

Raiffeisen-Mehrwert 2024 II

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.11.2021 – 31.10.2022

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Allgemeine Fondsdaten | 3 |
| Fondscharakteristik | 3 |
| Rechtlicher Hinweis | 4 |
| Fondsdetails | 5 |
| Umlaufende Anteile | 6 |
| Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung | 7 |
| Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) | 7 |
| Entwicklung des Fondsvermögens in EUR | 8 |
| Fondsergebnis in EUR | 9 |
| A. Realisiertes Fondsergebnis | 9 |
| B. Nicht realisiertes Kursergebnis | 9 |
| C. Ertragsausgleich | 9 |
| Kapitalmarktbericht | 10 |
| Bericht zur Anlagepolitik des Fonds | 11 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR | 12 |
| Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2022 | 13 |
| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos | 19 |
| An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) | 20 |
| Bestätigungsvermerk | 23 |
| Steuerliche Behandlung | 26 |
| Fondsbestimmungen | 27 |
| Anhang | 33 |

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

Allgemeine Fondsdaten

| ISIN | Tranche | Ertragstyp | Währung | Auflagedatum |
|--------------|-------------------------------------|---------------------------|---------|--------------|
| AT0000A23QK2 | Raiffeisen-Mehrwert 2024 II (I) A | Ausschüttung | EUR | 13.11.2018 |
| AT0000A23QF2 | Raiffeisen-Mehrwert 2024 II (R) A | Ausschüttung | EUR | 13.11.2018 |
| AT0000A23QJ4 | Raiffeisen-Mehrwert 2024 II (I) T | Thesaurierung | EUR | 13.11.2018 |
| AT0000A23QC9 | Raiffeisen-Mehrwert 2024 II (R) T | Thesaurierung | EUR | 13.11.2018 |
| AT0000A23QD7 | Raiffeisen-Mehrwert 2024 II (I) VTA | Vollthesaurierung Ausland | EUR | 13.11.2018 |
| AT0000A23QE5 | Raiffeisen-Mehrwert 2024 II (R) VTA | Vollthesaurierung Ausland | EUR | 13.11.2018 |

Fondscharakteristik

| | |
|--|--|
| Fondswährung | EUR |
| Laufzeitende | 25.10.2024 |
| Rechnungsjahr | 01.11. – 31.10. |
| Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag | 15.12. |
| Fondsbezeichnung | Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW) |
| effektive Verwaltungsgebühr des Fonds | I-Tranche (EUR): 0,180 % R-Tranche (EUR): 0,360 % |
| Depotbank | Raiffeisen Bank International AG |
| Verwaltungsgesellschaft | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w |
| Fondsmanagement | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. |
| Abschlussprüfer | KPMG Austria GmbH |

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Mehrwert 2024 II für das Rechnungsjahr vom 01.11.2021 bis 31.10.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2022 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

| | 31.10.2020 | 31.10.2021 | 31.10.2022 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen gesamt in EUR | 53.676.271,53 | 54.483.231,09 | 41.188.231,01 |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A23QK2) in EUR | 105,35 | 107,45 | 97,40 |
| Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A23QK2) in EUR | 108,51 | 110,67 | 100,32 |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A23QF2) in EUR | 105,82 | 107,72 | 97,44 |
| Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A23QF2) in EUR | 108,99 | 110,95 | 100,36 |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A23QJ4) in EUR | 106,05 | 108,81 | 99,22 |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A23QJ4) in EUR | 109,23 | 112,07 | 102,20 |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A23QC9) in EUR | 105,70 | 108,28 | 98,58 |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A23QC9) in EUR | 108,87 | 111,53 | 101,54 |
| errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A23QD7) in EUR | 106,60 | 110,00 | 100,88 |
| Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A23QD7) in EUR | 109,80 | 113,30 | 103,91 |
| errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A23QE5) in EUR | 106,16 | 109,32 | 100,04 |
| Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A23QE5) in EUR | 109,34 | 112,60 | 103,04 |

| | 15.12.2021 | 15.12.2022 |
|--|------------|------------|
| Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR | 1,2500 | 1,2500 |
| Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR | 1,2500 | 1,2500 |
| Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR | 0,6243 | 0,7091 |
| Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR | 0,5596 | 0,6459 |
| Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR | 1,7371 | 1,9777 |
| Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR | 1,5662 | 1,8102 |
| Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR | 2,3849 | 2,7247 |
| Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR | 2,1442 | 2,4868 |

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 31.10.2021 | Absätze | Rücknahmen | Umlaufende Anteile am 31.10.2022 |
|----------------------------------|-------------------------------------|---------|-------------|-------------------------------------|
| AT0000A23QK2 (I) A | 360.510,000 | 0,000 | -3.190,000 | 357.320,000 |
| AT0000A23QF2 (R) A | 138,207 | 0,000 | 0,000 | 138,207 |
| AT0000A23QJ4 (I) T | 90.000,000 | 0,000 | -80.000,000 | 10.000,000 |
| AT0000A23QC9 (R) T | 1.024,130 | 0,000 | -61,130 | 963,000 |
| AT0000A23QD7 (I) VTA | 40.000,000 | 0,000 | 0,000 | 40.000,000 |
| AT0000A23QE5 (R) VTA | 13.032,729 | 0,000 | -562,267 | 12.470,462 |
| Gesamt umlaufende Anteile | | | | 420.891,669 |

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A23QK2)

| | |
|--|--------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 107,45 |
| Ausschüttung am 15.12.2021 (errechneter Wert: EUR 106,63) in Höhe von EUR 1,2500, entspricht 0,011723 Anteilen | |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 97,40 |
| Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,011723 x 97,40) | 98,54 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | -8,91 |

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-8,29

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A23QF2)

| | |
|--|--------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 107,72 |
| Ausschüttung am 15.12.2021 (errechneter Wert: EUR 106,88) in Höhe von EUR 1,2500, entspricht 0,011695 Anteilen | |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 97,44 |
| Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,011695 x 97,44) | 98,58 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | -9,14 |

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-8,49

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A23QJ4)

| | |
|--|--------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 108,81 |
| Auszahlung am 15.12.2021 (errechneter Wert: EUR 108,63) in Höhe von EUR 0,6243, entspricht 0,005747 Anteilen | |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 99,22 |
| Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,005747 x 99,22) | 99,79 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | -9,02 |

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-8,29

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A23QC9)

| | |
|--|--------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 108,28 |
| Auszahlung am 15.12.2021 (errechneter Wert: EUR 108,13) in Höhe von EUR 0,5596, entspricht 0,005175 Anteilen | |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 98,58 |
| Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,005175 x 98,58) | 99,09 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | -9,19 |

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-8,49

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A23QD7)

| | |
|--|--------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 110,00 |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 100,88 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | -9,12 |

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-8,29

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A23QE5)

| | |
|--|--------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 109,32 |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 100,04 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | -9,28 |

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-8,49

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 Depobank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 3,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 1,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

| | |
|---|----------------------|
| Fondsvermögen am 31.10.2021 (504.705,066 Anteile) | 54.483.231,09 |
| Ausschüttung am 15.12.2021 (EUR 1,2500 x 360.220,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A23QK2)) | -450.275,00 |
| Ausschüttung am 15.12.2021 (EUR 1,2500 x 138,207 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A23QF2)) | -172,76 |
| Auszahlung am 15.12.2021 (EUR 0,6243 x 10.000,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A23QJ4)) | -6.243,00 |
| Auszahlung am 15.12.2021 (EUR 0,5596 x 973,000 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A23QC9)) | -544,49 |
| Rücknahme von Anteilen | -9.120.321,79 |
| Anteiliger Ertragsausgleich | 12.454,81 |
| Fondsergebnis gesamt | -3.729.897,85 |
| Fondsvermögen am 31.10.2022 (420.891,669 Anteile) | 41.188.231,01 |

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

| | |
|--|---------------------|
| Ordentliches Fondsergebnis | |
| Erträge (ohne Kursergebnis) | |
| Rücknahmegebühr | 91.203,22 |
| Zinserträge | 1.029.687,22 |
| Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen) | -4,84 |
| | 1.120.885,60 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsgebühren | -81.005,60 |
| Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle | -11.244,94 |
| Abschlussprüferkosten | -3.753,54 |
| Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung | -700,00 |
| Depotgebühr | -10.783,70 |
| Publizitäts-, Aufsichtskosten | -4.666,03 |
| Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb | -679,32 |
| Kosten für Berater und sonstige Dienstleister | -4.944,99 |
| | -117.778,12 |
| Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | 1.003.107,48 |
| Realisiertes Kursergebnis | |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | 330.209,19 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | -206.715,22 |
| Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | 123.493,97 |
| Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | 1.126.601,45 |

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

| | |
|---|----------------------|
| Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses | -4.844.044,49 |
| | -4.844.044,49 |

C. Ertragsausgleich

| | |
|---|----------------------|
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres | -12.454,81 |
| | -12.454,81 |
| Fondsergebnis gesamt | -3.729.897,85 |

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 2.854,98 EUR.

Kapitalmarktbericht

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

Das Finanzmarktumfeld bleibt überaus herausfordernd und dürfte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Berichtsperiode war geprägt von Inflationsdruck und dem Russland-Ukraine-Konflikt. Bereits zu Beginn des Berichtszeitraums war weltweit eine zunehmende Inflationsdynamik zu beobachten. In Europa folgt die EZB dem Beispiel der Fed und signalisierte einen Kurswechsel. Aufgrund der anhaltenden Wachstums- und Inflationsdynamik spiegelten auch europäische Anleihemärkte vermehrt eine normalisierte Geldpolitik wider. Infolgedessen veränderte sich die europäische Renditelandschaft, sodass auch Kurse von Unternehmensanleihen in Mitleidenschaft gezogen wurden. Während die Ukraine im Zuge der russischen Invasion schreckliches menschliches Leid erfahren musste, reagierten Staaten auf der ganzen Welt mit Wirtschaftssanktionen gegen Russland und Belarus. Europa ist seitdem mit einer Flüchtlingswelle, sowie außenpolitischen und energiepolitischen Sicherheitsfragen konfrontiert. Kreditmärkte reagierten unmittelbar mit einer Ausweitung der Risikoprämien im Februar 2022. Im März 2022 setzte eine temporäre Erholung des Risikosentiments ein. Jedoch erlitten europäische Unternehmensanleihen im weiteren Jahresverlauf weitere Kursverluste. Hoffnungen auf ein jähes Ende des Russland-Ukraine-Konflikt wurden enttäuscht, während die Kapitalmarktentwicklung weitgehend von einem rasanten Anstieg der Inflationsraten geprägt war. Russlands Invasion in der Ukraine hatte den pandemiebedingten Angebotsschock verstärkt. Inmitten der Wirtschaftssanktionen gegen Russland und Belarus hatten steigende Energie- und Rohstoffpreise den Deflationsdruck beendet. Dies rechtfertigte eine Normalisierung der Geldpolitik der EZB. Während ein Kurswechsel der Notenbankpolitik zu einem substantiellen Anstieg europäischer Staatsanleiherenditen führte, bedingten Stagflationsängste massive Anstiege der Kreditrisikoprämien. Angesichts des disruptiven Potentials drohender Gaslieferstopps hatten sich insbesondere in Europa Rezessionsängste verbreitet. Währenddessen erwiesen sich Kreditkennzahlen als robust und Ratingagenturen verzeichneten bis zuletzt gar eine Verbesserung der Kreditqualität. Dennoch trübt sich das fundamentale Bild allmählich ein, da sich Unternehmen künftig mit höheren Finanzierungskosten konfrontiert sahen. Während angesichts hoher Liquiditätspolster und geringem unmittelbarem Refinanzierungsdruck das unmittelbare Bedrohungspotential gering ausfiel, belasteten höhere Zinskosten die langfristige Schuldentragfähigkeit mancher Emittenten, sodass Unternehmensanleihekurse die Markterwartung reflektierten, dass Ausfallraten ihren Tiefpunkt erreicht hatten. Während sowohl Fed, als auch EZB konsequent die Gangart in Richtung höherer Leitzinsen verschärften, stieg die Rendite 2jähriger deutschen Bundesanleihen von -0,6 % auf 2 % an. Währenddessen stiegen Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen höherer Bonität – mit Investment Grade-Ratingeinstufung – im Berichtszeitraum durchschnittlich von 87 Basispunkten auf 207 Basispunkte an. Selbst bei qualitativ hochwertigen Anleihen konnten man im risikoaversen Umfeld keinen Schutz finden und musste deutliche Werteinbußen hinnehmen. Auch Euro-High-Yield-Anleihen verzeichneten massive Ertragseinbußen in vergleichbarem Ausmaß. Angesichts gestiegener Tail-Risiken im Zuge der geopolitischen Spannungen stiegen Kreditrisikoprämien spekulativerer Titel im Berichtszeitraum durchschnittlich um rund 250 Basispunkte an. In diesem Umfeld erlitt auch der Fonds herbe Kursverluste, wenngleich diese deutlich abgemildert werden konnten, da die durchschnittliche Portfolioduration – das Maß für das Zinsrisiko im Fonds – vergleichsweise niedrig war und zudem kontinuierlich sank. Die Wiederveranlagung von Tilgungserlösen erfolgte auf höheren Renditeniveaus. Im Rahmen des Risikomanagements wurde die Position in Anleihen der russischen Gazprom angesichts gestiegener Ausfallrisiken reduziert.

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | Währung | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|---|------------|---------|----------------------|----------------------------|
| Anleihen fix | | EUR | 39.217.836,11 | 95,22 % |
| Summe Anleihen fix | | | 39.217.836,11 | 95,22 % |
| Anleihen variabel | | EUR | 998.556,12 | 2,42 % |
| Summe Anleihen variabel | | | 998.556,12 | 2,42 % |
| Summe Wertpapiervermögen | | | 40.216.392,23 | 97,64 % |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | | |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung | | | 539.292,21 | 1,31 % |
| Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | 539.292,21 | 1,31 % |
| Abgrenzungen | | | | |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben) | | | 447.919,01 | 1,09 % |
| Summe Abgrenzungen | | | 447.919,01 | 1,09 % |
| Sonstige Verrechnungsposten | | | | |
| Diverse Gebühren | | | -15.372,45 | -0,04 % |
| Summe Sonstige Verrechnungsposten | | | -15.372,45 | -0,04 % |
| Summe Fondsvermögen | | | 41.188.231,01 | 100,00 % |

Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2022

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

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

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

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

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

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

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

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

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | Bestand Stk./Nom. | Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Verkäufe | Pool- ILB- Faktor | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|---------------|------------|--------------|--|---------|----------------------|---|----------|-------------------------|------------|--------------------|----------------------------|
| Anleihen fix | | FR0013399029 | ACCOR SA ACFP 1 3/4 02/04/26 | EUR | 100.000 | | | | 93,713000 | 93.713,00 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | XS2249892535 | ADEVINTA ASA ADEBNO 2 5/8 11/15/25 | EUR | 150.000 | | | | 91,120000 | 136.680,00 | 0,33 % |
| Anleihen fix | | XS1468662801 | ADIENT GLOBAL HOLDINGS ADNT 3 1/2 08/15/24 | EUR | 120.000 | | | | 93,795000 | 112.554,00 | 0,27 % |
| Anleihen fix | | XS1533914591 | ADLER PELZER HLDG GMBH PELHOL 4 1/8 04/01/24 | EUR | 200.000 | | | | 76,278000 | 152.556,00 | 0,37 % |
| Anleihen fix | | XS1849550592 | AIB GROUP PLC AIB 2 1/4 07/03/25 | EUR | 340.000 | | | | 94,127830 | 320.034,62 | 0,78 % |
| Anleihen fix | | XS1686846061 | ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 1 5/8 09/18/25 | EUR | 640.000 | | | | 93,425870 | 597.925,57 | 1,45 % |
| Anleihen fix | | XS1789699607 | AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/16/26 | EUR | 320.000 | | | | 94,129080 | 301.213,06 | 0,73 % |
| Anleihen fix | | XS2346972263 | ARCELIK AS ACKAF 3 05/27/26 | EUR | 100.000 | | | | 82,900000 | 82.900,00 | 0,20 % |
| Anleihen fix | | FR0013378452 | ATOS SE ATOFP 1 3/4 05/07/25 | EUR | 500.000 | | | | 73,740000 | 368.700,00 | 0,90 % |
| Anleihen fix | | XS2080317832 | BALL CORP BALL 0 7/8 03/15/24 | EUR | 390.000 | | | | 95,630000 | 372.957,00 | 0,91 % |
| Anleihen fix | | XS1330978567 | BALL CORP BALL 4 3/8 12/15/23 | EUR | 100.000 | | | | 100,200000 | 100.200,00 | 0,24 % |
| Anleihen fix | | XS1751004232 | BANCO SANTANDER SA SANTAN 1 1/8 01/17/25 | EUR | 600.000 | | | | 94,402050 | 566.412,30 | 1,38 % |
| Anleihen fix | | XS1209863254 | BANK OF AMERICA CORP BAC 1 3/8 03/26/25 | EUR | 210.000 | | 400.000 | | 95,345050 | 200.224,61 | 0,49 % |
| Anleihen fix | | FR0014006XE5 | BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0.01 03/07/25 | EUR | 300.000 | 300.000 | | | 92,054480 | 276.163,44 | 0,67 % |
| Anleihen fix | | XS0909359332 | BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 2 3/4 03/25/25 | EUR | 290.000 | | | | 96,254950 | 279.139,36 | 0,68 % |
| Anleihen fix | | XS2093880735 | BERRY GLOBAL INC BERY 1 01/15/25 | EUR | 200.000 | | | | 91,447500 | 182.895,00 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | XS2447561403 | BMW FINANCE NV BMW 0 1/2 02/22/25 | EUR | 200.000 | 200.000 | | | 94,762610 | 189.525,22 | 0,46 % |
| Anleihen fix | | FR0013299641 | BNP PARIBAS CARDIF BNP 1 11/29/24 | EUR | 600.000 | | | | 93,509320 | 561.055,92 | 1,36 % |
| Anleihen fix | | PTBSS10M0015 | BRISA CONCESSAO RODOV SA BRCORO 1 7/8 04/30/25 | EUR | 300.000 | | | | 96,454000 | 289.362,00 | 0,70 % |
| Anleihen fix | | XS2248827771 | CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25 | EUR | 400.000 | | | | 84,158000 | 336.632,00 | 0,82 % |
| Anleihen fix | | FR0011765825 | CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 4.498 03/07/24 | EUR | 100.000 | | | | 75,088000 | 75.088,00 | 0,18 % |
| Anleihen fix | | XS2056427730 | CASSA RAIFFEISEN A ADIGE CACENR 1 1/8 09/27/24 | EUR | 250.000 | | | | 94,660000 | 236.650,00 | 0,57 % |
| Anleihen fix | | XS1551726810 | CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 2 7/8 04/18/25 | EUR | 300.000 | | | | 95,798000 | 287.394,00 | 0,70 % |
| Anleihen fix | | XS0502286908 | CEZ AS CEZCP 4 7/8 04/16/25 | EUR | 250.000 | | | | 102,441530 | 256.103,83 | 0,62 % |
| Anleihen fix | | XS1849558900 | CIRSA FINANCE INTER LHMCFI 6 1/4 12/20/23 | EUR | 180.000 | | | 0,849170 | 99,659000 | 152.329,45 | 0,37 % |
| Anleihen fix | | XS1173792059 | CITIGROUP INC C 1 3/4 01/28/25 | EUR | 600.000 | | | | 95,924990 | 575.549,94 | 1,40 % |
| Anleihen fix | | XS1806124753 | CK HUTCHISON EUR FIN 18 CKHH 1 1/4 04/13/25 | EUR | 300.000 | | | | 94,215050 | 282.645,15 | 0,69 % |
| Anleihen fix | | XS1678966935 | CNH INDUSTRIAL FIN EUR S CNHI 1 3/4 09/12/25 | EUR | 620.000 | | | | 94,668100 | 586.942,22 | 1,43 % |
| Anleihen fix | | XS2481287808 | COLOPLAST FINANCE BV COLOBD 2 1/4 05/19/27 | EUR | 150.000 | 150.000 | | | 94,252640 | 141.378,96 | 0,34 % |
| Anleihen fix | | DE000CZ40LD5 | COMMERZBANK AG CMZB 4 03/23/26 | EUR | 560.000 | | | | 94,434000 | 528.830,40 | 1,28 % |
| Anleihen fix | | XS1713568811 | CONSTELLUM SE CSTM 4 1/4 02/15/26 | EUR | 190.000 | | | | 92,159000 | 175.102,10 | 0,43 % |

| 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 | | XS2274815369 | CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 2 3/4 01/01/26 | EUR | 180.000 | | | | 81,418000 | 146.552,40 | 0,36 % |
| Anleihen fix | | CH0343366842 | CREDIT SUISSE GROUP AG CS 1 1/4 07/17/25 | EUR | 620.000 | | | | 91,992240 | 570.351,89 | 1,38 % |
| Anleihen fix | | XS1758723883 | CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 7/8 02/01/26 | EUR | 190.000 | | | | 91,447000 | 173.749,30 | 0,42 % |
| Anleihen fix | | DE000A2YPAK1 | DEMIRE REAL ESTATE AG DMREGR 1 7/8 10/15/24 | EUR | 100.000 | | | | 64,771000 | 64.771,00 | 0,16 % |
| Anleihen fix | | DE000DB7XJJ2 | DEUTSCHE BANK AG DB 2 3/4 02/17/25 | EUR | 190.000 | | | | 97,357000 | 184.978,30 | 0,45 % |
| Anleihen fix | | XS2296201424 | DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 2 7/8 02/11/25 | EUR | 100.000 | | | | 92,685000 | 92.685,00 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | XS1841967356 | DKT FINANCE APS TDCDC 7 06/17/23 | EUR | 180.000 | | | | 96,688000 | 174.038,40 | 0,42 % |
| Anleihen fix | | XS1991114858 | DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 05/08/26 | EUR | 500.000 | | | | 84,475000 | 422.375,00 | 1,03 % |
| Anleihen fix | | XS1652512457 | DS SMITH PLC SMDSLN 1 3/8 07/26/24 | EUR | 310.000 | | | | 95,125780 | 294.889,92 | 0,72 % |
| Anleihen fix | | XS1699848914 | DUFREY ONE BV DUFNSW 2 1/2 10/15/24 | EUR | 190.000 | | | | 95,256000 | 180.986,40 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | XS2463505581 | E.ON SE EOANGR 0 7/8 01/08/25 | EUR | 140.000 | 140.000 | | | 94,933430 | 132.906,80 | 0,32 % |
| Anleihen fix | | FR0013413556 | ELIS SA ELISGP 1 3/4 04/11/24 | EUR | 100.000 | | | | 97,364000 | 97.364,00 | 0,24 % |
| Anleihen fix | | FR0013318102 | ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26 | EUR | 400.000 | | | | 94,835000 | 379.340,00 | 0,92 % |
| Anleihen fix | | XS2390400633 | ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 0 05/28/26 | EUR | 200.000 | | | | 86,051670 | 172.103,34 | 0,42 % |
| Anleihen fix | | XS1816296062 | ENERGO PRO AS ENGPRO 4 1/2 05/04/24 | EUR | 100.000 | | | | 92,309000 | 92.309,00 | 0,22 % |
| Anleihen fix | | XS1811024543 | EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.659 04/26/24 | EUR | 300.000 | | 340.000 | | 84,921000 | 254.763,00 | 0,62 % |
| Anleihen fix | | FR0013284643 | ERAMET ERAFP 4.196 02/28/24 | EUR | 100.000 | | | | 94,456000 | 94.456,00 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | XS1785467751 | FAURECIA EOFP 2 5/8 06/15/25 | EUR | 190.000 | | | | 92,846000 | 176.407,40 | 0,43 % |
| Anleihen fix | | XS1963830002 | FAURECIA EOFP 3 1/8 06/15/26 | EUR | 100.000 | | | | 91,739000 | 91.739,00 | 0,22 % |
| Anleihen fix | | ES0205032024 | FERROVIAL EMISIONES SA FERSM 1 3/8 03/31/25 | EUR | 600.000 | | | | 95,162690 | 570.976,14 | 1,39 % |
| Anleihen fix | | XS1767930586 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 1.355 02/07/25 | EUR | 200.000 | | | | 91,124000 | 182.248,00 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | XS2013574384 | FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 2.386 02/17/26 | EUR | 200.000 | | | | 89,906000 | 179.812,00 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | XS1956037664 | FORTUM OYJ FUMVFH 1 5/8 02/27/26 | EUR | 500.000 | | | | 90,952470 | 454.762,35 | 1,10 % |
| Anleihen fix | | XS2198798659 | FRAPORT AG FRAGR 1 5/8 07/09/24 | EUR | 200.000 | | | | 95,457000 | 190.914,00 | 0,46 % |
| Anleihen fix | | XS1911645049 | GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 2.949 01/24/24 | EUR | 200.000 | | 100.000 | | 61,265000 | 122.530,00 | 0,30 % |
| Anleihen fix | | XS1792505866 | GENERAL MOTORS FINL CO GM 1.694 03/26/25 | EUR | 320.000 | | | | 93,331320 | 298.660,22 | 0,73 % |
| Anleihen fix | | XS1814065345 | GESTAMP AUTOMOCION SA GESTSM 3 1/4 04/30/26 | EUR | 200.000 | | | | 88,419000 | 176.838,00 | 0,43 % |
| Anleihen fix | | XS1202849086 | GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 3/4 03/17/25 | EUR | 630.000 | | | | 94,201630 | 593.470,27 | 1,44 % |
| Anleihen fix | | XS1598757760 | GRIFOLS SA GRFSM 3.2 05/01/25 | EUR | 200.000 | | | | 88,390000 | 176.780,00 | 0,43 % |
| Anleihen fix | | XS1812087598 | GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA ATLNSA 3 3/8 04/30/26 | EUR | 100.000 | | | | 76,103000 | 76.103,00 | 0,18 % |
| Anleihen fix | | XS2462324745 | GSK CONSUMER HEALTHCARE HLNLN 1 1/4 03/29/26 | EUR | 100.000 | 100.000 | | | 92,132870 | 92.132,87 | 0,22 % |
| Anleihen fix | | XS1529515584 | HEIDELBERGCEMENT AG HEIGR 1 1/2 02/07/25 | EUR | 310.000 | | | | 95,639430 | 296.482,23 | 0,72 % |
| Anleihen fix | | XS2060691719 | HELLENIC PETROLEUM FINAN ELPEGA 2 10/04/24 | EUR | 100.000 | | | | 95,156000 | 95.156,00 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | XS1111108673 | HOLDING D'INFRASTRUCTURE HITTFP 2 1/4 03/24/25 | EUR | 300.000 | | | | 95,248270 | 285.744,81 | 0,69 % |
| Anleihen fix | | XS1254428896 | HSBC HOLDINGS PLC HSBC 3 06/30/25 | EUR | 570.000 | | | | 97,311250 | 554.674,13 | 1,35 % |
| Anleihen fix | | XS1395182683 | HUNTSMAN INTERNATIONAL L HUN 4 1/4 04/01/25 | EUR | 170.000 | | | | 93,292000 | 158.596,40 | 0,39 % |
| Anleihen fix | | FR0013331196 | ILIAD SA ILDFP 1 7/8 04/25/25 | EUR | 200.000 | | | | 92,295000 | 184.590,00 | 0,45 % |
| Anleihen fix | | FR0013518420 | ILIAD SA ILDFP 2 3/8 06/17/26 | EUR | 300.000 | | | | 89,895000 | 269.685,00 | 0,65 % |
| Anleihen fix | | XS1935128956 | IMMOFINANZ AG IIAAV 2 5/8 01/27/23 | EUR | 100.000 | | | | 98,530000 | 98.530,00 | 0,24 % |
| Anleihen fix | | XS1577947440 | INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25 | EUR | 210.000 | | | | 88,166000 | 185.148,60 | 0,45 % |
| Anleihen fix | | XS2194283672 | INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 1 1/8 06/24/26 | EUR | 200.000 | | | | 91,568980 | 183.137,96 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | XS2240507801 | INFORMA PLC INFLN 2 1/8 10/06/25 | EUR | 150.000 | | | | 93,401790 | 140.102,69 | 0,34 % |
| Anleihen fix | | XS2063268754 | INT DISTRIBUTIONS SERV IDSLN 1 1/4 10/08/26 | EUR | 100.000 | | | | 88,052210 | 88.052,21 | 0,21 % |
| Anleihen fix | | XS1844997970 | INTERNATIONAL GAME TECH IGT 3 1/2 07/15/24 | EUR | 190.000 | | | | 98,695000 | 187.520,50 | 0,46 % |
| Anleihen fix | | XS2089368596 | INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 0 3/4 12/04/24 | EUR | 100.000 | | | | 94,267410 | 94.267,41 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | XS2179037697 | INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 2 1/8 05/26/25 | EUR | 250.000 | | | | 95,229090 | 238.072,73 | 0,58 % |
| Anleihen fix | | XS2020580945 | INTL CONSOLIDATED AIRLIN IAGLN 0 1/2 07/04/23 | EUR | 100.000 | | | | 96,281000 | 96.281,00 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | XS1908248963 | INTL DESIGN GROUP INTDGP 6 1/2 11/15/25 | EUR | 200.000 | | | | 87,850000 | 175.700,00 | 0,43 % |
| Anleihen fix | | DE000A1919G4 | JAB HOLDINGS BV JABHOL 1 3/4 06/25/26 | EUR | 600.000 | | | | 91,248960 | 547.493,76 | 1,33 % |
| Anleihen fix | | XS1881005976 | JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 4 1/2 01/15/26 | EUR | 100.000 | | | | 84,052000 | 84.052,00 | 0,20 % |

| 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 | | XS1883352095 | JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25 | EUR | 200.000 | | | | 92,512240 | 185.024,48 | 0,45 % |
| Anleihen fix | | XS2243666125 | JYSKE BANK A/S JYBC 0 3/8 10/15/25 | EUR | 250.000 | | | | 91,922290 | 229.805,73 | 0,56 % |
| Anleihen fix | | XS1854830889 | K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24 | EUR | 200.000 | | | | 97,034000 | 194.068,00 | 0,47 % |
| Anleihen fix | | BE0002846278 | KBC GROUP NV KBCBB 1 1/2 03/29/26 | EUR | 100.000 | 100.000 | | | 93,829730 | 93.829,73 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | FR001400A5N5 | KERING KERFP 1 1/4 05/05/25 | EUR | 400.000 | 400.000 | | | 95,606890 | 382.427,56 | 0,93 % |
| Anleihen fix | | XS1843461689 | KONGSBERG ACT SYS KOANO 5 07/15/25 | EUR | 190.000 | | | 0,727273 | 84,907000 | 117.326,04 | 0,28 % |
| Anleihen fix | | XS1680281133 | KRONOS INTERNATIONAL INC KRO 3 3/4 09/15/25 | EUR | 200.000 | | | | 83,833000 | 167.666,00 | 0,41 % |
| Anleihen fix | | FR0014009EJ8 | L'OREAL SA ORFP 0 7/8 06/29/26 | EUR | 200.000 | 200.000 | | | 93,492660 | 186.985,32 | 0,45 % |
| Anleihen fix | | XS1605600532 | LA FINAC ATALIAN SA ATALIA 4 05/15/24 | EUR | 200.000 | | | | 93,964000 | 187.928,00 | 0,46 % |
| Anleihen fix | | XS1395004408 | LKQ ITALIA BONDGO DI LKQ LKQ 3 7/8 04/01/24 | EUR | 180.000 | | | | 99,493570 | 179.088,43 | 0,43 % |
| Anleihen fix | | XS2264074647 | LOUIS DREYFUS FINANCE BV LOUDRE 2 3/8 11/27/25 | EUR | 270.000 | | | | 94,526070 | 255.220,39 | 0,62 % |
| Anleihen fix | | XS1590067432 | LOXAM SAS LOXAM 6 04/15/25 | EUR | 180.000 | | | 0,499094 | 90,700000 | 81.482,12 | 0,20 % |
| Anleihen fix | | XS2265801238 | LUMINOR BANK LUMINO 0.792 12/03/24 | EUR | 100.000 | | | | 92,768000 | 92.768,00 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | XS2535307743 | MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 2 5/8 10/15/25 | EUR | 150.000 | 150.000 | | | 98,187790 | 147.281,69 | 0,36 % |
| Anleihen fix | | XS1203941775 | METRO AG MEOGR 1 1/2 03/19/25 | EUR | 320.000 | | | | 95,241870 | 304.773,98 | 0,74 % |
| Anleihen fix | | XS1401114811 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS MOLHB 2 5/8 04/28/23 | EUR | 290.000 | | | | 98,955000 | 286.969,50 | 0,70 % |
| Anleihen fix | | XS1564337993 | MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 1 7/8 02/28/25 | EUR | 600.000 | | | | 95,225520 | 571.353,12 | 1,39 % |
| Anleihen fix | | XS1440976535 | MOLSON COORS BEVERAGE TAP 1 1/4 07/15/24 | EUR | 620.000 | | | | 95,407390 | 591.525,82 | 1,44 % |
| Anleihen fix | | XS1180256528 | MORGAN STANLEY MS 1 3/4 01/30/25 | EUR | 200.000 | | 400.000 | | 95,697050 | 191.394,10 | 0,46 % |
| Anleihen fix | | XS1523028436 | MPT OPER PARTNERSP/FINL MPW 3.325 03/24/25 | EUR | 180.000 | | | | 88,043000 | 158.477,40 | 0,38 % |
| Anleihen fix | | XS2010038144 | MYTILINEOS FINANCIAL MYTIL 2 1/2 12/01/24 | EUR | 180.000 | | | | 95,335000 | 171.603,00 | 0,42 % |
| Anleihen fix | | XS2332589972 | NEXI SPA NEXIIM 1 5/8 04/30/26 | EUR | 250.000 | | | | 88,028000 | 220.070,00 | 0,53 % |
| Anleihen fix | | XS2228683277 | NISSAN MOTOR CO NSANY 2.652 03/17/26 | EUR | 200.000 | | | | 90,970530 | 181.941,06 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | XS1974922442 | NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25 | EUR | 240.000 | | | | 93,078800 | 223.389,12 | 0,54 % |
| Anleihen fix | | XS2411311579 | NTT FINANCE CORP NTT 0.082 12/13/25 | EUR | 100.000 | 100.000 | | | 90,983600 | 90.983,60 | 0,22 % |
| Anleihen fix | | XS1405765907 | OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24 | EUR | 190.000 | | | | 95,370000 | 181.203,00 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | XS2530506752 | OP CORPORATE BANK PLC OPBANK 2 7/8 12/15/25 | EUR | 200.000 | 200.000 | | | 97,475920 | 194.951,84 | 0,47 % |
| Anleihen fix | | FR0013414919 | ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26 | EUR | 200.000 | | | | 95,366110 | 190.732,22 | 0,46 % |
| Anleihen fix | | FR0010804500 | ORANO SA ORANOF 4 7/8 09/23/24 | EUR | 100.000 | | | | 101,432670 | 101.432,67 | 0,25 % |
| Anleihen fix | | XS1794209459 | PAPREC HOLDING SA PAPREC 4 03/31/25 | EUR | 190.000 | | | | 91,065000 | 173.023,50 | 0,42 % |
| Anleihen fix | | XS0982711714 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE PETBRA 4 3/4 01/14/25 | EUR | 100.000 | | | | 100,228000 | 100.228,00 | 0,24 % |
| Anleihen fix | | XS0213101073 | PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5 1/2 02/24/25 | EUR | 160.000 | | | | 99,175000 | 158.680,00 | 0,39 % |
| Anleihen fix | | XS2212959352 | PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 2 3/8 08/05/25 | EUR | 500.000 | | | | 94,253000 | 471.265,00 | 1,14 % |
| Anleihen fix | | XS1808984501 | PIAGGIO & C SPA PIAGIM 3 5/8 04/30/25 | EUR | 190.000 | | | | 96,799000 | 183.918,10 | 0,45 % |
| Anleihen fix | | XS1849464323 | PLAYTECH PLC PTECLN 3 3/4 10/12/23 | EUR | 100.000 | | | | 99,037000 | 99.037,00 | 0,24 % |
| Anleihen fix | | XS2200172653 | PLT VII FINANCE SARL BITELV 4 5/8 01/05/26 | EUR | 300.000 | | | | 89,822000 | 269.466,00 | 0,65 % |
| Anleihen fix | | XS2078976805 | PPF TELECOM GROUP BV PPFTL 2 1/8 01/31/25 | EUR | 250.000 | | | | 92,138000 | 230.345,00 | 0,56 % |
| Anleihen fix | | XS1969645255 | PPF TELECOM GROUP BV PPFTL 3 1/8 03/27/26 | EUR | 570.000 | | | | 90,238000 | 514.356,60 | 1,25 % |
| Anleihen fix | | XS2089322098 | RADIOTELEVISIONE ITALIAN RATEIT 1 3/8 12/04/24 | EUR | 100.000 | | | | 95,005000 | 95.005,00 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | XS0981632804 | RAIFFEISEN BANK INTL RBIIV 6 10/16/23 | EUR | 400.000 | | 100.000 | | 101,042560 | 404.170,24 | 0,98 % |
| Anleihen fix | | XS0997355036 | RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 5 7/8 11/27/23 | EUR | 100.000 | | | | 99,594000 | 99.594,00 | 0,24 % |
| Anleihen fix | | FR0013393774 | RCI BANQUE SA RENAUL 2 07/11/24 | EUR | 100.000 | | | | 96,976680 | 96.976,68 | 0,24 % |
| Anleihen fix | | XS1189286286 | REN FINANCE BV RENEPL 2 1/2 02/12/25 | EUR | 20.000 | | | | 97,038150 | 19.407,63 | 0,05 % |
| Anleihen fix | | XS1711584430 | SAIPEM FINANCE INTL BV SPIMM 2 5/8 01/07/25 | EUR | 190.000 | | | | 92,533000 | 175.812,70 | 0,43 % |
| Anleihen fix | | XS1635870923 | SAMVARDHANA MOTHERSON AU MSSIN 1.8 07/06/24 | EUR | 210.000 | | | | 88,914000 | 186.719,40 | 0,45 % |
| Anleihen fix | | XS2182067350 | SCANIA CV AB SCANIA 2 1/4 06/03/25 | EUR | 100.000 | | | | 95,494370 | 95.494,37 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | DE000A2YB7A7 | SCHAEFFLER AG SHAEFF 1 7/8 03/26/24 | EUR | 100.000 | | | | 96,399000 | 96.399,00 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | XS2526839175 | SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 1/4 03/10/25 | EUR | 100.000 | 100.000 | | | 98,371400 | 98.371,40 | 0,24 % |
| Anleihen fix | | DE000A3H2UX0 | SIXT SE SIXGR 1 3/4 12/09/24 | EUR | 250.000 | | | | 95,343000 | 238.357,50 | 0,58 % |
| Anleihen fix | | XS1849518276 | SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26 | EUR | 570.000 | | | | 95,983980 | 547.108,69 | 1,33 % |

| 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 | | FR0013311503 | SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 1/8 01/23/25 | EUR | 600.000 | | | | 94,237980 | 565.427,88 | 1,37 % |
| Anleihen fix | | XS2361253862 | SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 2 1/8 07/06/24 | EUR | 200.000 | | | | 92,879000 | 185.758,00 | 0,45 % |
| Anleihen fix | | XS1266662334 | SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 3/4 07/30/25 | EUR | 180.000 | | | | 91,676000 | 165.016,80 | 0,40 % |
| Anleihen fix | | FR0013245263 | SPIE SA SPIEFP 3 1/8 03/22/24 | EUR | 200.000 | | | | 98,676000 | 197.352,00 | 0,48 % |
| Anleihen fix | | XS1140857316 | STANDARD CHARTERED PLC STANLN 3 1/8 11/19/24 | EUR | 570.000 | | | | 96,966500 | 552.709,05 | 1,34 % |
| Anleihen fix | | FR0013323326 | STELLANTIS NV STLA 2 03/20/25 | EUR | 100.000 | | | | 96,080860 | 96.080,86 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | XS1388625425 | STELLANTIS NV STLA 3 3/4 03/29/24 | EUR | 100.000 | | | | 100,137580 | 100.137,58 | 0,24 % |
| Anleihen fix | | XS2178833773 | STELLANTIS NV STLA 3 7/8 01/05/26 | EUR | 150.000 | | | | 99,199880 | 148.799,82 | 0,36 % |
| Anleihen fix | | XS1497606365 | TELECOM ITALIA SPA TITIM 3 09/30/25 | EUR | 200.000 | | | | 89,590000 | 179.180,00 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | XS1169832810 | TELECOM ITALIA SPA TITIM 3 1/4 01/16/23 | EUR | 100.000 | | | | 99,523000 | 99.523,00 | 0,24 % |
| Anleihen fix | | XS1935256369 | TELECOM ITALIA SPA TITIM 4 04/11/24 | EUR | 100.000 | | | | 96,969000 | 96.969,00 | 0,24 % |
| Anleihen fix | | XS1571293684 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 1 7/8 03/01/24 | EUR | 190.000 | | | | 96,330910 | 183.028,73 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | XS1394764689 | TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.46 04/13/26 | EUR | 100.000 | | | | 93,662730 | 93.662,73 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | XS1183235644 | TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 2 1/8 02/04/25 | EUR | 190.000 | | | | 94,338000 | 179.242,20 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | DE000A2TEDB8 | THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 7/8 02/22/24 | EUR | 300.000 | | | | 96,752000 | 290.256,00 | 0,70 % |
| Anleihen fix | | FI4000440540 | TIETOEVRY OYJ TIEVFH 2 06/17/25 | EUR | 100.000 | | | | 94,004000 | 94.004,00 | 0,23 % |
| Anleihen fix | | XS1716212243 | TITAN GLOBAL FINANCE PLC TITKGA 2 3/8 11/16/24 | EUR | 300.000 | | | | 93,649000 | 280.947,00 | 0,68 % |
| Anleihen fix | | DE000A3KNP88 | TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 0 1/8 03/24/25 | EUR | 300.000 | | | | 90,902050 | 272.706,15 | 0,66 % |
| Anleihen fix | | AT0000A2AX04 | UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 2 3/4 11/13/25 | EUR | 200.000 | | | | 87,720000 | 175.440,00 | 0,43 % |
| Anleihen fix | | XS1647815775 | UNITED GROUP BV ADRBID 4 7/8 07/01/24 | EUR | 180.000 | | | | 95,158000 | 171.284,40 | 0,42 % |
| Anleihen fix | | AT0000A27LQ1 | VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/4 04/10/26 | EUR | 500.000 | | | | 91,754000 | 458.770,00 | 1,11 % |
| Anleihen fix | | AT0000A1Y3P7 | VOESTALPINE AG VOEAV 1 3/8 09/27/24 | EUR | 520.000 | | | | 94,763000 | 492.767,60 | 1,20 % |
| Anleihen fix | | XS2438615606 | VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 1/4 01/31/25 | EUR | 400.000 | 400.000 | | 100.000 | 92,459160 | 369.836,64 | 0,90 % |
| Anleihen fix | | XS1865186677 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 1 5/8 08/15/25 | EUR | 630.000 | | | | 94,619710 | 596.104,17 | 1,45 % |
| Anleihen fix | | XS1724626699 | VOLVO CAR AB VOV CAB 2 01/24/25 | EUR | 600.000 | | | | 94,227000 | 565.362,00 | 1,37 % |
| Anleihen fix | | XS2480958904 | VOLVO TREASURY AB VLVY 1 5/8 09/18/25 | EUR | 120.000 | 120.000 | | | 95,175370 | 114.210,44 | 0,28 % |
| Anleihen fix | | XS1138360166 | WALGREENS BOOTS ALLIANCE WBA 2 1/8 11/20/26 | EUR | 200.000 | | | | 93,815330 | 187.630,66 | 0,46 % |
| Anleihen fix | | XS1707063589 | WEBUILD SPA IPGIM 1 3/4 10/26/24 | EUR | 130.000 | | | | 83,543000 | 108.605,90 | 0,26 % |
| Anleihen fix | | XS1240964483 | WELLS FARGO & COMPANY WFC 1 5/8 06/02/25 | EUR | 610.000 | | | | 94,353740 | 575.557,81 | 1,40 % |
| Anleihen fix | | AT0000A20F93 | WIENERBERGER AG WIEAV 2 05/02/24 | EUR | 190.000 | | | | 96,105000 | 182.599,50 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | AT0000A2GLA0 | WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25 | EUR | 300.000 | | | | 93,287000 | 279.861,00 | 0,68 % |
| Anleihen fix | | XS2054209833 | WINTERSHALL DEA FINANCE WNTRDE 0.84 09/25/25 | EUR | 200.000 | | | | 89,836940 | 179.673,88 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | XS2231715322 | ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 3 09/21/25 | EUR | 300.000 | | | | 91,127000 | 273.381,00 | 0,66 % |
| Anleihen fix | | DE000A14J7G6 | ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23 | EUR | 500.000 | | | | 99,275000 | 496.375,00 | 1,21 % |
| Anleihen variabel | | XS2085860844 | ASSEMBLIN FINANCING ASSEMB FLOAT 05/15/25 | EUR | 500.000 | | | | 94,122000 | 470.610,00 | 1,14 % |
| Anleihen variabel | | XS1816220328 | FABRIC BC SPA FBRICC FLOAT 11/30/24 | EUR | 190.000 | | | 0,775862 | 99,562000 | 146.768,12 | 0,36 % |
| Anleihen variabel | | NO0010874050 | MOWI ASA MOWINO FLOAT 01/31/25 | EUR | 100.000 | | | | 95,125000 | 95.125,00 | 0,23 % |
| Anleihen variabel | | XS2485554088 | NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 08/27/25 | EUR | 200.000 | 200.000 | | | 99,875000 | 199.750,00 | 0,48 % |
| Anleihen variabel | | NO0010931181 | SCATEC ASA SSONO FLOAT 08/19/25 | EUR | 100.000 | | | | 86,303000 | 86.303,00 | 0,21 % |
| Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere | | | | | | | | | | 40.216.392,23 | 97,64 % |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | | | 40.216.392,23 | 97,64 % |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | | EUR | | | | | | 539.292,21 | 1,31 % |
| Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | | | | | | | | 539.292,21 | 1,31 % |



| 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 |
|---|------------|------|-----------------------|---------|----------------------|---|----------|--------------------------|------|----------------------|----------------------------|
| Abgrenzungen | | | | | | | | | | | |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben) | | | | | | | | | | 447.919,01 | 1,09 % |
| Summe Abgrenzungen | | | | | | | | | | 447.919,01 | 1,09 % |
| Sonstige Verrechnungsposten | | | | | | | | | | | |
| Diverse Gebühren | | | | | | | | | | -15.372,45 | -0,04 % |
| Summe Sonstige Verrechnungsposten | | | | | | | | | | -15.372,45 | -0,04 % |
| | | | | | | | | | | | |
| Summe Fondsvermögen | | | | | | | | | | 41.188.231,01 | 100,00 % |

| ISIN | Ertragstyp | Währung | Errechneter Wert je Anteil | Umlaufende Anteile in Stück |
|--------------|-----------------------------|---------|----------------------------|-----------------------------|
| AT0000A23QK2 | I Ausschüttung | EUR | 97,40 | 357.320,000 |
| AT0000A23QF2 | R Ausschüttung | EUR | 97,44 | 138,207 |
| AT0000A23QJ4 | I Thesaurierung | EUR | 99,22 | 10.000,000 |
| AT0000A23QC9 | R Thesaurierung | EUR | 98,58 | 963,000 |
| AT0000A23QD7 | I Vollthesaurierung Ausland | EUR | 100,88 | 40.000,000 |
| AT0000A23QE5 | R Vollthesaurierung Ausland | EUR | 100,04 | 12.470,462 |

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 | | XS1843441491 | ADLER REAL ESTATE AG ADLERR 1 1/2 04/17/22 | EUR | | 100.000 |
| Anleihen fix | | XS1730873731 | ARCELORMITTAL MTNA 0.95 01/17/23 | EUR | | 620.000 |
| Anleihen fix | | XS2082324018 | ARCELORMITTAL MTNA 1 3/4 11/19/25 | EUR | | 300.000 |
| Anleihen fix | | XS2242747181 | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.155 10/23/24 | EUR | | 200.000 |
| Anleihen fix | | XS0993148856 | AT&T INC T 3 1/2 12/17/25 | EUR | | 530.000 |
| Anleihen fix | | XS2023633931 | BANK OF IRELAND GROUP BKIR 0 3/4 07/08/24 | EUR | | 100.000 |
| Anleihen fix | | XS1405777316 | BUNGE FINANCE EUROPE BV BG 1.85 06/16/23 | EUR | | 300.000 |
| Anleihen fix | | XS1731106347 | CEMEX SAB DE CV CEMEX 2 3/4 12/05/24 | EUR | | 100.000 |
| Anleihen fix | | XS2010040801 | CRYSTAL ALMOND SARL CRYALM 4 1/4 10/15/24 | EUR | | 150.000 |
| Anleihen fix | | XS1651444140 | EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/8 07/25/24 | EUR | | 190.000 |
| Anleihen fix | | XS2332254015 | FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 04/16/24 | EUR | | 100.000 |
| Anleihen fix | | XS2231792586 | FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 1/2 09/18/23 | EUR | | 100.000 |
| Anleihen fix | | XS2258558464 | FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 1/8 11/16/23 | EUR | | 150.000 |
| Anleihen fix | | XS1627337881 | FCC AQUALIA SA AQUASM 1.413 06/08/22 | EUR | | 200.000 |
| Anleihen fix | | XS1639488771 | FERROVIE DELLO STATO FERROV 1 1/2 06/27/25 | EUR | | 330.000 |
| Anleihen fix | | XS2066225124 | FORTUNE STAR BVI LTD FOSUNI 4.35 05/06/23 | EUR | | 100.000 |
| Anleihen fix | | XS1936208252 | FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 1 7/8 02/15/25 | EUR | | 600.000 |
| Anleihen fix | | BE0002595735 | GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 7/8 06/19/25 | EUR | | 300.000 |
| Anleihen fix | | XS1174469137 | JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 1/2 01/27/25 | EUR | | 600.000 |
| Anleihen fix | | XS1485532896 | KONINKLIJKE KPN NV KPN 0 5/8 04/09/25 | EUR | | 600.000 |
| Anleihen fix | | XS1972557737 | LG CHEM LTD LGCHM 0 1/2 04/15/23 | EUR | | 100.000 |
| Anleihen fix | | XS2238787415 | MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 10/15/25 | EUR | | 140.000 |
| Anleihen fix | | DE000A2RYD91 | MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 1 3/8 06/26/26 | EUR | | 800.000 |

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge |
|---------------|------------|--------------|--|---------|--|------------------|---------------------|
| Anleihen fix | | XS1382368113 | NATWEST GROUP PLC NWG 2 1/2 03/22/23 | EUR | | | 300.000 |
| Anleihen fix | | XS2350621863 | NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 0 06/14/26 | EUR | | | 400.000 |
| Anleihen fix | | XS1690644668 | NIDDA HEALTHCARE HOLDING SAZGR 3 1/2 09/30/24 | EUR | | | 200.000 |
| Anleihen fix | | XS1811852521 | NITROGENMUEK VEGYIPARI NITROG 7 05/14/25 | EUR | | | 100.000 |
| Anleihen fix | | FR0013322187 | ORPEA ORPFP 2 5/8 03/10/25 | EUR | | | 200.000 |
| Anleihen fix | | XS2015267953 | PSA BANQUE FRANCE PSABFR 0 5/8 06/21/24 | EUR | | | 100.000 |
| Anleihen fix | | DE000A2YB699 | SCHAEFFLER AG SHAEFF 1 1/8 03/26/22 | EUR | | | 250.000 |
| Anleihen fix | | XS2081491727 | SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 0.815 12/04/23 | EUR | | | 100.000 |
| Anleihen fix | | XS1454980159 | SISAL SPA MILANO SCHMAN 7 07/31/23 | EUR | | | 180.000 |
| Anleihen fix | | XS1439749281 | TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24 | EUR | | | 220.000 |
| Anleihen fix | | XS2400997131 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 10/27/25 | EUR | | | 140.000 |
| Anleihen fix | | AT0000A1XBU6 | UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/4 10/11/22 | EUR | | 150.000 | 150.000 |
| Anleihen fix | | XS2193969370 | UPJOHN FINANCE BV VTRS 1.023 06/23/24 | EUR | | | 500.000 |
| Anleihen fix | | XS2175848170 | VOLVO TREASURY AB VLVY 1 5/8 05/26/25 | EUR | | | 200.000 |
| Anleihen fix | | FR0012199156 | WENDEL SE MWDP 2 3/4 10/02/24 | EUR | | | 500.000 |

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

| | |
|--------------------------------------|----------------------|
| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos | Vereinfachter Ansatz |
|--------------------------------------|----------------------|

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

| | |
|---|----------------------|
| Anzahl der Mitarbeiter gesamt | 266 |
| Anzahl der Risikoträger | 85 |
| fixe Vergütungen | 25.112.638,19 |
| variable Vergütungen (Boni) | 3.210.149,24 |
| Summe Vergütungen für Mitarbeiter | 28.322.787,43 |
| davon Vergütungen für Geschäftsführer | 1.536.933,79 |
| davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger) | 2.400.247,91 |
| davon Vergütungen für sonstige Risikoträger | 10.146.711,92 |
| davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | 132.831,51 |
| davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger | 0,00 |
| Summe Vergütungen für Risikoträger | 14.216.725,13 |

- 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 Entgeltsystem. 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 Entgelteleistungen 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, Positionsgrading).
Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 25.11.2021 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 09.08.2022 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

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

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

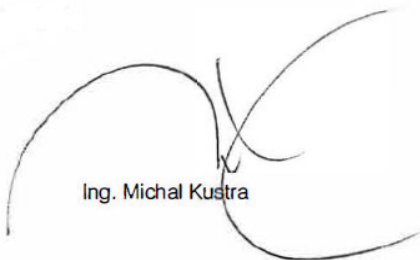
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 21. Februar 2023

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kuštra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Mehrwert 2024 II, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Oktober 2022 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien, 22. Februar 2023

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Mehrwert 2024 II, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate in Anleihen und/oder Geldmarktinstrumente. Ab sechs Monaten vor Ende seiner Laufzeit kann der Investmentfonds auch überwiegend in Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten veranlagen.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird bis 31. Dezember 2018 börsentäglich ermittelt. Ab 1. Jänner 2019 wird der Wert der Anteile an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 3 vH, wobei der Ausgabeaufschlag bis zu 1 vH zugunsten des Fondsvermögens und bis zu 2 vH zugunsten der Verwaltungsgesellschaft eingehoben werden kann.

Der Ausgabeaufschlag beträgt während der Zeichnungsfrist bis zu 2 vH des Fondsvermögens.

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

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Bei vorzeitiger Rücknahme vor Laufzeitende ergibt sich der Rücknahmepreis aus dem Anteilswert abzüglich einer Gebühr von bis zu 1 vH. Diese Rücknahmegebühr wird dem Fondsvermögen gutgeschrieben. Am Laufzeitende wird kein Rücknahmeabschlag verrechnet.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszus zahlen.

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Rücknahmeabschlags vorzunehmen.

Begrenzte Dauer, Einstellung der Ausgabe von Anteilen

Der Investmentfonds wird für eine begrenzte Dauer gebildet; die Laufzeit endet am 25. Oktober 2024.

Das Kündigungsrecht der Verwaltungsgesellschaft gemäß InvFG bleibt hiervon unberührt.

Die Abwicklung des Fondsvermögens erfolgt gemäß den Bestimmungen des InvFG. Die Vermögenswerte werden unter Berücksichtigung entsprechender – insbesondere marktbedingter – Vorlauffristen vor Laufzeitende mit der Auflösung des Fondsvermögens veräußert; die Forderungen eingezogen und die Verbindlichkeiten getilgt.

Der auf den jeweiligen Anteil entfallende Erlös wird durch die Depotbank gegen Rücknahme der Anteilscheine ab 25. Oktober 2024 verteilt.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Jedenfalls ist ab 15. Dezember der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die

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

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

- | | | |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ² |

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

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

HINWEIS

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

| | | |
|------|----------|---|
| 4.1. | Japan: | Over the Counter Market |
| 4.2. | Kanada: | Over the Counter Market |
| 4.3. | Korea: | Over the Counter Market |
| 4.4. | Schweiz: | Over the Counter Market |
| | | der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA | Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA) |

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Salzburg Invest GmbH