

Raiffeisen-Euro-Rendite

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.11.2022 – 31.10.2023

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2023	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	23
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	24
Bestätigungsvermerk	27
Steuerliche Behandlung	30
Fondsbestimmungen	31
Anhang	38

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2022 bis 31.10.2023

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

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

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Euro-Rendite für das Rechnungsjahr vom 01.11.2022 bis 31.10.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2023 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.10.2021	31.10.2022	31.10.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	42.811.121,41	30.278.148,33	41.340.566,97
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60) in EUR	101,43	91,67	94,74
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60) in EUR	101,43	91,67	94,74
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45) in EUR	100,47	90,80	93,66
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45) in EUR	100,47	90,80	93,66
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9) in EUR	101,81	92,17	95,26
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9) in EUR	101,81	92,17	95,26
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37) in EUR	103,88	94,60	98,56
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37) in EUR	103,88	94,60	98,56
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1) in EUR	104,47	95,26	99,44
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1) in EUR	104,47	95,26	99,44
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PC78) in EUR	105,69	96,70	100,94
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PC78) in EUR	105,69	96,70	100,94
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1PC86) in EUR	102,29	93,08	96,63
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1PC86) in EUR	102,29	93,08	96,63
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC52) in EUR	104,54	95,48	99,48
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC52) in EUR	104,54	95,48	99,48
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4L7) in EUR	105,08	-	-
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4L7) in EUR	105,08	-	-
		16.01.2023	15.01.2024
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		0,9200	0,9500
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,9100	0,9400
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,9200	0,9500
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,1054
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	0,1070
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	0,0000

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2023
AT0000A1PC60 (I) A	195.635,447	17.061,989	-9.203,989	203.493,447
AT0000A1PC45 (R) A	1.674,148	8.192,869	-56,971	9.810,046
AT0000A1V4K9 (RZ) A	7.923,632	5.661,944	0,000	13.585,576
AT0000A1PC37 (R) T	15.065,328	69.880,060	-5.490,417	79.454,971
AT0000A1V4J1 (RZ) T	3.172,541	1.772,947	-61,878	4.883,610
AT0000A1PC78 (I) VTA	4.019,000	0,000	0,000	4.019,000
AT0000A1PC86 (S) VTA	7.481,282	12.800,760	-1.536,560	18.745,482
AT0000A1PC52 (R) VTA	90.583,116	19.964,851	-16.927,281	93.620,686
Gesamt umlaufende Anteile				427.612,818

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	91,67
Ausschüttung am 16.01.2023 (errechneter Wert: EUR 92,44) in Höhe von EUR 0,9200, entspricht 0,009952 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,74
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009952 x 94,74)	95,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,01

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **4,38**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	90,80
Ausschüttung am 16.01.2023 (errechneter Wert: EUR 91,53) in Höhe von EUR 0,9100, entspricht 0,009942 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	93,66
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009942 x 93,66)	94,59
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,79

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **4,18**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	92,17
Ausschüttung am 16.01.2023 (errechneter Wert: EUR 92,95) in Höhe von EUR 0,9200, entspricht 0,009898 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	95,26
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009898 x 95,26)	96,20
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,03

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **4,38**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC37)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,60
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,56
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,96

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % **4,19**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1V4J1)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,26
Auszahlung am 16.01.2023 (errechneter Wert: EUR 97,02) in Höhe von EUR 0,0000, entspricht 0,000000 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,44
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000000 x 99,44)	99,44
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,18
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,39

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PC78)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	96,70
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,94
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,24
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,38

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A1PC86)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,08
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,63
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,55
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,81

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PC52)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,48
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,00
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	4,19

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

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

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.10.2022 (325.554,494 Anteile)		30.278.148,33
Ausschüttung am 16.01.2023 (EUR 0,9200 x 203.993,447 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PC60))		-187.673,97
Ausschüttung am 16.01.2023 (EUR 0,9100 x 1.676,925 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PC45))		-1.526,00
Ausschüttung am 16.01.2023 (EUR 0,9200 x 7.923,632 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1V4K9))		-7.289,74
Ausgabe von Anteilen	13.045.400,62	
Rücknahme von Anteilen	-3.206.775,61	
Anteiliger Ertragsausgleich	5.529,17	9.844.154,18
Fondsergebnis gesamt		1.414.754,17
Fondsvermögen am 31.10.2023 (427.612,818 Anteile)		41.340.566,97

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	851.892,16
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	3.155,26
Zustimmungsgebühr (consent payment)	1.500,00
	856.547,42
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-91.358,23
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-17.140,97
Abschlussprüferkosten	-3.559,99
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-900,00
Depotgebühr	-10.195,33
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-4.439,51
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-4.705,92
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-6.380,84
	-138.680,79
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	717.866,63
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	32.172,77
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	68.890,00
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-791.810,35
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-18.882,39
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-709.629,97
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	8.236,66

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	1.412.046,68
	1.412.046,68

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-5.529,17	
		-5.529,17
Fondsergebnis gesamt		1.414.754,17

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 10.013,65 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nach einem sehr schwierigen 2022 für nahezu alle Vermögenswerte, Marktsegmente und Regionen erholten sich die meisten Aktienmärkte im ersten Halbjahr kräftig. In den letzten Monaten korrigierten die Kurse aber vielfach wieder nach unten. Bei den Schwellenländer-Aktienmärkten ist das Bild gemischt, mit steigenden, aber auch stagnierenden oder weiter nachgebenden Kursen. Vor allem chinesische Aktien liegen neuerlich im Minus für das heurige Jahr und sie bremsen damit auch stark die Wertentwicklung der globalen Schwellenländer-Aktienindizes. Die Teuerungsraten schossen 2022 in vielen Ländern auf Werte hinauf, die sie seit Jahrzehnten nicht mehr innehatten. Das und die markant veränderte Geldpolitik vieler Notenbanken sorgten für rasant anziehende Anleiherenditen und stark fallende Anleihekurse in nahezu allen Marktsegmenten. Die Zinsanhebungszyklen scheinen in den meisten entwickelten Märkten aber unmittelbar vor ihrem Ende zu stehen. Im Zuge dessen setzten heuer zögerliche Erholungen auf den Anleihemärkten ein. Zuletzt kam es jedoch zu neuerlichen kräftigen Renditeanstiegen in den USA und Europa. Diese wurden aber nicht mehr von steigenden Inflationserwartungen getrieben. Vielmehr richteten sich die Marktteilnehmer:innen jetzt drauf ein, dass die Anleiherenditen und Leitzinsen für längere Zeit als ursprünglich gedacht auf höheren Niveaus verharren könnten. Die Schwankungen auf den Anleihemärkten sind weiterhin hoch. Die allermeisten Staatsanleihen haben ihre zwischenzeitlichen Wertzuwächse wieder abgegeben. Hingegen bescherten vor allem die riskanteren Anleiheklassen ihren Investor:innen bislang noch recht gute positive Erträge (vor allem Unternehmensanleihen mit schlechteren Bonitäten). Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Mit der Ausnahme Japans ist diese Unterstützung inzwischen weggefallen und hat sich meist ins Gegenteil verkehrt. Rohstoffe waren 2022 zunächst stark im Aufwind, gaben im weiteren Jahresverlauf aber wieder nach. Auch 2023 gingen die Preise für Öl- und Erdgas sowie für viele Industriemetalle unter größeren Schwankungen weiter zurück. Edelmetalle notieren gegenüber dem Jahreswechsel hingegen leicht im Plus. Das ist insofern bemerkenswert, als die Realrenditen (Nominalrenditen abzüglich Inflation) in den USA in dieser Zeit deutlich angestiegen sind, was in der Vergangenheit meistens zu kräftig fallenden Goldpreisen führte. Bei den großen Währungen stechen heuer vor allem der japanische Yen und der chinesische Yuan mit deutlichen Wechselkursverlusten hervor. Der US-Dollar hingegen hat seine zwischenzeitlichen leichten Kursverluste gegenüber dem Euro wieder aufgeholt und liegt jetzt sogar minimal im Plus. Angesichts stark gestiegener Inflationsraten hoben bzw. heben viele Zentralbanken die Zinsen an, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank gehört dazu. Zusätzlich beendete sie ihre Anleihekäufe und begann, ihre Anleihebestände abzubauen. In Anbetracht 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 die Inflationsraten dann noch immer oder erneut zu hoch sein sollten. Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind zwar inzwischen fast überall überwunden. Doch werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten jetzt neuerlich erschüttert durch verschärfte geopolitischen Konfrontationen. Es zeichnet sich ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei vielen 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 sehr herausfordernd, und es dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds versucht, innerhalb eines reinen Euro-denominierten Anlageuniversums durch Investitionen in Anleihen von kurzer bis mittlerer Restlaufzeit einen positiven Zinsertrag sowie einen Wertzuwachs zu erzielen. Ausgeschlossen werden jegliche Arten von Fremdwährungsrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch einen Fokus auf Anleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit reduziert. Die Obergrenze der Portfolioduration liegt bei 4 Jahren. Weiters ist der Fonds mehrheitlich in Investment Grade Anleihen investiert. Bei der Auswahl der Emittenten ist größtmögliche Flexibilität gegeben. Als Emittenten kommen Staatsanleihen ebenso in Betracht wie Pfandbriefe, Bankanleihen oder Anleihen aus dem Nicht-Finanz-Sektor. Die Berichtsperiode stand ganz im Zeichen einer immer restriktiver werdenden Geldpolitik der Notenbanken. Die Europäische Zentralbank (EZB), welche im Juli 2022 den Zinsanhebungszyklus begonnen hatte, brachte das Leitzinsniveau gemessen am Einlagesatz in 10 Schritten von -0,5 % auf 4 %. Eine der Auswirkungen war ein signifikanter Anstieg der Renditen von Staatsanleihen in der Eurozone. So erhöhten sich die Renditen 2-jähriger Bundesanleihen um mehr als 1 % auf 3 %. Dementsprechend waren Euro-Staatsanleihen in der Berichtsperiode ein wenig ertragreiches Investment. Unternehmensanleihen dagegen entwickelten sich sehr positiv. Die Risikoaufschläge von Euro Unternehmensanleihen engten sich in der Berichtsperiode gegenüber Staatsanleihen leicht ein und bescherten Euro-Corporates deutlich positive Gesamterträge. Insgesamt war die Berichtsperiode von hoher Marktvolatilität geprägt, welche im Fonds gut abgefedert werden konnten, der Wertverlauf war relativ stabil. Am Ende wurde das Rechnungsjahr mit einem Wertzuwachs von 4,2 % nach Kosten abgeschlossen. Die Ausrichtung des Portfolios war über die Berichtsperiode weitgehend stabil. Dem Trend der letzten Jahre folgend bildeten Unternehmensanleihen das Kerninvestment. Deren Anteil lag zumeist bei circa 90 %. Der Anteil von Sub Investment Grade-Anleihen schwankte dabei zwischen 15 % und 20 %. Er wurde in der Berichtsperiode tendenziell angehoben. Unternehmensanleihen außerhalb des Finanzsektors wurden gegenüber Bankanleihen übergewichtet. Staatsanleihen und staatsnahe Emittenten wurden zwischen 5 % und 10 % beigemischt. Die Duration des Portfolios lag im ersten Halbjahr im Durchschnitt bei 2,1 Jahren. Sie wurde im 2. Halbjahr im Zuge der angestiegenen Markttrenditen auf zuletzt 2,5 Jahre angehoben. Das Durchschnittsrating des Portfolios lag mit BBB+ durchwegs klar im Investment Grade Bereich. Aufgrund seiner konservativen Einzeltitelauswahl verzeichnete das Portfolio in der Berichtsperiode keine Ausfälle. Die Diversifikation des Portfolios blieb mit circa 230 Einzelpositionen relativ breit. Wir gehen davon aus, dass die EZB den Zinsanhebungszyklus abgeschlossen hat. Dementsprechend sehen wir die aktuelle Portfoliorendite von knapp 5 % angesichts der guten Qualität als attraktiv an.

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	36.603.537,10	88,54 %
Summe Anleihen fix			36.603.537,10	88,54 %
Anleihen variabel		EUR	4.049.602,50	9,80 %
Summe Anleihen variabel			4.049.602,50	9,80 %
Summe Wertpapiervermögen			40.653.139,60	98,34 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			292.428,66	0,71 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			292.428,66	0,71 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			415.719,41	1,01 %
Summe Abgrenzungen			415.719,41	1,01 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-20.720,69	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-20.720,69	-0,05 %
Summe Fondsvermögen			41.340.566,97	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2023

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		XS2644414125	A1 TOWERS HOLDING TKAAV 5 1/4 07/13/28	EUR	200.000	200.000			102,173320	204.346,64	0,49 %
Anleihen fix		XS2256949749	ABERTIS FINANCE BV ABESM 3.248 PERP	Y EUR	100.000	100.000			92,079000	92.079,00	0,22 %
Anleihen fix		FR001400L5X1	ACCOR SA ACFP 7 1/4 PERP	Y EUR	200.000	200.000			101,155000	202.310,00	0,49 %
Anleihen fix		XS2008921947	AEGON BANK AEGON 0 5/8 06/21/24	EUR	100.000				97,675000	97.675,00	0,24 %
Anleihen fix		ES0205046008	AENA SME SA AENASM 4 1/4 10/13/30	EUR	100.000	100.000			100,453000	100.453,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2230399441	AIB GROUP PLC AIB 2 7/8 05/30/31	EUR	200.000	200.000			92,035780	184.071,56	0,45 %
Anleihen fix		FR001400F2R8	AIR FRANCE-KLM AFFP 8 1/8 05/31/28	EUR	100.000	100.000			104,725000	104.725,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2017324844	ALFA LAVAL TREASURY INTL ALFASS 0 1/4 06/25/24	EUR	250.000				97,498000	243.745,00	0,59 %
Anleihen fix		XS2113253210	ALLWYN INTERNATIONAL AS SAZKAG 3 7/8 02/15/27	EUR	200.000				91,998000	183.996,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2641794081	ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28	EUR	400.000	400.000			98,518280	394.073,12	0,95 %
Anleihen fix		XS1859337419	ALTICE FRANCE SA SFRFP 5 7/8 02/01/27	EUR	100.000		100.000		82,659000	82.659,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2454766473	AMERICAN MEDICAL SYST EU BSX 0 3/4 03/08/25	EUR	200.000				95,469300	190.938,60	0,46 %
Anleihen fix		XS2393701284	AMERICAN TOWER CORP AMT 0.4 02/15/27	EUR	180.000				87,698460	157.857,23	0,38 %
Anleihen fix		XS2111944133	ARENA LUX FIN SARL EMPARQ 1 7/8 02/01/28	EUR	100.000	200.000	100.000		82,179000	82.179,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2328980979	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.01 04/19/24	EUR	200.000				98,097000	196.194,00	0,47 %
Anleihen fix		XS2607079493	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 3.437 04/04/25	EUR	200.000	200.000			99,323170	198.646,34	0,48 %
Anleihen fix		XS1327504087	AUTOSTRAD PER L'ITALIA ATOSTR 1 3/4 06/26/26	EUR	200.000				93,288420	186.576,84	0,45 %
Anleihen fix		XS2610457967	AXA SA AXASA 5 1/2 07/11/43	EUR	100.000	100.000			97,596800	97.596,80	0,24 %
Anleihen fix		XS2080317832	BALL CORP BALL 0 7/8 03/15/24	EUR	320.000				98,475000	315.120,00	0,76 %
Anleihen fix		IT0005549479	BANCO BPM SPA BAMIIM 6 06/14/28	EUR	200.000	200.000			98,611000	197.222,00	0,48 %
Anleihen fix		XS2598331242	BANCO DE SABADELL SA SABSM 5 06/07/29	EUR	100.000	100.000			100,167390	100.167,39	0,24 %
Anleihen fix		XS2583203950	BANCO DE SABADELL SA SABSM 5 1/4 02/07/29	EUR	100.000	100.000			98,351000	98.351,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2436160779	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0.1 01/26/25	EUR	100.000		100.000		98,963000	98.963,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2705604077	BANCO SANTANDER SA SANTAN 4 5/8 10/18/27	EUR	200.000	200.000			99,761000	199.522,00	0,48 %
Anleihen fix		XS1709328899	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 5/8 04/30/28	EUR	200.000	200.000			87,686000	175.372,00	0,42 %
Anleihen fix		FR0014006XE5	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0.01 03/07/25	EUR	300.000				94,581610	283.744,83	0,69 %
Anleihen fix		XS2082324364	BARCLAYS PLC BACR 0 3/4 06/09/25	EUR	100.000				97,656000	97.656,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1998215393	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 0.4 05/15/24	EUR	200.000				98,023000	196.046,00	0,47 %
Anleihen fix		XS2356569736	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 1 09/23/31	EUR	600.000	600.000			83,888960	503.333,76	1,22 %

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		XS2375836553	BECTON DICKINSON & CO BDX 0.034 08/13/25	EUR	200.000				93,150270	186.300,54	0,45 %
Anleihen fix		XS1640668940	BELDEN INC BDC 3 3/8 07/15/27	EUR	100.000	200.000	100.000		92,127000	92.127,00	0,22 %
Anleihen fix		FR0014002X43	BNP PARIBAS BNP 0 1/4 04/13/27	EUR	300.000				90,037510	270.112,53	0,65 %
Anleihen fix		FR001400L8A3	BOUYGUES SA ENFP 1 3/8 06/07/27	EUR	500.000	500.000			91,928980	459.644,90	1,11 %
Anleihen fix		FR001400IBM5	BOUYGUES SA ENFP 3 7/8 07/17/31	EUR	200.000	200.000			97,995280	195.990,56	0,47 %
Anleihen fix		XS2051494222	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 1/2 09/12/25	EUR	200.000				93,763210	187.526,42	0,45 %
Anleihen fix		XS2496028502	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 2 3/4 08/30/27	EUR	200.000	200.000	100.000		94,891070	189.782,14	0,46 %
Anleihen fix		IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 04/01/26	EUR	500.000	800.000	500.000		91,433340	457.166,70	1,11 %
Anleihen fix		XS2099128055	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 7/8 02/05/27	EUR	300.000		100.000		85,584620	256.753,86	0,62 %
Anleihen fix		XS1991125896	CANADIAN IMPERIAL BANK CM 0 3/8 05/03/24	EUR	200.000				98,125000	196.250,00	0,47 %
Anleihen fix		FR001400L1E0	CARMILA SA CARDFP 5 1/2 10/09/28	EUR	200.000	200.000			98,531000	197.062,00	0,48 %
Anleihen fix		XS2300292617	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 0 3/4 11/15/26	EUR	100.000	100.000			88,657000	88.657,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2102934697	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 04/20/27	EUR	100.000				87,890000	87.890,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2638560156	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 5.943 06/29/27	EUR	300.000	300.000			100,787200	302.361,60	0,73 %
Anleihen fix		XS2495084621	CESKE DRAHY CESDRA 5 5/8 10/12/27	EUR	150.000	150.000	150.000		102,191000	153.286,50	0,37 %
Anleihen fix		XS2468979302	CETIN GROUP NV CETIN 3 1/8 04/14/27	EUR	200.000	200.000			92,820180	185.640,36	0,45 %
Anleihen fix		XS2325699994	CIDRON AIDA FINCO SARL ADVZCN 5 04/01/28	EUR	100.000	100.000			89,089000	89.089,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2346973741	CIMIC FINANCE LTD CIMAU 1 1/2 05/28/29	EUR	100.000	100.000			79,506020	79.506,02	0,19 %
Anleihen fix		DE000CZ43Z49	COMMERZBANK AG CMZB 6 3/4 10/05/33	EUR	100.000	100.000			98,720000	98.720,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2613658041	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 4.233 04/25/29	EUR	200.000	200.000			98,985770	197.971,54	0,48 %
Anleihen fix		XS2069407786	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 1 5/8 04/23/27	EUR	100.000	100.000			73,655380	73.655,38	0,18 %
Anleihen fix		XS2067135421	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 0 3/8 10/21/25	EUR	200.000				93,407490	186.814,98	0,45 %
Anleihen fix		FR001400KDS4	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 5 1/2 08/28/33	EUR	200.000	200.000			99,570510	199.141,02	0,48 %
Anleihen fix		XS2046595836	DANSKE BANK A/S DANBNK 0 1/2 08/27/25	EUR	100.000				96,756000	96.756,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2573569220	DANSKE BANK A/S DANBNK 4 01/12/27	EUR	300.000	300.000			99,069610	297.208,83	0,72 %
Anleihen fix		XS2351382473	DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28	EUR	100.000				84,524000	84.524,00	0,20 %
Anleihen fix		DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG DB 1 5/8 01/20/27	EUR	100.000				90,023800	90.023,80	0,22 %
Anleihen fix		XS2382951148	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 0.01 09/09/25	EUR	200.000				93,398000	186.796,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2003512824	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 05/29/24	EUR	200.000		200.000		97,763000	195.526,00	0,47 %
Anleihen fix		XS2588099478	DNB BANK ASA DNBNO 3 5/8 02/16/27	EUR	100.000	100.000			98,446520	98.446,52	0,24 %
Anleihen fix		XS1719108463	DNB BOLIGKREDDIT AS DNBNO 0 3/8 11/20/24	EUR	150.000	150.000			96,393270	144.589,91	0,35 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	EUR	130.000				90,526540	117.684,50	0,28 %
Anleihen fix		XS2654097927	DS SMITH PLC SMDSLN 4 3/8 07/27/27	EUR	400.000	400.000			99,648570	398.594,28	0,96 %
Anleihen fix		XS2079388828	DUFREY ONE BV DUFNSW 2 02/15/27	EUR	200.000	200.000			87,396000	174.792,00	0,42 %
Anleihen fix		XS2540585564	ELECTROLUX AB ETLX 4 1/8 10/05/26	EUR	160.000				99,529650	159.247,44	0,39 %
Anleihen fix		BE6342251038	ELIA GROUP SA/NV ELIASO 5.85 PERP	Y EUR	100.000	100.000			98,823000	98.823,00	0,24 %
Anleihen fix		FR001400AK26	ELIS SA ELISGP 4 1/8 05/24/27	EUR	100.000				97,436000	97.436,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2579293619	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 1/2 07/24/28	EUR	200.000	200.000			98,489730	196.979,46	0,48 %
Anleihen fix		XS2656464844	ENERGIA GROUP ROI ENRGRP 6 7/8 07/31/28	EUR	100.000	500.000	400.000		96,632000	96.632,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2579816146	EUROBANK SA EUROB 7 01/26/29	EUR	100.000	100.000			103,367000	103.367,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2579480307	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFPP 6 3/4 PERP	Y EUR	200.000	200.000			98,592000	197.184,00	0,48 %
Anleihen fix		XS2158820477	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0.829 04/27/25	EUR	200.000				95,485000	190.970,00	0,46 %
Anleihen fix		XS2484106716	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 1 3/8 11/24/25	EUR	200.000				95,028000	190.056,00	0,46 %
Anleihen fix		XS2081474046	FORVIA SE EOFP 2 3/8 06/15/27	EUR	100.000				88,414000	88.414,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2553825949	FORVIA SE EOFP 7 1/4 06/15/26	EUR	100.000	100.000			102,715000	102.715,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2198798659	FRAPORT AG FRAGR 1 5/8 07/09/24	EUR	110.000				98,195000	108.014,50	0,26 %
Anleihen fix		XS2412258522	GN STORE NORD GNDC 0 7/8 11/25/24	EUR	100.000				93,644000	93.644,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2407520936	GRAPHIC PACKAGING INTERN GPK 2 5/8 02/01/29	EUR	200.000	200.000			85,030000	170.060,00	0,41 %
Anleihen fix		XS2647351142	GREEN BIDCO SAU AMARAZ 10 1/4 07/15/28	EUR	100.000	100.000			92,155000	92.155,00	0,22 %

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		XS2077646391	GRIFOLS SA GRFSM 2 1/4 11/15/27	EUR	100.000	100.000			86,982000	86.982,00	0,21 %
Anleihen fix		BE0002280494	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 3/8 05/23/24	EUR	200.000				98,436000	196.872,00	0,48 %
Anleihen fix		XS2337064856	GRUENENTHAL GMBH GRUPHA 3 5/8 11/15/26	EUR	100.000				94,211000	94.211,00	0,23 %
Anleihen fix		DE000A3515S3	HAMBURGER SPARKASSE HASPA 4 3/8 02/12/29	EUR	300.000	300.000			100,777000	302.331,00	0,73 %
Anleihen fix		XS2242979719	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 1 1/2 10/12/25	EUR	100.000				94,912590	94.912,59	0,23 %
Anleihen fix		XS2397239000	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 1/4 10/13/24	EUR	100.000		200.000		93,201000	93.201,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2384269366	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 3/4 09/06/29	EUR	100.000				62,781490	62.781,49	0,15 %
Anleihen fix		XS2599731473	HEINEKEN NV HEIANA 3 7/8 09/23/24	EUR	100.000	100.000			99,897000	99.897,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2384273715	HOLCIM FINANCE LUX SA HOLNSW 0 1/2 09/03/30	EUR	300.000	300.000			76,587760	229.763,28	0,56 %
Anleihen fix		XS2081615473	HOLCIM FINANCE LUX SA HOLNSW 0 1/2 11/29/26	EUR	150.000	150.000			90,008480	135.012,72	0,33 %
Anleihen fix		DE000A3H3GF4	HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 0 5/8 11/01/28	EUR	100.000	100.000			83,218670	83.218,67	0,20 %
Anleihen fix		XS2597113989	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 4.752 03/10/28	EUR	100.000	100.000			100,315030	100.315,03	0,24 %
Anleihen fix		FI4000410915	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 1 1/8 11/20/26	EUR	100.000				89,189000	89.189,00	0,22 %
Anleihen fix		FI4000523550	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 4 1/4 06/09/27	EUR	200.000				97,381000	194.762,00	0,47 %
Anleihen fix		XS2193956716	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0 3/8 06/25/24	EUR	300.000	300.000			97,332000	291.996,00	0,71 %
Anleihen fix		AT0000A36WE5	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 3 5/8 03/02/26	EUR	400.000	400.000			99,777930	399.111,72	0,97 %
Anleihen fix		AT0000A32HA3	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 4 02/01/27	EUR	100.000	100.000			97,952930	97.952,93	0,24 %
Anleihen fix		AT0000A32RP0	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 4 1/8 02/16/26	EUR	500.000	500.000			98,125930	490.629,65	1,19 %
Anleihen fix		XS2244941063	IBERDROLA INTL BV IBESM 1.874 PERP	Y EUR	200.000	100.000			90,907330	181.814,66	0,44 %
Anleihen fix		XS2583741934	IBM CORP IBM 3 3/8 02/06/27	EUR	100.000	100.000			98,411080	98.411,08	0,24 %
Anleihen fix		XS2413696761	ING GROEP NV INTNED 0 1/8 11/29/25	EUR	100.000				95,366070	95.366,07	0,23 %
Anleihen fix		XS2483607474	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 05/23/26	EUR	200.000				96,449610	192.899,22	0,47 %
Anleihen fix		XS2010028004	INPOST SA INPSTN 2 1/4 07/15/27	EUR	200.000	200.000			86,310000	172.620,00	0,42 %
Anleihen fix		XS2673808486	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 4 3/8 08/29/27	EUR	150.000	150.000			99,381050	149.071,58	0,36 %
Anleihen fix		XS2566291865	INTRUM AB INTRUM 9 1/4 03/15/28	EUR	100.000	100.000			84,605000	84.605,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2531438351	JOHN DEERE BANK SA DE 2 1/2 09/14/26	EUR	100.000				96,727750	96.727,75	0,23 %
Anleihen fix		XS1174469137	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 1/2 01/27/25	EUR	200.000		300.000		96,838140	193.676,28	0,47 %
Anleihen fix		XS1960248919	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.09 03/11/27	EUR	300.000	300.000			92,746280	278.238,84	0,67 %
Anleihen fix		XS1883352095	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25	EUR	400.000		200.000		94,086980	376.347,92	0,91 %
Anleihen fix		DE000A351MM7	KFW KFW 2 7/8 05/29/26	EUR	600.000	600.000			99,044000	594.264,00	1,44 %
Anleihen fix		XS2022179159	KOREA DEVELOPMENT BANK KDB 0 07/10/24	EUR	300.000	300.000			96,992000	290.976,00	0,70 %
Anleihen fix		FR0013331949	LA POSTE SA FRPTT 3 1/8 PERP	Y EUR	100.000	100.000			92,430000	92.430,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2306621934	LANDSBANKINN HF LANBNN 0 3/8 05/23/25	EUR	150.000				92,617000	138.925,50	0,34 %
Anleihen fix		DE000LB2CRG6	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 0 3/8 02/18/27	EUR	500.000	500.000			87,380880	436.904,40	1,06 %
Anleihen fix		XS2250987356	LENZING AG LNZAV 5 3/4 PERP	Y EUR	100.000				86,473000	86.473,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2240463674	LORCA TELECOM BONDCO LORCAT 4 09/18/27	EUR	200.000	100.000			92,134000	184.268,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2618428077	LOXAM SAS LOXAM 6 3/8 05/15/28	EUR	100.000	100.000			96,888000	96.888,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2265801238	LUMINOR BANK LUMINO 0.792 12/03/24	EUR	100.000				98,591000	98.591,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2329143510	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 0.184 04/13/26	EUR	200.000				90,983750	181.967,50	0,44 %
Anleihen fix		XS2672967234	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 4 1/4 09/08/28	EUR	150.000	150.000			98,896000	148.344,00	0,36 %
Anleihen fix		XS1801129286	MYLAN INC VTRS 2 1/8 05/23/25	EUR	100.000				96,305230	96.305,23	0,23 %
Anleihen fix		XS2360589217	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0.01 01/06/29	EUR	400.000	400.000			82,397780	329.591,12	0,80 %
Anleihen fix		XS2525246901	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWDIE 3 1/4 09/05/29	EUR	200.000	200.000			93,598790	187.197,58	0,45 %
Anleihen fix		XS2407357768	NATWEST MARKETS PLC NWG 0 1/8 11/12/25	EUR	200.000				92,049770	184.099,54	0,45 %
Anleihen fix		XS2002491517	NATWEST MARKETS PLC NWG 1 05/28/24	EUR	100.000				98,205000	98.205,00	0,24 %
Anleihen fix		FR001400H0F5	NEXANS SA NEXFP 5 1/2 04/05/28	EUR	100.000	100.000			101,750000	101.750,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2332589972	NEXI SPA NEXIIM 1 5/8 04/30/26	EUR	100.000				90,935000	90.935,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2584643113	NORDEA BANK AB NDAFH 3 5/8 02/10/26	EUR	100.000	100.000			98,834320	98.834,32	0,24 %
Anleihen fix		XS1974922442	NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25	EUR	160.000				95,495010	152.792,02	0,37 %

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		XS2639027346	NOVA KREDITNA BANKA MARI NOVAKR 7 3/8 06/29/26	EUR	300.000	300.000			101,573000	304.719,00	0,74 %
Anleihen fix		XS2498964209	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D NOVALJ 6 07/19/25	EUR	200.000				100,220000	200.440,00	0,48 %
Anleihen fix		XS2641055012	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D NOVALJ 7 1/8 06/27/27	EUR	100.000	100.000			102,645990	102.645,99	0,25 %
Anleihen fix		XS2411311579	NTT FINANCE CORP NTT 0.082 12/13/25	EUR	500.000	300.000			92,468180	462.340,90	1,12 %
Anleihen fix		AT0000A28HX3	OBERBANK AG OBERBK 0 3/4 06/19/26	EUR	200.000		200.000		89,339000	178.678,00	0,43 %
Anleihen fix		XS2077666316	OI EUROPEAN GROUP BV OI 2 7/8 02/15/25	EUR	200.000				96,722000	193.444,00	0,47 %
Anleihen fix		XS2624554320	OI EUROPEAN GROUP BV OI 6 1/4 05/15/28	EUR	100.000	100.000			99,272000	99.272,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2224439385	OMV AG OMVAV 2 1/2 PERP	Y EUR	400.000				89,953270	359.813,08	0,87 %
Anleihen fix		BE6329443962	ONTEX GROUP NV ONTEX 3 1/2 07/15/26	EUR	100.000	100.000			91,130000	91.130,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2447987483	ORIX CORP ORIX 1.919 04/20/26	EUR	100.000				94,560000	94.560,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2591026856	ORSTED A/S ORSTED 3 5/8 03/01/26	EUR	100.000	100.000			98,942190	98.942,19	0,24 %
Anleihen fix		XS2560693181	OTP BANK NYRT OTPHB 7.35 03/04/26	EUR	200.000	200.000			101,573060	203.146,12	0,49 %
Anleihen fix		XS2349786835	PAPREC HOLDING S PAPREC 3 1/2 07/01/28	EUR	100.000				87,773000	87.773,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2212959352	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 2 3/8 08/05/25	EUR	200.000				94,779000	189.558,00	0,46 %
Anleihen fix		XS2582358789	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 5 5/8 02/01/26	EUR	190.000	290.000	100.000		100,255810	190.486,04	0,46 %
Anleihen fix		XS2641928036	PLAYTECH PLC PTECLN 5 7/8 06/28/28	EUR	100.000	100.000			95,809000	95.809,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2200172653	PLT VII FINANCE SARL BITELV 4 5/8 01/05/26	EUR	200.000				95,961000	191.922,00	0,46 %
Anleihen fix		XS2078976805	PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 2 1/8 01/31/25	EUR	150.000				95,973000	143.959,50	0,35 %
Anleihen fix		XS1969645255	PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/8 03/27/26	EUR	100.000				94,768000	94.768,00	0,23 %
Anleihen fix		DE000A2G8WA3	PROGROUP AG PROGRP 3 03/31/26	EUR	100.000	100.000			92,607000	92.607,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2430287529	PROSUS NV PRXNA 1.207 01/19/26	EUR	100.000				90,708330	90.708,33	0,22 %
Anleihen fix		XS1606720131	PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27	EUR	200.000	200.000			91,553000	183.106,00	0,44 %
Anleihen fix		XS2115190451	Q-PARK HOLDING BV QPARKH 2 03/01/27	EUR	100.000	100.000			85,639000	85.639,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2559379529	RAIFFEISEN BANK RT RABHUG 8 3/4 11/22/25	EUR	100.000	100.000			102,092000	102.092,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2348241048	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 1 06/09/28	EUR	200.000				77,814000	155.628,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2577033553	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 7 1/8 01/19/26	EUR	100.000	100.000			99,949500	99.949,50	0,24 %
Anleihen fix		XS2107452620	RCS & RDS SA RCSRDS 3 1/4 02/05/28	EUR	200.000				80,874000	161.748,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2291911282	REKEEP SPA MANTEN 7 1/4 02/01/26	EUR	100.000				88,074000	88.074,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2376820259	REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 10/15/26	EUR	200.000		200.000		89,486000	178.972,00	0,43 %
Anleihen fix		XS2679898184	REWE INT FINANCE REWEEG 4 7/8 09/13/30	EUR	100.000	100.000			99,978200	99.978,20	0,24 %
Anleihen fix		XS2629470506	ROBERT BOSCH GMBH RBOSGR 3 5/8 06/02/27	EUR	300.000	300.000			99,311110	297.933,33	0,72 %
Anleihen fix		XS1876471183	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 5/8 09/10/25	EUR	200.000				94,483730	188.967,46	0,46 %
Anleihen fix		XS2333391303	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 04/22/25	EUR	500.000	400.000			94,028000	470.140,00	1,14 %
Anleihen fix		FR0013505104	SANOFI SA SANFP 1 04/01/25	EUR	100.000				96,110590	96.110,59	0,23 %
Anleihen fix		XS2676395077	SARTORIUS FINANCE BV SRTGR 4 3/8 09/14/29	EUR	100.000	100.000			98,939580	98.939,58	0,24 %
Anleihen fix		XS2661068234	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 5 1/4 10/30/29	EUR	100.000	100.000			100,809000	100.809,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1796208632	SES SA SESGFP 1 5/8 03/22/26	EUR	150.000	150.000			93,399200	140.098,80	0,34 %
Anleihen fix		XS2010028343	SES SA SESGFP 2 7/8 PERP	Y EUR	200.000	200.000			87,259000	174.518,00	0,42 %
Anleihen fix		XS2526839175	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 1/4 03/10/25	EUR	200.000				97,731640	195.463,28	0,47 %
Anleihen fix		SK4000023636	SLOVENSKA SPORITELNA AS SLOSPO 3 7/8 09/30/27	EUR	300.000	300.000			99,905530	299.716,59	0,72 %
Anleihen fix		XS1849518276	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	EUR	300.000				96,902930	290.708,79	0,70 %
Anleihen fix		XS2361253862	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 2 1/8 07/06/24	EUR	100.000	100.000			96,898000	96.898,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2406010285	SPAREBANK 1 SR BANK ASA SRBANK 0 1/4 11/09/26	EUR	200.000	200.000			88,774930	177.549,86	0,43 %
Anleihen fix		XS2439704318	SSE PLC SSELN 4 PERP	Y EUR	200.000	200.000			91,125000	182.250,00	0,44 %
Anleihen fix		XS2080766475	STANDARD INDUSTRIES INC BMCAUS 2 1/4 11/21/26	EUR	100.000				87,489000	87.489,00	0,21 %
Anleihen fix		XS1788494257	STATNETT SF STATNE 0 7/8 03/08/25	EUR	500.000	500.000			95,720670	478.603,35	1,16 %
Anleihen fix		XS2314246526	STEDIN HOLDING NV STEDIN 1 1/2 PERP	Y EUR	100.000				86,168330	86.168,33	0,21 %
Anleihen fix		XS2110768525	STENA INTERNATIONAL SA STENA 3 3/4 02/01/25	EUR	100.000				97,725000	97.725,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2010025836	STENA INTERNATIONAL SA STENA 7 1/4 02/15/28	EUR	100.000	100.000			102,200000	102.200,00	0,25 %

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		XS2111948126	SUMMER BIDCO BV ADRBD 9 11/15/25	EUR	100.000			1,184424	96,959000	114.840,53	0,28 %
Anleihen fix		XS2555192710	SWEDBANK AB SWEDA 3 3/4 11/14/25	EUR	300.000	300.000			99,340450	298.021,35	0,72 %
Anleihen fix		XS2522879654	SWEDBANK AB SWEDA 3 5/8 08/23/32	EUR	150.000				92,848930	139.273,40	0,34 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28	EUR	100.000		300.000		80,828000	80.828,00	0,20 %
Anleihen fix		SK4000022505	TATRA BANKA AS TATSK 5.952 02/17/26	EUR	200.000	200.000			100,267000	200.534,00	0,49 %
Anleihen fix		FR001400J861	TDF INFRASTRUCTURE SAS TDFINF 5 5/8 07/21/28	EUR	300.000	400.000	100.000		99,713370	299.140,11	0,72 %
Anleihen fix		XS2581393134	TELECOM ITALIA SPA TITIM 6 7/8 02/15/28	EUR	200.000	200.000			99,046000	198.092,00	0,48 %
Anleihen fix		XS0933241456	TELENOR ASA TELNO 2 1/2 05/22/25	EUR	300.000				97,867540	293.602,62	0,71 %
Anleihen fix		XS1851313863	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 3/4 07/05/25	EUR	300.000				95,625680	286.877,04	0,69 %
Anleihen fix		XS2443749648	TELIA COMPANY AB TELIAS 2 3/4 06/30/2083	EUR	200.000				87,397250	174.794,50	0,42 %
Anleihen fix		XS2532478430	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 7 1/4 04/15/28	EUR	130.000	130.000			100,875000	131.137,50	0,32 %
Anleihen fix		XS1439749364	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 5/8 10/15/28	EUR	200.000	100.000			77,284000	154.568,00	0,37 %
Anleihen fix		XS1832967019	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 5/8 06/06/25	EUR	400.000				95,065680	380.262,72	0,92 %
Anleihen fix		XS2432130610	TOTALENERGIES SE TTEFP 2 PERP	Y EUR	200.000				87,758250	175.516,50	0,42 %
Anleihen fix		XS2655865546	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 3.85 07/24/30	EUR	300.000	300.000			98,572270	295.716,81	0,72 %
Anleihen fix		XS2326546434	UBS AG LONDON UBS 0.01 03/31/26	EUR	300.000		200.000		90,169370	270.508,11	0,65 %
Anleihen fix		CH1142231682	UBS GROUP AG UBS 0 1/4 11/03/26	EUR	200.000				90,953020	181.906,04	0,44 %
Anleihen fix		FR0014000UC8	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD ULFP 0 5/8 05/04/27	EUR	200.000				87,438700	174.877,40	0,42 %
Anleihen fix		XS2010029317	UNITED GROUP BV ADRBD 4 11/15/27	EUR	60.000				85,502000	51.301,20	0,12 %
Anleihen fix		FR001400EA16	VALEO SE FRFP 5 3/8 05/28/27	EUR	100.000	100.000			98,835000	98.835,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2541618299	VILLA DUTCH BIDCO BV HOUSEH 9 11/03/29	EUR	100.000	100.000			97,098000	97.098,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2225204010	VODAFONE GROUP PLC VOD 3 08/27/2080	EUR	100.000				80,281000	80.281,00	0,19 %
Anleihen fix		AT000B122155	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 4 3/4 03/15/27	EUR	100.000	100.000			98,262670	98.262,67	0,24 %
Anleihen fix		XS2554487905	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 4 1/8 11/15/25	EUR	100.000	100.000			99,758610	99.758,61	0,24 %
Anleihen fix		XS2175848170	VOLVO TREASURY AB VLVY 1 5/8 05/26/25	EUR	200.000				96,283840	192.557,68	0,47 %
Anleihen fix		XS2480958904	VOLVO TREASURY AB VLVY 1 5/8 09/18/25	EUR	100.000				95,655090	95.655,09	0,23 %
Anleihen fix		DE000A3MQS72	VONOVIA SE ANNGR 2 3/8 03/25/32	EUR	100.000	100.000			80,317940	80.317,94	0,19 %
Anleihen fix		SK4000022828	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 3 1/2 10/13/26	EUR	100.000	100.000			98,660630	98.660,63	0,24 %
Anleihen fix		SK4000023685	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 3 7/8 09/05/28	EUR	300.000	300.000			99,451670	298.355,01	0,72 %
Anleihen fix		XS2437324333	WEBUILD SPA IPGIM 3 7/8 07/28/26	EUR	100.000				92,774000	92.774,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2448001813	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTPNZ 1.099 03/24/26	EUR	200.000				92,661870	185.323,74	0,45 %
Anleihen fix		AT0000A2GLA0	WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25	EUR	100.000				97,007000	97.007,00	0,23 %
Anleihen fix		AT0000A37249	WIENERBERGER AG WIEAV 4 7/8 10/04/28	EUR	100.000	100.000			100,008000	100.008,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2010039381	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 02/23/26	EUR	200.000				91,318000	182.636,00	0,44 %
Anleihen fix		XS2582404724	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 5 3/4 08/03/26	EUR	100.000	100.000			99,633000	99.633,00	0,24 %
Anleihen variabel		XS2637969341	ASSEMBLIN GROUP AB ASSEMB FLOAT 07/05/29	EUR	150.000	150.000			98,327000	147.490,50	0,36 %
Anleihen variabel		XS2485259670	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM FLOAT 11/26/25	EUR	300.000		100.000		101,131000	303.393,00	0,73 %
Anleihen variabel		XS2575952341	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 01/16/25	EUR	200.000	200.000			100,213000	200.426,00	0,48 %
Anleihen variabel		XS2345784057	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 08/24/25	EUR	750.000				100,458000	753.435,00	1,82 %
Anleihen variabel		XS2342059784	BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/12/26	EUR	100.000				99,916000	99.916,00	0,24 %
Anleihen variabel		FR001400GDG7	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP FLOAT 03/07/25	EUR	300.000	300.000			100,086000	300.258,00	0,73 %
Anleihen variabel		DK0030511613	EUROPEAN ENERGY AS EPNENG FLOAT 09/08/26	EUR	150.000	150.000			94,500000	141.750,00	0,34 %
Anleihen variabel		XS2597970800	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM FLOAT 03/17/25	EUR	300.000	300.000			100,090000	300.270,00	0,73 %
Anleihen variabel		XS2631199168	IPD 3 BV IPDEBV FLOAT 06/15/28	EUR	100.000	100.000			99,798000	99.798,00	0,24 %
Anleihen variabel		DE000A2GSCY9	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 07/03/24	EUR	200.000				100,173000	200.346,00	0,48 %
Anleihen variabel		NO0010874050	MOWI ASA MOWINO FLOAT 01/31/25	EUR	100.000				100,676000	100.676,00	0,24 %
Anleihen variabel		XS2633055582	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWDIE FLOAT 06/07/25	EUR	200.000	200.000			100,198000	200.396,00	0,48 %
Anleihen variabel		XS2485554088	NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 08/27/25	EUR	100.000				100,926000	100.926,00	0,24 %
Anleihen variabel		FI4000541685	PHM GROUP HOLDING PHMGRP FLOAT 06/19/26	EUR	100.000	100.000			99,935000	99.935,00	0,24 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen variabel		XS2616008038	SIKA CAPITAL BV SIKASW FLOAT 11/01/24	EUR	500.000	500.000			100,014000	500.070,00	1,21 %
Anleihen variabel		FR001400F315	SOCIETE GENERALE SOCGEN FLOAT 01/13/25	EUR	300.000	300.000			100,165000	300.495,00	0,73 %
Anleihen variabel		DE000A3K5G19	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 02/17/24	EUR	200.000				100,011000	200.022,00	0,48 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										40.653.139,60	98,34 %
Summe Wertpapiervermögen										40.653.139,60	98,34 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						292.428,66	0,71 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										292.428,66	0,71 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										415.719,41	1,01 %
Summe Abgrenzungen										415.719,41	1,01 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-20.720,69	-0,05 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-20.720,69	-0,05 %
Summe Fondsvermögen										41.340.566,97	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1PC60	I Ausschüttung	EUR	94,74	203.493,447
AT0000A1PC45	R Ausschüttung	EUR	93,66	9.810,046
AT0000A1V4K9	RZ Ausschüttung	EUR	95,26	13.585,576
AT0000A1PC37	R Thesaurierung	EUR	98,56	79.454,971
AT0000A1V4J1	RZ Thesaurierung	EUR	99,44	4.883,610
AT0000A1PC78	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	100,94	4.019,000
AT0000A1PC86	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	96,63	18.745,482
AT0000A1PC52	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,48	93.620,686

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		XS2613658470	ABN AMRO BANK NV ABNAV 3 3/4 04/20/25	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS2637963146	ABN AMRO BANK NV ABNAV 3 7/8 12/21/26	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		FR0014006ND8	ACCOR SA ACFP 2 3/8 11/29/28	EUR		200.000
Anleihen fix		FR0013399177	ACCOR SA ACFP 4 3/8 PERP	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS1843444081	ALTRIA GROUP INC MO 1 02/15/23	EUR		400.000
Anleihen fix		XS2657613720	AMERICAN HONDA FINANCE HND 3 3/4 10/25/27	EUR	100.000	100.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2678207676	ASSA ABLOY AB ASSABS 3 3/4 09/13/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2620201421	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 4 1/8 05/10/26	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		PTBCPHOM0066	BANCO COMERC PORTUGUES BCPPL 1 1/8 02/12/27	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2028816028	BANCO DE SABADELL SA SABSM 0 7/8 07/22/25	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2595418323	BASF SE BASGR 4 03/08/29	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2153593103	BAT NETHERLANDS FINANCE BATSLN 2 3/8 10/07/24	EUR			150.000
Anleihen fix		FR0013231743	BPCE SA BPCEGP 1 1/8 01/18/23	EUR			100.000
Anleihen fix		DE0001104891	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN BKO 0.4 09/13/24	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2231792586	CA AUTOBANK SPA IE CAABNK 0 1/2 09/18/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2167003685	CITIGROUP INC C 1 1/4 07/06/26	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1871439342	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 3/4 08/29/23	EUR			200.000
Anleihen fix		DE000DL19VR6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	EUR			200.000
Anleihen fix		AT0000A208R5	EGGER HOLZWERKSTOFF GMBH EGGER 4 7/8 PERP	EUR			100.000
Anleihen fix		FR0013510179	ELO SACA ELOFR 2 7/8 01/29/26	EUR			100.000
Anleihen fix		FR001400EHH1	ELO SACA ELOFR 4 7/8 12/08/28	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2156607702	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 0 5/8 04/17/25	EUR			700.000
Anleihen fix		DK0030521844	EUROPEAN ENERGY AS EPNENG FLOAT 09/08/26	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		XS2559580548	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 4 1/4 05/28/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2605914105	GENERAL MILLS INC GIS 3.907 04/13/29	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		XS1202849086	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 3/4 03/17/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS0758420748	HEINEKEN NV HEIANA 3 1/2 03/19/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1807409450	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0 7/8 10/16/23	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2004438458	IHO VERWALTUNGS GMBH IHOVER 3 5/8 05/15/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1580476759	JOHNSON CONTROLS INTL PL JCI 1 09/15/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1456422135	JPMORGAN CHASE & CO JPM 0 5/8 01/25/24	EUR			250.000
Anleihen fix		XS2243666125	JYSKE BANK A/S JYBC 0 3/8 10/15/25	EUR			250.000
Anleihen fix		DE000A2GSNW0	KFW KFW 0 3/8 04/23/25	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2638080452	KONINKLIJKE KPN NV KPN 3 7/8 07/03/31	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		DE000A3LBMY2	MERCEDES-BENZ CA FIN INC MBGGR 3 02/23/27	EUR		210.000	210.000
Anleihen fix		XS2560415965	METSO OYJ OTEVFH 4 7/8 12/07/27	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1317732771	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 1 3/4 02/28/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2446386356	MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	EUR			150.000
Anleihen fix		XS2148372696	NESTLE FINANCE INTL LTD NESNVX 1 1/8 04/01/26	EUR			170.000
Anleihen fix		XS1821883102	NETFLIX INC NFLX 3 5/8 05/15/27	EUR			150.000
Anleihen fix		XS1960685383	NOKIA OYJ NOKIA 2 03/11/26	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2305026762	NTT FINANCE CORP NTT 0.01 03/03/25	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2356570239	OHL OPERACIONES SA OHLMS 9 3/4 03/31/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		FR0013506524	PERNOD RICARD SA RIFFP 1 1/8 04/07/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS0906815591	PHILIP MORRIS INTL INC PM 2 3/4 03/19/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1849464323	PLAYTECH PLC PTECLN 3 3/4 10/12/23	EUR			110.000
Anleihen fix		XS2176872849	PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/2 05/20/24	EUR			150.000
Anleihen fix		XS2156776309	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 1/2 04/16/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1808478710	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 5/8 04/18/25	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2226969686	REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 09/16/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR		300.000	800.000
Anleihen fix		XS2182067350	SCANIA CV AB SCANIA 2 1/4 06/03/25	EUR			130.000
Anleihen fix		XS2607381436	SECURITAS TREASURY IRELA SECUSS 4 1/4 04/04/27	EUR		130.000	130.000
Anleihen fix		XS2075811781	SES SA SESGFP 0 7/8 11/04/27	EUR			150.000
Anleihen fix		XS2489775580	SES SA SESGFP 3 1/2 01/14/29	EUR			100.000
Anleihen fix		DE000A3KS5R1	SIGNA DEVELOPMENT FIN SDSELE 5 1/2 07/23/26	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2623820953	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 3 1/4 11/04/25	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2629062568	STORA ENSO OYJ STERV 4 06/01/26	EUR		250.000	250.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1907150350	TELE2 AB TELBSS 1 1/8 05/15/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2133390521	VATTENFALL AB VATFAL 0.05 10/15/25	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2597973812	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 4 1/8 06/15/26	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS2374595127	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 02/12/25	EUR			400.000
Anleihen fix		DE000A3MP4T1	VONOVIA SE ANNGR 0 12/01/25	EUR			200.000
Anleihen fix		DE000A14J7G6	ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1532765879	ZIMMER BIOMET HOLDINGS ZBH 1.414 12/13/22	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS1767087940	ACEA SPA ACEIM FLOAT 02/08/23	EUR			200.000
Anleihen variabel		BE6301509012	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB FLOAT 04/15/24	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS2595361978	AT&T INC T FLOAT 03/06/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen variabel		XS2476266205	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 05/05/24	EUR			200.000
Anleihen variabel		FR0013309317	BPCE SA BPCEGP FLOAT 01/11/23	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS2481287394	COLOPLAST FINANCE BV COLOBD FLOAT 05/19/24	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS2622214745	KRAFT HEINZ FOODS CO KHC FLOAT 05/09/25	EUR		150.000	150.000
Anleihen variabel		XS1989375503	MORGAN STANLEY MS 0.637 07/26/24	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS1843449809	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM FLOAT 11/21/22	EUR			60.000
Anleihen variabel		XS2199597613	TK ELEVATOR MIDCO GMBH THYELE FLOAT 07/15/27	EUR		100.000	100.000

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 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	278
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	26.202.737,91
variable Vergütungen (Boni)	3.326.445,03
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.529.182,94
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.551.531,28
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.626.366,43
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.559.239,73
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	225.809,39
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.962.946,83

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.

In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 01.12.2023 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 06.11.2023 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.

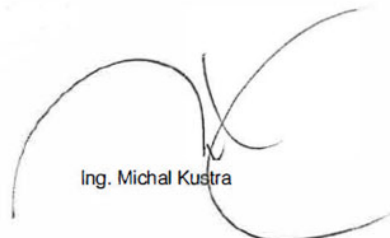
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 21. Februar 2024

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Euro-Rendite, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, 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 2023 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 2024

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-ESG-Euro-Rendite, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln – somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate – in Euro-denominierte Anleihen und/oder Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten erworben werden. Für den Fonds werden nur Anteile an Investmentfonds erworben, die Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen oder eine nachhaltige Investition anstreben (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088).

Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in Unternehmen der Rüstungsbranche oder Unternehmen, die substantiell gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen oder deren Umsatz aus der Produktion bzw. Förderung sowie zu einem substantiellen Teil aus der Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird, ausgeschlossen. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die maßgebliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, oder deren Unternehmensführung ein gewisses Qualitätsniveau nicht erfüllt. Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Anhang 1. „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Prospekts enthalten.

Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Integration von ESG verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren wie den traditionellen Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Sicherheit, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte ebenso wie verantwortungsvolle Unternehmensführung in den Anlageprozess integriert.

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

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden. Der Fonds hat weder Einzelziele noch kumulative Ziele, welche auf geldmarktsatzkonforme Renditen oder die Wertbeständigkeit der Anlage gemäß Artikel 1 Abs 1 lit c) der Geldmarktfonds-VO (EU) 2017/1131 abstellen und ist somit kein Geldmarktfonds im Sinne der Geldmarktfonds-VO.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 30 % 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 % 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 % des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 1 % zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. 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 Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von 0,5 % 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_upreg12

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia

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

3.13.	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 Union

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

5.1.	Argentinien:	Bolsa de Comercio de Buenos Aires
5.2.	Australien:	Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX)
5.3.	Brasilien:	Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	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