS5	I Ausschüttung	EUR	259,92	341.531,737
AT0000796537	R Thesaurierung	EUR	212,90	760.194,436
AT0000A1TW47	RZ Thesaurierung	EUR	104,42	22.111,601
AT0000A13MR7	I Thesaurierung	EUR	272,32	44.751,000
AT0000765599	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	282,80	343.338,538
AT0000A1TW62	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	104,55	10,000
AT0000A0EY43	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	294,78	1.187.995,105

**In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)**

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2018
XS1117300241	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 6 1/4 02/15/25	EUR	4.200.000
XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 7 1/4 05/15/22	EUR	4.000.000
FR0011606169	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 4.87 PERP	EUR	1.800.000
XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV CBRFHG 5 1/8 10/01/22	EUR	500.000
XS1645764694	COOPERATIVA MURATORI & C CMCRAV 6 7/8 08/01/22	EUR	5.000.000
XS1551347393	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 2.2 01/15/24	EUR	3.680.000
XS1591416679	K+S AG SDFGR 2 5/8 04/06/23	EUR	600.000
XS1577731604	NOKIA OYJ NOKIA 2 03/15/24	EUR	1.700.000
XS1074596344	OFFICINE MACCAFERRI SPA OFFMAC 5 3/4 06/01/21	EUR	500.000
FR0013257557	RALLYE SA RALFP 4.371 01/23/23	EUR	3.600.000
XS1707063589	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 1 3/4 10/26/24	EUR	2.000.000
XS1435297202	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 3 3/4 06/24/21	EUR	1.000.000
XS1708450561	WIND TRE SPA WINTRE 3 1/8 01/20/25	EUR	9.500.000

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2018 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF 1,160050
Britische Pfund	GBP 0,879200
Amerikanische Dollar	USD 1,241150

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		FR0013233384	ACCOR SA ACFP 1 1/4 01/25/24	EUR			1.700.000
Anleihen fix		XS1207309086	ACS ACTIVIDADES CONS Y S ACSSM 2 7/8 04/01/20	EUR			1.600.000
Anleihen fix		XS1061711575	AEGON NV AEGON 4 04/25/44	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0011374099	AIR FRANCE-KLM AFFF 6 1/4 01/18/18	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS1622421722	AKELIUS RESIDENTIAL AB AKFAST 1 3/4 02/07/25	EUR		4.700.000	4.700.000
Anleihen fix		XS0783934168	ALBEA BEAUTY HOLDINGS SA ALBHA 8 3/4 11/01/19	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1579353647	ALLIANCE DATA SYSTEMS CO ADS 4 1/2 03/15/22	EUR		1.140.000	1.140.000
Anleihen fix		XS1048307570	ALMIRALL SA ALMSM 4 5/8 04/01/21	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1181246775	ALTICE FINANCING SA ALTICE 5 1/4 02/15/23	EUR			750.000
Anleihen fix		XS1003905152	ALTICE FINANCING SA ALTICE 6 1/2 01/15/22	EUR			1.355.000
Anleihen fix		XS0969341147	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXMM 6 3/8 09/06/73	EUR			600.000
Anleihen fix		XS0953207759	AMPLIFON SPA AMPIM 4 7/8 07/16/18	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1211292484	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 1 1/2 04/01/20	EUR		4.000.000	8.350.000
Anleihen fix		XS1686846061	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 1 5/8 09/18/25	EUR		1.700.000	1.700.000
Anleihen fix		XS0995040051	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 2 7/8 11/20/20	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1109959467	ARCELIK AS ACKAF 3 7/8 09/16/21	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1084568762	ARCELORMITTAL MTNA 2 7/8 07/06/20	EUR			650.000
Anleihen fix		XS1048518358	ARCELORMITTAL MTNA 3 03/25/19	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1489826195	ARD FINANCE SA ARGID 6 5/8 09/15/23	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS1082043388	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA ARGID 4 1/4 01/15/22	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1134780557	ARYZTA EURO FINANCE DAC ARYNSW 4 1/2 PERP	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS1000393899	ASTALDI SPA ASTIM 7 1/8 12/01/20	EUR			550.000
Anleihen fix		XS0898656037	AVIS BUDGET FINANCE PLC CAR 6 03/01/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1346228577	AXA SA AXASA 3 3/8 07/06/47	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1330978567	BALL CORP BLL 4 3/8 12/15/23	EUR		600.000	2.600.000
Anleihen fix		XS0540449096	BANCO NAC DE DESEN ECONO BNDES 4 1/8 09/15/17	EUR			800.000
Anleihen fix		BE6222320614	BARRY CALLEBAUT SVCS NV BARY 5 3/8 06/15/21	EUR			580.000
Anleihen fix		XS1637277572	BNP PARIBAS BNP 1 06/27/24	EUR		1.300.000	1.300.000
Anleihen fix		FR0013299641	BNP PARIBAS CARDIF BNP 1 11/29/24	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS0615235966	BORMIOLI ROCCO HOLDINGS BORMIO 10 08/01/18	EUR		1.600.000	1.600.000
Anleihen fix		PTBSSBOE0012	BRISA CONCESSAO RODOV SA BRCORO 3 7/8 04/01/21	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 3 1/8 07/27/22	EUR			1.300.000
Anleihen fix		XS1028946348	CEMEX SAB DE CV CEMEX 4 3/4 01/11/22	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1216020161	CENTRICA PLC CNALN 3 04/10/76	EUR			200.000
Anleihen fix		XS0877607076	CERBA HEALTHCARE SAS CERBA 7 02/01/20	EUR			550.000
Anleihen fix		XS1061175607	CGG SA CGGFP 5 7/8 05/15/20	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1620779964	CHANNEL LINK CLEF 1.761 06/30/50	EUR		900.000	900.000
Anleihen fix		XS1620780202	CHANNEL LINK CLEF 2.706 06/30/50	EUR		1.200.000	1.200.000
Anleihen fix		XS0802738434	CLOVERIE PLC SWISS REINS SRENIX 6 5/8 09/01/42	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1088811432	CMC RAVENNA CMCRAV 7 1/2 08/01/21	EUR		2.490.000	2.490.000
Anleihen fix		XS1046851025	CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 2 3/4 03/18/19	EUR			800.000
Anleihen fix		XS1599406839	COLFAX CORP CFX 3 1/4 05/15/25	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		DE000CZ40L30	COMMERZBANK AG CMZB 4 03/30/27	EUR		1.108.411	1.108.411
Anleihen fix		DE000CZ40LW5	COMMERZBANK AG CMZB 4 03/30/27	EUR		1.108.000	1.108.000
Anleihen fix		DE000CB83CE3	COMMERZBANK AG CMZB 6 3/8 03/22/19	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1584024837	CONSTANTIN INVESTISSEME CERBA 5 3/8 04/15/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1151723282	CONSTELLIUM NV CSTM 7 01/15/23	EUR		1.000.000	2.500.000
Anleihen fix		FR0013264439	CTE CO TRANSP ELEC CTEFRA 2 1/8 07/29/32	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		AT0000A15HF7	DO & CO AG DOCOTI 3 1/8 03/04/21	EUR		120.000	120.000
Anleihen fix		XS1251078009	DOUGLAS GMBH DOUGR 6 1/4 07/15/22	EUR			385.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1087753353	DUFY FINANCE SCA DUFNSW 4 1/2 07/15/22	EUR			2.300.000
Anleihen fix		FR0011942283	ENGIE SA ENGIFF 3 7/8 PERP	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1117297512	EXPEDIA INC EXPE 2 1/2 06/03/22	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS1388625425	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE FCAIM 3 3/4 03/29/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1048568452	FIAT CHRYSLER FINANCE EU FCAIM 4 3/4 03/22/21	EUR		680.000	680.000
Anleihen fix		XS0906420574	FIAT CHRYSLER FINANCE EU FCAIM 6 5/8 03/15/18	EUR		1.600.000	2.850.000
Anleihen fix		XS0764640149	FIAT CHRYSLER FINANCE EU FCAIM 7 03/23/17	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0647264398	FIAT CHRYSLER FINANCE EU FCAIM 7 3/8 07/09/18	EUR			1.000.000
Anleihen fix		BE0002292614	FLUXYS BELGIUM FLUXBB 1 3/4 10/05/27	EUR		900.000	900.000
Anleihen fix		XS1554373248	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 1 1/2 01/30/24	EUR			1.920.000
Anleihen fix		XS1013955379	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 3 02/01/21	EUR			500.000
Anleihen fix		XS0952827094	FTE VERWALTUNGS GMBH FTEAU 9 07/15/20	EUR			1.880.000
Anleihen fix		XS1619992883	G4S INTL FINANCE PLC GFSLN 1 1/2 06/02/24	EUR		2.100.000	2.100.000
Anleihen fix		PTGALLOM0004	GALP ENERGIA SGPS SA GALPPL 1 02/15/23	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1263891910	GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA GFKLDE 7 1/2 08/01/22	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0805582011	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.755 03/15/17	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0857215346	GLENCORE FIN DUBAI LTD GLENLN 2 5/8 11/19/18	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0974877150	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 3 3/8 09/30/20	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1623616783	GLOBAL SWITCH HOLDINGS L GSWITC 2 1/4 05/31/27	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS0647108264	GREIF NEVADA HOLDINGS SC GEF 7 3/8 07/15/21	EUR			500.000
Anleihen fix		BE0002280494	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 3/8 05/23/24	EUR		1.300.000	1.300.000
Anleihen fix		XS1046537665	GRUPO ANTOLIN DUTCH BV ANTOLN 4 3/4 04/01/21	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1387174375	HEIDELBERGCEMENT AG HEIGR 2 1/4 03/30/23	EUR			1.600.000
Anleihen fix		XS0478803355	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 7 1/2 04/03/20	EUR			250.000
Anleihen fix		XS0458685913	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 8 1/2 10/31/19	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS0686703736	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 9 1/2 12/15/18	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS1075833860	HEMA BONDCO I BV HEMABV 6 1/4 06/15/19	EUR		500.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1492665770	HERTZ HOLDGS NETHERLANDS HTZ 4 1/8 10/15/21	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1428953407	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3 1/8 06/07/28	EUR			4.200.000
Anleihen fix		XS0930010524	HUTCH WHAMPOA EUR FIN 13 CKHH 3 3/4 PERP	EUR			1.480.000
Anleihen fix		FR0013287273	ILIAD SA ILDFP 1 1/2 10/14/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1533916885	IMPERA HOLDINGS SA PFOURS 5 3/8 09/15/22	EUR		3.000.000	3.000.000
Anleihen fix		XS0982710740	INEOS GROUP HOLDINGS SA INEGRP 5 3/4 02/15/19	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0564487568	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 6 5/8 02/02/18	EUR		1.400.000	1.400.000
Anleihen fix		XS1222597905	INTESA SANPAOLO SPA ISPM 2.855 04/23/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1592283391	JYSKE BANK A/S JYBC 2 1/4 04/05/29	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS1222584325	KLOECKNER PENTAPLAST OF KPERST 7 1/8 11/01/20	EUR			530.000
Anleihen fix		XS0873629223	LA FINAC ATALIAN SA ATALIA 7 1/4 01/15/20	EUR			1.840.000
Anleihen fix		DE000LB1B2E5	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 2 7/8 09/28/26	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS0924046682	MEDI-PARTENAIRES SAS MEDIFF 7 05/15/20	EUR			4.065.000
Anleihen fix		XS1581375000	MERLIN ENTERTAINMENTS PL MERLLN 2 3/4 03/15/22	EUR		2.460.000	2.460.000
Anleihen fix		XS1361301457	MOBY SPA MOBYIT 7 3/4 02/15/23	EUR		1.000.000	4.670.000
Anleihen fix		XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS MOLHB 2 5/8 04/28/23	EUR			3.700.000
Anleihen fix		XS1564337993	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 1 7/8 02/28/25	EUR		2.240.000	2.240.000
Anleihen fix		XS1074935492	MONICHEM HOLDCO 2 S.A. CABBCO 6 7/8 06/15/22	EUR		1.000.000	1.500.000
Anleihen fix		XS1074935229	MONICHEM HOLDCO 3 S.A. CABBCO 5 1/4 06/15/21	EUR		1.000.000	1.750.000
Anleihen fix		XS0975547141	MPT OPER PARTNERSP/FINL MPW 5 3/4 10/01/20	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0764278528	MUNICH RE MUNRE 6 1/4 05/26/42	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS1589980330	NASSA TOPCO AS NETSDC 2 7/8 04/06/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		FI4000261201	NESTE OYJ NESVFH 1 1/2 06/07/24	EUR		2.800.000	2.800.000
Anleihen fix		FR0010465427	NEXANS SA NEXFP 5 3/4 05/02/17	EUR			1.150.000
Anleihen fix		AT0000A1LHT0	NOVOMATIC AG NOVO 1 5/8 09/20/23	EUR			1.000.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		AT0000A182L5	NOVOMATIC AG NOVO 3 06/23/21	EUR			800.000
Anleihen fix		XS1043961439	OBRASCON HUARTE LAIN SA OHL5M 4 3/4 03/15/22	EUR			1.300.000
Anleihen fix		XS0542593792	OI EUROPEAN GROUP BV OI 6 3/4 09/15/20	EUR			1.250.000
Anleihen fix		BE6272861657	ONTEX GROUP NV ONTEX 4 3/4 11/15/21	EUR			2.500.000
Anleihen fix		FI4000109624	OUTOKUMPU OYJ OUTOK 6 5/8 09/30/19	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1028954367	OVAKO AB OVAKOA 6 1/2 06/01/19	EUR		2.000.000	2.300.000
Anleihen fix		XS1583063794	PAPREC HOLDING SA PAPREC 5 1/4 04/01/22	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS0982711631	PETROBRAS GLOBAL FINANCE PETBRA 2 3/4 01/15/18	EUR			4.500.000
Anleihen fix		XS0835886598	PETROBRAS GLOBAL FINANCE PETBRA 3 1/4 04/01/19	EUR			500.000
Anleihen fix		XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE PETBRA 4 1/4 10/02/23	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0716979249	PETROBRAS GLOBAL FINANCE PETBRA 4 7/8 03/07/18	EUR			550.000
Anleihen fix		XS1568888777	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 7/8 02/21/28	EUR		580.000	580.000
Anleihen fix		FR0013259033	PEUGEOT SA PEUGOT 2 03/23/24	EUR		10.000.000	10.000.000
Anleihen fix		XS0935786789	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 3 1/8 05/27/20	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1117298833	PICARD BONDCO PICSUR 7 3/4 02/01/20	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS0982709494	PLAY FINANCE 1 SA PFOURS 6 1/2 08/01/19	EUR			1.055.000
Anleihen fix		XS0982710153	PLAY FINANCE 2 SA PFOURS 5 1/4 02/01/19	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1028947403	PLAY TOPCO SA PFOURS 7 3/4 02/28/20	EUR			3.505.000
Anleihen fix		XS1555774014	PORR AG POSAV 5 1/2 PERP	EUR		1.900.000	1.900.000
Anleihen fix		XS0867945197	RAIN CII CARBON LLC/CII RCOLIN 8 1/2 01/15/21	EUR			760.000
Anleihen fix		FR0011441831	RALLYE SA RALFP 4 1/4 03/11/19	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1219498141	RWE AG RWE 2 3/4 04/21/75	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1219499032	RWE AG RWE 3 1/2 04/21/75	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 3/4 09/08/23	EUR			3.300.000
Anleihen fix		XS0956262892	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 6 1/8 08/01/18	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1082399301	SAMVARDHANA MOTHERSON AU MSSIN 4 1/8 07/15/21	EUR			1.760.000
Anleihen fix		XS1247796185	SEALED AIR CORP SEE 4 1/2 09/15/23	EUR			1.575.000
Anleihen fix		XS1078234330	SELECTA GROUP BV SELNSW 6 1/2 06/15/20	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1180324037	SILK BIDCO AS HRGNO 7 1/2 02/01/22	EUR		1.845.000	3.345.000
Anleihen fix		DE000A2DADR6	SIXT LEASING SE SIXTLE 1 1/8 02/03/21	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1117298759	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 3/4 02/01/25	EUR			3.100.000
Anleihen fix		XS1538867760	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 04/01/22	EUR			1.300.000
Anleihen fix		XS1266661013	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 1/4 07/30/27	EUR		1.000.000	3.000.000
Anleihen fix		XS1196713298	SSE PLC SSELN 2 3/8 PERP	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1140857316	STANDARD CHARTERED PLC STANLN 3 1/8 11/19/24	EUR			1.350.000
Anleihen fix		XS1650590349	STEINHOFF EUROPE AG SHFSJ 1 7/8 01/24/25	EUR		2.800.000	2.800.000
Anleihen fix		XS1432392170	STORA ENSO OYJ STERV 2 1/8 06/16/23	EUR			300.000
Anleihen fix		XS0754290459	STORA ENSO OYJ STERV 5 1/2 03/07/19	EUR			500.000
Anleihen fix		XS0783934838	TECHEM ENERGY MET SERV TCHEN 7 7/8 10/01/20	EUR			1.860.000
Anleihen fix		XS0783934911	TECHEM GMBH TCHEN 6 1/8 10/01/19	EUR			2.100.000
Anleihen fix		XS0783935488	TELENET FINANCE V TNETBB 6 1/4 08/15/22	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0697395472	TESCO PLC TSCOLN 3 3/8 11/02/18	EUR			1.740.000
Anleihen fix		XS1172436211	THOMAS COOK FINANCE PLC TGLN 6 3/4 06/15/21	EUR			1.440.000
Anleihen fix		XS1028956909	THREEAB OPTIQUE DV AAFP 5 5/8 04/15/19	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE000A14J579	THYSSENKRUPP AG TKAGR 1 3/4 11/25/20	EUR			1.950.000
Anleihen fix		DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG TKAGR 3 1/8 10/25/19	EUR			2.550.000
Anleihen fix		DE000A1R08U3	THYSSENKRUPP AG TKAGR 4 08/27/18	EUR			1.100.000
Anleihen fix		XS1195201931	TOTAL SA TOTAL 2 1/4 PERP	EUR			150.000
Anleihen fix		XS0929660974	TRIONISTA TOPCO GMBH ISTAGR 6 7/8 04/30/21	EUR			2.695.000
Anleihen fix		BE0002442177	UCB SA UCBBB 4 1/8 01/04/21	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1697869177	UNILABS SUBHOLDING AB UNILAB 5 3/4 05/15/25	EUR		3.000.000	3.000.000
Anleihen fix		XS0992294388	UNITED GROUP BV ADRBID 7 7/8 11/15/20	EUR			5.700.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS0877974062	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 5 1/8 01/21/23	EUR			2.100.000
Anleihen fix		XS0862322947	UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 5 3/4 01/15/23	EUR			4.500.000
Anleihen fix		XS0909769407	UPC HOLDING BV UPCB 6 3/4 03/15/23	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0832993397	UPC HOLDING BV UPCB 6 3/8 09/15/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		FR0012188456	VALLOUREC SA VKFP 2 1/4 09/30/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		FR0011302793	VALLOUREC SA VKFP 3 1/4 08/02/19	EUR		1.000.000	2.800.000
Anleihen fix		FR0011149947	VALLOUREC SA VKFP 4 1/4 02/14/17	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1197336263	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	EUR			5.000.000
Anleihen fix		XS1179900102	VIRIDIAN GROUP FUNDCO II VRDLN 7 1/2 03/01/20	EUR		1.000.000	5.000.000
Anleihen fix		AT0000A0MS58	VOESTALPINE AG VOEAV 4 3/4 02/05/18	EUR		1.700.000	1.700.000
Anleihen fix		XS1629658755	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 2.7 PERP	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS1629774230	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 7/8 PERP	EUR		4.300.000	4.300.000
Anleihen fix		XS1409634612	VOLVO CAR AB VOVCAB 3 1/4 05/18/21	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1150695192	VOLVO TREASURY AB VLVY 4.85 03/10/78	EUR		2.500.000	3.500.000
Anleihen fix		XS1082636876	WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 4 07/15/20	EUR			6.075.000
Anleihen fix		XS1055940206	WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	EUR			9.975.000
Anleihen fix		XS1064049767	WUERTTEMBERGISCHE LEBEN WUWGR 5 1/4 07/15/44	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1117295060	XPO LOGISTICS INC XPO 5 3/4 06/15/21	EUR		590.000	590.000
Anleihen fix		DE000A14J7F8	ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 1/4 04/26/19	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1248516616	NEW LOOK SECURED ISSUER NEWLOK 6 1/2 07/01/22	GBP			355.000
Anleihen fix		XS1248518158	NEW LOOK SENIOR ISSUER NEWLOK 8 07/01/23	GBP			300.000
Anleihen fix		XS0889937305	VIRGIN MEDIA SECURED FIN VMED 6 04/15/21	GBP			420.000
Anleihen fix		USX0027KAG32	AGROKOR D.D AGROK 8 7/8 02/01/20	USD			3.000.000
Anleihen variabel		XS1713858576	BORMIOLI PHARMA BIDCO BORMPH 0 11/15/24	EUR		800.000	800.000
Anleihen variabel		XS0596918135	EDCON LTD EDCON 9 1/2 03/01/18	EUR			700.000
Anleihen variabel		QOQXDBM058163	EDCON HOLDINGS;TECHN.CODE 01.03.18 (XS1560701572)	EUR		700.000	700.000
Anleihen variabel		XS1032974609	INNOVIA GROUP FINANCE PL INNOGB 0 03/31/20	EUR			2.000.000
Anleihen variabel		XS1662516217	LIMACORPORATE SPA LIMACO 0 08/15/23	EUR		1.400.000	1.400.000
Anleihen variabel		XS0956139264	PICARD GROUPE SAS PICSUR 0 08/01/19	EUR			1.650.000
Anleihen variabel		DE000A2E4YY0	PROGROUP AG PROGRP 0 03/31/24	EUR		250.000	250.000
Anleihen variabel		XS0543710395	SANTOS FINANCE LTD STOAU 8 1/4 09/22/70	EUR			2.500.000
Anleihen variabel		XS1405782662	SMCP GROUP SAS SMCPPF 0 11/01/22	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS0832432446	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 0 10/15/20	EUR			1.200.000
Anleihen variabel		XS1616341829	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 05/22/24	EUR		3.000.000	3.000.000
Anleihen variabel		XS0222524372	SUDZUCKER INT FINANCE SZUGR 0 PERP	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS0877720986	TELEKOM AUSTRIA AG TKAUV 5 5/8 PERP	EUR			150.000
Anleihen variabel		DE000A0G4X39	WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 PERP	EUR			10.076.000
Stufenzinsanleihen		XS0629969352	CO-OP GRP HLDS COOPWH 5 5/8 07/08/20	GBP			1.000.000
Wandelanleihen		XS1107304625	NEW WORLD RESOURCES NV NWRLN 4 10/07/20	EUR			116.997

## Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

4,50 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 37.913.782,20 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 4,74 %

Zum Stichtag 31.01.2018 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen)	
			Bestand per 31.01.2018	31.01.2018
XS1117300241	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 6 1/4 02/15/25	EUR	4.200.000	4.177.150,83
XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 7 1/4 05/15/22	EUR	4.000.000	4.044.076,67
FR0011606169	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 4.87 PERP	EUR	1.800.000	1.910.700,00
XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV CBRFHG 5 1/8 10/01/22	EUR	500.000	476.617,71
XS1645764694	COOPERATIVA MURATORI & C CMCRAV 6 7/8 08/01/22	EUR	5.000.000	5.283.452,78
XS1551347393	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 2.2 01/15/24	EUR	3.680.000	3.731.986,13
XS1591416679	K+S AG SDFGR 2 5/8 04/06/23	EUR	600.000	638.103,21
XS1577731604	NOKIA OYJ NOKIA 2 03/15/24	EUR	1.700.000	1.751.924,52
XS1074596344	OFFICINE MACCAFERRI SPA OFFMAC 5 3/4 06/01/21	EUR	500.000	511.426,80
FR0013257557	RALLYE SA RALFP 4.371 01/23/23	EUR	3.600.000	3.643.336,90
XS1707063589	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 1 3/4 10/26/24	EUR	2.000.000	1.888.921,37
XS1435297202	SALINI IMPREGILO SPA IPGIM 3 3/4 06/24/21	EUR	1.000.000	1.102.385,48
XS1708450561	WIND TRE SPA WINTRE 3 1/8 01/20/25	EUR	9.500.000	8.753.699,79

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

- Angaben zu den zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten:

Emittent	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2018	Anteil
VIVENDI SA	1.865.944,96	4,37 %
RYANAIR HOLDINGS PLC	1.739.496,21	4,08 %
UNITED MEXICAN STATES	1.689.064,82	3,96 %
EXPORT IMPORT BANK CHINA	1.641.885,30	3,85 %
ENEL SPA	1.582.048,85	3,71 %
TOTAL SA	1.290.279,25	3,02 %
NETFLIX INC	1.079.093,42	2,53 %
INTESA SANPAOLO SPA	1.072.439,83	2,51 %
BAO-TRANS ENTERPRISES LTD	1.059.140,28	2,48 %
JAPAN FINANCE CORP	1.050.459,70	2,46 %
<b>GESAMT</b>	<b>14.069.852,62</b>	<b>32,97 %</b>

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

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Sichteinlagen, 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. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der auf börsentäglicher Basis festgelegte Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds) werden – ebenfalls auf börsentäglicher Basis – mit einer Value-at-Risk-Berechnung bewertet. Dabei wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 v. H. (Konfidenzintervall) der maximal zu erwartende Verlust der sonstigen Sicherheiten über einen Zeitraum von drei Geschäftstagen berechnet. Der dabei ermittelte Wert zuzüglich eines Zuschlages von 10 v. H. stellt den jeweils anwendbaren Bewertungsabschlag dar, wobei der Bewertungsabschlag jedenfalls 5 v. H. des Wertes der sonstigen Sicherheiten beträgt. Die Anwendung des Bewertungsabschlages führt dazu, dass zusätzliche Sicherheiten auf börsentäglicher Basis im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 56,01 %

Aktien: 43,99 %

Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	27,53 %
Anleihen	aa	7,33 %
Anleihen	aaa	0,08 %
Anleihen	bbb	21,09 %
		<b>56,01 %</b>

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	43,99 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		<b>43,99 %</b>

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	AUD	0,49 %
Anleihen	CHF	0,78 %
Anleihen	CZK	0,03 %
Anleihen	EUR	6,97 %
Anleihen	GBP	3,64 %
Anleihen	USD	44,09 %
		<b>56,01 %</b>
Aktien	CAD	0,39 %
Aktien	EUR	27,17 %
Aktien	GBP	1,80 %
Aktien	JPY	1,07 %
Aktien	USD	13,55 %
		<b>43,99 %</b>

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 %	4 %	0 %	96 %

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:

Sichteinlagen werden als Einlage auf einem Konto bei einem von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Kreditinstitut gehalten. Die sonstigen Sicherheiten werden auf einem Depot der Verwaltungsgesellschaft bei der Raiffeisen Bank International AG (Depotbank) verwahrt, wobei ebenfalls keine Weiterverwendung erfolgt.

- 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: 145.165,57 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 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 2016 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	246
Anzahl der Risikoträger	75
fixe Vergütungen	20.581.955,28
variable Vergütungen (Boni)	1.985.934,27
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>22.567.889,55</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.005.682,63
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.684.297,06
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	6.944.312,86
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	219.259,27
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>10.853.551,82</b>

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).  
Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.  
In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsgading).  
Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 30.11.2017 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 22.08.2017 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 23. April 2018

**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 (ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2018, 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 2018 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

## Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

Wien, am 23. April 2018

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca  
Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf [www.profitweb.at](http://www.profitweb.at) veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage [www.rcm.at](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [www.profitweb.at](http://www.profitweb.at).



## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen und wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

#### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

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

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

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

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

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

#### **Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze**

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend (d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in Euro-denominierte High-Yield-Anleihen von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben.

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

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des oben beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

##### **Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

##### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

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

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist bis zu **10 vH** des Fondsvermögens zulässig.

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

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

#### **Anteile an Investmentfonds**

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

#### **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 30 vH des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

#### **Commitment Ansatz**

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

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

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

#### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

#### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

#### **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

#### **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

## **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.  
Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

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

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

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

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

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

die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird.

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die Depotbank eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

## Anhang

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

#### 1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

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

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

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

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

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

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

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

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

3.18.	Philippinen:	Manila
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

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

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

## Anhang

### Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

**Raiffeisen Capital Management** ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH