

# Kathrein Yield +

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.05.2024 – 30.04.2025

**Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fonstdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung.....	6
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	7
Fondsergebnis in EUR .....	8
A. Realisiertes Fondsergebnis.....	8
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	8
C. Ertragsausgleich.....	8
Kapitalmarktbericht.....	9
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	10
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	11
Vermögensaufstellung in EUR per 30.04.2025 .....	12
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	19
An Mitarbeiter des beauftragten Managers / der beauftragten Manager gezahlte Vergütungen in EUR	21
Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft hat für das Geschäftsjahr 2024 folgende Informationen zu an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in Euro veröffentlicht:.....	21
Bestätigungsvermerk.....	22
Steuerliche Behandlung.....	24
Fondsbestimmungen .....	25
Anhang .....	33

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.05.2024 bis 30.04.2025

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A05J15	Kathrein Yield + (R) A	Ausschüttung	EUR	02.07.2007
AT0000A1H542	Kathrein Yield + (I) T	Thesaurierung	EUR	01.12.2015
AT0000A05J23	Kathrein Yield + (R) T	Thesaurierung	EUR	02.07.2007

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.05. – 30.04.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.07.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,300 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) R-Tranche (EUR): 0,500 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr) Performanceabhängige Verwaltungsgebühren: Details siehe unten
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	Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft, Wien
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

### Performanceabhängige Verwaltungsgebühren

Zusätzlich wird bei allen Anteilsgattungen jährlich eine variable Erfolgsgebühr verrechnet. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 20 % jener Wertentwicklung, die über einer Wertentwicklung des Fonds von 0,30 % im jeweiligen Geschäftsjahr liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Die variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Volumens des Fonds beziehungsweise jeder betroffenen Anteilsgattung - jeweils bezogen auf die Periode vom Beginn des Rechnungsjahres bis zum jeweiligen Berechnungstichtag - täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Wertentwicklung des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

Angabe des tatsächlichen Betrages der für den Berichtszeitraum berechneten erfolgsabhängigen Vergütung und des prozentualen Anteils der erfolgsabhängigen Vergütung auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse.

<b>Anteilsgattung</b>	<b>erfolgsabhängige Vergütung (EUR)</b>	<b>erfolgsabhängige Vergütung (%)</b>
I-Tranche (EUR)	49.650,13	0,11
R-Tranche (EUR)	7.272,77	0,08

### 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:

- 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.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Kathrein Yield + für das Rechnungsjahr vom 01.05.2024 bis 30.04.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.04.2025 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	30.04.2023	30.04.2024	30.04.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	63.034.682,23	58.415.171,26	44.214.474,53
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A05J15) in EUR	106,98	109,82	107,81
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A05J15) in EUR	108,58	111,47	109,43
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1H542) in EUR	128,73	133,41	135,19
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1H542) in EUR	128,73	133,41	135,19
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A05J23) in EUR	128,39	133,08	134,70
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A05J23) in EUR	130,32	135,08	136,72
		15.07.2024	15.07.2025
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		3,5000	2,500
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,2926	0,0538
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,2404	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		0,8486	0,1324
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,7113	0,000

Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 30.04.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 30.04.2025
AT0000A05J15 (R) A	22.176,727	557,025	-12.060,318	10.673,434
AT0000A1H542 (I) T	355.162,000	85.799,000	-168.966,000	271.995,000
AT0000A05J23 (R) T	64.593,740	3.440,505	-21.319,403	46.714,842
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>329.383,276</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A05J15)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	109,82
Ausschüttung am 15.07.2024 (errechneter Wert: EUR 105,84) in Höhe von EUR 3,5000, entspricht 0,033069 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,81
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,033069 x 107,81)	111,38
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,56
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>1,42</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1H542)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	133,41
Auszahlung am 15.07.2024 (errechneter Wert: EUR 132,59) in Höhe von EUR 0,2926, entspricht 0,002207 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	135,19
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,002207 x 135,19)	135,49
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,08
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>1,56</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A05J23)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	133,08
Auszahlung am 15.07.2024 (errechneter Wert: EUR 132,26) in Höhe von EUR 0,2404, entspricht 0,001818 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	134,70
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,001818 x 134,70)	134,94
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,86
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>1,40</b>

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.

**Entwicklung des Fondsvermögens in EUR**

<b>Fondsvermögen am 30.04.2024 (441.932,467 Anteile)</b>		<b>58.415.171,26</b>
Ausschüttung am 15.07.2024 (EUR 3,5000 x 19.467,727 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A05J15))		-68.137,04
Auszahlung am 15.07.2024 (EUR 0,2926 x 377.340,000 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1H542))		-110.409,68
Auszahlung am 15.07.2024 (EUR 0,2404 x 55.913,740 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A05J23))		-13.441,66
Ausgabe von Anteilen	12.018.445,23	
Rücknahme von Anteilen	-26.785.020,07	
Anteiliger Ertragsausgleich	226.562,83	-14.540.012,01
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>531.303,66</b>
<b>Fondsvermögen am 30.04.2025 (329.383,276 Anteile)</b>		<b>44.214.474,53</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	1.108.398,87
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-2.910,34
	<b>1.105.488,53</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-180.531,20
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-26.556,00
Abschlussprüferkosten	-4.440,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-700,00
Depotgebühr	-15.594,61
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-596,49
Performancegebühren	-56.922,90
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-3.133,33
	<b>-288.474,53</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>817.014,00</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	953.156,31
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	7.842.101,48
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-191.771,91
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-9.144.356,83
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-540.870,95</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>276.143,05</b>
<b>B. Nicht realisiertes Kursergebnis</b>	
<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	481.723,44
	<b>481.723,44</b>
<b>C. Ertragsausgleich</b>	
<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	-226.562,83
	<b>-226.562,83</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>531.303,66</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 108.439,15 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Im Frühsommer 2024 standen zunächst die starken Wachstumsraten der großen Technologieunternehmen im Fokus, insbesondere im Bereich der Cloud-Dienste und künstlichen Intelligenz. NVIDIA übertraf hierbei regelmäßig die Erwartungen der Analysten und trug maßgeblich zur anhaltenden KI-Rally bei. Die US-Wirtschaft zeigte Anzeichen einer Stabilisierung, doch Inflations Sorgen blieben bestehen, was die Geldpolitik der Federal Reserve beeinflusste. Trotz weiterhin erhöhter Inflationszahlen beließ die US-Notenbank ihren Leitzins zunächst unverändert, während schwächere Arbeitsmarktdaten die Hoffnung auf zukünftige Zinssenkungen nährten. In Europa deuteten makroökonomische Daten auf eine Verlangsamung des Preisauftriebs hin, was die Erwartung einer baldigen Zinssenkung durch die Europäische Zentralbank verstärkte.

Im weiteren Verlauf des Jahres gewannen politische Ereignisse zunehmend an Bedeutung. Die Wahlen zum Europäischen Parlament und die überraschend ausgerufenen Neuwahlen in Frankreich führten zu spürbaren Reaktionen an den Finanzmärkten. Der Zuwachs an Unterstützung für EU-skeptische Parteien resultierte in steigenden Risikoprämien für Staatsanleihen, insbesondere in Frankreich, dessen Kreditwürdigkeit herabgestuft wurde. In dieser Phase suchten Investoren vermehrt die Sicherheit deutscher Staatsanleihen. Die EZB reagierte und senkte im Juni ihre Leitzinsen.

Der Sommer 2024 war weiterhin von politischen Entwicklungen geprägt. Die Berichtssaison der Unternehmen in den USA zeigte gemischte Ergebnisse. Die großen Zentralbanken hielten sich mit weiteren Zinsschritten weitgehend zurück. An den globalen Aktienmärkten waren moderate Gewinne zu verzeichnen. Im Spätsommer kam es zu Turbulenzen an den asiatischen Märkten. Jerome Powell von der US-Fed signalisierte den Beginn eines Zinssenkungszyklus. Die EZB hatte ihren Lockerungskurs bereits eingeleitet und setzte ihn fort.

Der Herbst 2024 war von einer gemischten Aktienmarktentwicklung und nachgebenden Anleihemärkten gekennzeichnet. Die EZB senkte ihren Leitzins erneut. Starke US-Arbeitsmarktdaten führten zu einer Anpassung der Zinserwartungen. Die bevorstehenden US-Präsidentenwahlen sorgten für erhöhte Volatilität. Im November dominierten diese Wahlen dann das Marktgeschehen, mit einem Sieg für Donald Trump. Die Aktienmärkte reagierten darauf positiv, während die Anleiherenditen leicht sanken und die Fed ihren Leitzins ebenfalls reduzierte. In Europa belasteten politische Unsicherheiten den Euro. Zum Jahresende lockerten sowohl die EZB als auch die US-Fed ihre Geldpolitik erneut.

Das Jahr 2025 begann mit einem Paukenschlag: Donald Trumps Amtsantritt prägte die US-Politik und sorgte durch rasche Umsetzung seiner Wahlversprechen für erhebliche Marktvolatilität. Die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen blieben nahezu unverändert, während deutsche Bundesanleihen im Monatsverlauf zulegten. Die US-Notenbank Fed beließ ihren Leitzins unverändert, während die EZB den Leitzins im Euroraum aufgrund des fortschreitenden Disinflationprozesses senkte. Die US-Wirtschaft zeigte sich robust, während die Eurozone wirtschaftlich stagnierte.

Im Februar setzte sich die starke Performance europäischer Aktien fort. Die Gründe hierfür waren vielfältig: sinkende Leitzinsen, die Neuwahl in Deutschland, Deregulierungsbestrebungen in der EU und Hoffnungen auf eine Entspannung im Ukraine-Russland-Konflikt. Der DAX übertraf die US-Indizes deutlich. In Deutschland gewann die CDU/CSU die Bundestagswahl. Die Renditen deutscher Staatsanleihen bewegten sich seitwärts.

Der März stand ganz im Zeichen politischer Entwicklungen. Trumps Zollpolitik schürte Handelskriegsängste. Deutschland kündigte ein Infrastrukturprogramm an, die EU ein Rüstungspaket und China Konjunkturmaßnahmen. Trotz dieser Maßnahmen verloren der DAX und der Euro Stoxx 50 an Wert. Der Euro legte aufgrund europäischer Initiativen und schwächerer US-Daten zu. Die EZB senkte den Leitzins weiter. In den USA trübte sich die Stimmung ein, die Fed senkte die Wachstumsprognose. Geopolitisch gab es eine leichte Entspannung zwischen Trump und Selenskyj, aber anhaltende Konflikte und neue Spannungen. Gold erreichte ein Allzeithoch.

Der April setzte den Trend politisch dominierter Märkte fort. Trumps Zollpolitik blieb ein zentrales Thema und belastete die Aktienmärkte. Deutschland präsentierte ein umfassendes Konjunkturprogramm, die EU kündigte ein Rüstungspaket an und China versprach weitere Konjunkturmaßnahmen. Der Euro legte erneut zu. Die EZB senkte die Leitzinsen weiter. In den USA trübte sich die Stimmung nach Trumps Wiederwahl ein. Schwächere Fundamentaldaten und Stagflationssuschten belasteten die Märkte. Geopolitisch gab es eine leichte Annäherung zwischen Trump und Selenskyj, aber keine Einigung. Konflikte im Nahen Osten flammten auf. Gold erreichte ein neues Allzeithoch.

## **Bericht zur Anlagepolitik des Fonds**

Der Kathrein Yield + investiert in Euro-denominierte Anleihen und Geldmarktinstrumente, Derivate und Sichteinlagen.

Das Ziel besteht darin, eine Rendite zu erzielen, die über dem zwölfmonatigen Euribor-Interbankenzinssatz liegt. Dies soll durch die Anwendung eines Portable-Alpha-Konzepts erreicht werden.

Innerhalb dieses Konzepts generieren regelbasierte Modelle Handelssignale auf Anleihen, Währungen, Aktien und Volatilität. Die Umsetzung erfolgt mittels Futures, wobei breite Diversifikation durch unterschiedliche Wertpapierklassen und regionale Märkte im Vordergrund steht.

Ende April ist der Fonds im Rahmen des Portable Alpha Konzepts auf fallende Renditen in Australien, Japan und Kanada ausgerichtet (Futures short). Die anderen Anleihen Futures sind neutral positioniert. Die Währungsmodelle signalisieren einen fallenden USD gegen den Mexikanischen Peso und Japanischen Yen (Futures long) gegenüber dem US Dollar. Die Volatilitätsfutures sind am kurzen Laufzeitende short.

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Anleihen fix		EUR	39.845.605,21	90,12 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>39.845.605,21</b>	<b>90,12 %</b>
Anleihen variabel		EUR	1.902.146,00	4,30 %
<b>Summe Anleihen variabel</b>			<b>1.902.146,00</b>	<b>4,30 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>41.747.751,21</b>	<b>94,42 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			287.179,56	0,65 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>287.179,56</b>	<b>0,65 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.981.475,66	4,48 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-153.687,48	-0,35 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>1.827.788,18</b>	<b>4,13 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			434.168,76	0,98 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>434.168,76</b>	<b>0,98 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-82.413,19	-0,19 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-82.413,19</b>	<b>-0,19 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>44.214.474,53</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.04.2025

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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1136406342	3M COMPANY MMM 11/2 11/09/26	EUR	300.000		200.000		98,878450	296.635,35	0,67 %
Anleihen fix		DE000A289LU4	AAREAL BANK AG AARB 0 1/4 11/23/27	EUR	400.000	400.000			92,588460	370.353,84	0,84 %
Anleihen fix		XS2076155105	ABBOTT IRELAND FINANCING ABT 0 3/8 11/19/27	EUR	250.000	250.000			94,952770	237.381,93	0,54 %
Anleihen fix		XS1391625289	AKZO NOBEL NV AKZANA 1 1/8 04/08/26	EUR	300.000		200.000		98,993570	296.980,71	0,67 %
Anleihen fix		XS1405816312	ALIMENTATION COUCHE-TARD ATDBCN 1 7/8 05/06/26	EUR	300.000	600.000	300.000		99,415460	298.246,38	0,67 %
Anleihen fix		XS1843443513	ALTRIA GROUP INC MO 1.7 06/15/25	EUR	500.000				99,813000	499.065,00	1,13 %
Anleihen fix		XS2193669657	AMCOR UK FINANCE PLC AMCR 1 1/8 06/23/27	EUR	500.000	1.000.000	500.000		96,438480	482.192,40	1,09 %
Anleihen fix		XS2393701284	AMERICAN TOWER CORP AMT 0.4 02/15/27	EUR	300.000	500.000	200.000		96,085840	288.257,52	0,65 %
Anleihen fix		XS1369278764	AMGEN INC AMGN 2 02/25/26	EUR	500.000				99,692000	498.460,00	1,13 %
Anleihen fix		BE6312821612	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 1 1/8 07/01/27	EUR	400.000	1.100.000	700.000		97,261950	389.047,80	0,88 %
Anleihen fix		XS1205616698	APA INFRASTRUCTURE LTD APAAU 2 03/22/27	EUR	300.000	500.000	200.000		99,116870	297.350,61	0,67 %
Anleihen fix		XS1877836079	ARCHER-DANIELS-MIDLAND C ADM 1 09/12/25	EUR	500.000				99,407000	497.035,00	1,12 %
Anleihen fix		FR0013252277	ARKEMA AKEFP 1 1/2 04/20/27	EUR	400.000	400.000			97,997130	391.988,52	0,89 %
Anleihen fix		XS2678207676	ASSA ABLOY AB ASSABS 3 3/4 09/13/26	EUR	300.000		200.000		101,703520	305.110,56	0,69 %
Anleihen fix		XS0542534192	AUTOSTRAD PER L'ITALIA ATOSTR 4 3/8 09/16/25	EUR	500.000				100,658000	503.290,00	1,14 %
Anleihen fix		XS2049707180	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 0 1/8 09/04/26	EUR	300.000		200.000		97,217980	291.653,94	0,66 %
Anleihen fix		XS2456247605	BASF SE BASGR 0 3/4 03/17/26	EUR	300.000		200.000		98,470000	295.410,00	0,67 %
Anleihen fix		XS2531479462	BAWAG P.S.K. BAWAG 4 1/8 01/18/27	EUR	300.000	500.000	200.000		102,780860	308.342,58	0,70 %
Anleihen fix		XS1577962084	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 1.3 05/30/25	EUR	500.000				99,857000	499.285,00	1,13 %
Anleihen fix		XS2199266003	BAYER AG BAYNGR 0 3/4 01/06/27	EUR	400.000	600.000	200.000		97,002430	388.009,72	0,88 %
Anleihen fix		XS2630111982	BAYER AG BAYNGR 4 08/26/26	EUR	400.000	100.000	200.000		101,504770	406.019,08	0,92 %
Anleihen fix		XS2375836553	BECTON DICKINSON & CO BDX 0.034 08/13/25	EUR	500.000				99,253000	496.265,00	1,12 %
Anleihen fix		FR001400FB06	BPCE SA BPCEGP 3 1/2 01/25/28	EUR	500.000	500.000			102,296340	511.481,70	1,16 %
Anleihen fix		XS1689523840	BRENNTAG FINANCE BV BNRGR 1 1/8 09/27/25	EUR	500.000				99,411000	497.055,00	1,12 %
Anleihen fix		XS2051494222	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 1/2 09/12/25	EUR	500.000				99,141000	495.705,00	1,12 %
Anleihen fix		XS2545263399	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 3 1/4 10/12/25	EUR	500.000				100,123000	500.615,00	1,13 %
Anleihen fix		FR0013505260	CARREFOUR SA CAFF 2 5/8 12/15/27	EUR	500.000	500.000			99,942400	499.712,00	1,13 %
Anleihen fix		XS2286044024	CBRE GI OPEN END FUND CBREGI 0 1/2 01/27/28	EUR	400.000	400.000			93,269390	373.077,56	0,84 %
Anleihen fix		XS2461786829	CEZ AS CEZCP 2 3/8 04/06/27	EUR	250.000	250.000			99,124900	247.812,25	0,56 %
Anleihen fix		XS2533012790	COCA-COLA HBC FINANCE BV CCHLN 2 3/4 09/23/25	EUR	500.000				99,999000	499.995,00	1,13 %
Anleihen fix		XS1958646082	COLGATE-PALMOLIVE CO CL 0 1/2 03/06/26	EUR	300.000		200.000		98,410000	295.230,00	0,67 %
Anleihen fix		XS2385397901	COMCAST CORP CMCSA 0 09/14/26	EUR	300.000	500.000	200.000		96,709560	290.128,68	0,66 %
Anleihen fix		DE000CZ45VM4	COMMERZBANK AG CMZB 0 7/8 01/22/27	EUR	300.000	500.000	200.000		96,822850	290.468,55	0,66 %
Anleihen fix		XS2672452237	CONTINENTAL AG CONGR 4 03/01/27	EUR	300.000	500.000	200.000		102,422830	307.268,49	0,69 %
Anleihen fix		XS2621757405	CORNING INC GLW 3 7/8 05/15/26	EUR	400.000	100.000	200.000		101,037000	404.148,00	0,91 %
Anleihen fix		XS2466172363	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 1 5/8 04/06/27	EUR	400.000	400.000			98,401460	393.605,84	0,89 %
Anleihen fix		FR0014003Q41	DANONE SA BNFP 0 12/01/25	EUR	300.000		200.000		98,520000	295.560,00	0,67 %

Rechnungsjahr 01.05.2024 – 30.04.2025

Kathrein Yield +

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		XS2545259876	DELL BANK INTERNATIONAL DELL 4 1/2 10/18/27	EUR	500.000				103,763360	518.816,80	1,17 %
Anleihen fix		XS2265369657	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 3 05/29/26	EUR	400.000	100.000	200.000		100,167630	400.670,52	0,91 %
Anleihen fix		XS2122485845	DOW CHEMICAL CO/THE DOW 0 1/2 03/15/27	EUR	300.000	500.000	200.000		96,507000	289.521,00	0,65 %
Anleihen fix		XS2113885011	ELENIA VERKKO OYJ ELEVER 0 3/8 02/06/27	EUR	300.000	500.000	200.000		96,154790	288.464,37	0,65 %
Anleihen fix		XS1240751062	ELI LILLY & CO LLY 1 5/8 06/02/26	EUR	300.000		200.000		99,349250	298.047,75	0,67 %
Anleihen fix		FR001400KHF2	ENGIE SA ENGIFP 3 3/4 09/06/27	EUR	300.000		200.000		102,445570	307.336,71	0,70 %
Anleihen fix		XS1180451657	ENI SPA ENIIM 1 1/2 02/02/26	EUR	300.000	500.000	200.000		99,310000	297.930,00	0,67 %
Anleihen fix		XS2304340263	EQUINIX INC EQIX 0 1/4 03/15/27	EUR	300.000	500.000	200.000		95,663570	286.990,71	0,65 %
Anleihen fix		XS1319820541	FEDEX CORP FDX 1 5/8 01/11/27	EUR	300.000	500.000	200.000		98,561380	295.684,14	0,67 %
Anleihen fix		XS2324724645	FRAPORT AG FRAGR 1 7/8 03/31/28	EUR	400.000	600.000	200.000		97,405000	389.620,00	0,88 %
Anleihen fix		XS2405467528	GENERAL MILLS INC GIS 0 1/8 11/15/25	EUR	300.000		200.000		98,697000	296.091,00	0,67 %
Anleihen fix		XS2228892860	GLENCORE CAP FIN DAC GLENLN 1 1/8 03/10/28	EUR	400.000	400.000			94,969400	379.877,60	0,86 %
Anleihen fix		XS2018637327	HEIDELBERG MATERIALS FIN HEIGR 1 1/8 12/01/27	EUR	400.000	600.000	200.000		96,701460	386.805,84	0,87 %
Anleihen fix		XS2406914346	HIGHLAND HOLDINGS SARL OTIS 0.318 12/15/26	EUR	300.000	500.000	200.000		96,580280	289.740,84	0,66 %
Anleihen fix		XS2624938655	HONEYWELL INTERNATIONAL HON 3 1/2 05/17/27	EUR	300.000	1.000.000	700.000		101,494000	304.482,00	0,69 %
Anleihen fix		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR	400.000	600.000	200.000		97,141000	388.564,00	0,88 %
Anleihen fix		AT0000A32HA3	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 4 02/01/27	EUR	300.000		200.000		102,423100	307.269,30	0,69 %
Anleihen fix		AT0000A32RPO	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 4 1/8 02/16/26	EUR	500.000	300.000			101,217000	506.085,00	1,14 %
Anleihen fix		FR0013231768	IMERYS SA NK 1 1/2 01/15/27	EUR	400.000	600.000	200.000		98,039020	392.156,08	0,89 %
Anleihen fix		XS2194283672	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 1 1/8 06/24/26	EUR	300.000		200.000		98,587670	295.763,01	0,67 %
Anleihen fix		XS1730885073	ING GROEP NV INTNED 1 3/8 01/11/28	EUR	500.000	500.000			96,394900	481.974,50	1,09 %
Anleihen fix		XS2673969650	INT DISTRIBUTION SERV IDSLN 5 1/4 09/14/28	EUR	400.000	100.000	200.000		106,127740	424.510,96	0,96 %
Anleihen fix		XS2013618421	ISS GLOBAL A/S ISSDC 0 7/8 06/18/26	EUR	300.000		200.000		98,130430	294.391,29	0,67 %
Anleihen fix		XS2192431380	ITALGAS SPA IGIM 0 1/4 06/24/25	EUR	500.000				99,661000	498.305,00	1,13 %
Anleihen fix		XS2354444023	JDE PEET'S NV JDEPNA 0 01/16/26	EUR	200.000		300.000		98,142000	196.284,00	0,44 %
Anleihen fix		XS2231330965	JOHNSON CONTROLS/TYCO FI JCI 0 3/8 09/15/27	EUR	400.000	600.000	200.000		95,514100	382.056,40	0,86 %
Anleihen fix		XS1883352095	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25	EUR	500.000				99,394000	496.970,00	1,12 %
Anleihen fix		XS2534891978	KNORR-BREMSE AG KNOGR 3 1/4 09/21/27	EUR	400.000	400.000			101,886170	407.544,68	0,92 %
Anleihen fix		XS2018636600	KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE ADNA 0 1/4 06/26/25	EUR	500.000				99,633000	498.165,00	1,13 %
Anleihen fix		XS2001175657	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 0 1/2 05/22/26	EUR	300.000		200.000		98,138440	294.415,32	0,67 %
Anleihen fix		ES0443307063	KUTXABANK SA KUTXAB 1 1/4 09/22/25	EUR	500.000				99,470000	497.350,00	1,12 %
Anleihen fix		XS2177021271	LINDE FINANCE BV LIN 0 1/4 05/19/27	EUR	300.000	500.000	200.000		95,510130	286.530,39	0,65 %
Anleihen fix		XS2490187759	MANPOWERGROUP MAN 3 1/2 06/30/27	EUR	400.000	600.000	200.000		101,337000	405.348,00	0,92 %
Anleihen fix		XS2726262863	MCDONALD'S CORP MCD 3 5/8 11/28/27	EUR	400.000	400.000			102,552930	410.211,72	0,93 %
Anleihen fix		XS2238787415	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 10/15/25	EUR	200.000		300.000		98,836000	197.672,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1960678255	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 1 1/8 03/07/27	EUR	300.000	500.000	200.000		97,666290	292.998,87	0,66 %
Anleihen fix		DE000A3LSYG8	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 3 07/10/27	EUR	400.000	600.000	200.000		100,941850	403.767,40	0,91 %
Anleihen fix		FR0013425139	MMS USA HOLDINGS INC PUBFP 0 5/8 06/13/25	EUR	500.000				99,736000	498.680,00	1,13 %
Anleihen fix		XS1197270819	MONDELEZ INTERNATIONAL MDLZ 1 5/8 03/08/27	EUR	300.000	500.000	200.000		98,497370	295.492,11	0,67 %
Anleihen fix		XS1813593313	MONDI FINANCE PLC MNDILN 1 5/8 04/27/26	EUR	300.000		200.000		99,131660	297.394,98	0,67 %
Anleihen fix		DE000MHB61E7	MUENCHENER HYPOTHEKENBNK MUNHYP 0 1/2 06/08/26	EUR	300.000		200.000		97,867000	293.601,00	0,66 %
Anleihen fix		XS1821883102	NETFLIX INC NFLX 3 5/8 05/15/27	EUR	300.000		200.000		102,297450	306.892,35	0,69 %
Anleihen fix		XS2432361421	NIBC BANK NV NIBCAP 0 7/8 06/24/27	EUR	300.000	500.000	200.000		96,562200	289.686,60	0,66 %
Anleihen fix		XS2641055012	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D NOVALJ 7 1/8 06/27/27	EUR	500.000	400.000			104,471000	522.355,00	1,18 %
Anleihen fix		XS1734689620	OMV AG OMVAV 1 12/14/26	EUR	300.000		200.000		97,852410	293.557,23	0,66 %
Anleihen fix		FR0013359197	ORANGE SA ORAFP 1 09/12/25	EUR	200.000		300.000		99,435000	198.870,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2596599147	PANDORA A/S PNDORA 4 1/2 04/10/28	EUR	400.000	400.000			103,888570	415.554,28	0,94 %
Anleihen fix		XS1040105980	PHILIP MORRIS INTL INC PM 2 7/8 03/03/26	EUR	200.000		300.000		100,313000	200.626,00	0,45 %
Anleihen fix		XS2630490394	RAIFFEISEN BANK DD RBACRO 7 7/8 06/05/27	EUR	500.000	300.000			104,815000	524.075,00	1,19 %
Anleihen fix		XS2700245561	RAIFFEISEN BANK SA ROMAN RABROM 7 10/12/27	EUR	500.000	200.000			104,377000	521.885,00	1,18 %

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		XS2494945939	RENTOKIL INITIAL FINANC RTOLN 3 7/8 06/27/27	EUR	300.000	500.000	200.000		101,990720	305.972,16	0,69 %
Anleihen fix		XS2523390271	RWE AG RWE 2 1/2 08/24/25	EUR	500.000				99,974000	499.870,00	1,13 %
Anleihen fix		XS2344385815	RYANAIR DAC RYAIID 0 7/8 05/25/26	EUR	300.000		200.000		98,203390	294.610,17	0,67 %
Anleihen fix		XS2715297672	SANDOZ FINANCE B.V. SDZSW 3.97 04/17/27	EUR	300.000	500.000	200.000		102,436380	307.309,14	0,70 %
Anleihen fix		DE000A2G8VT5	SAP SE SAPGR 1 03/13/26	EUR	300.000	500.000	200.000		98,819000	296.457,00	0,67 %
Anleihen fix		XS2166754957	SCHLUMBERGER FINANCE BV SLB 1 3/8 10/28/26	EUR	300.000		200.000		98,555780	295.667,34	0,67 %
Anleihen fix		XS2607381436	SECURITAS TREASURY IRELA SECUSS 4 1/4 04/04/27	EUR	500.000	500.000			102,764350	513.821,75	1,16 %
Anleihen fix		XS2553798443	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 4 11/09/26	EUR	300.000	500.000	200.000		102,435890	307.307,67	0,70 %
Anleihen fix		XS1877892148	SKF AB SKFBS 1 1/4 09/17/25	EUR	500.000				99,499000	497.495,00	1,13 %
Anleihen fix		XS1570260460	SMITHS GROUP PLC SMINLN 2 02/23/27	EUR	300.000	500.000	200.000		99,475980	298.427,94	0,67 %
Anleihen fix		XS1843449122	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 2 1/4 11/21/26	EUR	300.000	500.000	200.000		99,802490	299.407,47	0,68 %
Anleihen fix		FR0013479748	THALES SA HOPF 0 1/4 01/29/27	EUR	300.000	500.000	200.000		96,034850	288.104,55	0,65 %
Anleihen fix		XS2432502008	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 1/2 01/18/27	EUR	300.000	500.000	200.000		96,662200	289.986,60	0,66 %
Anleihen fix		XS1566101603	UNILEVER FINANCE UNANA 1 02/14/27	EUR	300.000		200.000		97,817110	293.451,33	0,66 %
Anleihen fix		XS2193982803	UPJOHN FINANCE BV VTRS 1.362 06/23/27	EUR	500.000				96,828420	484.142,10	1,09 %
Anleihen fix		XS1721423462	VODAFONE GROUP PLC VOD 1 1/8 11/20/25	EUR	200.000		300.000		99,321000	198.642,00	0,45 %
Anleihen fix		AT000B122155	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 4 3/4 03/15/27	EUR	300.000	500.000	200.000		103,948010	311.844,03	0,71 %
Anleihen fix		XS2374595044	VOLKSWAGEN FINANCIAL SER VW 0 1/8 02/12/27	EUR	300.000	500.000	200.000		95,732550	287.197,65	0,65 %
Anleihen fix		XS2342706996	VOLVO TREASURY AB VLVY 0 05/18/26	EUR	300.000		200.000		97,577730	292.733,19	0,66 %
Anleihen fix		FR0012516417	WENDEL SE MWDP 2 1/2 02/09/27	EUR	400.000	400.000			99,693800	398.775,20	0,90 %
Anleihen fix		AT0000A2GLA0	WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25	EUR	500.000				99,829000	499.145,00	1,13 %
Anleihen fix		XS1532779748	ZIMMER BIOMET HOLDINGS ZBH 2.425 12/13/26	EUR	300.000		200.000		99,970720	299.912,16	0,68 %
Anleihen variabel		XS2293577354	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 01/29/26	EUR	500.000				100,204000	501.020,00	1,13 %
Anleihen variabel		XS2342059784	BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/12/26	EUR	400.000	100.000	200.000		100,004000	400.016,00	0,90 %
Anleihen variabel		XS2752874821	CA AUTOBANK SPA IE CAABNK FLOAT 01/26/26	EUR	500.000				100,217000	501.085,00	1,13 %
Anleihen variabel		XS2622214745	KRAFT HEINZ FOODS CO KHC FLOAT 05/09/25	EUR	500.000				100,005000	500.025,00	1,13 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>41.747.751,21</b>	<b>94,42 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>41.747.751,21</b>	<b>94,42 %</b>
Anleihenfutures		FCGB20250619	CAN 10YR BOND FUT Jun25 CNM5	CAD	14				123,170000	-677,33	-0,00 %
Anleihenfutures		FCGB20250619	CAN 10YR BOND FUT Jun25 CNM5	CAD	61				123,170000	-37.487,33	-0,08 %
Anleihenfutures		FJGB20250613	JPN 10Y BOND(OSE) Jun25 JBM5 PIT	JPY	4				140,630000	-2.961,74	-0,01 %
Anleihenfutures		FJGB20250613	JPN 10Y BOND(OSE) Jun25 JBM5 PIT	JPY	3				140,630000	20.732,18	0,05 %
Volatilitätsindex Futures		FVIX20250716	CBOE VIX FUTURE Jul25 UXM5	USD	42				23,100200	-129.834,48	-0,29 %
Volatilitätsindex Futures		FVIX20250521	CBOE VIX FUTURE May25 UXX5	USD	-30				23,384700	178.697,72	0,40 %
Währungsfutures		FJPY20250616	JPN YEN CURR FUT Jun25 JYM5 PIT	USD	29				0,007080	100.659,95	0,23 %
Währungsfutures		FJPY20250616	JPN YEN CURR FUT Jun25 JYM5 PIT	USD	4				0,007080	1.251,81	0,00 %
Währungsfutures		OFMP20250616	MEXICAN PESO FUT Jun25 PEM5 PIT	USD	20				0,050710	7.950,10	0,02 %
Währungsfutures		OFMP20250616	MEXICAN PESO FUT Jun25 PEM5 PIT	USD	106				0,050710	67.263,23	0,15 %
Rendite Futures		FTCB20250616	AUST 10Y BOND FUT Jun25 XMM5 PIT	AUD	41				95,820000	60.894,89	0,14 %
Rendite Futures		FTCB20250616	AUST 10Y BOND FUT Jun25 XMM5 PIT	AUD	46				95,820000	18.109,98	0,04 %
Rendite Futures		FTCB20250616	AUST 10Y BOND FUT Jun25 XMM5 PIT	AUD	5				95,820000	2.580,58	0,01 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte<sup>1</sup></b>										<b>287.179,56</b>	<b>0,65 %</b>

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
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						1.981.475,66	4,48 %
				AUD						925,78	0,00 %
				CAD						26.884,46	0,06 %
				GBP						-94.287,13	-0,21 %
				HKD						-20.560,72	-0,05 %
				JPY						152,15	0,00 %
				USD						-66.802,02	-0,15 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>1.827.788,18</b>	<b>4,13 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										434.168,76	0,98 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>434.168,76</b>	<b>0,98 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-82.413,19	-0,19 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-82.413,19</b>	<b>-0,19 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>44.214.474,53</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A05J15	R Ausschüttung	EUR	107,81	10.673,434
AT0000A1H542	I Thesaurierung	EUR	135,19	271.995,000
AT0000A05J23	R Thesaurierung	EUR	134,70	46.714,842

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.04.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD 1,784350
Kanadische Dollar	CAD 1,578400
Britische Pfund	GBP 0,850200
Hongkong Dollar	HKD 8,831700
Japanische Yen	JPY 162,066900
Amerikanische Dollar	USD 1,138350

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		XS2076154801	ABBOTT IRELAND FINANCING ABT 0.1 11/19/24	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2017324844	ALFA LAVAL TREASURY INTL ALFASS 0 1/4 06/25/24	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2177552390	AMADEUS IT GROUP SA AMSSM 2 1/2 05/20/24	EUR		500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1411404855	ASTRAZENECA PLC AZN 0 3/4 05/12/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2015267953	BANQUE STELLANTIS FRANCE BSTLAF 0 5/8 06/21/24	EUR			500.000
Anleihen fix		BE6286963051	BARRY CALLEBAUT SVCS NV BARY 2 3/8 05/24/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1998215393	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 0.4 05/15/24	EUR			500.000
Anleihen fix		FR0013429073	BPCE SA BPCEGP 0 5/8 09/26/24	EUR			500.000
Anleihen fix		FR0013327962	CAPGEMINI SE CAPFP 1 10/18/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2723569559	CARRIER GLOBAL CORP CARR 4 3/8 05/29/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1713474671	CELANESE US HOLDINGS LLC CE 1 1/4 02/11/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1637093508	COMPASS GROUP FINANCE NV CPGLN 0 5/8 07/03/24	EUR			500.000
Anleihen fix		FR0013216918	DANONE SA BNFP 0.709 11/03/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2296203123	DEUTSCHE LUFTHANSA AG LHAGR 3 3/4 02/11/28	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1493322355	ENI SPA ENIIM 0 5/8 09/19/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1651444140	EUROFINS SCIENTIFIC SE ERFFP 2 1/8 07/25/24	EUR			500.000
Anleihen fix		ES0205032024	FERROVIAL EMISIONES SA FERSM 1 3/8 03/31/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1936208252	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 1 7/8 02/15/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1062900912	GENERALI ASSGEN 4 1/8 05/04/26	EUR			300.000
Anleihen fix		XS0452314536	GENERALI ASSGEN 5 1/8 09/16/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1202849086	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 3/4 03/17/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2149207354	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 3 3/8 03/27/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1529515584	HEIDELBERG MATERIALS AG HEIGR 1 1/2 02/07/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2154336338	HEIDELBERG MATERIALS FIN HEIGR 2 1/2 10/09/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1944456109	IBM CORP IBM 0 7/8 01/31/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1375841233	IBM CORP IBM 1 1/8 09/06/24	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1843435253	ILLINOIS TOOL WORKS INC ITW 0 1/4 12/05/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1771838494	ING GROEP NV INTNED 1 1/8 02/14/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1511781467	IREN SPA IREIM 0 7/8 11/04/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1411535799	JOHNSON & JOHNSON JNJ 0.65 05/20/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1539114287	JOHNSON CONTROLS INTL PL JCI 1 3/8 02/25/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1199356954	KELLANOVA K 1 1/4 03/10/25	EUR			500.000
Anleihen fix		ES0343307015	KUTXABANK SA KUTXAB 0 1/2 09/25/24	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1691909920	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 0.956 10/16/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1440976535	MOLSON COORS BEVERAGE TAP 1 1/4 07/15/24	EUR			500.000
Anleihen fix		FI4000261201	NESTE OYJ NESVFH 1 1/2 06/07/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1960685383	NOKIA OYJ NOKIA 2 03/11/26	EUR		250.000	250.000
Anleihen fix		XS1974922442	NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2168625460	PEPSICO INC PEP 0 1/4 05/06/24	EUR			500.000
Anleihen fix		FR0012173862	PERNOD RICARD SA RIFP 2 1/8 09/27/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1722897623	RENTOKIL INITIAL PLC RTOLN 0.95 11/22/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1117298759	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 3/4 02/01/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS0862442331	TELENOR ASA TELNO 2 5/8 12/06/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2193969370	UPJOHN FINANCE BV VTRS 1.023 06/23/24	EUR			500.000
Anleihen fix		FR0013282571	VIVENDI SA VIVFP 0 7/8 09/18/24	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS1611255719	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 05/11/24	EUR			600.000
Anleihen variabel		FR0013434776	BNP PARIBAS BNP 0 1/2 07/15/25	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS1626933102	BNP PARIBAS BNP FLOAT 06/07/24	EUR			600.000
Anleihen variabel		XS2468378059	CAIXABANK SA CABKSM 1 5/8 04/13/26	EUR		100.000	600.000
Anleihen variabel		XS2481287394	COLOPLAST FINANCE BV COLOBD FLOAT 05/19/24	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS1729872736	FORD MOTOR CREDIT CO LLC F FLOAT 12/01/24	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS2389353181	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 09/23/27	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS1633845158	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS FLOAT 06/21/24	EUR			800.000
Anleihen variabel		XS2616008038	SIKA CAPITAL BV SIKASW FLOAT 11/01/24	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS1657785538	SNAM SPA SRGIM FLOAT 08/02/24	EUR			600.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen variabel		XS1616341829	SOCIETE GENERALE SOCGEN FLOAT 05/22/24	EUR			500.000
Anleihen variabel		SK4000022505	TATRA BANKA AS TATSK 5.952 02/17/26	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS2104967695	UNICREDIT SPA UCGIM 1.2 01/20/26	EUR			500.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

Gemäß den Fondsbestimmungen werden 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	Value-at-Risk Ansatz absolut
Verwendetes Referenzvermögen	-
Value-at-Risk	
Verwendetes Modell	historische Simulation (99 % Konfidenzniveau, 20 Banktage Halteperiode, Länge der Datenhistorie gemäß § 18 Abs. 1 Z 3 DerVO)
Durchschnittliche Höhe des Leverage bei Verwendung der Value-at-Risk Berechnungsmethode unter Nominalwertbetrachtung	66,88 %

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	301
Anzahl der Risikoträger	99
fixe Vergütungen	31.207.075,58
variable Vergütungen (Boni)	2.621.144,82
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>33.929.220,40</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.546.616,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.607.785,15
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	12.188.116,54
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	254.560,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>16.597.079,51</b>

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
- Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes 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.

**An Mitarbeiter des beauftragten Managers / der beauftragten Manager gezahlte Vergütungen in EUR**

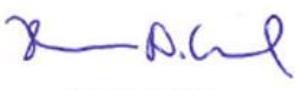
Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft hat für das Geschäftsjahr 2024 folgende Informationen zu an seine Mitarbeiter gezahlten Vergütungen in Euro veröffentlicht:

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	137,980
fixe Vergütungen	14.082.233,78
variable Vergütungen (Boni)	1.255.971,86
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>15.338.205,64</b>

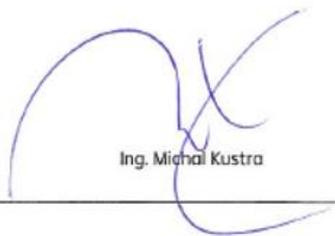
**Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.**

Wien, am 13. August 2025

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**

  
Mag. Hannes Cizek

  
Mag. (FR) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Kathrein Yield +, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. April 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 30. April 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  
13. August 2025

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca  
Wirtschaftsprüfer

## Steuerliche Behandlung

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

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Kathrein Yield +, 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 80 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Euro denominateden Anleihen (inklusive Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten gemäß InvFG) mit zumindest Investmentgrade-Rating (Standard & Poor's BBB-, Moody's Baa3, Fitch BBB- oder vergleichbare Ratings von anderen Ratinganbietern) und einer maximalen (Rest-)Laufzeit von fünf Jahren.

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

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

#### **Wertpapiere**

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

#### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

### **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Australien, Deutschland, Frankreich, Italien, Japan, Kanada, Mexiko, Neuseeland, Österreich, Schweden, Schweiz, Spanien, Südkorea, den Vereinigten Staaten von Amerika oder dem Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35 % des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 % des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

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

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 20 % des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

#### **Value at Risk**

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

#### Absoluter VaR

Der zuzuordnende Risikobetrag für das Gesamtrisiko, ermittelt als Value-at-Risk – Wert von im Fonds getätigten Veranlagungen, ist auf maximal 7 % des Nettoinventarwerts des Fonds beschränkt (absoluter VaR).

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 20 % des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

### **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

### **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

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

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

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

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 1,50 % 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. Mai bis zum 30. April.

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KESSt-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KESSt-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.



### **Ertragnisverwendung 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 Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

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

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

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

### **Ertragnisverwendung 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. Juli des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder 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 ausuzahlen.

### **Ertragnisverwendung 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 Anteilhabern 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 0,50 % des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

Zusätzlich kann nach Maßgabe des Prospekts bei allen oder bestimmten Anteilsgattungen jährlich eine variable Erfolgsgebühr verrechnet werden. Die variable Erfolgsgebühr beträgt unter Berücksichtigung einer sogenannten „High-Water-Mark“ maximal 20 % jener Wertentwicklung, die über einer Wertentwicklung des Fonds von 0,30 % im jeweiligen Geschäftsjahr liegt. Die „High-Water-Mark“ entspricht dabei dem Anteilswert an jenem Rechnungsjahresende, zu dem zuletzt eine variable Erfolgsgebühr ausbezahlt wurde. Für eine Wertentwicklung, die unter der „High-Water-Mark“ liegt, wird keine variable Erfolgsgebühr verrechnet.

Die variable Erfolgsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Volumens des Fonds beziehungsweise jeder betroffenen Anteilsgattung - jeweils bezogen auf die Periode vom Beginn des Rechnungsjahres bis zum jeweiligen Berechnungsstichtag - täglich abgegrenzt und beeinflusst erfolgswirksam den täglich ermittelten Rechenwert. Während des Rechnungsjahres kommt es je nach Wertentwicklung des Fonds auf einem Abgrenzungskonto zu Zu- und Abbuchungen, wobei die Summe der Abbuchungen im Rechnungsjahr die Summe der Zubuchungen nicht übersteigen darf. Bei der Ermittlung des Rechenwertes und der Wertentwicklung wird die OEKB-Methode angewandt, die von einer Wiederveranlagung eventueller Auszahlungen oder Ausschüttungen ausgeht. Die liquiditätswirksame Auszahlung der variablen Erfolgsgebühr erfolgt jährlich nach Ende des Rechnungsjahres zum Monatsultimo des Folgemonats.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg12](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg12)

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

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

2.1	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2	Montenegro:	Podgorica
2.3	Russland:	Moscow Exchange
2.4	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5	Serbien:	Belgrad
2.6	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

**3. Börsen in außereuropäischen Ländern**

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

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.



## Raiffeisen Capital Management

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

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

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

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

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

## Anhang

### Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

**Raiffeisen Capital Management** ist die Dachmarke der Unternehmen:  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.