

# Raiffeisen-Mehrwert 2027

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.06.2023 – 30.11.2023

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2023 .....	8
Anhang .....	18

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.06.2023 bis 30.11.2023

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A2R4B3	Raiffeisen-Mehrwert 2027 A	Ausschüttung	EUR	22.06.2021
AT0000A2R4C1	Raiffeisen-Mehrwert 2027 VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	22.06.2021

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Laufzeitende	30.04.2027
Rechnungsjahr	01.06. – 31.05.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.08.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
max. Verwaltungsgebühr des Fonds	1,500 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

## Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 2 %), Rücknahmeabschlag (maximal 1 %), 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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Mehrwert 2027 für den Berichtszeitraum vom 01.06.2023 bis 30.11.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.11.2023 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.05.2023	30.11.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	63.783.428,40	65.745.672,98
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (AT0000A2R4B3) in EUR	86,62	89,03
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (AT0000A2R4B3) in EUR	88,35	90,81
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A2R4C1) in EUR	87,31	90,47
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A2R4C1) in EUR	89,06	92,28

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.05.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.11.2023
AT0000A2R4B3 A	484.360,000	0,000	0,000	484.360,000
AT0000A2R4C1 VTA	250.000,000	0,000	0,000	250.000,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>734.360,000</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Berichtsperiode war geprägt von restriktiver Notenbankpolitik im Umfeld weiterhin hoher Kerninflation. Die Europäische Zentralbank (EZB) hob den Leitzins in der Berichtsperiode in 3 Schritten um insgesamt 0,75 % an und begann den Abbau ihres Staatsanleihebestandes. Infolge war eine weitere Verflachung der Zinskurve, sowie eine weiterhin inverse Zinslandschaft zu beobachten. Unternehmensanleihen konnten sich dem steigenden Renditetrend recht gut widersetzen. Relativ stabiles Quartalswachstum und robuste Kreditkennzahlen milderten die Konjunktursorgen, während überdurchschnittliche Risikoaufschläge eine konstruktive Einschätzung rechtfertigten. Infolge verzeichneten Unternehmensanleihen deutliche Rückgänge der Kreditrisikoprämien. Insbesondere niedrigere Kreditqualitäten erfreuten sich dank des höheren Zinsertrags wiederkehrenden Investoreninteresses und profitierten überdurchschnittlich im Umfeld rückläufiger Kapitalmarktvolatilität. Im Fonds wurde im Rahmen des Kreditrisikomanagements eine Position in Anleihen der Diebold Nixdorf angesichts gestiegener Ausfallsrisiken abgestoßen. Darüber hinaus wurden in der Berichtsperiode Primärmarktmissionen im Einklang mit der strategischen Ausrichtung zur Renditeoptimierung genutzt. Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	64.354.860,39	97,88 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>64.354.860,39</b>	<b>97,88 %</b>
Anleihen variabel		EUR	767.006,20	1,17 %
<b>Summe Anleihen variabel</b>			<b>767.006,20</b>	<b>1,17 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>65.121.866,59</b>	<b>99,05 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			132.707,75	0,20 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>132.707,75</b>	<b>0,20 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			509.069,39	0,77 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>509.069,39</b>	<b>0,77 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-17.970,75	-0,03 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-17.970,75</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>65.745.672,98</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.11.2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		FR0013399029	ACCOR SA ACFP 1 3/4 02/04/26	EUR	100.000				95,470400	95.470,40	0,15 %
Anleihen fix		XS2249894234	ADEVINTA ASA ADEBNO 3 11/15/27	EUR	160.000				99,077000	158.523,20	0,24 %
Anleihen fix		XS2343873597	AEDAS HOMES OPCO SLU AEDASH 4 08/15/26	EUR	100.000				93,264000	93.264,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2342910689	AFFLELOU SAS AAFP 4 1/4 05/19/26	EUR	160.000				96,122000	153.795,20	0,23 %
Anleihen fix		XS2343340852	AIB GROUP PLC AIB 0 1/2 11/17/27	EUR	700.000				89,765930	628.361,51	0,96 %
Anleihen fix		FR0014004AF5	AIR FRANCE-KLM AAFP 3 7/8 07/01/26	EUR	100.000				96,626000	96.626,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2641794081	ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28	EUR	170.000	170.000			100,482830	170.820,81	0,26 %
Anleihen fix		XS2053846262	ALTICE FRANCE SA SFRFP 3 3/8 01/15/28	EUR	170.000				73,414000	124.803,80	0,19 %
Anleihen fix		XS2236363573	AMADEUS IT GROUP SA AMSSM 1 7/8 09/24/28	EUR	400.000				92,998250	371.993,00	0,57 %
Anleihen fix		XS2657613720	AMERICAN HONDA FINANCE HNDA 3 3/4 10/25/27	EUR	100.000	100.000			100,650860	100.650,86	0,15 %
Anleihen fix		XS2393701284	AMERICAN TOWER CORP AMT 0.4 02/15/27	EUR	150.000				89,166910	133.750,37	0,20 %
Anleihen fix		XS2116503546	AMPLIFON SPA AMPIM 1 1/8 02/13/27	EUR	160.000				89,399000	143.038,40	0,22 %
Anleihen fix		XS2195511006	AMS-OSRAM AG AMSSW 6 07/31/25	EUR	150.000				101,209000	151.813,50	0,23 %
Anleihen fix		XS2346972263	ARCELIK AS ACKAF 3 05/27/26	EUR	160.000				93,423000	149.476,80	0,23 %
Anleihen fix		XS2310487074	ARDAGH METAL PACKAGING AMPBEV 2 09/01/28	EUR	160.000				84,760000	135.616,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2189356996	ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA ARGID 2 1/8 08/15/26	EUR	160.000				87,969000	140.750,40	0,21 %
Anleihen fix		XS2242747348	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.541 10/23/28	EUR	690.000				86,127070	594.276,78	0,90 %
Anleihen fix		XS2103218538	ASHLAND SERVICES BV ASH 2 01/30/28	EUR	160.000				88,761000	142.017,60	0,22 %
Anleihen fix		XS2342057143	ATLAS LUXCO 4 / ALL UNI UNSEAM 3 5/8 06/01/28	EUR	170.000				84,775000	144.117,50	0,22 %
Anleihen fix		XS2598332133	AUTOLIV INC ALV 4 1/4 03/15/28	EUR	120.000				100,338510	120.406,21	0,18 %
Anleihen fix		XS1316569638	AUTOSTRATE PER L'ITALIA ATOSTR 1 7/8 11/04/25	EUR	160.000				95,832760	153.332,42	0,23 %
Anleihen fix		XS2080318053	BALL CORP BALL 1 1/2 03/15/27	EUR	160.000				91,638000	146.620,80	0,22 %
Anleihen fix		XS2353366268	BANCO DE SABADELL SA SABSM 0 7/8 06/16/28	EUR	1.100.000				87,706000	964.766,00	1,47 %
Anleihen fix		XS2324321285	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0 1/2 03/24/27	EUR	600.000				91,787110	550.722,66	0,84 %
Anleihen fix		XS2345799089	BANK OF AMERICA CORP BAC 0.583 08/24/28	EUR	700.000				88,229630	617.607,41	0,94 %
Anleihen fix		FR0014003SA0	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0 5/8 11/03/28	EUR	600.000				84,900300	509.401,80	0,77 %
Anleihen fix		XS2153597518	BAT NETHERLANDS FINANCE BATSLN 3 1/8 04/07/28	EUR	610.000				97,933680	597.395,45	0,91 %
Anleihen fix		AT0000A2RK00	BAUSPARKASSE WUESTENROT BSWUES 0 1/2 06/01/26	EUR	600.000				88,931000	533.586,00	0,81 %
Anleihen fix		XS1789515134	BELDEN INC BDC 3 7/8 03/15/28	EUR	160.000				94,672000	151.475,20	0,23 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2093881030	BERRY GLOBAL INC BERY 1 1/2 01/15/27	EUR	160.000				91,120000	145.792,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2338355014	BLACKSTONE PP EUR HOLD BPPEHX 1 05/04/28	EUR	700.000				80,607740	564.254,18	0,86 %
Anleihen fix		XS2698773830	BMW FINANCE NV BMW 3 7/8 10/04/28	EUR	120.000	120.000			102,085500	122.502,60	0,19 %
Anleihen fix		XS1470601656	BNP PARIBAS BNP 2 1/4 01/11/27	EUR	640.000				95,252780	609.617,79	0,93 %
Anleihen fix		FR0013455540	BPCE SA BPCEGP 0 1/2 02/24/27	EUR	600.000				89,879920	539.279,52	0,82 %
Anleihen fix		XS2325743990	BPER BANCA BPEIM 1 3/8 03/31/27	EUR	160.000				93,180000	149.088,00	0,23 %
Anleihen fix		FR0013201118	BUREAU VERITAS SA BVIFP 2 09/07/26	EUR	600.000				94,884000	569.304,00	0,87 %
Anleihen fix		XS2099128055	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 7/8 02/05/27	EUR	600.000				87,002080	522.012,48	0,79 %
Anleihen fix		XS2294186965	CAB BIOGRP 3 3/8 02/01/28	EUR	160.000				86,601000	138.561,60	0,21 %
Anleihen fix		XS2346253730	CAIXABANK SA CABKSM 0 3/4 05/26/28	EUR	600.000				88,934880	533.609,28	0,81 %
Anleihen fix		XS2247616514	CANPACK SA/CANPACK US CANPCK 2 3/8 11/01/27	EUR	160.000				86,377000	138.203,20	0,21 %
Anleihen fix		XS2328426445	CASINO GUICHARD PERRACHO COFP 5 1/4 04/15/27	EUR	160.000				0,740000	1.184,00	0,00 %
Anleihen fix		XS2056427730	CASSA RAFFEISEN A ADIGE CACENR 1 1/8 09/27/24	EUR	250.000				96,626000	241.565,00	0,37 %
Anleihen fix		XS2125168729	CATALENT PHARMA SOLUTION CTLT 2 3/8 03/01/28	EUR	160.000				84,614000	135.382,40	0,21 %
Anleihen fix		XS2348237871	CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 1 1/2 06/08/28	EUR	200.000				88,931000	177.862,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2343000241	CERBA HEALTHCARE SACA CERBA 3 1/2 05/31/28	EUR	160.000				82,195000	131.512,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1991190361	CESKE DRAHY CESDRA 1 1/2 05/23/26	EUR	670.000				93,002920	623.119,56	0,95 %
Anleihen fix		XS2243548273	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL CHEPDE 4 3/8 01/15/28	EUR	160.000				93,915000	150.264,00	0,23 %
Anleihen fix		DE000CZ40LW5	COMMERZBANK AG CMZB 4 03/30/27	EUR	140.000				99,298000	139.017,20	0,21 %
Anleihen fix		XS1713568811	CONSTELLIUM SE CSTM 4 1/4 02/15/26	EUR	160.000				98,870000	158.192,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2630117328	CONTINENTAL AG CONGR 4 06/01/28	EUR	300.000				101,232090	303.696,27	0,46 %
Anleihen fix		XS2274816177	CONTOURGLOBAL POWER HLDG CONGLO 3 1/8 01/01/28	EUR	160.000				84,031000	134.449,60	0,20 %
Anleihen fix		XS2416413339	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 3/8 12/01/27	EUR	200.000				90,118980	180.237,96	0,27 %
Anleihen fix		XS2354326410	COTY INC COTY 3 7/8 04/15/26	EUR	170.000				98,346000	167.188,20	0,25 %
Anleihen fix		XS2069407786	CPI PROPERTY GROUP SA CPIPGR 1 5/8 04/23/27	EUR	680.000				71,169330	483.951,44	0,74 %
Anleihen fix		XS1758723883	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 7/8 02/01/26	EUR	150.000				97,078000	145.617,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2623222978	CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 5 03/15/28	EUR	150.000				101,557000	152.335,50	0,23 %
Anleihen fix		XS2332689681	DANFOSS FIN I BV DNFSDC 0 3/8 10/28/28	EUR	710.000				84,687200	601.279,12	0,91 %
Anleihen fix		XS2356091269	DE VOLKSBANK NV DEVOBA 0 1/4 06/22/26	EUR	600.000				90,498910	542.993,46	0,83 %
Anleihen fix		DE000A2YPAK1	DEMIRE REAL ESTATE AG DMREGR 1 7/8 10/15/24	EUR	100.000				55,472000	55.472,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2351382473	DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28	EUR	160.000				89,149000	142.638,40	0,22 %
Anleihen fix		DE000DL40SR8	DEUTSCHE BANK AG DB 4 1/2 05/19/26	EUR	100.000				99,864060	99.864,06	0,15 %
Anleihen fix		XS2296203123	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 3 3/4 02/11/28	EUR	200.000				96,562000	193.124,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1991114858	DOMETIC GROUP AB DOMSS 3 05/08/26	EUR	160.000				95,082000	152.131,20	0,23 %
Anleihen fix		XS2051777873	DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	EUR	680.000				91,735700	623.802,76	0,95 %
Anleihen fix		XS2654097927	DS SMITH PLC SMDSLN 4 3/8 07/27/27	EUR	100.000	100.000			100,727430	100.727,43	0,15 %
Anleihen fix		XS2333564503	DUFFRY ONE BV DUFNSW 3 3/8 04/15/28	EUR	170.000				92,240000	156.808,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2574873266	E.ON SE EOANGR 3 1/2 01/12/28	EUR	210.000				100,345240	210.725,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2065633203	EG GLOBAL FINANCE PLC EGBLFN 6 1/4 10/30/25	EUR	160.000			0,708857	99,801000	113.191,45	0,17 %
Anleihen fix		XS1991034825	EIRCOM FINANCE DAC EIRCOM 3 1/2 05/15/26	EUR	160.000				96,388000	154.220,80	0,23 %
Anleihen fix		XS2540585564	ELECTROLUX AB ELTLX 4 1/8 10/05/26	EUR	100.000				100,213570	100.213,57	0,15 %
Anleihen fix		FR0013449998	ELIS SA ELISGP 1 5/8 04/03/28	EUR	200.000				90,156000	180.312,00	0,27 %
Anleihen fix		FR001400EHH1	ELO SACA ELOFR 4 7/8 12/08/28	EUR	200.000				96,470550	192.941,10	0,29 %
Anleihen fix		XS2582774225	EMERIA SASU FONFP 7 3/4 03/31/28	EUR	100.000				94,155000	94.155,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2579293619	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 1/2 07/24/28	EUR	90.000				99,354980	89.419,48	0,14 %
Anleihen fix		XS2229090589	ENCORE CAPITAL GROUP INC ECPG 4 7/8 10/15/25	EUR	150.000				98,364000	147.546,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2353182020	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 0 06/17/27	EUR	710.000				88,261600	626.657,36	0,95 %
Anleihen fix		XS2656464844	ENERGIA GROUP ROI ENRGRP 6 7/8 07/31/28	EUR	350.000	350.000			101,206000	354.221,00	0,54 %
Anleihen fix		FR001400KHF2	ENGIE SA ENGIFP 3 3/4 09/06/27	EUR	100.000	100.000			100,494390	100.494,39	0,15 %
Anleihen fix		XS2241097687	ENGINEERING SPA ENGIM 5 7/8 09/30/26	EUR	160.000				93,441000	149.505,60	0,23 %

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		XS2062490649	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 2.045 10/09/28	EUR	500.000				81,482000	407.410,00	0,62 %
Anleihen fix		XS2304340263	EQUINIX INC EQIX 0 1/4 03/15/27	EUR	700.000				89,196340	624.374,38	0,95 %
Anleihen fix		XS2190979489	EUSTREAM AS SPPEUS 1 5/8 06/25/27	EUR	650.000				81,209630	527.862,60	0,80 %
Anleihen fix		FR00140005C6	EUTELSAT SA ETLFP 1 1/2 10/13/28	EUR	700.000				72,316000	506.212,00	0,77 %
Anleihen fix		FI4000507132	FINNAIR OYJ FOY 4 1/4 05/19/25	EUR	160.000				96,380000	154.208,00	0,23 %
Anleihen fix		XS2337285519	FOMENTO ECONOMICO MEX FEMSA 0 1/2 05/28/28	EUR	700.000				86,245000	603.715,00	0,92 %
Anleihen fix		XS2013574384	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F 2.386 02/17/26	EUR	160.000				95,692000	153.107,20	0,23 %
Anleihen fix		XS2081474046	FORVIA SE EOFP 2 3/8 06/15/27	EUR	160.000				91,734000	146.774,40	0,22 %
Anleihen fix		XS2301292400	GAZPROM PJSC (GAZ FN) GAZPRU 1 1/2 02/17/27	EUR	400.000				62,000000	248.000,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2125145867	GENERAL MOTORS FINL CO GM 0.85 02/26/26	EUR	690.000				93,574430	645.663,57	0,98 %
Anleihen fix		XS2228892860	GLENCORE CAP FIN DAC GLENLN 1 1/8 03/10/28	EUR	690.000				88,695970	612.002,19	0,93 %
Anleihen fix		XS1623616783	GLOBAL SWITCH HOLDINGS L GSWITC 2 1/4 05/31/27	EUR	640.000				95,565520	611.619,33	0,93 %
Anleihen fix		XS1458408561	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 1 5/8 07/27/26	EUR	500.000		150.000		94,814580	474.072,90	0,72 %
Anleihen fix		XS2647351142	GREEN BIDCO SAU AMARAZ 10 1/4 07/15/28	EUR	200.000	200.000			92,175000	184.350,00	0,28 %
Anleihen fix		XS2077646391	GRIFOLS SA GRFSM 2 1/4 11/15/27	EUR	160.000				90,712000	145.139,20	0,22 %
Anleihen fix		XS2337703537	GRUENENTHAL GMBH GRUPHA 4 1/8 05/15/28	EUR	160.000				95,012000	152.019,20	0,23 %
Anleihen fix		XS2355632584	GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA ATLNLSA 3 1/2 04/30/28	EUR	170.000				69,741000	118.559,70	0,18 %
Anleihen fix		XS2344772426	HAMMERSON IRELAND HMSOLN 1 3/4 06/03/27	EUR	700.000				88,295290	618.067,03	0,94 %
Anleihen fix		XS2326548562	HAPAG-LLOYD AG HPLGR 2 1/2 04/15/28	EUR	160.000				89,822000	143.715,20	0,22 %
Anleihen fix		XS2225207468	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 1 3/8 03/03/27	EUR	670.000				75,656730	506.900,09	0,77 %
Anleihen fix		XS2060691719	HELLENIQ ENERGY FINANCE ELPEGA 2 10/04/24	EUR	160.000				96,797000	154.875,20	0,24 %
Anleihen fix		XS2342058117	HOLDING D'INFRASTRUCTURE HITTFP 0 5/8 09/14/28	EUR	700.000				85,621430	599.350,01	0,91 %
Anleihen fix		DE000A255DH9	HORNBACH BAUMARKT AG HBMGR 3 1/4 10/25/26	EUR	100.000				94,569000	94.569,00	0,14 %
Anleihen fix		AT0000A32HA3	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 4 02/01/27	EUR	100.000				98,798090	98.798,09	0,15 %
Anleihen fix		XS2397781944	ILIAD HOLDING SAS ILDFP 5 5/8 10/15/28	EUR	180.000				98,088000	176.558,40	0,27 %
Anleihen fix		FR0014001YB0	ILIAD SA ILDFP 1 7/8 02/11/28	EUR	200.000				88,990000	177.980,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2275090749	IMA INDUSTRIA MACCHINE IMAIM 3 3/4 01/15/28	EUR	160.000				92,302000	147.683,20	0,22 %
Anleihen fix		XS2243564478	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 1/2 10/15/27	EUR	300.000				71,035000	213.105,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1577947440	INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	EUR	160.000				95,851000	153.361,60	0,23 %
Anleihen fix		XS2291928849	INEOS QUATTRO FINANCE 1 STYRO 3 3/4 07/15/26	EUR	160.000				92,058000	147.292,80	0,22 %
Anleihen fix		XS2068065163	INFORMA PLC INFLN 1 1/4 04/22/28	EUR	690.000				89,441740	617.148,01	0,94 %
Anleihen fix		XS2554746185	ING GROEP NV INTNED 4 7/8 11/14/27	EUR	100.000				102,360550	102.360,55	0,16 %
Anleihen fix		XS2010028004	INPOST SA INPSTN 2 1/4 07/15/27	EUR	150.000				89,732000	134.598,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2051904733	INTERNATIONAL GAME TECH IGT 2 3/8 04/15/28	EUR	170.000				90,312000	153.530,40	0,23 %
Anleihen fix		XS1222597905	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 2.855 04/23/25	EUR	160.000				97,977000	156.763,20	0,24 %
Anleihen fix		XS2020581752	INTL CONSOLIDATED AIRLIN IAGLN 1 1/2 07/04/27	EUR	200.000				89,904000	179.808,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2034925375	INTRUM AB INTRUM 3 1/2 07/15/26	EUR	160.000				79,117000	126.587,20	0,19 %
Anleihen fix		XS2036798150	IQVIA INC IQV 2 1/4 01/15/28	EUR	160.000				90,900000	145.440,00	0,22 %
Anleihen fix		DE000A2SBDE0	JAB HOLDINGS BV JABHOL 1 12/20/27	EUR	600.000				89,899670	539.398,02	0,82 %
Anleihen fix		XS2010037682	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO TTMTIN 6 7/8 11/15/26	EUR	140.000				104,350000	146.090,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1883352095	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25	EUR	400.000				94,788240	379.152,96	0,58 %
Anleihen fix		BE0002846278	KBC GROUP NV KBCBB 1 1/2 03/29/26	EUR	100.000				96,503920	96.503,92	0,15 %
Anleihen fix		FR001400KHZ0	KERING KERFP 3 5/8 09/05/27	EUR	200.000	300.000	100.000		100,649390	201.298,78	0,31 %
Anleihen fix		XS2298381307	KLEOPATRA FINCO SARL KPERST 4 1/4 03/01/26	EUR	160.000				82,889000	132.622,40	0,20 %
Anleihen fix		XS1843461689	KONGSBERG ACT SYS KOANO 5 07/15/25	EUR	160.000			0,727273	96,899000	112.755,20	0,17 %
Anleihen fix		XS1405784015	KRAFT HEINZ FOODS CO KHC 2 1/4 05/25/28	EUR	150.000				93,949720	140.924,58	0,21 %
Anleihen fix		XS2306621934	LANDSBANKINN HF LANBNN 0 3/8 05/23/25	EUR	1.000.000				92,969000	929.690,00	1,41 %
Anleihen fix		DE000LB1B2E5	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 2 7/8 09/28/26	EUR	600.000				95,079530	570.477,18	0,87 %
Anleihen fix		XS1799641045	LKQ EURO HOLDINGS BV LKQ 4 1/8 04/01/28	EUR	150.000				98,963000	148.444,50	0,23 %
Anleihen fix		XS2332552541	LOUIS DREYFUS FINANCE BV LOUDRE 1 5/8 04/28/28	EUR	160.000				90,819770	145.311,63	0,22 %

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		XS2264074647	LOUIS DREYFUS FINANCE BV LOUDRE 2 3/8 11/27/25	EUR	100.000				96,948310	96.948,31	0,15 %
Anleihen fix		XS2031871143	LOXAM SAS LOXAM 5 3/4 07/15/27	EUR	160.000				92,435000	147.896,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2265371042	MACQUARIE GROUP LTD MQGAU 0.35 03/03/28	EUR	710.000				85,394010	606.297,47	0,92 %
Anleihen fix		XS2341724172	MAHLE GMBH MAHLGR 2 3/8 05/14/28	EUR	200.000				79,859000	159.718,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2052290439	MATTERHORN TELECOM SA MATTER 3 1/8 09/15/26	EUR	160.000				95,789000	153.262,40	0,23 %
Anleihen fix		DE000A3LBM2	MERCEDES-BENZ CA FIN INC MBGGR 3 02/23/27	EUR	100.000				98,588220	98.588,22	0,15 %
Anleihen fix		DE000A169NC2	MERCEDES-BENZ GROUP AG MBGGR 1 3/8 05/11/28	EUR	20.000	20.000			92,401790	18.480,36	0,03 %
Anleihen fix		FI4000282629	METSA BOARD OYJ METSA 2 3/4 09/29/27	EUR	150.000	150.000			94,799000	142.198,50	0,22 %
Anleihen fix		XS2349788377	MITSUBISHI UFJ FIN GRP MUFU 0.337 06/08/27	EUR	700.000				91,425010	639.975,07	0,97 %
Anleihen fix		XS2357737910	MOBILUX FINANCE MOBILUX 4 1/4 07/15/28	EUR	100.000				87,074000	87.074,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2338643740	MORGAN STANLEY MS 0.406 10/29/27	EUR	700.000				90,229930	631.609,51	0,96 %
Anleihen fix		XS1523028436	MPT OPER PARTNERSP/FINL MPW 3.325 03/24/25	EUR	150.000				88,471000	132.706,50	0,20 %
Anleihen fix		FR0014003Y09	MUTUELLE ASSURANCE MACIFS 0 5/8 06/21/27	EUR	700.000				88,351200	618.458,40	0,94 %
Anleihen fix		XS2337604479	MYTILINEOS SA MYTIL 2 1/4 10/30/26	EUR	160.000				94,177000	150.683,20	0,23 %
Anleihen fix		XS1589980330	NASSA TOPCO AS NETSDC 2 7/8 04/06/24	EUR	200.000				98,519000	197.038,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2355599197	NATWEST MARKETS PLC NWG 0 1/8 06/18/26	EUR	710.000				90,975060	645.922,93	0,98 %
Anleihen fix		FI4000496286	NESTE OYJ NESVFO 0 3/4 03/25/28	EUR	800.000				88,658000	709.264,00	1,08 %
Anleihen fix		XS1821883102	NETFLIX INC NFLX 3 5/8 05/15/27	EUR	140.000				99,767510	139.674,51	0,21 %
Anleihen fix		XS2332589972	NEXI SPA NEXIIM 1 5/8 04/30/26	EUR	170.000				92,580000	157.386,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2550063478	NIDDA HEALTHCARE HOLDING SAZGR 7 1/2 08/21/26	EUR	160.000				101,681000	162.689,60	0,25 %
Anleihen fix		XS2228683350	NISSAN MOTOR CO NSANY 3.201 09/17/28	EUR	610.000				92,677200	565.330,92	0,86 %
Anleihen fix		XS2355604880	NOMAD FOODS BONDCO PLC IGBOND 2 1/2 06/24/28	EUR	100.000				89,023000	89.023,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2077666316	OI EUROPEAN GROUP BV OI 2 7/8 02/15/25	EUR	160.000				98,094000	156.950,40	0,24 %
Anleihen fix		XS2624554320	OI EUROPEAN GROUP BV OI 6 1/4 05/15/28	EUR	100.000				102,060000	102.060,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2354246816	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK 0 3/8 06/16/28	EUR	710.000				85,893600	609.844,56	0,93 %
Anleihen fix		XS2346125573	ORLEN SA PKNPW 1 1/8 05/27/28	EUR	690.000				87,794670	605.783,22	0,92 %
Anleihen fix		XS2349786835	PAPREC HOLDING S PAPREC 3 1/2 07/01/28	EUR	100.000				91,559000	91.559,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1568888777	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 7/8 02/21/28	EUR	160.000				82,251000	131.601,60	0,20 %
Anleihen fix		FI4000507876	PHM GROUP HOLDING PHMGRP 4 3/4 06/18/26	EUR	160.000				89,710000	143.536,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2212959352	PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 2 3/8 08/05/25	EUR	100.000				95,983000	95.983,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2200172653	PLT VII FINANCE SARL BITELV 4 5/8 01/05/26	EUR	160.000				98,064000	156.902,40	0,24 %
Anleihen fix		XS2238777374	PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/4 09/29/27	EUR	300.000				95,075000	285.225,00	0,43 %
Anleihen fix		XS1734066811	PVH CORP PVH 3 1/8 12/15/27	EUR	610.000				95,979110	585.472,57	0,89 %
Anleihen fix		XS2682093526	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 6 09/15/28	EUR	100.000	100.000			101,942080	101.942,08	0,16 %
Anleihen fix		XS2348241048	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 1 06/09/28	EUR	700.000				82,527000	577.689,00	0,88 %
Anleihen fix		XS2107452620	RCS & RDS SA RCSRDS 3 1/4 02/05/28	EUR	200.000				85,659000	171.318,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2291911282	REKEEP SPA MANTEN 7 1/4 02/01/26	EUR	150.000				88,205000	132.307,50	0,20 %
Anleihen fix		FR0014002OL8	RENAULT SA RENAUL 2 1/2 04/01/28	EUR	100.000				92,412000	92.412,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2332306344	REXEL SA RXLFP 2 1/8 06/15/28	EUR	160.000				89,658000	143.452,80	0,22 %
Anleihen fix		XS1732478265	ROADSTER FINANCE DAC DERSTG 2 3/8 12/08/27	EUR	650.000				84,264000	547.716,00	0,83 %
Anleihen fix		XS2344385815	RYANAIR DAC RYRID 0 7/8 05/25/26	EUR	690.000				93,135150	642.632,54	0,98 %
Anleihen fix		AT0000A2MKW4	S IMMO AG SPIAV 1 3/4 02/04/28	EUR	160.000				86,376000	138.201,60	0,21 %
Anleihen fix		XS2325696628	SAIPEM FINANCE INTL BV SPMIM 3 1/8 03/31/28	EUR	160.000				91,835000	146.936,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2331216577	SANTANDER CONSUMER BANK SCBNOR 0 1/8 04/14/26	EUR	600.000				91,441340	548.648,04	0,83 %
Anleihen fix		XS2310951103	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH SAPSJ 3 5/8 03/15/28	EUR	160.000				93,592000	149.747,20	0,23 %
Anleihen fix		XS1796208632	SES SA SESGFP 1 5/8 03/22/26	EUR	100.000				94,071360	94.071,36	0,14 %
Anleihen fix		XS2356049069	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0 3/8 06/21/28	EUR	710.000				85,191460	604.859,37	0,92 %
Anleihen fix		XS2050968333	SMURFIT KAPPA TREASURY SKGID 1 1/2 09/15/27	EUR	730.000				91,540180	668.243,31	1,02 %
Anleihen fix		XS2234515786	SNF GROUP SACA SNFF 2 02/01/26	EUR	160.000				94,220000	150.752,00	0,23 %
Anleihen fix		FR0014004GE5	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 1/4 07/08/27	EUR	900.000				88,206590	793.859,31	1,21 %

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		XS2361254597	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 2 7/8 01/06/27	EUR	240.000				91,160000	218.784,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1793255941	SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 5 04/15/28	EUR	140.000				94,588000	132.423,20	0,20 %
Anleihen fix		FR0013426376	SPIE SA SPIEFP 2 5/8 06/18/26	EUR	200.000				95,913000	191.826,00	0,29 %
Anleihen fix		XS2080766475	STANDARD INDUSTRIES INC BMCAUS 2 1/4 11/21/26	EUR	160.000				91,254000	146.006,40	0,22 %
Anleihen fix		XS2550868801	SUDZUCKER INT FINANCE SZJGR 5 1/8 10/31/27	EUR	200.000				103,849000	207.698,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2343563214	SWEDBANK AB SWEDA 0.3 05/20/27	EUR	700.000				90,780470	635.463,29	0,97 %
Anleihen fix		XS2125123039	SWEDISH MATCH AB SWEMAT 0 7/8 02/26/27	EUR	690.000				90,180000	622.242,00	0,95 %
Anleihen fix		XS1199954691	SYNGENTA FINANCE NV SYNNVX 1 1/4 09/10/27	EUR	100.000				89,909540	89.909,54	0,14 %
Anleihen fix		XS2194288390	SYNTHOMER PLC YULCLN 3 7/8 07/01/25	EUR	160.000				98,412000	157.459,20	0,24 %
Anleihen fix		XS1843449122	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 2 1/4 11/21/26	EUR	630.000				96,290280	606.628,76	0,92 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28	EUR	600.000				82,196000	493.176,00	0,75 %
Anleihen fix		XS2295690742	TEAMSYSTEM SPA TITANL 3 1/2 02/15/28	EUR	160.000				88,128000	141.004,80	0,21 %
Anleihen fix		XS1698218523	TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 3/8 10/12/27	EUR	160.000				90,303000	144.484,80	0,22 %
Anleihen fix		XS2581393134	TELECOM ITALIA SPA TITIM 6 7/8 02/15/28	EUR	100.000				103,263000	103.263,00	0,16 %
Anleihen fix		BE6300371273	TELENET FINANCE LUX NOTE TNETBB 3 1/2 03/01/28	EUR	200.000				92,511000	185.022,00	0,28 %
Anleihen fix		FR001400M2F4	TELEPERFORMANCE RCFFP 5 1/4 11/22/28	EUR	100.000	100.000			101,894000	101.894,00	0,15 %
Anleihen fix		DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 7/8 02/22/24	EUR	150.000				99,473000	149.209,50	0,23 %
Anleihen fix		FI4000440540	TIEOEVRV OYJ TIEVFH 2 06/17/25	EUR	600.000				96,418000	578.508,00	0,88 %
Anleihen fix		XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH THYELE 4 3/8 07/15/27	EUR	160.000				94,282000	150.851,20	0,23 %
Anleihen fix		XS2338955805	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 0 1/8 11/05/27	EUR	600.000				87,944100	527.664,60	0,80 %
Anleihen fix		XS2034068432	TRIVIUM PACKAGING FIN TRIVIU 3 3/4 08/15/26	EUR	160.000				94,381000	151.009,60	0,23 %
Anleihen fix		FR0014000O87	UBISOFT ENTERTAINMENT SA UBIFF 0.878 11/24/27	EUR	700.000				81,673000	571.711,00	0,87 %
Anleihen fix		AT0000A2AX04	UBM DEVELOPMENT AG UBSAV 2 3/4 11/13/25	EUR	300.000				85,244000	255.732,00	0,39 %
Anleihen fix		CH0483180946	UBS GROUP AG UBS 1 06/24/27	EUR	290.000				91,937840	266.619,74	0,41 %
Anleihen fix		CH1194000340	UBS GROUP AG UBS 2 3/4 06/15/27	EUR	200.000				96,361150	192.722,30	0,29 %
Anleihen fix		BE0002784651	UCB SA UCBBB 1 03/30/28	EUR	700.000				86,861000	608.027,00	0,92 %
Anleihen fix		FR0014003MJ4	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD ULFP 0 3/4 10/25/28	EUR	600.000				85,210980	511.265,88	0,78 %
Anleihen fix		XS2010029317	UNITED GROUP BV ADRBID 4 11/15/27	EUR	170.000				91,217000	155.068,90	0,24 %
Anleihen fix		FR0013139482	VALEO SE FRFP 1 5/8 03/18/26	EUR	100.000				94,443000	94.443,00	0,14 %
Anleihen fix		FR0014003G27	VERALLIA SA VRLAFP 1 5/8 05/14/28	EUR	100.000				90,100990	90.100,99	0,14 %
Anleihen fix		XS2355515516	VERSUNI GROUP BV PHIDOM 3 1/8 06/15/28	EUR	170.000				84,125000	143.012,50	0,22 %
Anleihen fix		XS2321651031	VIA CELERE DESARROLLOS CELDES 5 1/4 04/01/26	EUR	160.000				93,754000	150.006,40	0,23 %
Anleihen fix		XS2315945829	VICTORIA PLC VCPLN 3 3/4 03/15/28	EUR	100.000				64,498000	64.498,00	0,10 %
Anleihen fix		FR0014002KP7	VILMORIN ET COMP RINFP 1 3/8 03/26/28	EUR	100.000				82,304000	82.304,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2126084750	VIRGIN MONEY UK PLC VMUKLN 2 7/8 06/24/25	EUR	1.300.000				98,816000	1.284.608,00	1,95 %
Anleihen fix		AT000B121967	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 5.192 10/06/27	EUR	600.000				94,286000	565.716,00	0,86 %
Anleihen fix		XS2438616240	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 7/8 01/31/28	EUR	300.000				88,139750	264.419,25	0,40 %
Anleihen fix		XS2240978085	VOLVO CAR AB VOVCA 2 1/2 10/07/27	EUR	150.000				92,427000	138.640,50	0,21 %
Anleihen fix		DE000A3E5MG8	VONOVIA SE ANNGR 0 3/8 06/16/27	EUR	300.000				87,149480	261.448,44	0,40 %
Anleihen fix		XS2345035963	WABTEC TRANSPORTATION WAB 1 1/4 12/03/27	EUR	170.000				89,767580	152.604,89	0,23 %
Anleihen fix		XS2102392276	WEBUILD SPA IPGIM 3 5/8 01/28/27	EUR	160.000				93,027000	148.843,20	0,23 %
Anleihen fix		XS1617830721	WELLS FARGO & COMPANY WFC 1 1/2 05/24/27	EUR	660.000				91,954260	606.898,12	0,92 %
Anleihen fix		FR0012516417	WENDEL SE MWDP 2 1/2 02/09/27	EUR	600.000				95,165710	570.994,26	0,87 %
Anleihen fix		AT0000A2GLA0	WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25	EUR	100.000				97,381000	97.381,00	0,15 %
Anleihen fix		AT0000A37249	WIENERBERGER AG WIEAV 4 7/8 10/04/28	EUR	100.000	100.000			102,045000	102.045,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2054210252	WINTERSHALL DEA FINANCE WNTRDE 1.332 09/25/28	EUR	700.000				88,303930	618.127,51	0,94 %
Anleihen fix		XS2231331260	ZF FINANCE GMBH ZFFNGR 3 3/4 09/21/28	EUR	300.000				94,064000	282.192,00	0,43 %
Anleihen variabel		XS2345190263	CEDACRI MERGECO SPA CEDCRI FLOAT 05/15/28	EUR	160.000				95,904000	153.446,40	0,23 %
Anleihen variabel		XS2337308741	HSE FINANCE SARL HSEFIN FLOAT 10/15/26	EUR	160.000				51,733000	82.772,80	0,13 %
Anleihen variabel		XS2344474320	INTL DESIGN GROUP INTDGP FLOAT 05/15/26	EUR	100.000				98,599000	98.599,00	0,15 %

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 variabel		XS2337349265	ORIFLAME INVESTMENT HLDG ORIFLM FLOAT 05/04/26	EUR	160.000				29,260000	46.816,00	0,07 %
Anleihen variabel		NO0010931181	SCATEC ASA SSONO FLOAT 08/19/25	EUR	400.000				96,343000	385.372,00	0,59 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>65.121.866,59</b>	<b>99,05 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>65.121.866,59</b>	<b>99,05 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
									EUR	132.707,75	0,20 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>132.707,75</b>	<b>0,20 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										509.069,39	0,77 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>509.069,39</b>	<b>0,77 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-17.970,75	-0,03 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-17.970,75</b>	<b>-0,03 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>65.745.672,98</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A2R4B3	-- Ausschüttung	EUR	89,03	484.360,000
AT0000A2R4C1	-- Vollthesaurierung Ausland	EUR	90,47	250.000,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 30.11.2023
XS2351382473	DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28	EUR	150.000
FR00140005C6	EUTELSAT SA ETLFP 1 1/2 10/13/28	EUR	700.000
XS2397781944	ILIAD HOLDING SAS ILDFP 5 5/8 10/15/28	EUR	180.000
XS2310951103	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 3 5/8 03/15/28	EUR	160.000
FR0014000O87	UBISOFT ENTERTAINMENT SA UBIFP 0.878 11/24/27	EUR	700.000
XS2355515516	VERSUNI GROUP BV PHIDOM 3 1/8 06/15/28	EUR	170.000

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		XS2593105393	ASTRAZENECA PLC AZN 3 5/8 03/03/27	EUR		480.000
Anleihen fix		XS2572122625	DIEBOLD NIXDORF DBD 9 07/15/25	EUR		155.000
Anleihen fix		XS1684813493	ENERGIA GRP/ENERGIA ROI VRDLN 4 09/15/25	EUR		160.000
Anleihen fix		XS2321537255	LOTTOMATICA SPA/ROMA GAMENT 5 1/8 07/15/25	EUR		160.000
Anleihen fix		XS2490471807	ORSTED A/S ORSTED 2 1/4 06/14/28	EUR		100.000
Anleihen fix		XS2591026856	ORSTED A/S ORSTED 3 5/8 03/01/26	EUR		400.000
Anleihen fix		FR001400DOV0	PERNOD RICARD SA RIFP 3 1/4 11/02/28	EUR		100.000

### Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

2,57 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 1.688.616,89 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 2,59 %

Zum Stichtag 30.11.2023 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 30.11.2023	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 30.11.2023	Anteil am Fondsvermögen
FR00140005C6	EUTELSAT SA ETLFP 1 1/2 10/13/28	LISTED	EUR	Anleihen	Eutelsat SA	bb	700.000	507.589,05	0,77 %
FR0014000O87	UBISOFT ENTERTAINMENT SA UBIFP 0.878 11/24/27	LISTED	EUR	Anleihen	UBISOFT Entertainment	bbb	700.000	571.811,75	0,87 %
XS2310951103	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 3 5/8 03/15/28	LISTED	EUR	Anleihen	SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH	bb	160.000	150.955,53	0,23 %
XS2351382473	DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28	LISTED	EUR	Anleihen	Derichebourg SA	bb	150.000	134.989,13	0,21 %
XS2355515516	VERSUNI GROUP BV PHIDOM 3 1/8 06/15/28	LISTED	EUR	Anleihen	Versuni Group BV	b	170.000	145.447,40	0,22 %
XS2397781944	ILIAD HOLDING SAS ILDFP 5 5/8 10/15/28	LISTED	EUR	Anleihen	Iliad Holding SASU	b	180.000	177.824,03	0,27 %

- 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 30.11.2023	Kurswert in Portfoliwährung
ES0000012G91	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 01/31/26	LISTED	EUR	Anleihen	Kingdom of Spain	a	4.000.000	3.746.506,00

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.

### **Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften**

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung 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.

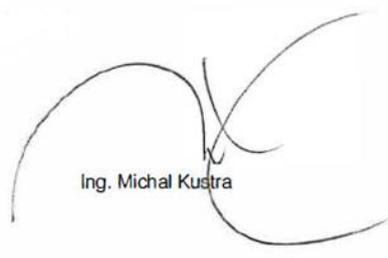
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 22. Jänner 2024

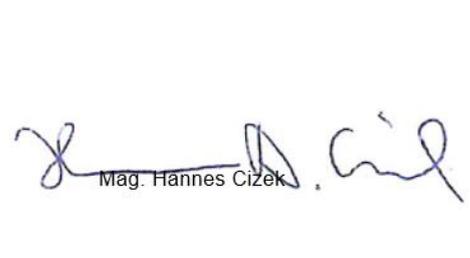
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

## Anhang

### Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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

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