Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-Europa-HighYield

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2024 – 31.01.2025

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

Raiffeisen
Capital Management

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten ... 3
Fondscharakteristik ... 3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2024 bis 31.01.2025 ... 4
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 ... 10
Kapitalmarktbericht ... 11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds ... 12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR ... 13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2025 ... 14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ... 31
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ... 32
Bestätigungsvermerk ... 34
Steuerliche Behandlung ... 36
Fondsbestimmungen ... 37
Anhang ... 43

Raiffeisen
Capital Management

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederveranlagungstag	15.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,480 % S-Tranche (EUR): 1,500 % R-Tranche (EUR): 0,960 % RZ-Tranche (EUR): 0,480 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

Raiffeisen
Capital Management

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

Referenzwert	Gewichtung in %
ICE BofA Euro High Yield Constrained ex Subordinated Financials	100,00

Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe www.rcm.at/lizenzgeberhinweise bzw. www.rcm-international.com auf der Website des jeweiligen Landes.

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 Erträgnisse 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.

Raiffeisen Capital Management

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Europa-HighYield für das Rechnungsjahr vom 01.02.2024 bis 31.01.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2023	31.01.2024	31.01.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	495.173.348,59	436.262.968,60	494.806.488,35
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5) in EUR	226,97	243,89	258,29
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5) in EUR	226,97	243,89	258,29
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59) in EUR	71,79	75,87	78,61
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59) in EUR	71,79	75,87	78,61
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529) in EUR	75,38	81,00	85,77
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529) in EUR	75,38	81,00	85,77
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54) in EUR	93,34	100,30	106,70
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54) in EUR	93,34	100,30	106,70
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7) in EUR	267,87	- [1]	- [1]
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A13MR7) in EUR	267,87	- [1]	- [1]
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537) in EUR	205,23	222,91	238,12
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537) in EUR	205,23	222,91	238,12
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47) in EUR	102,59	111,82	119,88
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47) in EUR	102,59	111,82	119,88
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43) in EUR	302,55	331,51	357,02
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43) in EUR	302,55	331,51	357,02
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599) in EUR	283,35	309,00	331,19
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599) in EUR	283,35	309,00	331,19
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62) in EUR	107,27	117,54	126,58
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62) in EUR	107,27	117,54	126,58

1 Per 31. Mai 2023 wurde die Thesaurierende I-Tranche aufgelöst.

	15.04.2024	15.04.2025
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	4,0800	8,8700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	0,1600	0,1900
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	0,9900	2,5000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	1,2300	3,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,7493	1,9511
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,5155	1,1325
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	1,9140	5,1120
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	1,3218	2,9698
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	5,4491	12,2166
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	3,6939	9,8246
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	1,9321	4,3316

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.02.2024	0,1600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.03.2024	0,1600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2024	0,1900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.06.2024	0,1900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.07.2024	0,1900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.08.2024	0,1900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.09.2024	0,1900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.10.2024	0,1900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.11.2024	0,1900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.12.2024	0,1900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.01.2025	0,1900

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds. Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2025
AT0000A13MS5 (I) A	118.115,000	2.027,570	-350,000	119.792,570
AT0000A0PG59 (S) A	359.785,783	23.235,788	-79.781,616	303.239,955
AT0000796529 (R) A	329.920,225	14.874,018	-31.432,931	313.361,312
AT0000A1TW54 (RZ) A	25.527,393	5.410,971	-1.865,032	29.073,332
AT0000796537 (R) T	725.632,656	408.896,998	-302.231,690	832.297,964
AT0000A1TW47 (RZ) T	141.584,483	9.752,996	-4.316,640	147.020,839
AT0000A0EY43 (I) VTA	292.367,884	42.970,977	-23.136,068	312.202,793
AT0000765599 (R) VTA	245.625,529	183.399,731	-180.751,858	248.273,402
AT0000A1TW62 (RZ) VTA	3.942,000	913,000	-583,000	4.272,000
Gesamt umlaufende Anteile				**2.309.534,167**

Raiffeisen
Capital Management

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	243,89
Ausschüttung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 241,62) in Höhe von EUR 4,0800, entspricht 0,016886 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	258,29
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0169 x 258,29)	262,65
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	18,76
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**7,69**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**8,26**

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	75,87
Zwischenausschüttung am 15.02.2024 (errechneter Wert: EUR 75,58) in Höhe von EUR 0,1600, entspricht 0,002117 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.03.2024 (errechneter Wert: EUR 76,08) in Höhe von EUR 0,1600, entspricht 0,002103 Anteilen	
Ausschüttung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 75,79) in Höhe von EUR 0,1600, entspricht 0,002111 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.05.2024 (errechneter Wert: EUR 75,95) in Höhe von EUR 0,1900, entspricht 0,002502 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 75,95) in Höhe von EUR 0,1900, entspricht 0,002502 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.07.2024 (errechneter Wert: EUR 76,51) in Höhe von EUR 0,1900, entspricht 0,002483 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.08.2024 (errechneter Wert: EUR 76,97) in Höhe von EUR 0,1900, entspricht 0,002468 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.09.2024 (errechneter Wert: EUR 77,38) in Höhe von EUR 0,1900, entspricht 0,002455 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.10.2024 (errechneter Wert: EUR 77,91) in Höhe von EUR 0,1900, entspricht 0,002439 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.11.2024 (errechneter Wert: EUR 78,24) in Höhe von EUR 0,1900, entspricht 0,002428 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.12.2024 (errechneter Wert: EUR 78,82) in Höhe von EUR 0,1900, entspricht 0,002411 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.01.2025 (errechneter Wert: EUR 77,91) in Höhe von EUR 0,1900, entspricht 0,002439 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	78,61
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0021 x 1,0021 x 1,0021 x 1,0025 x 1,0025 x 1,0025 x 1,0025 x 1,0025 x 1,0024 x 1,0024 x 1,0024 x 1,0024 x 78,61)	80,88
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,01
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**6,60**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**8,26**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	81,00
Ausschüttung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 80,54) in Höhe von EUR 0,9900, entspricht 0,012292 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	85,77
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0123 x 85,77)	86,82
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	5,82
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**7,19**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**8,26**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,30
Ausschüttung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 99,82) in Höhe von EUR 1,2300, entspricht 0,012322 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,70
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0123 x 106,70)	108,01
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,71
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**7,69**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**8,26**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	222,91
Auszahlung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 223,60) in Höhe von EUR 0,7493, entspricht 0,003351 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	238,12
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0034 x 238,12)	238,92
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	16,01
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**7,18**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**8,26**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	111,82
Auszahlung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 112,14) in Höhe von EUR 0,5155, entspricht 0,004597 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	119,88
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0046 x 119,88)	120,43
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,61
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**7,70**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**8,26**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EY43)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	331,51
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	357,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	25,51
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**7,70**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**8,26**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000765599)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	309,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	331,19
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	22,19
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**7,18**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**8,26**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW62)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	117,54
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	126,58
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,04

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**7,69**
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	**8,26**

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 Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, 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, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2024 (2.242.500,953 Anteile)		**436.262.968,60**
Ausschüttung am 15.04.2024 (EUR 4,0800 x 118.115,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A13MS5))		-481.909,20
Zwischenausschüttung am 15.02.2024 (EUR 0,1600 x 358.074,977 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-57.292,00
Zwischenausschüttung am 15.03.2024 (EUR 0,1600 x 356.161,209 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-56.985,79
Ausschüttung am 15.04.2024 (EUR 0,1600 x 359.810,457 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-57.569,67
Zwischenausschüttung am 15.05.2024 (EUR 0,1900 x 352.794,520 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-67.030,96
Zwischenausschüttung am 17.06.2024 (EUR 0,1900 x 348.774,123 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-66.267,08
Zwischenausschüttung am 15.07.2024 (EUR 0,1900 x 348.761,193 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-66.264,63
Zwischenausschüttung am 16.08.2024 (EUR 0,1900 x 347.183,038 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-65.964,78
Zwischenausschüttung am 16.09.2024 (EUR 0,1900 x 341.186,317 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-64.825,40
Zwischenausschüttung am 15.10.2024 (EUR 0,1900 x 338.287,611 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-64.274,65
Zwischenausschüttung am 15.11.2024 (EUR 0,1900 x 336.625,711 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-63.958,89
Zwischenausschüttung am 16.12.2024 (EUR 0,1900 x 309.927,412 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-58.886,21
Zwischenausschüttung am 15.01.2025 (EUR 0,1900 x 309.612,953 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG59))		-58.826,46
Ausschüttung am 15.04.2024 (EUR 0,9900 x 328.020,584 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000796529))		-324.740,38
Ausschüttung am 15.04.2024 (EUR 1,2300 x 26.989,705 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TW54))		-33.197,34
Auszahlung am 15.04.2024 (EUR 0,7493 x 783.575,796 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000796537))		-587.133,34
Auszahlung am 15.04.2024 (EUR 0,5155 x 143.524,788 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TW47))		-73.987,03
Ausgabe von Anteilen	172.237.855,39	
Rücknahme von Anteilen	-145.264.031,08	
Anteiliger Ertragsausgleich	-114.353,70	26.859.470,61
Fondsergebnis gesamt		**33.933.162,95**
Fondsvermögen am 31.01.2025 (2.309.534,167 Anteile)		**494.806.488,35**

Raiffeisen Capital Management

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	21.592.081,65	
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	166.769,12	
Zustimmungsgebühr (consent payment)	45.300,00	
		21.804.150,77
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-3.950.440,46	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-237.351,30	
Abschlussprüferkosten	-14.520,00	
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.300,00	
Depotgebühr	-138.819,97	
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-24.851,21	
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-40.029,44	
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-31.416,14	
		-4.438.728,52
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**17.365.422,25**
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	5.813.228,90	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-7.934.696,88	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**-2.121.467,98**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**15.243.954,27**

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	18.574.854,98	
		18.574.854,98

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	114.353,70	
		114.353,70
Fondsergebnis gesamt		**33.933.162,95**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 73.478,75 EUR.

Raiffeisen
Capital Management

Kapitalmarktbericht

2024 war ein ausgezeichnetes Aktienjahr und auch ein insgesamt gutes Anleihejahr. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichneten zweistellige prozentuale Kursgewinne, teilweise deutlich über 20 %. Einmal mehr führten die US-Aktienindizes die Rangliste der entwickelten Märkte an. Ganz vorn dabei in der Wertentwicklung waren aber auch chinesische Aktien, speziell die in Hongkong gehandelten H-Aktien, freilich nach mehreren Jahren kräftig fallender Kurse. Performance-Schlusslicht war die Region Lateinamerika. Im Jänner setzten sich die Kursanstiege auf den Aktienmärkten fort, wobei vor allem europäische und lateinamerikanische Aktienindizes in nur einem Monat um fast 10 % zulegten.

Zinssenkungen der US-Notenbank wurden in den letzten Quartalen von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch Anleihen führte. Während die Märkte für die USA für 2025 inzwischen nur noch eine Zinssenkung erwarten, preisen sie für die Eurozone erheblich mehr Zinsschritte nach unten ein. Die Aussicht auf Zinssenkungen, hinreichend niedrige bzw. weiter rückläufige Inflation sowie auf ein moderates Wirtschaftswachstum ohne Überhitzung oder Rezession ist positiv nicht nur für Staatsanleihen, sondern sogar noch besser für Unternehmensanleihen. Unternehmensanleihen in Europa und den USA erfreuen sich daher ungebrochen großer Nachfrage durch Investor:innen. Sie schnitten 2024 neuerlich deutlich besser ab als die jeweiligen Staatsanleihen der USA bzw. der Euro-Kernländer und der positive Trend setzte sich im Jänner fort. Die höchsten Wertzuwächse gab es dabei in den riskanteren Anleihesegmenten (Hochzinsanleihen). Auch viele Schwellenländeranleihen bescherten ihren Investor:innen 2024 gute Erträge und sie legten auch 2025 einen exzellenten Start hin.

Bei den Rohstoffen waren Edelmetalle im vergangenen Jahr der große Gewinner, vor allem dank weiter anziehender Goldnotierungen. Der Goldpreis stieg sogar stärker an als die allermeisten Aktienindizes und dieser Trend setzte sich im Jänner fort. Industriemetalle und Energierohstoffe gaben 2024 per Saldo leicht nach (in US-Dollar), legten, in Euro gerechnet, aber leicht zu. Der Grund für diese Performancedifferenz liegt im weiterhin starken US-Dollar, der 2024 gegenüber dem Euro um rund 6,5 % aufwertete.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden neuerlich erschüttert durch eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte in Regionen, die wichtige Durchgangspunkte für Handelsrouten sind. Dies dürfte wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und könnte die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch 2025 erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Raiffeisen
Capital Management

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Zwar begründete ein Rückgang des Preisauftriebs das Ende des Zinsanhebungszyklus, Erwartungen einer unmittelbar bevorstehenden Zinswende im Zuge persistenter Kerninflation und eines erstaunlich robusten Arbeitsmarktes wurden jedoch vorerst enttäuscht. Die restriktiven Zinsanhebungen der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Abbau des Staatsanleihenbestandes zeigten erst allmählich ihre Wirkung, sodass vorerst eine weiterhin inversen Zinskurve die europäischen Rentenmärkte prägte. Infolge robuster Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten kletterten 5-jährige Bundrenditen in der ersten Jahreshälfte um rund 90 Basispunkte über die 2,75 %- Marke. Erst in der zweiten Jahreshälfte begründete ein deutlicher Inflationsrückgang des Preisauftriebes rückläufige Renditen - 5-jährige Bundrenditen schlossen in der Berichtsperiode bei 2,23 % - und Kursanstiege.

Infolge eines Rückgangs der Kreditrisikoprämien konnten europäische Kreditmärkte Staatsanleihen nochmals deutlich übertreffen. Stabile Unternehmensergebnisse und robuste Kreditkennzahlen milderten anfängliche Konjunktursorgen. Unternehmensanleihen erfreute sich im Umfeld rückläufiger Kapitalmarktvolatilität dank des höheren Zinsertrags steigender Investorennachfrage. Selbst geopolitische Störfeuer konnten die konstruktive Einschätzung nicht trüben, sodass Risikoaufschläge am europäischen High Yield-Markt um durchschnittlich 65 Basispunkte fielen und dem Fonds deutlich positive Erträge bescherten. Während niedrige Kreditqualitäten überdurchschnittlich profitierten, wirkte sich im Fonds die Beimischung von Finanztiteln, wie nachrangigen Bankanleihen und Immobilienwerten besonders erfreulich aus. Getrieben von der Zinswende und hoher Refinanzierungsaktivität erzielte der Immobiliensektor eine enorme Kurserholung.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

Raiffeisen
Capital Management

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 Fonds-vermögen
Anleihen fix		EUR	469.250.761,04	94,84 %
Anleihen fix		GBP	558.080,33	0,11 %
Anleihen fix		USD	0,00	0,00 %
Summe Anleihen fix			**469.808.841,37**	**94,95 %**
Anleihen variabel		EUR	20.025.365,74	4,05 %
Summe Anleihen variabel			**20.025.365,74**	**4,05 %**
Stufenzinsanleihen		EUR	152.209,62	0,03 %
Summe Stufenzinsanleihen			**152.209,62**	**0,03 %**
Summe Wertpapiervermögen			**489.986.416,73**	**99,03 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-2.556.763,86	-0,52 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			135.218,35	0,04 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**-2.421.545,51**	**-0,49 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			7.676.407,46	1,55 %
Summe Abgrenzungen			**7.676.407,46**	**1,55 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-434.790,34	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-434.790,34**	**-0,09 %**
Summe Fondsvermögen			**494.806.488,35**	**100,00 %**

Raiffeisen Capital Management

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2025

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2830327446	A2A SPA AEMSPA 5 PERP	Y	EUR	1.100.000	1.100.000			102,715000	1.129.865,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2282606578	ABERTIS FINANCE BV ABESM 2 5/8 PERP	Y	EUR	1.000.000		500.000		97,472000	974.720,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2937255193	ABERTIS FINANCE BV ABESM 4.87 PERP	Y	EUR	3.700.000	3.700.000			101,687000	3.762.419,00	0,76 %
Anleihen fix		XS2859413341	ABN AMRO BANK NV ABNANV 4 3/8 07/16/36		EUR	500.000	500.000			102,809800	514.049,00	0,10 %
Anleihen fix		FR001400OJO2	ACCOR SA ACFP 3 7/8 03/11/31		EUR	1.200.000	2.200.000	1.000.000		101,721920	1.220.663,04	0,25 %
Anleihen fix		FR001400L5X1	ACCOR SA ACFP 7 1/4 PERP	Y	EUR	600.000		300.000		110,607000	663.642,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2319950130	AHLSTROM HLDG 3 OY AHLMUN 3 5/8 02/04/28		EUR	2.360.000		340.000		97,772000	2.307.419,20	0,47 %
Anleihen fix		FR001400Q6Z9	AIR FRANCE-KLM AFFP 4 5/8 05/23/29		EUR	600.000	600.000			102,072000	612.432,00	0,12 %
Anleihen fix		FR001400F2R8	AIR FRANCE-KLM AFFP 8 1/8 05/31/28		EUR	2.800.000				111,816000	3.130.848,00	0,63 %
Anleihen fix		DE000A289FK7	ALLIANZ SE ALVGR 2 5/8 PERP	Y	EUR	1.400.000				86,226000	1.207.164,00	0,24 %
Anleihen fix		DE000A3E5TR0	ALLIANZ SE ALVGR 2.6 PERP	Y	EUR	2.600.000				83,963000	2.183.038,00	0,44 %
Anleihen fix		XS2615937187	ALLWYN ENTERTAINMENT FIN SAZKAG 7 1/4 04/30/30		EUR	1.800.000				106,421000	1.915.578,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2113253210	ALLWYN INTERNATIONAL AS SAZKAG 3 7/8 02/15/27		EUR	2.540.000				99,581000	2.529.357,40	0,51 %
Anleihen fix		XS2927492798	ALMAVIVA THE ITALIAN INN ALMAIN 5 10/30/30		EUR	200.000	200.000			101,174000	202.348,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2388172855	ALPHA BANK SA ALPHA 2 1/2 03/23/28		EUR	500.000	500.000			98,906000	494.530,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2761146468	ALPHA BANK SA ALPHA 5 05/12/30		EUR	1.650.000	1.800.000	150.000		105,707000	1.744.165,50	0,35 %
Anleihen fix		FR001400Q7G7	ALSTOM SA ALOFP 5.868 PERP	Y	EUR	600.000	600.000			104,538000	627.228,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1577952440	ALTICE FINCO SA ALTICE 4 3/4 01/15/28		EUR	500.000		500.000		42,997000	214.985,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA SFRFP 8 05/15/27		EUR	2.667.000				26,786000	714.382,62	0,14 %
Anleihen fix		XS1859337419	ALTICE FRANCE SA SFRFP 5 7/8 02/01/27		EUR	2.680.000				82,421000	2.208.882,80	0,45 %
Anleihen fix		XS2857868942	AMBER FINCO PLC AMBRFN 6 5/8 07/15/29		EUR	1.820.000	1.820.000			105,394000	1.918.170,80	0,39 %
Anleihen fix		XS2724532333	AMS-OSRAM AG AMSSW 10 1/2 03/30/29		EUR	700.000		1.500.000		97,988000	685.916,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2711801287	APA INFRASTRUCTURE LTD APAAU 7 1/8 11/09/2083		EUR	1.290.000	500.000			109,488000	1.412.395,20	0,29 %
Anleihen fix		XS2346972263	ARCELIK AS ACKAF 3 05/27/26		EUR	1.800.000				98,622000	1.775.196,00	0,36 %
Anleihen fix		XS2079032483	ARD FINANCE SA ARDFIN 5 06/30/27		EUR	2.000.000			1,028750	6,030000	124.067,25	0,03 %
Anleihen fix		XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING AMPBEV 3 09/01/29		EUR	850.000				85,864000	729.844,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2189356996	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA ARGID 2 1/8 08/15/26		EUR	2.610.000				90,002000	2.349.052,20	0,47 %
Anleihen fix		XS2103218538	ASHLAND SERVICES BV ASH 2 01/30/28		EUR	1.150.000		150.000		94,593000	1.087.819,50	0,22 %
Anleihen fix		XS2342057143	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI UNSEAM 3 5/8 06/01/28		EUR	2.800.000				96,653000	2.706.284,00	0,55 %
Anleihen fix		XS2775027043	AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 4 1/4 06/28/32		EUR	300.000	300.000			102,764740	308.294,22	0,06 %
Anleihen fix		XS2579897633	AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 4 3/4 01/24/31		EUR	830.000				105,782350	877.993,51	0,18 %
Anleihen fix		XS2775027472	AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 4 5/8 02/28/36		EUR	200.000	200.000			102,943230	205.886,46	0,04 %
Anleihen fix		XS2648489388	AVIS BUDGET FINANCE PLC CAR 7 1/4 07/31/30		EUR	500.000		1.000.000		103,610000	518.050,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2431029441	AXA SA AXASA 1 7/8 07/10/42		EUR	600.000				87,459860	524.759,16	0,11 %
Anleihen fix		BE6355549120	AZELIS FINANCE NV AZELIS 4 3/4 09/25/29		EUR	1.900.000	1.900.000			102,348000	1.944.612,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2616733981	BANCA TRANSILVANIA TVLRO 8 7/8 04/27/27		EUR	1.500.000	1.500.000			105,051000	1.575.765,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2762369549	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 4 7/8 02/08/36		EUR	700.000	700.000			104,431300	731.019,10	0,15 %

Raiffeisen Capital Management

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		PTBIT3OM0098	BANCO COMERC PORTUGUES BCPPL 3.871 03/27/30		EUR	1.500.000				99,941000	1.499.115,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2389116307	BANCO DE SABADELL SA SABSM 5 PERP	Y	EUR	400.000	400.000			99,674000	398.696,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2588884481	BANCO DE SABADELL SA SABSM 6 08/16/33		EUR	1.000.000				106,332000	1.063.320,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2471862040	BANCO DE SABADELL SA SABSM 9 3/8 PERP	Y	EUR	1.000.000				113,228000	1.132.280,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2388378981	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 5/8 PERP	Y	EUR	3.000.000				90,987000	2.729.610,00	0,55 %
Anleihen fix		XS2560422581	BARCLAYS PLC BACR 5.262 01/29/34		EUR	200.000				110,473300	220.946,60	0,04 %
Anleihen fix		XS2981978989	BAWAG P.S.K. BAWAG 3 1/2 01/21/32		EUR	1.300.000	1.300.000			100,447000	1.305.811,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1789515134	BELDEN INC BDC 3 7/8 03/15/28		EUR	2.920.000	1.100.000	330.000		99,846000	2.915.503,20	0,59 %
Anleihen fix		BE0390117803	BELFIUS BANK SA/NV CCBGBB 4 7/8 06/11/35		EUR	500.000	500.000			104,073210	520.366,05	0,11 %
Anleihen fix		FR00140057U9	BNP PARIBAS BNP 0 7/8 08/31/33		EUR	500.000				90,599100	452.995,50	0,09 %
Anleihen fix		FR001400SAJ2	BNP PARIBAS BNP 4.159 08/28/34		EUR	800.000	800.000			101,306070	810.448,56	0,16 %
Anleihen fix		XS2193661324	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 3 1/4 PERP	Y	EUR	1.880.000				99,423750	1.869.166,50	0,38 %
Anleihen fix		XS2193662728	BP CAPITAL MARKETS PLC BPLN 3 5/8 PERP	Y	EUR	1.500.000				98,225000	1.473.375,00	0,30 %
Anleihen fix		FR001400O671	BPCE SA BPCEGP 4 7/8 02/26/36		EUR	200.000	200.000			104,345340	208.690,68	0,04 %
Anleihen fix		XS2391790610	BRITISH AMERICAN TOBACCO BATSLN 3 3/4 PERP	Y	EUR	1.700.000				96,750000	1.644.750,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2391779134	BRITISH AMERICAN TOBACCO BATSLN 3 PERP	Y	EUR	2.500.000	1.500.000			98,391350	2.459.783,75	0,50 %
Anleihen fix		XS2248827771	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25		EUR	400.000	400.000			97,804000	391.216,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2927556519	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 4 1/4 04/30/30		EUR	1.600.000	1.600.000			99,200000	1.587.200,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2294186965	CAB BIOGRP 3 3/8 02/01/28		EUR	1.500.000		100.000		94,143000	1.412.145,00	0,29 %
Anleihen fix		ES0840609061	CAIXABANK SA CABKSM 6 1/4 PERP	Y	EUR	1.400.000	1.400.000			102,237000	1.431.318,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2247616514	CANPACK SA/CANPACK US CANPCK 2 3/8 11/01/27		EUR	1.300.000				96,749000	1.257.737,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2193658619	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 7/8 06/26/29		EUR	500.000		1.300.000		94,237360	471.186,80	0,10 %
Anleihen fix		XS1964617879	CEMEX SAB DE CV CEMEX 3 1/8 03/19/26		EUR	750.000				99,047000	742.852,50	0,15 %
Anleihen fix		XS2343000241	CERBA HEALTHCARE SASU CERBA 3 1/2 05/31/28		EUR	630.000				87,510000	551.313,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2676413235	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 5.737 03/08/28		EUR	500.000				104,634700	523.173,50	0,11 %
Anleihen fix		XS2638560156	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 5.943 06/29/27		EUR	900.000				103,619900	932.579,10	0,19 %
Anleihen fix		XS2243548273	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL CHEPDE 4 3/8 01/15/28		EUR	1.000.000				89,983000	899.830,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2618867159	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL CHEPDE 7 1/2 05/15/30		EUR	750.000				92,016000	690.120,00	0,14 %
Anleihen fix		FR001400F620	CNP ASSURANCES SACA CNPFP 5 1/4 07/18/53		EUR	1.600.000				107,114350	1.713.829,60	0,35 %
Anleihen fix		DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG CMZB 4 12/05/30		EUR	400.000				100,291000	401.164,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2189784288	COMMERZBANK AG CMZB 6 1/8 PERP	Y	EUR	1.400.000				101,178000	1.416.492,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2335148024	CONSTELLIUM SE CSTM 3 1/8 07/15/29		EUR	850.000		1.150.000		93,459000	794.401,50	0,16 %
Anleihen fix		XS2870878456	CONSTELLIUM SE CSTM 5 3/8 08/15/32		EUR	1.000.000	1.000.000			99,692000	996.920,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2910509566	CONTINENTAL AG CONGR 3 1/2 10/01/29		EUR	700.000	1.000.000	300.000		100,888690	706.220,83	0,14 %
Anleihen fix		XS2274816177	CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 3 1/8 01/01/28		EUR	800.000				97,370000	778.960,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2988562554	CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 5 02/28/30		EUR	2.000.000	2.000.000			101,355000	2.027.100,00	0,41 %
Anleihen fix		XS2456432413	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 4 7/8 PERP	Y	EUR	1.000.000				99,052000	990.520,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2829201404	COTY INC COTY 4 1/2 05/15/27		EUR	330.000	330.000			101,800000	335.940,00	0,07 %
Anleihen fix		XS2290544068	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 1 1/2 01/27/31		EUR	1.000.000	1.000.000			78,939000	789.390,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2432162654	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 1 3/4 01/14/30		EUR	1.300.000				83,778000	1.089.114,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2290533020	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 3 3/4 PERP	Y	EUR	500.000	500.000			87,541000	437.705,00	0,09 %
Anleihen fix		XS2231191748	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 4 7/8 PERP	Y	EUR	900.000				95,544000	859.896,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1982704824	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 4 7/8 PERP	Y	EUR	500.000	500.000			96,568000	482.840,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2904791774	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 6 01/27/32		EUR	1.300.000	1.300.000			100,175000	1.302.275,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2815976126	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 7 05/07/29		EUR	1.890.000	1.890.000			106,033000	2.004.023,70	0,41 %
Anleihen fix		XS2872799734	CROWN EURO HOLDING SACA CCK 4 1/2 01/15/30		EUR	1.790.000	1.790.000			102,571000	1.836.020,90	0,37 %
Anleihen fix		XS2730661100	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 4 3/4 03/15/29		EUR	3.850.000		1.150.000		103,514000	3.985.289,00	0,81 %
Anleihen fix		XS2623222978	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 5 05/15/28		EUR	940.000		760.000		104,414000	981.491,60	0,20 %
Anleihen fix		XS2792575453	CT INVESTMENT GMBH CBRSER 6 3/8 04/15/30		EUR	3.000.000	3.000.000			103,355000	3.100.650,00	0,63 %
Anleihen fix		XS2623489627	DANA FINANCING LUX SARL DAN 8 1/2 07/15/31		EUR	500.000	500.000			109,905000	549.525,00	0,11 %

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		XS2351382473	DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28		EUR	300.000		350.000		95,621000	286.863,00	0,06 %
Anleihen fix		DE000DL19V55	DEUTSCHE BANK AG DB 4 1/2 PERP	Y	EUR	800.000	800.000			97,167000	777.336,00	0,16 %
Anleihen fix		DE000A383S52	DEUTSCHE BANK AG DB 7 3/8 PERP	Y	EUR	800.000	800.000			103,602000	828.816,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2296203123	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 3 3/4 02/11/28		EUR	1.200.000				101,311180	1.215.734,16	0,25 %
Anleihen fix		XS2985250898	DEUTSCHE TELEKOM AG DT 3 5/8 02/03/45		EUR	500.000	500.000			98,265000	491.325,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2560328648	DNB BANK ASA DNBNO 4 5/8 02/28/33		EUR	500.000				103,294090	516.470,45	0,10 %
Anleihen fix		XS1991114858	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 05/08/26		EUR	300.000		200.000		98,832000	296.496,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2808453455	DRAX FINCO PLC DRXLN 5 7/8 04/15/29		EUR	3.950.000	4.100.000	150.000		103,650000	4.094.175,00	0,83 %
Anleihen fix		XS2069980246	DTEK RENEWABLES FINANCE DTEKUA 8 1/2 11/12/27		EUR	2.100.000				86,585000	1.818.285,00	0,37 %
Anleihen fix		XS2079388828	DUFRY ONE BV DUFNSW 2 02/15/27		EUR	3.400.000		1.000.000		96,751000	3.289.534,00	0,66 %
Anleihen fix		XS2802883731	DUFRY ONE BV DUFNSW 4 3/4 04/18/31		EUR	3.500.000	4.900.000	1.400.000		102,985000	3.604.475,00	0,73 %
Anleihen fix		XS2078976805	E& PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 2 1/8 01/31/25		EUR	2.000.000		600.000		99,588000	1.991.760,00	0,40 %
Anleihen fix		XS1969645255	E& PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/8 03/27/26		EUR	1.500.000				99,567000	1.493.505,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2389984175	EC FINANCE PLC EUROCA 3 10/15/26		EUR	350.000				98,496000	344.736,00	0,07 %
Anleihen fix		PTEDP4OM0025	EDP SA EDPPL 5.943 04/23/2083		EUR	700.000				105,302000	737.114,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1991034825	EIRCOM FINANCE DAC EIRCOM 3 1/2 05/15/26		EUR	2.100.000				99,583000	2.091.243,00	0,42 %
Anleihen fix		XS2849598417	EIRCOM FINANCE DAC EIRCOM 5 3/4 12/15/29		EUR	2.880.000	2.880.000			104,975000	3.023.280,00	0,61 %
Anleihen fix		FR001400SMS8	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 5 1/8 PERP	Y	EUR	1.400.000	1.400.000			101,711000	1.423.954,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2182055009	ELM FOR FIRMENICH INTERN DSFIR 3 3/4 PERP	Y	EUR	700.000				99,938000	699.566,00	0,14 %
Anleihen fix		FR001400PIA0	ELO SACA ELOFR 5 7/8 04/17/28		EUR	1.300.000	1.300.000			90,214000	1.172.782,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2582774225	EMERIA SASU FONFP 7 3/4 03/31/28		EUR	900.000				94,157000	847.413,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2751678272	ENBW ENERGIE BADEN - WU ENBW 5 1/4 01/23/2084		EUR	600.000				104,746860	628.481,16	0,13 %
Anleihen fix		XS2942479044	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 3/4 11/20/35		EUR	770.000	770.000			100,325810	772.508,74	0,16 %
Anleihen fix		XS2312746345	ENEL SPA ENELIM 1 7/8 PERP	Y	EUR	1.200.000	1.200.000			87,983960	1.055.807,52	0,21 %
Anleihen fix		XS2228373671	ENEL SPA ENELIM 2 1/4 PERP	Y	EUR	500.000				97,250000	486.250,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2576550086	ENEL SPA ENELIM 6 3/8 PERP	Y	EUR	700.000				107,170000	750.190,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2576550243	ENEL SPA ENELIM 6 5/8 PERP	Y	EUR	300.000				111,489430	334.468,29	0,07 %
Anleihen fix		XS2656464844	ENERGIA GROUP ROI ENRGRP 6 7/8 07/31/28		EUR	2.500.000		500.000		104,276000	2.606.900,00	0,53 %
Anleihen fix		XS2241097687	ENGINEERING SPA ENGIM 5 7/8 09/30/26		EUR	500.000				99,766000	498.830,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2334857138	ENI SPA ENIIM 2 3/4 PERP	Y	EUR	1.400.000				92,740910	1.298.372,74	0,26 %
Anleihen fix		XS2963891028	ENI SPA ENIIM 4 1/2 PERP	Y	EUR	1.500.000	1.500.000			100,125000	1.501.875,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2963891531	ENI SPA ENIIM 4 7/8 PERP	Y	EUR	1.000.000	1.000.000			100,760000	1.007.600,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2941363553	EQUINIX EU 2 FINANCING C EQIX 3 1/4 03/15/31		EUR	2.310.000	2.310.000			98,331550	2.271.458,80	0,46 %
Anleihen fix		XS2941363637	EQUINIX EU 2 FINANCING C EQIX 3 5/8 11/22/34		EUR	440.000	440.000			98,107910	431.674,80	0,09 %
Anleihen fix		FR001400QC85	ERAMET ERAFP 6 1/2 11/30/29		EUR	1.600.000	1.600.000			97,169000	1.554.704,00	0,31 %
Anleihen fix		FR001400HZE3	ERAMET ERAFP 7 05/22/28		EUR	300.000		100.000		100,676000	302.028,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2711320775	EROSKI S COOP EROSKI 10 5/8 04/30/29		EUR	1.300.000				108,342000	1.408.446,00	0,28 %
Anleihen fix		AT0000A2J645	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 1 5/8 09/08/31		EUR	800.000				97,592780	780.742,24	0,16 %
Anleihen fix		XS2108494837	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 3 3/8 PERP	Y	EUR	1.000.000				96,240000	962.400,00	0,19 %
Anleihen fix		AT0000A3CTX2	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 7 PERP	Y	EUR	1.800.000	1.800.000			106,483000	1.916.694,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1716945586	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 3 1/4 PERP	Y	EUR	200.000		400.000		98,214000	196.428,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2579480307	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 6 3/4 PERP	Y	EUR	1.500.000		400.000		104,630000	1.569.450,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2796660384	EUTELSAT SA ETLFP 9 3/4 04/13/29		EUR	2.350.000	2.950.000	600.000		88,719000	2.084.896,50	0,42 %
Anleihen fix		DE000A3E5WW4	EVONIK INDUSTRIES AG EVKGR 1 3/8 09/02/2081		EUR	700.000	700.000			95,776000	670.432,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2821787962	FEDRIGONI SPA FEDRIG 6 1/8 06/15/31		EUR	1.500.000	1.500.000			100,393000	1.505.895,00	0,30 %
Anleihen fix		FI4000571260	FINNAIR OYJ FOY 4 3/4 05/24/29		EUR	2.500.000	2.500.000			101,484000	2.537.100,00	0,51 %
Anleihen fix		XS2778270772	FNAC DARTY SA FNACFP 6 04/01/29		EUR	1.700.000	1.700.000			104,911000	1.783.487,00	0,36 %
Anleihen fix		XS2405483301	FORVIA SE EOFP 2 3/4 02/15/27		EUR	1.970.000				97,170000	1.914.249,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2081474046	FORVIA SE EOFP 2 3/8 06/15/27		EUR	2.000.000				96,153000	1.923.060,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1963830002	FORVIA SE EOFP 3 1/8 06/15/26		EUR	2.700.000				99,022000	2.673.594,00	0,54 %

Raiffeisen Capital Management

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		XS2774392638	FORVIA SE EOFP 5 1/2 06/15/31		EUR	900.000	900.000			100,794000	907.146,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2774391580	FORVIA SE EOFP 5 1/8 06/15/29		EUR	800.000	800.000			100,986000	807.888,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2553825949	FORVIA SE EOFP 7 1/4 06/15/26		EUR	130.000		520.000		102,810000	133.653,00	0,03 %
Anleihen fix		XS2832873355	FRAPORT AG FRAGR 4 1/4 06/11/32		EUR	600.000	3.890.000	3.290.000		103,187000	619.122,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2559501429	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 5 11/28/29		EUR	500.000		500.000		107,587340	537.936,70	0,11 %
Anleihen fix		XS2301292400	GAZPROM PJSC (GAZ FN) GAZPRU 1 1/2 02/17/27		EUR	750.000				58,060000	435.450,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1428773763	GENERALI ASSGEN 5 06/08/48		EUR	1.000.000				104,179830	1.041.798,30	0,21 %
Anleihen fix		XS2609970848	GENERALI ASSGEN 5.399 04/20/33		EUR	430.000				110,595400	475.560,22	0,10 %
Anleihen fix		XS1814065345	GESTAMP AUTOMOCION SA GESTSM 3 1/4 04/30/26		EUR	600.000				99,481000	596.886,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2390510142	GOODYEAR EUROPE BV GT 2 3/4 08/15/28		EUR	1.100.000		500.000		94,929000	1.044.219,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2407520936	GRAPHIC PACKAGING INTERN GPK 2 5/8 02/01/29		EUR	3.600.000				94,923000	3.417.228,00	0,69 %
Anleihen fix		XS2647351142	GREEN BIDCO SAU AMARAZ 10 1/4 07/15/28		EUR	2.150.000		950.000		82,253000	1.768.439,50	0,36 %
Anleihen fix		XS2077646391	GRIFOLS SA GRFSM 2 1/4 11/15/27		EUR	1.000.000				94,400000	944.000,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2393001891	GRIFOLS SA GRFSM 3 7/8 10/15/28		EUR	600.000				89,265000	535.590,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2337064856	GRUENENTHAL GMBH GRUPHA 3 5/8 11/15/26		EUR	1.000.000		1.850.000		99,493000	994.930,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2337703537	GRUENENTHAL GMBH GRUPHA 4 1/8 05/15/28		EUR	1.450.000				99,865000	1.448.042,50	0,29 %
Anleihen fix		XS2951378434	GRUENENTHAL GMBH GRUPHA 4 5/8 11/15/31		EUR	1.500.000	1.500.000			100,000000	1.500.000,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2615562274	GRUENENTHAL GMBH GRUPHA 6 3/4 05/15/30		EUR	200.000				106,017000	212.034,00	0,04 %
Anleihen fix		SE0016589105	HEIMSTADEN AB HEIMST 4 3/8 03/06/27		EUR	500.000	500.000			94,669000	473.345,00	0,10 %
Anleihen fix		SE0016278352	HEIMSTADEN AB HEIMST 6 3/4 PERP	Y	EUR	1.300.000				75,722000	984.386,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2984228838	HEIMSTADEN AB HEIMST 8 3/8 01/29/30		EUR	2.000.000	2.000.000			100,381000	2.007.620,00	0,41 %
Anleihen fix		XS2397251807	HEIMSTADEN BOSTAD AB HEIBOS 3 5/8 PERP	Y	EUR	2.000.000				94,698000	1.893.960,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2397252011	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 1 5/8 10/13/31		EUR	500.000	1.000.000	500.000		83,795670	418.978,35	0,08 %
Anleihen fix		XS2918553855	HLDNG D'INFRA METIERS SAUR 4 7/8 10/24/29		EUR	1.100.000	1.100.000			102,147000	1.123.617,00	0,23 %
Anleihen fix		DE000A383EL9	HOCHTIEF AKTIENGESELLSCH HOTGR 4 1/4 05/31/30		EUR	650.000	650.000			103,433960	672.320,74	0,14 %
Anleihen fix		XS2337308238	HSE FINANCE SARL HSEFIN 5 5/8 10/15/26		EUR	700.000				42,043000	294.301,00	0,06 %
Anleihen fix		FI4000523550	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 4 1/4 06/09/27		EUR	2.700.000				101,830000	2.749.410,00	0,56 %
Anleihen fix		FI4000562202	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 5 1/8 11/24/28		EUR	1.700.000	1.000.000	200.000		104,949000	1.784.133,00	0,36 %
Anleihen fix		XS2748213290	IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 4.871 PERP	Y	EUR	3.600.000				103,756250	3.735.225,00	0,75 %
Anleihen fix		XS2244941063	IBERDROLA INTL BV IBESM 1.874 PERP	Y	EUR	1.000.000				98,075830	980.758,30	0,20 %
Anleihen fix		XS2893175625	IGT LOTTERY HOLDINGS BV IGT 4 1/4 03/15/30		EUR	3.250.000	3.400.000	150.000		100,934000	3.280.355,00	0,66 %
Anleihen fix		XS2397781944	ILIAD HOLDING SAS ILDFP 5 5/8 10/15/28		EUR	560.000		460.000		102,233000	572.504,80	0,12 %
Anleihen fix		FR001400TL99	ILIAD SA ILDFP 4 1/4 12/15/29		EUR	900.000	900.000			101,136000	910.224,00	0,18 %
Anleihen fix		FR001400MLX3	ILIAD SA ILDFP 5 3/8 02/15/29		EUR	800.000	200.000			105,202000	841.616,00	0,17 %
Anleihen fix		FR001400FV85	ILIAD SA ILDFP 5 5/8 02/15/30		EUR	800.000				106,691000	853.528,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2275090749	IMA INDUSTRIA MACCHINE IMAIM 3 3/4 01/15/28		EUR	1.000.000				98,491000	984.910,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2243564478	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 1/2 10/15/27		EUR	200.000				90,855000	181.710,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2056730323	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 2 7/8 PERP	Y	EUR	1.700.000		1.500.000		99,843000	1.697.331,00	0,34 %
Anleihen fix		XS2056730679	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 3 5/8 PERP	Y	EUR	1.800.000				99,333330	1.787.999,94	0,36 %
Anleihen fix		XS2941482569	ING GROEP NV INTNED 3 3/8 11/19/32		EUR	800.000	800.000			99,787080	798.296,64	0,16 %
Anleihen fix		XS2818300407	ING GROEP NV INTNED 4 3/8 08/15/34		EUR	1.400.000	1.400.000			102,351050	1.432.914,70	0,29 %
Anleihen fix		XS2010028004	INPOST SA INPSTN 2 1/4 07/15/27		EUR	3.120.000				97,044000	3.027.772,80	0,61 %
Anleihen fix		XS2051904733	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 2 3/8 04/15/28		EUR	210.000		290.000		96,062000	201.730,20	0,04 %
Anleihen fix		XS2009038113	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 3 1/2 06/15/26		EUR	700.000		1.070.000		99,679000	697.753,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2124980256	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 4 1/8 PERP	Y	EUR	650.000	650.000			94,382000	613.483,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2589361240	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 6.184 02/20/34		EUR	500.000	500.000			108,246000	541.230,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2631198863	IPD 3 BV IPDEBV 8 06/15/28		EUR	700.000	500.000			105,195000	736.365,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2189947505	IQVIA INC IQV 2 7/8 06/15/28		EUR	3.950.000				97,537000	3.852.711,50	0,78 %
Anleihen fix		XS2977890313	IREN SPA IREIM 4 1/2 PERP	Y	EUR	2.450.000	2.450.000			100,510000	2.462.495,00	0,50 %
Anleihen fix		FR001400WTD7	ITM ENTREPRISES SASU ITMENT 4 1/8 01/29/30		EUR	1.000.000	1.000.000			100,101000	1.001.010,00	0,20 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1881005976	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 4 1/2 01/15/26		EUR	800.000				100,739000	805.912,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2298382453	KLEOPATRA HOLDINGS 2 KPERST 6 1/2 09/01/26		EUR	600.000				66,046000	396.276,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2913056797	KONINKLIJKE FRIESLAND FCDF 4.85 PERP	Y	EUR	1.250.000	1.250.000			101,041000	1.263.012,50	0,26 %
Anleihen fix		XS2486270858	KONINKLIJKE KPN NV KPN 6 PERP	Y	EUR	1.400.000				105,874000	1.482.236,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2294187690	LABORATOIRE EIMER SELAS BIOGRP 5 02/01/29		EUR	200.000				91,744000	183.488,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2779814750	LANDSBANKINN HF LANBNN 5 05/13/28		EUR	500.000	500.000			104,610000	523.050,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2679765037	LANDSBANKINN HF LANBNN 6 3/8 03/12/27		EUR	1.030.000	630.000			105,791000	1.089.647,30	0,22 %
Anleihen fix		DE000LB2CPE5	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 4 PERP	Y	EUR	3.000.000	1.000.000			99,621000	2.988.630,00	0,60 %
Anleihen fix		XS2250987356	LENZING AG LNZAV 5 3/4 PERP	Y	EUR	1.000.000				98,616000	986.160,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2240463674	LORCA TELECOM BONDCO LORCAT 4 09/18/27		EUR	4.700.000	3.600.000			99,998000	4.699.906,00	0,95 %
Anleihen fix		XS2401886788	LOXAM SAS LOXAM 4 1/2 02/15/27		EUR	800.000				100,781000	806.248,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2732357525	LOXAM SAS LOXAM 6 3/8 05/31/29		EUR	500.000				104,734000	523.670,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2810867742	MAHLE GMBH MAHLGR 6 1/2 05/02/31		EUR	1.000.000	1.000.000			100,556000	1.005.560,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2052290439	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 3 1/8 09/15/26		EUR	2.600.000				99,586000	2.589.236,00	0,52 %
Anleihen fix		XS2879811987	MERCK KGAA MRKGR 3 7/8 08/27/54		EUR	2.000.000	2.000.000			99,831050	1.996.621,00	0,40 %
Anleihen fix		XS2357737910	MOBILUX FINANCE MOBLUX 4 1/4 07/15/28		EUR	1.000.000				97,110000	971.100,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2615006470	MONITCHEM HOLDCO 3 S.A. CABBCO 8 3/4 05/01/28		EUR	500.000	500.000			101,585000	507.925,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2978917156	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 3 5/8 01/22/33		EUR	700.000	700.000			100,123000	700.861,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2978917230	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 4 01/22/37		EUR	800.000	800.000			100,549000	804.392,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2838538374	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 4 1/4 06/17/35		EUR	1.000.000	1.000.000			104,267090	1.042.670,90	0,21 %
Anleihen fix		XS2864439158	MUNDYS SPA ATLIM 4 1/2 01/24/30		EUR	3.000.000	3.000.000			102,531000	3.075.930,00	0,62 %
Anleihen fix		XS2750308483	MUNDYS SPA ATLIM 4 3/4 01/24/29		EUR	1.080.000		320.000		103,751000	1.120.510,80	0,23 %
Anleihen fix		XS2817890077	MUNICH RE MUNRE 4 1/4 05/26/44		EUR	3.400.000	3.400.000			102,759570	3.493.825,38	0,71 %
Anleihen fix		FR001400OL29	NEXANS SA NEXFP 4 1/4 03/11/30		EUR	700.000	1.000.000	300.000		101,926000	713.482,00	0,14 %
Anleihen fix		FR001400H0F5	NEXANS SA NEXFP 5 1/2 04/05/28		EUR	800.000		800.000		104,918000	839.344,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2332590475	NEXI SPA NEXIIM 2 1/8 04/30/29		EUR	1.000.000				94,469000	944.690,00	0,19 %
Anleihen fix		XS1394812918	NORSKE SKOGINDUSTRIER NSINO 2 12/30/2115		EUR	181.000				0,000000	0,00	0,00 %
Anleihen fix		XS1394812595	NORSKE SKOGINDUSTRIER NSINO 7 12/30/26		EUR	261.827			1,025315	0,000000	0,00	0,00 %
Anleihen fix		XS2326493728	NOVELIS SHEET INGOT GMBH HNDLIN 3 3/8 04/15/29		EUR	4.100.000	2.000.000			95,355000	3.909.555,00	0,79 %
Anleihen fix		XS2417090789	ODIDO HOLD BV TMOBNL 3 3/4 01/15/29		EUR	900.000				98,426000	885.834,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1818737287	ODYSSEY EUROPE HOLDCO ODYSEU 10 12/31/25		EUR	3.550.000				96,141000	3.413.005,50	0,69 %
Anleihen fix		XS2825597656	OI EUROPEAN GROUP BV OI 5 1/4 06/01/29		EUR	2.800.000	2.960.000	160.000		100,300000	2.808.400,00	0,57 %
Anleihen fix		XS2624554320	OI EUROPEAN GROUP BV OI 6 1/4 05/15/28		EUR	2.850.000	500.000			102,631000	2.924.983,50	0,59 %
Anleihen fix		XS2224439385	OMV AG OMVAV 2 1/2 PERP	Y	EUR	2.000.000				98,087500	1.961.750,00	0,40 %
Anleihen fix		BE6329443962	ONTEX GROUP NV ONTEX 3 1/2 07/15/26		EUR	500.000				99,515000	497.575,00	0,10 %
Anleihen fix		FR001400OLD1	OPMOBILITY OPMFP 4 7/8 03/13/29		EUR	700.000	700.000			102,308000	716.156,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2804500226	OPTICS BIDCO SPA OPTICS 2 3/8 10/12/27		EUR	700.000	700.000			97,212000	680.484,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2804499973	OPTICS BIDCO SPA OPTICS 2 7/8 01/28/26		EUR	4.547.000	5.547.000	1.000.000		99,368000	4.518.262,96	0,91 %
Anleihen fix		XS2804502511	OPTICS BIDCO SPA OPTICS 5 1/4 03/17/55		EUR	800.000	800.000			98,120000	784.960,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2804500572	OPTICS BIDCO SPA OPTICS 6 7/8 02/15/28		EUR	1.291.000	1.291.000			108,468000	1.400.321,88	0,28 %
Anleihen fix		FR001400GDJ1	ORANGE SA ORAFP 5 3/8 PERP	Y	EUR	200.000				105,887500	211.775,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2332250708	ORGANON & CO/ORG OGN 2 7/8 04/30/28		EUR	1.800.000	600.000			96,494000	1.736.892,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2349786835	PAPREC HOLDING S PAPREC 3 1/2 07/01/28		EUR	900.000				98,248000	884.232,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2010028426	PAYSAFE FIN PLC/PAYSAFE PSFE 3 06/15/29		EUR	1.050.000				94,321000	990.370,50	0,20 %
Anleihen fix		XS1057659838	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 3/4 04/16/26		EUR	1.000.000				96,900000	969.000,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1824424706	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 3/4 02/26/29		EUR	500.000				90,423000	452.115,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1568888777	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 7/8 02/21/28		EUR	500.000				93,387000	466.935,00	0,09 %
Anleihen fix		FI4000507876	PHM GROUP HOLDING PHMGRP 4 3/4 06/18/26		EUR	1.900.000	900.000			99,430000	1.889.170,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2856820704	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 4 7/8 07/10/29		EUR	5.000.000	5.000.000			103,311000	5.165.550,00	1,04 %
Anleihen fix		XS2361342889	PICARD GROUPE SA PICSUR 3 7/8 07/01/26		EUR	1.000.000		500.000		99,430000	994.300,00	0,20 %

Raiffeisen Capital Management

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		XS2852970016	PICARD GROUPE SAS PICSUR 6 3/8 07/01/29		EUR	1.390.000	1.590.000	200.000		103,803000	1.442.861,70	0,29 %
Anleihen fix		XS2834242435	PLT VII FINANCE SARL BITELV 6 06/15/31		EUR	3.750.000	3.750.000			104,153000	3.905.737,50	0,79 %
Anleihen fix		AT0000A39724	PORR AG POSAV 9 1/2 PERP	Y	EUR	800.000				109,183000	873.464,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2802891833	PORSCHE AUTO HOLDING SE PORSCH 3 3/4 09/27/29		EUR	700.000	1.450.000	750.000		100,390000	702.730,00	0,14 %
Anleihen fix		DE000A383CQ2	PROGROUP AG PROGRP 5 1/8 04/15/29		EUR	850.000	850.000			97,382000	827.747,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2847688251	PROLOGIS INTL FUND II PRIFII 4 3/8 07/01/36		EUR	500.000	500.000			103,690960	518.454,80	0,10 %
Anleihen fix		BE0390158245	PROXIMUS SADP PROXBB 4 3/4 PERP	Y	EUR	1.000.000	1.000.000			99,615000	996.150,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2948435743	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 5/8 11/28/28		EUR	1.500.000	1.500.000			100,936070	1.514.041,05	0,31 %
Anleihen fix		XS2948434266	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 7/8 11/28/31		EUR	840.000	840.000			101,523260	852.795,38	0,17 %
Anleihen fix		XS2848642984	Q-PARK HOLDING I BV QPARKH 5 1/8 02/15/30		EUR	360.000	360.000			102,804000	370.094,40	0,07 %
Anleihen fix		XS2747580319	Q-PARK HOLDING I BV QPARKH 5 1/8 03/01/29		EUR	3.670.000	1.000.000			103,078000	3.782.962,60	0,76 %
Anleihen fix		XS2770000326	QUATRIM COFP 8 1/2 01/15/27		EUR	444.050	444.050		0,612104	96,625000	262.631,27	0,05 %
Anleihen fix		XS2765027193	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 4 5/8 08/21/29		EUR	200.000	400.000	200.000		103,516870	207.033,74	0,04 %
Anleihen fix		XS2682093526	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 6 09/15/28		EUR	500.000				106,364810	531.824,05	0,11 %
Anleihen fix		XS2348241048	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 1 06/09/28		EUR	600.000		300.000		93,363000	560.178,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2831757153	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 4.959 06/05/30		EUR	1.300.000	1.300.000			103,139190	1.340.809,47	0,27 %
Anleihen fix		FR001400U4M6	RCI BANQUE SA RENAUL 3 3/8 07/26/29		EUR	850.000	850.000			99,427000	845.129,50	0,17 %
Anleihen fix		XS2107452620	RCS & RDS SA RCSRDS 3 1/4 02/05/28		EUR	1.400.000				96,668000	1.353.352,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2552369469	RED ELECTRICA CORP REESM 4 5/8 PERP	Y	EUR	500.000				102,701520	513.507,60	0,10 %
Anleihen fix		XS2291911282	REKEEP SPA MANTEN 7 1/4 02/01/26		EUR	300.000				93,411000	280.233,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2332306344	REXEL SA RXLFP 2 1/8 06/15/28		EUR	1.500.000		400.000		95,240000	1.428.600,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2655993033	REXEL SA RXLFP 5 1/4 09/15/30		EUR	1.000.000		200.000		104,677000	1.046.770,00	0,21 %
Anleihen fix		FR001400U3P1	ROQUETTE FRERES SA ROQFRE 3.774 11/25/31		EUR	2.000.000	2.000.000			99,018100	1.980.362,00	0,40 %
Anleihen fix		FR001400U3Q9	ROQUETTE FRERES SA ROQFRE 5.494 PERP	Y	EUR	1.000.000	1.000.000			100,750000	1.007.500,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2854303729	ROSSINI SARL ROSINI 6 3/4 12/31/29		EUR	2.200.000	2.200.000			105,710000	2.325.620,00	0,47 %
Anleihen fix		XS2310951103	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 3 5/8 03/15/28		EUR	1.000.000				98,523000	985.230,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2401849315	SCIL IV LLC / SCIL USA H PLYIM 4 3/8 11/01/26		EUR	500.000				100,154000	500.770,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2010028343	SES SA SESGFP 2 7/8 PERP	Y	EUR	2.200.000	1.000.000			91,005000	2.002.110,00	0,40 %
Anleihen fix		XS2898762864	SES SA SESGFP 5 1/2 09/12/54		EUR	500.000	500.000			82,380000	411.900,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2899636935	SES SA SESGFP 6 09/12/54		EUR	500.000	900.000	400.000		82,292000	411.460,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2953568479	SHERWOOD FINANCING PLC ARWLN 7 5/8 12/15/29		EUR	1.000.000	1.000.000			99,076000	990.760,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2896350175	SNAM SPA SRGIM 4 1/2 PERP	Y	EUR	600.000	600.000			101,437500	608.625,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2234516164	SNF GROUP SACA SNFF 2 5/8 02/01/29		EUR	1.000.000				95,827000	958.270,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2361254597	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 2 7/8 01/06/27		EUR	4.240.000				97,737000	4.144.048,80	0,84 %
Anleihen fix		XS2854423469	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 3/4 07/08/32		EUR	750.000	750.000			102,894000	771.705,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2854423386	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 3/8 01/08/29		EUR	720.000	720.000			102,173000	735.645,60	0,15 %
Anleihen fix		XS2348408514	SPP DISTRIBUCIA AS SPPDIS 1 06/09/31		EUR	1.000.000				82,113330	821.133,30	0,17 %
Anleihen fix		XS2439704318	SSE PLC SSELN 4 PERP	Y	EUR	1.400.000	1.400.000			100,218750	1.403.062,50	0,28 %
Anleihen fix		XS2744121273	STANDARD CHARTERED PLC STANLN 4.196 03/04/32		EUR	800.000	800.000			103,869880	830.959,04	0,17 %
Anleihen fix		XS2080766475	STANDARD INDUSTRI INC/NY BMCAUS 2 1/4 11/21/26		EUR	4.000.000				97,685000	3.907.400,00	0,79 %
Anleihen fix		XS2970728205	SUDZUCKER INT FINANCE SZUGR 4 1/8 01/29/32		EUR	1.200.000	1.200.000			99,715000	1.196.580,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2805249641	SYNTHOMER PLC YULCLN 7 3/8 05/02/29		EUR	2.450.000	2.600.000	150.000		103,483000	2.535.333,50	0,51 %
Anleihen fix		XS1814546013	TELE COLUMBUS AG TCGR 10 01/01/29		EUR	700.000	700.000			85,165000	596.155,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2288109676	TELECOM ITALIA SPA TITIM 1 5/8 01/18/29		EUR	1.000.000	1.000.000			93,069000	930.690,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2581393134	TELECOM ITALIA SPA TITIM 6 7/8 02/15/28		EUR	1.709.000	800.000	1.291.000		108,387000	1.852.333,83	0,37 %
Anleihen fix		XS2345996743	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 1 05/26/29		EUR	1.000.000				90,514560	905.145,60	0,18 %
Anleihen fix		XS2984223102	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 3.724 01/23/34		EUR	1.300.000	1.300.000			100,180000	1.302.340,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2293060658	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2.376 PERP	Y	EUR	500.000				93,126000	465.630,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1795406658	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 7/8 PERP	Y	EUR	3.500.000				100,317000	3.511.095,00	0,71 %
Anleihen fix		XS2755535577	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 5.7522 PERP	Y	EUR	2.000.000	2.000.000			105,863000	2.117.260,00	0,43 %

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		XS2646608401	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 6 3/4 PERP	Y	EUR	500.000	500.000			111,260000	556.300,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2462605671	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 7 1/8 PERP	Y	EUR	3.200.000				109,953000	3.518.496,00	0,71 %
Anleihen fix		XS2443749648	TELIA COMPANY AB TELIAS 2 3/4 06/30/2083		EUR	500.000				96,625000	483.125,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2207430120	TENNET HOLDING BV TENN 2.374 PERP	Y	EUR	1.000.000				99,024000	990.240,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2838492101	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 5 7/8 04/30/30		EUR	2.250.000	2.250.000			101,239000	2.277.877,50	0,46 %
Anleihen fix		XS2532478430	TEREOS FINANCE GROUPE I TEREOS 7 1/4 04/15/28		EUR	2.420.000				104,101000	2.519.244,20	0,51 %
Anleihen fix		XS2437854487	TERNA RETE ELETTRICA TRNIM 2 3/8 PERP	Y	EUR	750.000	400.000			96,306000	722.295,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2798269069	TERNA RETE ELETTRICA TRNIM 4 3/4 PERP	Y	EUR	2.000.000	2.000.000			102,449000	2.048.980,00	0,41 %
Anleihen fix		XS1439749364	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 5/8 10/15/28		EUR	2.600.000				92,822000	2.413.372,00	0,49 %
Anleihen fix		XS1211044075	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 7/8 03/31/27		EUR	3.400.000				96,289000	3.273.826,00	0,66 %
Anleihen fix		XS2406607171	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 4 3/8 05/09/30		EUR	1.700.000	700.000			101,625000	1.727.625,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2592804434	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 7 3/8 09/15/29		EUR	1.250.000				113,646000	1.420.575,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2331728126	TI AUTOMOTIVE FINANCE TIFSLN 3 3/4 04/15/29		EUR	500.000		500.000		99,520000	497.600,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2980851351	TORONTO-DOMINION BANK TD 4.03 01/23/36		EUR	3.200.000	3.200.000			100,675000	3.221.600,00	0,65 %
Anleihen fix		XS2224632971	TOTALENERGIES SE TTEFP 2 PERP	Y	EUR	3.100.000				90,624950	2.809.373,45	0,57 %
Anleihen fix		XS2937308737	TOTALENERGIES SE TTEFP 4 1/2 PERP	Y	EUR	600.000	600.000			101,200000	607.200,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2937308497	TOTALENERGIES SE TTEFP 4.12 PERP	Y	EUR	1.100.000	1.100.000			100,875000	1.109.625,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2034068432	TRIVIUM PACKAGING FIN TRIVIU 3 3/4 08/15/26		EUR	1.000.000				99,320000	993.200,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2342247355	TUI CRUISES GMBH TUICRU 6 1/2 05/15/26		EUR	500.000			0,188157	100,503000	94.551,53	0,02 %
Anleihen fix		AT0000A2AX04	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 2 3/4 11/13/25		EUR	200.000	200.000			96,505000	193.010,00	0,04 %
Anleihen fix		AT0000A2QS11	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 3 1/8 05/21/26		EUR	1.900.000		220.000		92,160000	1.751.040,00	0,35 %
Anleihen fix		BE0390119825	UCB SA UCBBB 4 1/4 03/20/30		EUR	700.000	1.200.000	500.000		102,449000	717.143,00	0,14 %
Anleihen fix		FR001400IU83	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD URWFP 7 1/4 PERP	Y	EUR	900.000				108,266750	974.400,75	0,20 %
Anleihen fix		IT0005580656	UNICREDIT SPA UCGIM 4.3 01/23/31		EUR	1.000.000				104,069630	1.040.696,30	0,21 %
Anleihen fix		XS2418392143	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA 2 3/8 12/09/41		EUR	1.100.000				87,826000	966.086,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2199567970	UNIQA INSURANCE GROUP AG UQA 3 1/4 10/09/35		EUR	500.000				99,529000	497.645,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2010029317	UNITED GROUP BV ADRBID 4 11/15/27		EUR	2.600.000				99,384000	2.583.984,00	0,52 %
Anleihen fix		XS2010027881	UNITED GROUP BV ADRBID 4 5/8 08/15/28		EUR	520.000		280.000		99,699000	518.434,80	0,10 %
Anleihen fix		XS2758078930	UNITED GROUP BV ADRBID 6 3/4 02/15/31		EUR	250.000				103,855000	259.637,50	0,05 %
Anleihen fix		XS1634252628	UPCB FINANCE VII LTD UPCB 3 5/8 06/15/29		EUR	900.000				98,615000	887.535,00	0,18 %
Anleihen fix		FR001400PAJ8	VALEO SE FRFP 4 1/2 04/11/30		EUR	2.200.000	2.300.000	100.000		98,885000	2.175.470,00	0,44 %
Anleihen fix		FR001400EA16	VALEO SE FRFP 5 3/8 05/28/27		EUR	2.500.000				103,663000	2.591.575,00	0,52 %
Anleihen fix		FR001400L9Q7	VALEO SE FRFP 5 7/8 04/12/29		EUR	300.000		1.300.000		105,072000	315.216,00	0,06 %
Anleihen fix		FR0014003G27	VERALLIA SA VRLAFP 1 5/8 05/14/28		EUR	400.000		300.000		95,502600	382.010,40	0,08 %
Anleihen fix		XS2816753979	VERISURE HOLDING AB VERISR 5 1/2 05/15/30		EUR	4.050.000	4.200.000	150.000		103,488000	4.191.264,00	0,85 %
Anleihen fix		XS2355515516	VERSUNI GROUP BV PHIDOM 3 1/8 06/15/28		EUR	1.000.000				95,123000	951.230,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2541618299	VILLA DUTCH BIDCO BV HOUSEH 9 11/03/29		EUR	1.650.000				100,853000	1.664.074,50	0,34 %
Anleihen fix		XS2189766970	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC VMED 3 3/4 07/15/30		EUR	2.600.000				91,388000	2.376.088,00	0,48 %
Anleihen fix		XS2663653140	VIVION INVESTMENTS VIVION 6 1/2 02/28/29		EUR	1.368.965	18.965			96,910000	1.326.663,98	0,27 %
Anleihen fix		XS2658230094	VIVION INVESTMENTS VIVION 6 1/2 08/31/28		EUR	405.620	5.620			97,483000	395.410,54	0,08 %
Anleihen fix		XS2231188876	VMED O2 UK FINAN VMED 3 1/4 01/31/31		EUR	1.000.000				93,388000	933.880,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2225204010	VODAFONE GROUP PLC VOD 3 08/27/2080		EUR	800.000				94,167000	753.336,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1888179550	VODAFONE GROUP PLC VOD 4.2 10/03/2078		EUR	300.000				101,907000	305.721,00	0,06 %
Anleihen fix		AT0000A3FA05	VOESTALPINE AG VOEAV 3 3/4 10/03/29		EUR	500.000	1.900.000	1.400.000		100,446000	502.230,00	0,10 %
Anleihen fix		AT000B122270	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 5 3/4 06/21/34		EUR	700.000	700.000			104,347820	730.434,74	0,15 %
Anleihen fix		XS2342732562	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3.748 PERP	Y	EUR	1.000.000				97,208700	972.087,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2675884733	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 7 7/8 PERP	Y	EUR	1.300.000				112,600750	1.463.809,75	0,30 %
Anleihen fix		XS2486825669	VOLVO CAR AB VOVCAB 4 1/4 05/31/28		EUR	130.000		270.000		101,395000	131.813,50	0,03 %
Anleihen fix		XS2811097075	VOLVO CAR AB VOVCAB 4 3/4 05/08/30		EUR	1.200.000	1.200.000			102,818000	1.233.816,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2431015655	VZ SECURED FINANCING BV ZIGGO 3 1/2 01/15/32		EUR	1.000.000				92,473000	924.730,00	0,19 %

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		XS2272845798	VZ VENDOR FINANCING ZIGGO 2 7/8 01/15/29		EUR	3.600.000				92,765000	3.339.540,00	0,67 %
Anleihen fix		XS2437324333	WEBUILD SPA IPGIM 3 7/8 07/28/26		EUR	1.071.000		1.729.000		99,943000	1.070.389,53	0,22 %
Anleihen fix		XS2922654418	WEBUILD SPA IPGIM 4 7/8 04/30/30		EUR	4.050.000	4.050.000			102,456000	4.149.468,00	0,84 %
Anleihen fix		XS2830945452	WEBUILD SPA IPGIM 5 3/8 06/20/29		EUR	1.000.000	1.000.000			104,425000	1.044.250,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2859406139	ZEGONA FINANCE PLC ZEGLN 6 3/4 07/15/29		EUR	4.220.000	4.220.000			106,541000	4.496.030,20	0,91 %
Anleihen fix		XS2010039381	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 02/23/26		EUR	1.500.000				97,914000	1.468.710,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2010039977	ZF EUROPE FINANCE BV ZFFNGR 2 1/2 10/23/27		EUR	3.500.000				94,573000	3.310.055,00	0,67 %
Anleihen fix		XS2399851901	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 2 1/4 05/03/28		EUR	1.400.000				92,274000	1.291.836,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2231331260	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 3 3/4 09/21/28		EUR	900.000		300.000		95,906000	863.154,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2582404724	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 5 3/4 08/03/26		EUR	900.000				102,219000	919.971,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2116386132	ZIGGO BOND CO BV ZIGGO 3 3/8 02/28/30		EUR	1.600.000				91,415000	1.462.640,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2914769299	ZIGGO BOND CO BV ZIGGO 6 1/8 11/15/32		EUR	4.000.000	4.000.000			99,697000	3.987.880,00	0,81 %
Anleihen fix		XS2069016165	ZIGGO BV ZIGGO 2 7/8 01/15/30		EUR	1.250.000				93,926000	1.174.075,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2342058034	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI UNSEAM 4 7/8 06/01/28		GBP	500.000				93,378000	558.080,33	0,11 %
Anleihen fix		XS1540047856	K2016470219 SA LTD EDCONR 3 12/31/22		USD	424.299				0,000000	0,00	0,00 %
Anleihen variabel		XS2842976289	ASSEMBLIN CAVERION GROUP ASSEMB FLOAT 07/01/31		EUR	400.000	400.000			100,470000	401.880,00	0,08 %
Anleihen variabel		XS2345190263	CEDACRI MERGECO SPA CEDCRI FLOAT 05/15/28		EUR	1.500.000				100,169000	1.502.535,00	0,30 %
Anleihen variabel		XS2856819102	DUOMO BIDCO SPA DUOMBI FLOAT 07/15/31		EUR	500.000	500.000			100,480000	502.400,00	0,10 %
Anleihen variabel		DK0030541289	EUROPEAN ENERGY AS EPNENG FLOAT 11/04/27		EUR	1.850.000	1.850.000			98,302000	1.818.587,00	0,37 %
Anleihen variabel		XS2748964850	FEDRIGONI SPA FEDRIG FLOAT 01/15/30		EUR	900.000				100,459000	904.131,00	0,18 %
Anleihen variabel		XS2844404710	IPD 3 BV IPDEBV FLOAT 06/15/31		EUR	500.000	500.000			100,420000	502.100,00	0,10 %
Anleihen variabel		XS2069101868	KONINKLIJKE KPN NV KPN 2 PERP	Y	EUR	3.000.000	2.700.000	1.700.000		99,786000	2.993.580,00	0,61 %
Anleihen variabel		XS2852970529	LION/POLARIS LUX 4 SA PICSUR FLOAT 07/01/29		EUR	380.000	380.000			100,233000	380.885,40	0,08 %
Anleihen variabel		XS2113662063	PORR AG POSAV 5 3/8 PERP	Y	EUR	113.000		937.000		96,971000	109.577,23	0,02 %
Anleihen variabel		XS2848952151	PRESTIGEBIDCO GMBH SCHUBR FLOAT 07/01/29		EUR	1.400.000	1.400.000			101,224000	1.417.136,00	0,29 %
Anleihen variabel		XS2850686903	RINO MASTROTTO GROUP SPA RINOMS FLOAT 07/31/31		EUR	1.200.000	1.200.000			100,148000	1.201.776,00	0,24 %
Anleihen variabel		XS2854309684	ROSSINI SARL ROSINI FLOAT 12/31/29		EUR	700.000	700.000			101,264000	708.848,00	0,14 %
Anleihen variabel		NO0010931181	SCATEC ASA SSONO FLOAT 08/19/25		EUR	1.000.000		2.400.000		99,985840	999.858,40	0,20 %
Anleihen variabel		NO0013183624	SGL GROUP APS SKIBID FLOAT 04/22/30		EUR	880.000	880.000			100,148000	881.302,40	0,18 %
Anleihen variabel		XS2953567745	SHERWOOD FINANCING PLC ARWLN FLOAT 12/15/29		EUR	1.500.000	1.500.000			97,428000	1.461.420,00	0,30 %
Anleihen variabel		NO0012826033	SKILL BIDCO APS SKIBID FLOAT 03/02/28		EUR	459.285		130.715		102,949000	472.829,31	0,10 %
Anleihen variabel		XS2864287466	TEAMSYSTEM SPA TITANL FLOAT 07/31/31		EUR	2.750.000	2.750.000			100,472000	2.762.980,00	0,56 %
Anleihen variabel		XS2758099779	UNITED GROUP BV ADRBID FLOAT 02/15/31		EUR	1.000.000	500.000	1.000.000		100,354000	1.003.540,00	0,20 %
Stufenzinsanleihen		NO0010874548	EXPLORER II AS HRGNO 3 3/8 02/24/25		EUR	165.528		19.472		91,954000	152.209,62	0,03 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**489.986.416,73**	**99,03 %**
Summe Wertpapiervermögen											**489.986.416,73**	**99,03 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						-2.556.763,86	-0,52 %
					CHF						29.418,73	0,01 %
					GBP						78.604,45	0,02 %
					USD						27.195,17	0,01 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**-2.421.545,51**	**-0,49 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											7.676.407,46	1,55 %

Raiffeisen Capital Management

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
Summe Abgrenzungen											**7.676.407,46**	**1,55 %**
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-434.790,34	-0,09 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-434.790,34**	**-0,09 %**
Summe Fondsvermögen											**494.806.488,35**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A13MS5	I	Ausschüttung	EUR	258,29	119.792,570
AT0000A0PG59	S	Ausschüttung	EUR	78,61	303.239,955
AT0000796529	R	Ausschüttung	EUR	85,77	313.361,312
AT0000A1TW54	RZ	Ausschüttung	EUR	106,70	29.073,332
AT0000796537	R	Thesaurierung	EUR	238,12	832.297,964
AT0000A1TW47	RZ	Thesaurierung	EUR	119,88	147.020,839
AT0000A0EY43	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	357,02	312.202,793
AT0000765599	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	331,19	248.273,402
AT0000A1TW62	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	126,58	4.272,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2025
XS2319950130	AHLSTROM HLDG 3 OY AHLMUN 3 5/8 02/04/28	EUR	2.360.000
FR001400Q6Z9	AIR FRANCE-KLM AFFP 4 5/8 05/23/29	EUR	600.000
XS2761146468	ALPHA BANK SA ALPHA 5 05/12/30	EUR	1.500.000
XS2724532333	AMS-OSRAM AG AMSSW 10 1/2 03/30/29	EUR	700.000
XS2346972263	ARCELIK AS ACKAF 3 05/27/26	EUR	1.500.000
PTBIT3OM0098	BANCO COMERC PORTUGUES BCPPL 3.871 03/27/30	EUR	500.000
ES0840609061	CAIXABANK SA CABKSM 6 1/4 PERP	EUR	1.400.000
XS1991114858	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 05/08/26	EUR	300.000
XS2582774225	EMERIA SASU FONFP 7 3/4 03/31/28	EUR	900.000
XS2241097687	ENGINEERING SPA ENGIM 5 7/8 09/30/26	EUR	500.000
XS2108494837	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 3 3/8 PERP	EUR	200.000
XS2579480307	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 6 3/4 PERP	EUR	1.500.000
XS2796660384	EUTELSAT SA ETLFP 9 3/4 04/13/29	EUR	2.350.000
XS2774391580	FORVIA SE EOFP 5 1/8 06/15/29	EUR	765.000
XS2390510142	GOODYEAR EUROPE BV GT 2 3/4 08/15/28	EUR	650.000
XS2647351142	GREEN BIDCO SAU AMARAZ 10 1/4 07/15/28	EUR	1.850.000
XS2124980256	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 4 1/8 PERP	EUR	250.000
XS2298382453	KLEOPATRA HOLDINGS 2 KPERST 6 1/2 09/01/26	EUR	600.000
FR001400H0F5	NEXANS SA NEXFP 5 1/2 04/05/28	EUR	800.000
XS2332590475	NEXI SPA NEXIIM 2 1/8 04/30/29	EUR	1.000.000
DE000A383CQ2	PROGROUP AG PROGRP 5 1/8 04/15/29	EUR	800.000
XS2010028343	SES SA SESGFP 2 7/8 PERP	EUR	2.200.000
XS2898762864	SES SA SESGFP 5 1/2 09/12/54	EUR	500.000
XS2899636935	SES SA SESGFP 6 09/12/54	EUR	400.000

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.01.2025
XS2355515516	VERSUNI GROUP BV PHIDOM 3 1/8 06/15/28	EUR	1.000.000
XS2541618299	VILLA DUTCH BIDCO BV HOUSEH 9 11/03/29	EUR	1.650.000
XS2189766970	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC VMED 3 3/4 07/15/30	EUR	2.600.000
XS2231188876	VMED O2 UK FINAN VMED 3 1/4 01/31/31	EUR	1.000.000
XS2830945452	WEBUILD SPA IPGIM 5 3/8 06/20/29	EUR	900.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	0,946400
Britische Pfund	GBP	0,836600
Amerikanische Dollar	USD	1,043150

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		FR0014006ND8	ACCOR SA ACFP 2 3/8 11/29/28	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0013457157	ACCOR SA ACFP 2 5/8 PERP	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1468662801	ADIENT GLOBAL HOLDINGS ADNT 3 1/2 08/15/24	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2343873597	AEDAS HOMES OPCO SL AEDASH 4 08/15/26	EUR			1.100.000
Anleihen fix		XS2283224231	AGPS BONDCO PLC ADJGR 4 5/8 01/14/26	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS2283225477	AGPS BONDCO PLC ADJGR 5 01/14/29	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2010029663	AGPS BONDCO PLC ADJGR 6 08/05/25	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2555925218	AIB GROUP PLC AIB 5 3/4 02/16/29	EUR			1.300.000
Anleihen fix		XS2388162385	ALMIRALL SA ALMSM 2 1/8 09/30/26	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2641794081	ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28	EUR			2.900.000
Anleihen fix		XS2053846262	ALTICE FRANCE SA SFRFP 3 3/8 01/15/28	EUR			200.000
Anleihen fix		XS2232102876	ALTICE FRANCE SA SFRFP 4 1/8 01/15/29	EUR		600.000	2.000.000
Anleihen fix		XS2310487074	ARDAGH METAL PACKAGING AMPBEV 2 09/01/28	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS1688199949	AUTOSTRADE PER L'ITALIA ATOSTR 1 7/8 09/26/29	EUR			3.500.000
Anleihen fix		BE6342263157	AZELIS FINANCE NV AZELIS 5 3/4 03/15/28	EUR			900.000
Anleihen fix		IT0005580136	BANCO BPM SPA BAMIIM 4 7/8 01/17/30	EUR			700.000
Anleihen fix		IT0005549479	BANCO BPM SPA BAMIIM 6 06/14/28	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS2353366268	BANCO DE SABADELL SA SABSM 0 7/8 06/16/28	EUR			1.300.000
Anleihen fix		XS2112335752	BANIJAY SAS BANIJA 6 1/2 03/01/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1806328750	BAWAG GROUP AG BGAV 5 PERP	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2945618465	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 3 1/4 11/21/32	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2777442281	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 4 03/01/44	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		FI4000399688	CARGOTEC OYJ CARGOT 1 1/4 01/23/25	EUR			2.200.000
Anleihen fix		FR0012369122	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 3.58 02/07/25	EUR			1.100.000
Anleihen fix		FR0011765825	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 4.498 03/07/24	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS2356316872	CECONOMY AG CECGR 1 3/4 06/24/26	EUR			1.100.000
Anleihen fix		XS2300292617	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 0 3/4 11/15/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2300292963	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 1 1/4 01/15/29	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2102934697	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 04/20/27	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2247549731	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 3/4 10/23/30	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS2343001991	CHROME HOLDCO CERBA 5 05/31/29	EUR			250.000
Anleihen fix		DE000CZ43ZN8	COMMERZBANK AG CMZB 5 1/8 01/18/30	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1713568811	CONSTELLIUM SE CSTM 4 1/4 02/15/26	EUR			1.400.000

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2274815369	CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 2 3/4 01/01/26	EUR			2.480.000
Anleihen fix		XS2354326410	COTY INC COTY 3 7/8 04/15/26	EUR		150.000	2.150.000
Anleihen fix		XS2171875839	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 2 3/4 05/12/26	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		FR001400O9D2	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 4 1/8 02/26/36	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1813579593	DARLING GLOBAL FINANCE DAR 3 5/8 05/15/26	EUR			600.000
Anleihen fix		DE000A2YPAK1	DEMIRE REAL ESTATE AG DMREGR 1 7/8 10/15/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2265369657	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 3 05/29/26	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS2391403354	DOMETIC GROUP AB DOMSS 2 09/29/28	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2326497802	DOUGLAS SERVICE GMBH DOUGR 6 04/08/26	EUR			1.200.000
Anleihen fix		PTEDPXOM0021	EDP SA EDPPL 1 1/2 03/14/2082	EUR			1.500.000
Anleihen fix		FR0013367612	ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 4 PERP	EUR			2.900.000
Anleihen fix		FR001400AK26	ELIS SA ELISGP 4 1/8 05/24/27	EUR			500.000
Anleihen fix		FR001400KWR6	ELO SACA ELOFR 6 03/22/29	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2229090589	ENCORE CAPITAL GROUP INC ECPG 4 7/8 10/15/25	EUR			420.000
Anleihen fix		XS2334852253	ENI SPA ENIIM 2 PERP	EUR			1.700.000
Anleihen fix		XS2773789065	EPIROC AB EPIBSS 3 5/8 02/28/31	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		AT0000A3DGG2	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 3 1/4 08/27/32	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2385386029	EUROBANK SA EUROB 2 1/4 03/14/28	EUR			700.000
Anleihen fix		FR00140005C6	EUTELSAT SA ETLFP 1 1/2 10/13/28	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS2548508881	FIBER BIDCO SPA FEDRIG 11 10/25/27	EUR			900.000
Anleihen fix		FI4000507132	FINNAIR OYJ FOY 4 1/4 05/19/25	EUR			1.600.000
Anleihen fix		XS2116728895	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 1.744 07/19/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2013574384	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 2.386 02/17/26	EUR			2.700.000
Anleihen fix		XS2229875989	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 3 1/4 09/15/25	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS1785467751	FORVIA SE EOFP 2 5/8 06/15/25	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS2698713695	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 5 1/8 10/05/30	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2076836555	GRIFOLS SA GRFSM 1 5/8 02/15/25	EUR		100.000	1.475.000
Anleihen fix		XS1598757760	GRIFOLS SA GRFSM 3.2 05/01/25	EUR		740.000	740.000
Anleihen fix		XS1812087598	GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA ATLNSA 3 3/8 04/30/26	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2933691433	GSK CAPITAL BV GSK 2 7/8 11/19/31	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS2397239000	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 1/4 10/13/24	EUR		150.000	150.000
Anleihen fix		XS1713466495	HOLCIM FINANCE LUX SA HOLNSW 3 PERP	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2397781357	ILIAD HOLDING SAS ILDFP 5 1/8 10/15/26	EUR			1.370.000
Anleihen fix		FR0013518420	ILIAD SA ILDFP 2 3/8 06/17/26	EUR			2.400.000
Anleihen fix		XS2034925375	INTRUM AB INTRUM 3 1/2 07/15/26	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS2566291865	INTRUM AB INTRUM 9 1/4 03/15/28	EUR			1.900.000
Anleihen fix		XS2861549561	IPD 3 BV IPDEBV 8 06/15/28	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2582788100	ITALMATCH CHEMICALS SPA FIREBC 10 02/06/28	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1888221261	JAMES HARDIE INTL FIN JHXAU 3 5/8 10/01/26	EUR			1.300.000
Anleihen fix		XS2793255162	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 3 5/8 04/11/34	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS1843461689	KONGSBERG ACT SYS KOANO 5 07/15/25	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS2780025511	KONINKIJKE AHOLD DLHAIZE ADNA 3 7/8 03/11/36	EUR		280.000	280.000
Anleihen fix		XS2228900556	KONINKLIJKA FRIESLAND FCDF 2.85 PERP	EUR			1.000.000
Anleihen fix		FR001400DLD4	LA BANQUE POSTALE FRLBP 5 1/2 03/05/34	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1799641045	LKQ EURO HOLDINGS BV LKQ 4 1/8 04/01/28	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2536848448	LOTTOMATICA SPA/ROMA GAMENT 9 3/4 09/30/27	EUR			2.500.000
Anleihen fix		XS2826812005	MONDI FINANCE PLC MNDILN 3 3/4 05/31/32	EUR		630.000	630.000
Anleihen fix		XS2228683350	NISSAN MOTOR CO NSANY 3.201 09/17/28	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2077666316	OI EUROPEAN GROUP BV OI 2 7/8 02/15/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2639027346	OTP BANKA DD NOVAKR 7 3/8 06/29/26	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1568874983	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 3/4 02/21/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2212959352	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 2 3/8 08/05/25	EUR			3.300.000

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2200172653	PLT VII FINANCE SARL BITELV 4 5/8 01/05/26	EUR			4.000.000
Anleihen fix		XS2802892054	PORSCHE AUTO HOLDING SE PORSCH 4 1/8 09/27/32	EUR		1.330.000	1.330.000
Anleihen fix		DE000A2G8WA3	PROGROUP AG PROGRP 3 03/31/26	EUR			3.200.000
Anleihen fix		XS1640667116	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 8.659 PERP	EUR			600.000
Anleihen fix		XS2107451069	RCS & RDS SA RCSRDS 2 1/2 02/05/25	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0013428414	RENAULT SA RENAUL 1 1/4 06/24/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		FR0014000NZ4	RENAULT SA RENAUL 2 3/8 05/25/26	EUR			1.400.000
Anleihen fix		XS2679898184	REWE INT FINANCE REWEEG 4 7/8 09/13/30	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1881594946	ROSSINI SARL ROSINI 6 3/4 10/30/25	EUR			354.000
Anleihen fix		XS2202907510	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 3/8 07/15/26	EUR		200.000	1.700.000
Anleihen fix		XS1635870923	SAMVARDHANA MOTHERSON AU MSSIN 1.8 07/06/24	EUR			1.815.000
Anleihen fix		XS2010027022	SHERWOOD FINANCING PLC ARWLN 4 1/2 11/15/26	EUR			700.000
Anleihen fix		FR001400M6F5	SOCIETE GENERALE SOCGEN 4 7/8 11/21/31	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1793255941	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 04/15/28	EUR			1.146.000
Anleihen fix		XS1493296500	SPECTRUM BRANDS INC SPB 4 10/01/26	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2110768525	STENA INTERNATIONAL SA STENA 3 3/4 02/01/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2010025836	STENA INTERNATIONAL SA STENA 7 1/4 02/15/28	EUR			2.140.000
Anleihen fix		XS2111948126	SUMMER BIDCO BV ADRBID 9 11/15/25	EUR			3.300.000
Anleihen fix		XS1577958058	SUPERIOR INDUSTRIES INTE SUP 6 06/15/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2827696035	SWISSCOM FINANCE SCMNVX 3 1/2 11/29/31	EUR		1.690.000	1.690.000
Anleihen fix		XS2194288390	SYNTHOMER PLC YULCLN 3 7/8 07/01/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1982819994	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 3/4 04/15/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1698218523	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 3/8 10/12/27	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2798883679	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 3/8 10/12/27	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS1846631049	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	EUR			6.700.000
Anleihen fix		XS2798883240	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	EUR		5.547.000	5.547.000
Anleihen fix		XS0214965963	TELECOM ITALIA SPA TITIM 5 1/4 03/17/55	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2798884560	TELECOM ITALIA SPA TITIM 5 1/4 03/17/55	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2798883752	TELECOM ITALIA SPA TITIM 6 7/8 02/15/28	EUR		1.291.000	1.291.000
Anleihen fix		XS2901990429	TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 6 3/4 PERP	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1813724603	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 4 1/2 03/01/25	EUR			120.000
Anleihen fix		XS2592804194	TEVA PHARM FNC NL II TEVA 7 7/8 09/15/31	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2432131188	TOTALENERGIES SE TTEFP 3 1/4 PERP	EUR			700.000
Anleihen fix		IT0005585051	UNICREDIT SPA UCGIM 4 03/05/34	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2541437583	VERISURE HOLDING AB VERISR 9 1/4 10/15/27	EUR			800.000
Anleihen fix		XS2321651031	VIA CELERE DESARROLLOS CELDES 5 1/4 04/01/26	EUR			400.000
Anleihen fix		AT000B121967	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 5.192 10/06/27	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2187689034	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 1/2 PERP	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS2271356201	WEBUILD SPA IPGIM 5 7/8 12/15/25	EUR			194.000
Anleihen fix		AT0000A37249	WIENERBERGER AG WIEAV 4 7/8 10/04/28	EUR			1.400.000
Anleihen fix		XS2231715322	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 3 09/21/25	EUR			2.200.000
Anleihen variabel		XS2637969341	ASSEMBLIN CAVERION GROUP ASSEMB FLOAT 07/05/29	EUR			2.400.000
Anleihen variabel		XS0207764712	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM FLOAT PERP	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS2555412001	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 6.693 11/14/25	EUR			1.600.000
Anleihen variabel		DK0030511613	EUROPEAN ENERGY AS EPNENG FLOAT 09/08/26	EUR			2.140.000
Anleihen variabel		XS2275101967	IMA INDUSTRIA MACCHINE IMAIM FLOAT 01/15/28	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS2631199168	IPD 3 BV IPDEBV FLOAT 06/15/28	EUR			400.000
Anleihen variabel		XS2003473829	LEASEPLAN CORPORATION NV LPTY 7 3/8 PERP	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS2729669239	LOTTOMATICA GROUP SPA GAMENT FLOAT 12/15/30	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS2010044977	NGG FINANCE PLC NGGLN 1 5/8 12/05/2079	EUR			1.500.000
Anleihen variabel		XS2560693181	OTP BANK NYRT OTPHB 7.35 03/04/26	EUR			2.000.000
Anleihen variabel		FI4000541685	PHM GROUP HOLDING PHMGRP FLOAT 06/19/26	EUR		1.800.000	3.100.000

Raiffeisen Capital Management

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen variabel		XS2559379529	RAIFFEISEN BANK RT RABHUG 8 3/4 11/22/25	EUR			1.500.000
Anleihen variabel		XS2577033553	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 7 1/8 01/19/26	EUR			2.000.000
Anleihen variabel		XS2798174434	RENO DE MEDICI SPA SAFFA FLOAT 04/15/29	EUR		300.000	300.000
Anleihen variabel		SK4000022505	TATRA BANKA AS TATSK 5.952 02/17/26	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS2055089457	UNICREDIT SPA UCGIM 2 09/23/29	EUR			400.000
Stufenzinsanleihen		XS2069407786	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 1 5/8 04/23/27	EUR			700.000

Raiffeisen Capital Management

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

6,14 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 30.356.713,93 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 6,20 %

Zum Stichtag 31.01.2025 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2025	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2025	Anteil am Fondsvermögen
DE000A383CQ2	PROGROUP AG PROGRP 5 1/8 04/15/29	LISTED	EUR	Anleihen	ProGroup AG	bb	800.000	791.014,33	0,16 %
ES0840609061	CAIXABANK SA CABKSM 6 1/4 PERP	LISTED	EUR	Anleihen	CaixaBank SA	bb	1.400.000	1.433.019,39	0,29 %
FR001400H0F5	NEXANS SA NEXFP 5 1/2 04/05/28	LISTED	EUR	Anleihen	Nexans SA	bb	800.000	875.628,93	0,18 %
FR001400Q6Z9	AIR FRANCE-KLM AFFP 4 5/8 05/23/29	LISTED	EUR	Anleihen	Air France-KLM	bb	600.000	631.666,93	0,13 %
PTBIT3OM0098	BANCO COMERC PORTUGUES BCPPL 3.871 03/27/30	LISTED	EUR	Anleihen	Banco Comercial Portugues SA	bb	500.000	516.143,49	0,10 %
XS1991114858	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 05/08/26	LISTED	EUR	Anleihen	Dometic Group AB	bb	300.000	303.104,22	0,06 %
XS2010028343	SES SA SESGFP 2 7/8 PERP	LISTED	EUR	Anleihen	SES SA	bb	2.200.000	2.029.316,16	0,41 %
XS2108494837	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 3 3/8 PERP	LISTED	EUR	Anleihen	Erste Group Bank AG	bbb	200.000	194.482,75	0,04 %
XS2124980256	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 4 1/8 PERP	LISTED	EUR	Anleihen	Intesa Sanpaolo SpA	bb	250.000	240.354,63	0,05 %
XS2189766970	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC VMED 3 3/4 07/15/30	LISTED	EUR	Anleihen	Virgin Media Finance PLC	b	2.600.000	2.380.150,50	0,48 %
XS2231188876	VMED O2 UK FINAN VMED 3 1/4 01/31/31	LISTED	EUR	Anleihen	Vmed O2 UK Financing I PLC	bb	1.000.000	935.234,17	0,19 %
XS2241097687	ENGINEERING SPA ENGIM 5 7/8 09/30/26	LISTED	EUR	Anleihen	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA	b	500.000	508.621,67	0,10 %
XS2298382453	KLEOPATRA HOLDINGS 2 KPERST 6 1/2 09/01/26	LISTED	EUR	Anleihen	Kleopatra Holdings 2 SCA	ccc	600.000	412.417,67	0,08 %
XS2319950130	AHLSTROM HLDG 3 OY AHLMUN 3 5/8 02/04/28	LISTED	EUR	Anleihen	Ahlstrom Holding 3 Oy	b	2.360.000	2.335.698,23	0,47 %
XS2332590475	NEXI SPA NEXIIM 2 1/8 04/30/29	LISTED	EUR	Anleihen	Nexi SpA	bb	1.000.000	950.002,50	0,19 %
XS2346972263	ARCELIK AS ACKAF 3 05/27/26	LISTED	EUR	Anleihen	Arcelik AS	bb	1.500.000	1.510.028,63	0,31 %
XS2355515516	VERSUNI GROUP BV PHIDOM 3 1/8 06/15/28	LISTED	EUR	Anleihen	Versuni Group BV	b	1.000.000	955.136,25	0,19 %
XS2390510142	GOODYEAR EUROPE BV GT 2 3/4 08/15/28	LISTED	EUR	Anleihen	Goodyear Europe BV	b	650.000	625.231,21	0,13 %
XS2541618299	VILLA DUTCH BIDCO BV HOUSEH 9 11/03/29	LISTED	EUR	Anleihen	House of HR Group BV	b	1.650.000	1.719.762,00	0,35 %

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2025	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.01.2025	Anteil am Fondsvermögen
XS2579480307	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 6 3/4 PERP	LISTED	EUR	Anleihen	Eurofins Scientific SE	bb	1.500.000	1.622.432,88	0,33 %
XS2582774225	EMERIA SASU FONFP 7 3/4 03/31/28	LISTED	EUR	Anleihen	Emeria SASU	b	900.000	853.225,50	0,17 %
XS2647351142	GREEN BIDCO SAU AMARAZ 10 1/4 07/15/28	LISTED	EUR	Anleihen	Green Bidco SA	b	1.850.000	1.529.581,54	0,31 %
XS2724532333	AMS-OSRAM AG AMSSW 10 1/2 03/30/29	LISTED	EUR	Anleihen	ams-OSRAM AG	b	700.000	710.416,00	0,14 %
XS2761146468	ALPHA BANK SA ALPHA 5 05/12/30	LISTED	EUR	Anleihen	Alpha Bank SA	bb	1.500.000	1.639.851,57	0,33 %
XS2774391580	FORVIA SE EOFP 5 1/8 06/15/29	LISTED	EUR	Anleihen	Forvia SE	bb	765.000	777.443,68	0,16 %
XS2796660384	EUTELSAT SA ETLFP 9 3/4 04/13/29	LISTED	EUR	Anleihen	Eutelsat SA	b	2.350.000	2.152.997,54	0,44 %
XS2830945452	WEBUILD SPA IPGIM 5 3/8 06/20/29	LISTED	EUR	Anleihen	Webuild SpA	bb	900.000	969.645,20	0,20 %
XS2898762864	SES SA SESGFP 5 1/2 09/12/54	LISTED	EUR	Anleihen	SES SA	bb	500.000	415.667,12	0,08 %
XS2899636935	SES SA SESGFP 6 09/12/54	LISTED	EUR	Anleihen	SES SA	bb	400.000	338.439,23	0,07 %

› Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.01.2025	Kurswert in Portfoliowährung
XS2747599509	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 5 3/4 01/16/54	LISTED	USD	Anleihen	Kingdom of Saudi Arabia	a	45.000.000	40.712.026,07

Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet
Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich
Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

  Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten hat:

  Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gestellt hat:

  Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (§ 84 InvFG) ist die Verwaltungsgesellschaft lediglich berechtigt, Wertpapiere an Dritte zu verleihen. Sie ist jedoch nicht berechtigt, Wertpapiere zu entleihen. Daher werden vom Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften keine Sicherheiten gestellt.

- Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:
  Erträge: 166.769,12 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)
  Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Vereinfachter Ansatz

Raiffeisen
Capital Management

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	281
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	27.084.610,23
variable Vergütungen (Boni)	2.689.523,10
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	**29.774.133,33**
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.332.891,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.301.015,53
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.783.571,36
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	230.294,55
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	**14.647.773,33**

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien"). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
  Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades").
  Die 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, Positionsgrading).
  Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System").
  Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.
- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 29.11.2024 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 18.10.2024 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 9. April 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen
Capital Management

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil
Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Europa-HighYield, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Jänner 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

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

Wien
9. April 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Raiffeisen
Capital Management

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.

Raiffeisen
Capital Management

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Euro-denominierte High-Yield-Anleihen von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Europa haben.

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

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

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

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

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.
Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 30 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.
Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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.

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.
Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

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

Jedenfalls ist ab 15. April der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. April des folgenden Rechnungsjahres.
Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer 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.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.
Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 0,75 vH des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I" (Mindestveranlagung EUR 500.000,—) bzw.
- bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen,

die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

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

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

Raiffeisen Capital Management

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.
Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.
Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte" größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter
https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg[1]

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

1.2.1.	Luxemburg	Euro MTF Luxemburg
1.2.2.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG[2]

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:
Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Raiffeisen
Capital Management

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.