

# Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.01.2021 – 31.12.2021

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 .....	4
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	9
Fondsergebnis in EUR .....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	10
C. Ertragsausgleich .....	11
Kapitalmarktbericht .....	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2021 .....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	27
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	28
Bestätigungsvermerk .....	31
Steuerliche Behandlung .....	34
Fondsbestimmungen .....	35
Anhang .....	41

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A12G19	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	04.11.2013
AT0000859541	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	04.05.1987
AT0000A1U628	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A203L9	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (I) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2018
AT0000822606	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	29.06.1999
AT0000A1U610	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EYD6	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000A0QZM8	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (S) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.11.2011
AT0000785209	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	26.05.1999
AT0000A1U636	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,180 % S-Tranche (EUR): 0,720 % R-Tranche (EUR): 0,360 % RZ-Tranche (EUR): 0,180 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

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

## Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Referenzwert	Gewichtung
	in %
ICE BofA Euro Broad Market 0-1 Y	75,00
JPM GBI EMU ex Greece 1-3 Y	25,00

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

### Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.12.2021 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	908.839.619,52	928.588.627,37	771.525.831,40
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) in EUR	100,76	99,70	98,21
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) in EUR	101,77	100,70	98,21
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) in EUR	62,44	61,67	60,62
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) in EUR	63,06	62,29	60,62
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) in EUR	97,91	96,86	95,39
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) in EUR	97,91	96,86	95,39
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) in EUR	99,82	99,80	99,30
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) in EUR	100,82	100,80	99,30
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) in EUR	94,71	94,48	93,82
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) in EUR	95,66	95,42	93,82
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) in EUR	99,84	99,78	99,26
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) in EUR	99,84	99,78	99,26
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) in EUR	108,19	108,16	107,63
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) in EUR	109,27	109,24	107,63
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) in EUR	102,54	101,84	100,74
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) in EUR	102,54	101,84	100,74
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) in EUR	106,31	106,05	105,31
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) in EUR	107,37	107,11	105,31
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) in EUR	99,90	99,84	99,31
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) in EUR	99,90	99,84	99,31

	15.03.2021	15.03.2022
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,0000	0,9800
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	0,6200	0,6100
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	0,9700	0,9500
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,2656
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0533
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	0,2360
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0000	0,2874
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	0,0599
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,0000	0,2358

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds.

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2021
AT0000A12G19 (I) A	2.262.253,649	1.584.282,808	-1.996.793,344	1.849.743,113
AT0000859541 (R) A	420.112,659	23.220,249	-89.575,433	353.757,475
AT0000A1U628 (RZ) A	1.201.720,317	195.129,141	-285.504,340	1.111.345,118
AT0000A203L9 (I) T	1.324.048,000	793.057,000	-762.027,000	1.355.078,000
AT0000822606 (R) T	310.869,494	56.456,978	-51.354,858	315.971,614
AT0000A1U610 (RZ) T	22.564,814	6.924,814	-13.510,646	15.978,982
AT0000A0EYD6 (I) VTA	1.955.414,719	686.866,870	-1.380.061,403	1.262.220,186
AT0000A0QZM8 (S) VTA	22.270,568	13.307,295	-12.480,296	23.097,567
AT0000785209 (R) VTA	1.719.724,452	813.022,527	-1.036.313,251	1.496.433,728
AT0000A1U636 (RZ) VTA	7.845,000	1.622,000	-1.249,000	8.218,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>7.791.843,783</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,70
Ausschüttung am 15.03.2021 (errechneter Wert: EUR 98,67) in Höhe von EUR 1,0000, entspricht 0,010135 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,21
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010135 x 98,21)	99,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,49
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,50</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-0,52</b>
<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	61,67
Ausschüttung am 15.03.2021 (errechneter Wert: EUR 61,01) in Höhe von EUR 0,6200, entspricht 0,010162 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	60,62
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010162 x 60,62)	61,24
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,43
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,70</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-0,52</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	96,86
Ausschüttung am 15.03.2021 (errechneter Wert: EUR 95,86) in Höhe von EUR 0,9700, entspricht 0,010119 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	95,39
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010119 x 95,39)	96,36
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,50
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,52</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-0,52</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,80
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,30
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,50
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,50</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-0,52</b>

<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,48
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	93,82
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,66
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,70</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-0,52</b>
<b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,78
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,26
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,52
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,52</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-0,52</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,16
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,63
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,53
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,49</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-0,52</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,84
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	100,74
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,10
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-1,08</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-0,52</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,05
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	105,31
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,74
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,70</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-0,52</b>

<b>Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,84
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,31
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,53
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,53</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>-0,52</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 Depobank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 0,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

#### Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.12.2020 (9.246.823,672 Anteile)</b>	<b>928.588.627,37</b>
Ausschüttung am 15.03.2021 (EUR 1,0000 x 2.224.485,599 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19))	-2.224.485,60
Ausschüttung am 15.03.2021 (EUR 0,6200 x 386.372,599 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541))	-239.551,01
Ausschüttung am 15.03.2021 (EUR 0,9700 x 1.174.802,020 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628))	-1.139.557,96
Ausgabe von Anteilen	422.934.416,68
Rücknahme von Anteilen	-572.068.484,88
Anteiliger Ertragsausgleich	221.049,91
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>-4.546.183,11</b>
<b>Fondsvermögen am 31.12.2021 (7.791.843,783 Anteile)</b>	<b>771.525.831,40</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	5.179.108,87
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	20.125,17
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-26.869,96
	<b>5.172.364,08</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-1.912.440,97
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-292.068,31
Abschlussprüferkosten	-15.141,17
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-900,00
Depotgebühr	-224.540,64
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-31.593,92
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-565,40
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-30.143,35
	<b>-2.507.393,76</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>2.664.970,32</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.038.956,39
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	1.437.920,00
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-4.236.390,57
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-1.106.248,00
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-865.762,18</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>1.799.208,14</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	-6.124.341,34
	<b>-6.124.341,34</b>

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-221.049,91	
		<b>-221.049,91</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-4.546.183,11</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 219.330,94 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Die meisten Aktienmärkte präsentierten sich 2021 sehr stark. Die Aktienkurse stiegen oftmals um 20 % und mehr. Österreichische und zentral- und osteuropäische Aktien zeigten sich mit besonders starken Wertzuwächsen. So etwa legte der österreichische ATX-Aktienindex gar um über 40 % zu. Eine markante Ausnahme bilden etliche Schwellenländer-Aktienmärkte in Asien und Lateinamerika. Sie hinkten den entwickelten Börsen stark hinterher und verzeichneten zum Teil sogar Kursrückgänge für das Jahr. An den Anleihemärkten sorgten in den letzten Monaten steigende Inflationsraten einerseits und immer wieder aufflammende Pandemiesorgen andererseits für erhebliche Kursbewegungen. Insgesamt stiegen in den letzten Monaten vor allem die kurz- und mittelfristigen Anleiherenditen in den USA. Die Renditen von 10jährigen US-Staatsanleihen schwankten das ganze Jahr hindurch zwischen ca. 1,20 % und 1,80 % und schlossen das Jahr ziemlich genau der in Mitte diese Spanne, zuletzt allerdings mit deutlicher Aufwärtstendenz. Euro-Staatsanleihen und Euro-Unternehmensanleihen guter Bonität sowie Anleihen aus Schwellenländern zeigen für 2021 leichte bis moderate Wertverluste. Hingegen verzeichnen Euro-High-Yield-Anleihen und US-High-Yield-Anleihen (High Yield = Anleihen mit niedrigerer Bonitätseinstufung) deutliche Zugewinne. Für europäische Anleger stehen auch bei US-Staats- und Unternehmensanleihen positive Erträge zu Buche, weil die Wechselkursgewinne durch den steigenden US-Dollar die Kursverluste der Anleihen mehr als wettmachen. Nach wie vor sind die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken die zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Rohstoffe setzten ihren Aufwärtstrend fast das gesamte Jahr hindurch fort, korrigierten im Schlussquartal aber teilweise recht kräftig. Der Ölpreis liegt inzwischen weit höher als unmittelbar vor der Pandemie und auch die Erdgasnotierungen haben stark zugelegt. Viele Industriemetalle verzeichnen ebenfalls kräftige Zugewinne. Edelmetalle bewegten sich hingegen insgesamt recht wenig und schlossen das Jahr fast unverändert. Zur Überraschung vieler Marktteilnehmer wertete der US-Dollar gegenüber dem Euro kräftig auf und legte um über 7 % zu. Noch stärker zeigte sich der chinesische Yuan mit einem Plus von über 10 % zum Euro. In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen faktisch bei null oder darunter. Zusätzlich kaufen die dortigen Zentralbanken weiterhin in gewaltigem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Dieser Trend startete allerdings schon vor über 10 Jahren. Er wurde durch die Pandemie lediglich verstärkt und beschleunigt. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Angesichts steigender Inflationsraten heben inzwischen die Notenbanken vor allem in etlichen Schwellenländern die Zinsen an und auch die US-Notenbank hat erste Zinsanhebungen in näherer Zukunft angedeutet. Offen ist, wie die Notenbanken in den USA, der Eurozone und Japan künftig auf etwaige dauerhafte Inflationsanstiege antworten werden. Denn angesichts der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben sie deutlich geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin sehr tief, aber bei weitem nicht mehr so extrem niedrig wie noch zu Jahresbeginn 2021. Handelten damals Anleihen im Gegenwert von rund 18 Billionen Dollar mit negativen Nominalrenditen, sind es inzwischen „nur“ noch rund 12 Billionen Dollar. Die sehr niedrigen Anleiherenditen stellen gleichwohl weiterhin eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in historisch beispiellosem Umfang haben Regierungen und Notenbanken versucht, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen der Pandemie abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Die riesigen Fiskalpakete werden auch nach einem Abflauen der Pandemie fortwirken und vermutlich durch weitere Fiskalprogramme gegen den Klimawandel ergänzt bzw. ersetzt werden. Sie werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen sehr unterschiedlich niederschlagen und neue Gewinner und Verlierer hervorbringen. Zugleich steigen die Schuldenberge fast überall kräftig an, was langfristig neue Probleme mit sich bringen könnte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das abgelaufene Jahr war lange Zeit geprägt von geringer Volatilität auf den Kapitalmärkten. Erst im letzten Quartal kam es zu deutlicheren Schwankungen. Diese materialisierten sich in zuletzt deutlich ansteigenden Risikoaufschlägen bei Unternehmensanleihen. Doch auch Bundesanleihen kamen gegen Jahresende hin spürbar unter Druck. Auslöser dafür waren deutlich ansteigende Inflationsraten im 2. Halbjahr 2022. So erreichte die Preissteigerung für Konsumgüter in der Eurozone mit +4,9 % Ende November 2021 im Jahresabstand den höchsten Wert seit Einführung der Gemeinschaftswährung. In den USA erreichte derselbe Maßstab gar einen Wert von 6,8 %. Die Notenbanken der USA und der Eurozone wurden durch diese Entwicklungen gezwungen zu reagieren. So verkündete die US-Notenbank die Beendigung des Anleihekaufprogramms mit Wirkung von März 2022. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) sah sich gezwungen, das Volumen der Kaufprogramme zu reduzieren. Dennoch wird sich der Ausstieg über das gesamte Jahr 2022 erstrecken. Im Gegensatz zur US-Notenbank gibt es seitens der EZB noch keine Signale Richtung Änderung der Zinspolitik. Die Märkte reagierten zuletzt dennoch mit zunehmender Volatilität und leichten Renditeanstiegen entlang der Laufzeiten und Assetklassen. Der Fonds versucht, innerhalb eines reinen Euro-denominierten Anlageuniversums durch Investitionen in Anleihen von kurzer bis mittlerer Restlaufzeit einen positiven Zinsertrag sowie einen Wertzuwachs zu erzielen. Ausgeschlossen werden jegliche Arten von Fremdwährungsrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch die Vorgabe einer kurzen Duration reduziert. Der Fonds investiert ausschließlich in Anleihen mit guter Bonität („Investment-Grade“). Bei der Auswahl der Emittenten ist hohe Flexibilität gegeben. Als Emittenten kommen Staatsanleihen ebenso in Betracht wie Pfandbriefe, Bankanleihen oder Anleihen aus dem Nicht-Finanz-Sektor. Die Ausrichtung des Fonds war in der Berichtsperiode relativ konstant. Der Anteil von Staatsanleihen und AAA-Pfand-briefen lag zu Beginn des Geschäftsjahres knapp über 50 %. Da in diesem Marktsegment keine positiven Renditen erzielbar waren, wurde der Anteil regelmäßig auf dem Mindestniveau gehalten. Im Gegenzug wurde der Anteil an Unternehmensanleihen permanent an der 50 %-Marke gehalten. Hier wurde zu gleichen Teilen in Bankanleihen und Anleihen außerhalb des Finanzsektors investiert. Das Durchschnittsrating des Portfolios liegt mit A+ klar im Investment-Grade-Bereich. Die Duration des Portfolios lag im Durchschnitt bei 1,1 Jahren. Die Diversifikation des Portfolios blieb mit etwa 180 Einzelpositionen relativ breit. Das Marktzinsniveau der Segmente, in welche der Fonds investiert, liegt nach wie vor im negativen Bereich. Somit bleibt es mittelfristiges Ziel, durch aktives Management einen positiven Ertrag vor Kosten zu erwirtschaften.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	653.049.402,79	84,64 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>653.049.402,79</b>	<b>84,64 %</b>
Anleihen variabel		EUR	101.657.212,33	13,18 %
<b>Summe Anleihen variabel</b>			<b>101.657.212,33</b>	<b>13,18 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>754.706.615,12</b>	<b>97,82 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			620.800,00	0,08 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>620.800,00</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			13.643.566,88	1,77 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>13.643.566,88</b>	<b>1,77 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.832.993,08	0,37 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>2.832.993,08</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-278.143,66	-0,04 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-278.143,66</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>771.525.831,40</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2021

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2017324844	ALFA LAVAL TREASURY INTL ALFASS 0 1/4 06/25/24	EUR	2.250.000				100,463000	2.260.417,50	0,29 %
Anleihen fix		XS1843444081	ALTRIA GROUP INC MO 1 02/15/23	EUR	8.450.000				100,984060	8.533.153,07	1,11 %
Anleihen fix		XS1843443513	ALTRIA GROUP INC MO 1.7 06/15/25	EUR	1.000.000	1.000.000			103,912470	1.039.124,70	0,13 %
Anleihen fix		XS2328980979	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.01 04/19/24	EUR	1.290.000	2.290.000	1.000.000		99,986690	1.289.828,30	0,17 %
Anleihen fix		XS1916387431	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 0 1/4 11/29/22	EUR	22.000.000		5.200.000		100,670000	22.147.400,00	2,87 %
Anleihen fix		FR0013242302	AXA BANK EUROPE SCF AXASA 0 1/8 03/14/22	EUR	3.000.000		5.000.000		100,127000	3.003.810,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1979297238	BANK OF CHINA/FRANKFURT BCHINA 0 1/4 04/17/22	EUR	1.200.000				100,069000	1.200.828,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1799545758	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 0 1/4 09/28/22	EUR	5.050.000		3.000.000		100,566000	5.078.583,00	0,66 %
Anleihen fix		XS1377941106	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 0 3/8 03/10/23	EUR	6.200.000				100,976690	6.260.554,78	0,81 %
Anleihen fix		XS2003420465	BANK OF QUEENSLAND LTD BQDAU 0 1/8 06/04/24	EUR	4.000.000	4.000.000			100,581060	4.023.242,40	0,52 %
Anleihen fix		FR0014006XE5	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0.01 03/07/25	EUR	6.500.000	7.500.000	1.000.000		99,712000	6.481.280,00	0,84 %
Anleihen fix		XS1664644710	BAT CAPITAL CORP BATSLN 1 1/8 11/16/23	EUR	3.000.000	2.000.000	150.000		101,699650	3.050.989,50	0,40 %
Anleihen fix		XS1203854960	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 0 7/8 10/13/23	EUR	1.000.000	700.000			101,243700	1.012.437,00	0,13 %
Anleihen fix		XS0856014583	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 2 3/8 01/19/23	EUR	2.000.000	2.000.000			102,576490	2.051.529,80	0,27 %
Anleihen fix		XS2153593103	BAT NETHERLANDS FINANCE BATSLN 2 3/8 10/07/24	EUR	500.000	400.000			105,450180	527.250,90	0,07 %
Anleihen fix		XS1998215393	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 0.4 05/15/24	EUR	1.710.000				100,864040	1.724.775,08	0,22 %
Anleihen fix		DE000A0Z1T79	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 1 7/8 01/25/23	EUR	7.300.000				102,484000	7.481.332,00	0,97 %
Anleihen fix		DE000A0Z1T20	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 2 1/2 02/09/22	EUR	2.125.000				100,304000	2.131.460,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1548436473	BMW FINANCE NV BMW 0 3/4 07/12/24	EUR	1.000.000	1.000.000			102,149920	1.021.499,20	0,13 %
Anleihen fix		BE0002274430	BNP PARIBAS FORTIS SA FBAVP 0 1/2 09/23/24	EUR	1.000.000	1.000.000			101,902000	1.019.020,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1639238820	BNZ INTL FUNDING/LONDON BZLNZ 0 1/2 07/03/24	EUR	2.129.000	2.129.000			101,660130	2.164.344,17	0,28 %
Anleihen fix		XS2099704731	BOC LUXEMBOURG SA BCHINA 0 1/8 01/16/23	EUR	4.000.000	4.000.000			100,049530	4.001.981,20	0,52 %
Anleihen fix		FR0012326841	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 1 02/24/25	EUR	1.000.000	1.000.000			103,605200	1.036.052,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1303312034	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 0 7/8 10/08/25	EUR	1.000.000	1.000.000			103,388000	1.033.880,00	0,13 %
Anleihen fix		IT0005454050	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 01/30/24	EUR	1.500.000	1.500.000			100,141000	1.502.115,00	0,19 %
Anleihen fix		IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 04/01/26	EUR	1.500.000	3.500.000	2.000.000		98,471000	1.477.065,00	0,19 %
Anleihen fix		IT0005452989	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 08/15/24	EUR	19.000.000	27.000.000	8.000.000		99,894540	18.979.962,60	2,46 %
Anleihen fix		IT0005474330	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 12/15/24	EUR	10.000.000	10.000.000			99,683000	9.968.300,00	1,29 %
Anleihen fix		XS2248827771	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25	EUR	1.100.000				99,671000	1.096.381,00	0,14 %
Anleihen fix		AT0000A1TBC2	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 02/22/24	EUR	300.000				101,441000	304.323,00	0,04 %
Anleihen fix		AT0000A1CB33	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 2 3/4 02/17/22	EUR	1.000.000				100,222000	1.002.220,00	0,13 %

Rechnungsjahr 01.01.2021 – 31.12.2021

Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent

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		XS2155825230	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0.05 03/25/25	EUR	700.000	700.000			100,737000	705.159,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1991125896	CANADIAN IMPERIAL BANK CM 0 3/8 05/03/24	EUR	4.200.000				100,881300	4.237.014,60	0,55 %
Anleihen fix		XS1415366720	CESKE DRAHY CESDRA 1 7/8 05/25/23	EUR	1.200.000				102,382000	1.228.584,00	0,16 %
Anleihen fix		FR0013135282	CIE FINANCEMENT FONCIER CFF 0 1/4 03/16/22	EUR	2.000.000				100,157000	2.003.140,00	0,26 %
Anleihen fix		XS2167003685	CITIGROUP INC C 1 1/4 07/06/26	EUR	10.400.000	10.400.000			103,318300	10.745.103,20	1,39 %
Anleihen fix		XS1415535340	COCA-COLA EUROPACIFIC CCEP 1 1/8 05/26/24	EUR	750.000	750.000			102,419750	768.148,13	0,10 %
Anleihen fix		ES0000101842	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.747 04/30/22	EUR	7.000.000				100,438000	7.030.660,00	0,91 %
Anleihen fix		ES0000101768	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.997 09/30/24	EUR	9.300.000	11.300.000	2.000.000		103,675000	9.641.775,00	1,25 %
Anleihen fix		ES0000101693	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.189 05/08/22	EUR	9.900.000				100,587000	9.958.113,00	1,29 %
Anleihen fix		ES0000101651	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.826 04/30/25	EUR	10.000.000	10.000.000			106,705000	10.670.500,00	1,38 %
Anleihen fix		FR0013505575	CREDIT AGRICOLE HOME LOA ACACB 0 1/8 12/16/24	EUR	5.000.000				100,895000	5.044.750,00	0,65 %
Anleihen fix		XS2169281131	CRH FINLAND SERVICES OYJ CRHID 0 7/8 11/05/23	EUR	900.000				101,690630	915.215,67	0,12 %
Anleihen fix		XS0750894577	CZECH REPUBLIC CZECH 3 7/8 05/24/22	EUR	18.000.000				101,676000	18.301.680,00	2,37 %
Anleihen fix		XS2332689418	DANFOSS FIN I BV DNFSDC 0 1/8 04/28/26	EUR	1.710.000	1.710.000			99,137340	1.695.248,51	0,22 %
Anleihen fix		XS2406549464	DANSKE BANK A/S DANBNK 0.01 11/10/24	EUR	4.500.000	6.000.000	1.500.000		100,054120	4.502.435,40	0,58 %
Anleihen fix		XS2356091269	DE VOLKSBANK NV DEVOBA 0 1/4 06/22/26	EUR	1.600.000	1.600.000			99,226760	1.587.628,16	0,21 %
Anleihen fix		DE000DL19VR6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	EUR	3.400.000				101,691810	3.457.521,54	0,45 %
Anleihen fix		XS1382792197	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 04/03/23	EUR	2.500.000				101,136030	2.528.400,75	0,33 %
Anleihen fix		XS2382951148	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 0.01 09/09/25	EUR	9.900.000	9.900.000			99,930000	9.893.070,00	1,28 %
Anleihen fix		XS2243052490	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 0.01 10/15/24	EUR	7.815.000	7.815.000	18.350.000		100,218000	7.832.036,70	1,02 %
Anleihen fix		XS1751347946	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/2 01/17/25	EUR	5.800.000	5.800.000			101,873000	5.908.634,00	0,77 %
Anleihen fix		XS1623360028	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/02/22	EUR	4.400.000		2.700.000		102,327000	4.414.388,00	0,57 %
Anleihen fix		XS1396253236	DNB BOLIGKREDIT AS DNBNO 0 1/4 04/18/23	EUR	4.000.000				100,883210	4.035.328,40	0,52 %
Anleihen fix		XS0759310930	DNB BOLIGKREDIT AS DNBNO 2 3/4 03/21/22	EUR	4.700.000				100,678000	4.731.866,00	0,61 %
Anleihen fix		XS1713464102	ELERING ELERIN 0 7/8 05/03/23	EUR	1.800.000				100,866000	1.815.588,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2156607702	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 0 5/8 04/17/25	EUR	1.300.000	1.800.000	500.000		101,530260	1.319.893,38	0,17 %
Anleihen fix		XS1811024543	EP INFRASTRUCTURE AS ENAPHO 1.659 04/26/24	EUR	1.000.000				102,710290	1.027.102,90	0,13 %
Anleihen fix		XS0690623771	EVN AG EVN 4 1/4 04/13/22	EUR	2.150.000				101,237000	2.176.595,50	0,28 %
Anleihen fix		XS1619861864	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0 1/2 05/30/22	EUR	2.000.000				100,299000	2.005.980,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1967003747	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0 3/8 03/26/24	EUR	3.000.000	2.000.000			101,063000	3.031.890,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2158820477	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0.829 04/27/25	EUR	10.800.000				102,526000	11.072.808,00	1,44 %
Anleihen fix		XS2196322155	EXXON MOBIL CORPORATION XOM 0.142 06/26/24	EUR	4.500.000	700.000	3.500.000		100,351700	4.515.826,50	0,59 %
Anleihen fix		ES0378641346	FADE FADE 0.05 09/17/24	EUR	4.500.000				101,069000	4.548.105,00	0,59 %
Anleihen fix		XS1554373248	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 1 1/2 01/30/24	EUR	1.400.000				102,724830	1.438.147,62	0,19 %
Anleihen fix		XS1911645049	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 2.949 01/24/24	EUR	4.800.000	2.700.000			104,043620	4.994.093,76	0,65 %
Anleihen fix		DE000A2AASV2	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0 1/8 04/14/23	EUR	3.000.000		5.000.000		100,769000	3.023.070,00	0,39 %
Anleihen fix		BE0002280494	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 3/8 05/23/24	EUR	1.700.000		2.500.000		103,338470	1.756.753,99	0,23 %
Anleihen fix		XS2397239000	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 1/4 10/13/24	EUR	2.000.000	2.000.000			100,125790	2.002.515,80	0,26 %
Anleihen fix		DE000A3H3GE7	HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 0 11/01/24	EUR	3.600.000	4.100.000	500.000		99,832040	3.593.953,44	0,47 %
Anleihen fix		XS2010030752	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA MAGYAR 1 3/8 06/24/25	EUR	3.600.000	3.600.000			103,593000	3.729.348,00	0,48 %
Anleihen fix		XS2193956716	HYPONOE LB NOE WIEN AG HYNOE 0 3/8 06/25/24	EUR	1.000.000				100,574000	1.005.740,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1807409450	HYPONOE LB NOE WIEN AG HYNOE 0 7/8 10/16/23	EUR	3.800.000		700.000		101,953130	3.874.218,94	0,50 %
Anleihen fix		XS1685589027	HYPONOE VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22	EUR	17.700.000	900.000	900.000		100,290000	17.751.330,00	2,30 %
Anleihen fix		XS1982690858	IND & COMM BK CHINA/SG ICBCAS 0 1/4 04/25/22	EUR	1.000.000				100,073000	1.000.730,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2194282948	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 0 3/4 06/24/23	EUR	400.000		1.000.000		101,181540	404.726,16	0,05 %
Anleihen fix		XS2413696761	ING GROEP NV INTNED 0 1/8 11/29/25	EUR	2.900.000	2.900.000			99,895490	2.896.969,21	0,38 %
Anleihen fix		XS1873219304	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 2 1/8 08/30/23	EUR	2.000.000	2.000.000			103,658830	2.073.176,60	0,27 %
Anleihen fix		XS1456422135	JPMORGAN CHASE & CO JPM 0 5/8 01/25/24	EUR	14.700.000	5.500.000	400.000		101,582600	14.932.642,20	1,94 %
Anleihen fix		XS1174469137	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 1/2 01/27/25	EUR	2.000.000	2.000.000			104,454680	2.089.093,60	0,27 %
Anleihen fix		XS1883352095	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25	EUR	13.100.000	12.600.000			103,007320	13.493.958,92	1,75 %

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		XS2243666125	JYSKE BANK A/S JYBC 0 3/8 10/15/25	EUR	5.900.000	300.000	4.800.000		100,369520	5.921.801,68	0,77 %
Anleihen fix		XS2199348231	KOOKMIN BANK CITNAT 0.052 07/15/25	EUR	16.000.000	5.400.000	6.900.000		100,018370	16.002.939,20	2,07 %
Anleihen fix		XS20222179159	KOREA DEVELOPMENT BANK KDB 0 07/10/24	EUR	6.150.000	1.350.000			100,304000	6.168.696,00	0,80 %
Anleihen fix		XS1857091166	KOREA DEVELOPMENT BANK KDB 0 5/8 07/17/23	EUR	11.200.000				101,433000	11.360.496,00	1,47 %
Anleihen fix		DE000A2E4HV1	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0.05 11/10/22	EUR	9.000.000		3.000.000		100,525000	9.047.250,00	1,17 %
Anleihen fix		DE000A12T4B4	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 1 08/18/22	EUR	14.048.000				100,979000	14.185.529,92	1,84 %
Anleihen fix		XS2411726438	LANDSBANKINN HF LANBNN 0 3/4 05/25/26	EUR	2.900.000	3.900.000	1.000.000		99,489000	2.885.181,00	0,37 %
Anleihen fix		XS2306621934	LANDSBANKINN HF LANBNN 0 3/8 05/23/25	EUR	7.281.000	9.681.000	2.400.000		99,100000	7.215.471,00	0,94 %
Anleihen fix		DE000LB1DVL8	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 0 1/2 06/07/22	EUR	3.000.000		4.300.000		100,337000	3.010.110,00	0,39 %
Anleihen fix		DE000LB2CHW4	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 0 3/8 05/24/24	EUR	2.300.000		1.000.000		100,947900	2.321.802,39	0,30 %
Anleihen fix		XS1972557737	LG CHEM LTD LGCHM 0 1/2 04/15/23	EUR	1.050.000		400.000		100,517090	1.055.429,45	0,14 %
Anleihen fix		XS2133077383	LUMINOR BANK LUMINO 0.01 03/11/25	EUR	1.000.000				100,068010	1.000.680,10	0,13 %
Anleihen fix		XS2265801238	LUMINOR BANK LUMINO 0.792 12/03/24	EUR	400.000				101,101000	404.404,00	0,05 %
Anleihen fix		XS1758752635	MITSUBISHI UFJ FIN GRP MUFG 0.68 01/26/23	EUR	1.000.000		3.000.000		100,991320	1.009.913,20	0,13 %
Anleihen fix		XS2329143510	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO 0.184 04/13/26	EUR	650.000	4.500.000	3.850.000		99,225310	644.964,51	0,08 %
Anleihen fix		XS1317732771	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 1 3/4 02/28/24	EUR	4.800.000	3.000.000	400.000		103,583630	4.972.014,24	0,64 %
Anleihen fix		XS2002491517	NATWEST MARKETS PLC NWG 1 05/28/24	EUR	300.000				102,408600	307.225,80	0,04 %
Anleihen fix		XS2411311579	NTT FINANCE CORP NTT 0.082 12/13/25	EUR	2.900.000	2.900.000			99,712000	2.891.648,00	0,37 %
Anleihen fix		DK0009520280	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE 0 1/2 01/19/22	EUR	800.000		3.800.000		100,033000	800.264,00	0,10 %
Anleihen fix		AT0000A28HX3	OBERBANK AG OBERBK 0 3/4 06/19/26	EUR	400.000	400.000			100,854000	403.416,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2152924952	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 0 04/06/23	EUR	1.000.000		1.500.000		100,594000	1.005.940,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2189614014	OMV AG OMVAV 0 06/16/23	EUR	3.000.000		3.500.000		100,333340	3.010.000,20	0,39 %
Anleihen fix		XS1807430811	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 5/8 04/17/25	EUR	1.800.000	1.800.000			102,383000	1.842.894,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1169595698	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 7/8 01/21/25	EUR	2.377.000	2.377.000			103,110000	2.450.924,70	0,32 %
Anleihen fix		XS2162004209	ONTARIO TEACHERS' FINANC ONTTFT 0 1/2 05/06/25	EUR	6.000.000	6.000.000			101,796230	6.107.773,80	0,79 %
Anleihen fix		XS1716243719	PHILIP MORRIS INTL INC PM 0 5/8 11/08/24	EUR	1.300.000				101,196380	1.315.552,94	0,17 %
Anleihen fix		XS0787527349	PHILIP MORRIS INTL INC PM 2 7/8 05/30/24	EUR	3.200.000	300.000			106,827660	3.418.485,12	0,44 %
Anleihen fix		XS2103230152	POSCO POHANG 0 1/2 01/17/24	EUR	2.000.000				100,462220	2.009.244,40	0,26 %
Anleihen fix		XS2156776309	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 1/2 04/16/25	EUR	3.650.000	4.500.000	10.000.000		101,939000	3.720.773,50	0,48 %
Anleihen fix		XS1936209490	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 5/8 01/16/26	EUR	800.000	800.000			102,149000	817.192,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1808478710	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 5/8 04/18/25	EUR	19.700.000	20.350.000	650.000		102,298000	20.152.706,00	2,61 %
Anleihen fix		XS1311586967	PROVINCE OF QUEBEC Q 1 1/8 10/28/25	EUR	1.000.000	1.000.000			104,513000	1.045.130,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2226969686	REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 09/16/25	EUR	8.915.000	6.615.000	500.000		100,213000	8.933.988,95	1,16 %
Anleihen fix		XS1075371986	REPUBLIC OF KOREA KOREA 2 1/8 06/10/24	EUR	2.360.000	2.360.000			105,659000	2.493.552,40	0,32 %
Anleihen fix		XS2114767457	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 02/10/25	EUR	1.000.000	1.000.000			99,831000	998.310,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2199493169	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 07/07/23	EUR	14.840.000	2.800.000			100,256000	14.877.990,40	1,93 %
Anleihen fix		XS0841073793	REPUBLIC OF POLAND POLAND 3 3/8 07/09/24	EUR	700.000	700.000			108,665000	760.655,00	0,10 %
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR	17.300.000	6.900.000	700.000		100,869570	17.450.435,61	2,26 %
Anleihen fix		XS1876471183	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 5/8 09/10/25	EUR	15.400.000	15.400.000			102,515010	15.787.311,54	2,05 %
Anleihen fix		XS2333391303	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 04/22/25	EUR	5.400.000	6.400.000	1.000.000		99,261000	5.360.094,00	0,69 %
Anleihen fix		XS1880870602	SANTANDER UK PLC SANUK 0 3/8 09/20/23	EUR	9.000.000				101,143790	9.102.941,10	1,18 %
Anleihen fix		XS2236283383	SCANIA CV AB SCANIA 0 1/2 10/06/23	EUR	500.000				100,818870	504.094,35	0,07 %
Anleihen fix		XS2170384130	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 0 1/2 05/11/24	EUR	3.460.000	800.000	1.000.000		101,377100	3.507.647,66	0,45 %
Anleihen fix		XS1476654238	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 0 3/8 02/15/25	EUR	6.000.000	6.000.000			101,004510	6.060.270,60	0,79 %
Anleihen fix		XS1117298759	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 3/4 02/01/25	EUR	1.850.000	1.850.000			107,249000	1.984.106,50	0,26 %
Anleihen fix		FR0013358496	SOCIETE GENERALE SFH SOCSFH 0 1/4 09/11/23	EUR	2.000.000				101,061290	2.021.225,80	0,26 %
Anleihen fix		XS1555317897	SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT SPABOL 0.05 01/25/22	EUR	1.000.000		6.300.000		100,033000	1.000.330,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2156787090	SSE PLC SSELN 1 1/4 04/16/25	EUR	3.000.000	3.000.000			103,344650	3.100.339,50	0,40 %
Anleihen fix		XS1293571425	STATKRAFT AS STATK 1 1/2 09/21/23	EUR	1.710.000	310.000			102,415040	1.751.297,18	0,23 %
Anleihen fix		XS2404629235	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0 1/8 11/03/26	EUR	3.500.000	4.500.000	1.000.000		99,495910	3.482.356,85	0,45 %

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		XS1571293684	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 1 7/8 03/01/24	EUR	1.000.000	1.000.000			103,356030	1.033.560,30	0,13 %
Anleihen fix		XS0950055359	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKAAV 3 1/2 07/04/23	EUR	500.000				105,464000	527.320,00	0,07 %
Anleihen fix		XS0862442331	TELENOR ASA TELNO 2 5/8 12/06/24	EUR	3.000.000	4.000.000	1.000.000		107,926280	3.237.788,40	0,42 %
Anleihen fix		XS0746010908	TELIA CO AB TELIAS 3 5/8 02/14/24	EUR	900.000	900.000			107,825550	970.429,95	0,13 %
Anleihen fix		XS0545428285	TELIA CO AB TELIAS 3 7/8 10/01/25	EUR	300.000	300.000			113,798950	341.396,85	0,04 %
Anleihen fix		XS1395057430	TELSTRA CORP LTD TLSAU 1 1/8 04/14/26	EUR	600.000	600.000			103,591510	621.549,06	0,08 %
Anleihen fix		XS0706229555	TELSTRA CORP LTD TLSAU 3 3/4 05/16/22	EUR	1.000.000		1.300.000		101,520000	1.015.200,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1373130902	TEMASEK FINANCIAL I LTD TEMASE 0 1/2 03/01/22	EUR	500.000				100,079000	500.395,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2407913586	THERMO FISHER SC FNCE I TMO 0 11/18/23	EUR	3.600.000	3.600.000			100,131750	3.604.743,00	0,47 %
Anleihen fix		XS1832967019	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 5/8 06/06/25	EUR	2.500.000	2.500.000			102,426100	2.560.652,50	0,33 %
Anleihen fix		XS1978200639	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 0 1/4 04/09/24	EUR	50.000				100,724970	50.362,49	0,01 %
Anleihen fix		DE000A3KNP88	TRATON FINANCE L TRAGR 0 1/8 03/24/25	EUR	2.500.000	4.500.000	2.000.000		99,409570	2.485.239,25	0,32 %
Anleihen fix		XS2326546434	UBS AG LONDON UBS 0.01 03/31/26	EUR	4.800.000	4.800.000			99,052760	4.754.532,48	0,62 %
Anleihen fix		CH1142231682	UBS GROUP AG UBS 0 1/4 11/03/26	EUR	800.000	800.000			99,535700	796.285,60	0,10 %
Anleihen fix		XS2133390521	VATTENFALL AB VATFAL 0.05 10/15/25	EUR	6.077.000	7.077.000	1.000.000		99,740620	6.061.237,48	0,79 %
Anleihen fix		XS0191154961	VATTENFALL AB VATFAL 5 3/8 04/29/24	EUR	1.153.000	1.153.000			112,713600	1.299.587,81	0,17 %
Anleihen fix		XS1140300663	VERBUND AG VERA V 1 1/2 11/20/24	EUR	700.000	1.000.000	300.000		104,406850	730.847,95	0,09 %
Anleihen fix		XS2374595127	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 02/12/25	EUR	6.000.000	6.000.000			99,297720	5.957.863,20	0,77 %
Anleihen fix		XS1806457211	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 7/8 04/12/23	EUR	2.000.000	2.000.000			101,206200	2.024.124,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1692347526	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 1 1/8 04/04/24	EUR	652.000	652.000			102,374330	667.480,63	0,09 %
Anleihen fix		XS2402009539	VOLVO TREASURY AB VL VY 0 05/09/24	EUR	1.300.000	6.300.000	5.000.000		100,083190	1.301.081,47	0,17 %
Anleihen fix		DE000A192ZH7	VONOVIA FINANCE BV ANNGR 0 7/8 07/03/23	EUR	400.000	400.000			101,164900	404.659,60	0,05 %
Anleihen fix		SK4120015108	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 0 1/4 03/26/24	EUR	1.500.000	1.500.000			100,990540	1.514.858,10	0,20 %
Anleihen fix		XS2167007249	WELLS FARGO & COMPANY WFC 1.338 05/04/25	EUR	3.000.000	2.500.000			102,827010	3.084.810,30	0,40 %
Anleihen fix		XS1591674459	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/4 04/06/22	EUR	2.500.000				100,192000	2.504.800,00	0,32 %
Anleihen variabel		XS1767087940	ACEA SPA ACEIM FLOAT 02/08/23	EUR	600.000		500.000		100,214000	601.284,00	0,08 %
Anleihen variabel		BE6301509012	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB FLOAT 04/15/24	EUR	400.000				100,586000	402.344,00	0,05 %
Anleihen variabel		XS1811433983	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 04/25/24	EUR	1.800.000				100,515000	1.809.270,00	0,23 %
Anleihen variabel		XS2345784057	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 08/24/25	EUR	18.100.000	18.600.000	500.000		101,559000	18.382.179,00	2,38 %
Anleihen variabel		XS2342059784	BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/12/26	EUR	3.000.000	3.600.000	600.000		101,951000	3.058.530,00	0,40 %
Anleihen variabel		XS1626933102	BNP PARIBAS BNP FLOAT 06/07/24	EUR	6.800.000	10.300.000	3.500.000		101,307000	6.888.876,00	0,89 %
Anleihen variabel		FR0013309317	BPCE SA BPCEGP FLOAT 01/1/23	EUR	3.400.000		800.000		100,405000	3.413.770,00	0,44 %
Anleihen variabel		CH0591979635	CREDIT SUISSE GROUP AG CS FLOAT 01/16/26	EUR	3.200.000	18.500.000	15.300.000		101,271000	3.240.672,00	0,42 %
Anleihen variabel		DE000A2GSCY9	DAIMLER AG DAIGR FLOAT 07/03/24	EUR	10.300.000	200.000	500.000		100,759000	10.378.177,00	1,35 %
Anleihen variabel		XS2271346152	DE VOLKSBANK NV DEVOBA FLOAT 06/10/22	EUR	200.000		500.000		100,232000	200.464,00	0,03 %
Anleihen variabel		XS2338355360	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 04/30/24	EUR	10.300.000	10.300.000			100,868000	10.389.404,00	1,35 %
Anleihen variabel		XS1691349523	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 09/26/23	EUR	3.143.000		1.400.000		100,251000	3.150.888,93	0,41 %
Anleihen variabel		XS2284258345	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS FLOAT 01/12/23	EUR	2.130.000	2.130.000			100,018000	2.130.383,40	0,28 %
Anleihen variabel		XS2388490802	HSBC HOLDINGS PLC HSBC FLOAT 09/24/26	EUR	2.000.000	2.500.000	500.000		102,191000	2.043.820,00	0,26 %
Anleihen variabel		XS2166345608	L-BANK BW FOERDERBANK LBANK FLOAT 05/04/23	EUR	700.000	700.000			102,467000	717.269,00	0,09 %
Anleihen variabel		DK0030486246	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE FLOAT 03/25/24	EUR	9.800.000	10.800.000	1.000.000		101,242000	9.921.716,00	1,29 %
Anleihen variabel		XS2287753987	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 01/18/24	EUR	5.700.000	9.000.000	3.300.000		101,709000	5.797.413,00	0,75 %
Anleihen variabel		XS1705553417	STEDIN HOLDING NV STEDIN FLOAT 10/24/22	EUR	7.500.000		1.000.000		100,245000	7.518.375,00	0,97 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen variabel		XS2305049897	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA FLOAT 02/22/24	EUR	6.300.000	6.300.000			101,481000	6.393.303,00	0,83 %
Anleihen variabel		XS2325191778	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA FLOAT 03/29/24	EUR	3.100.000	3.900.000	800.000		101,614000	3.150.034,00	0,41 %
Anleihen variabel		XS1910947941	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW FLOAT 11/16/24	EUR	2.000.000	2.000.000			103,452000	2.069.040,00	0,27 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>754.706.615,12</b>	<b>97,82 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>754.706.615,12</b>	<b>97,82 %</b>
Anleihenfutures		FGBM20220308	EURO-BOBL FUTURE Mar22 OEH2	EUR	-740				133,240000	569.800,00	0,07 %
Anleihenfutures		FGBS20220308	EURO-SCHATZ FUT Mar22 DUH2	EUR	-60				112,030000	7.500,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBS20220308	EURO-SCHATZ FUT Mar22 DUH2	EUR	-290				112,030000	43.500,00	0,01 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>620.800,00</b>	<b>0,08 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				EUR						13.643.566,88	1,77 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>13.643.566,88</b>	<b>1,77 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.832.993,08	0,37 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>2.832.993,08</b>	<b>0,37 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-278.143,66	-0,04 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-278.143,66</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>771.525.831,40</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A12G19	I	Ausschüttung	EUR	98,21	1.849.743,113
AT0000859541	R	Ausschüttung	EUR	60,62	353.757,475
AT0000A1U628	RZ	Ausschüttung	EUR	95,39	1.111.345,118
AT0000A203L9	I	Thesaurierung	EUR	99,30	1.355.078,000
AT0000822606	R	Thesaurierung	EUR	93,82	315.971,614
AT0000A1U610	RZ	Thesaurierung	EUR	99,26	15.978,982
AT0000A0EYD6	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	107,63	1.262.220,186
AT0000A0QZM8	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	100,74	23.097,567
AT0000785209	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	105,31	1.496.433,728
AT0000A1U636	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,31	8.218,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.12.2021
ES0000101693	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.189 05/08/22	EUR	9.500.000

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		XS1957532887	AMERICAN HONDA FINANCE HND A 0.35 08/26/22	EUR		900.000
Anleihen fix		XS2159791990	AMERICAN HONDA FINANCE HND A 1.95 10/18/24	EUR		1.400.000
Anleihen fix		XS1369278251	AMGEN INC AMGN 1 1/4 02/25/22	EUR		700.000
Anleihen fix		XS1171526772	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN ANZNZ 0 5/8 01/27/22	EUR		4.850.000
Anleihen fix		FR0013044278	APRR SA ARRF 1 1/2 01/15/24	EUR		1.700.000
Anleihen fix		XS2242747181	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.155 10/23/24	EUR		1.340.000
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR		5.940.000
Anleihen fix		XS1290850707	BANK OF AMERICA CORP BAC 1 5/8 09/14/22	EUR		1.000.000
Anleihen fix		DE000A0Z1UB9	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 0.6 06/22/21	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS2375836553	BECTON DICKINSON AND CO BDX 0.034 08/13/25	EUR	2.470.000	2.470.000
Anleihen fix		BE6324720299	BELFIUS BANK SA/NV CCBGBB 0.01 10/15/25	EUR		6.200.000
Anleihen fix		XS1225004461	BHP BILLITON FINANCE LTD BHP 0 3/4 10/28/22	EUR		1.100.000
Anleihen fix		XS1823246712	BMW FINANCE NV BMW 0 1/2 11/22/22	EUR		2.000.000
Anleihen fix		ES0000012F92	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 01/31/25	EUR	3.500.000	3.500.000
Anleihen fix		ES0000012F84	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 04/30/23	EUR	6.800.000	6.800.000
Anleihen fix		XS2308321962	BOOKING HOLDINGS INC BKNG 0.1 03/08/25	EUR	2.100.000	2.100.000
Anleihen fix		XS2104031757	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0 01/17/24	EUR	11.100.000	11.100.000
Anleihen fix		XS1936850137	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0 01/22/23	EUR		4.000.000
Anleihen fix		XS1572146162	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0 1/8 03/01/21	EUR		13.900.000
Anleihen fix		FR0014003RL9	CAISSE DES DEPOTS ET CON CDCEPS 0.01 06/01/26	EUR	5.200.000	5.200.000
Anleihen fix		XS1912656375	CEZ AS CEZCP 0 7/8 11/21/22	EUR		2.000.000
Anleihen fix		XS0458257796	CEZ AS CEZCP 5 10/19/21	EUR		600.000
Anleihen fix		XS1457608013	CITIGROUP INC C 0 3/4 10/26/23	EUR		1.900.000
Anleihen fix		ES0000101719	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.727 05/19/21	EUR		21.000.000
Anleihen fix		XS1111312523	CREDIT SUISSE GUERNSEY CS 0 3/4 09/17/21	EUR		10.295.000
Anleihen fix		XS1319719313	DEUT APOTHEKE AERZTEBANK DAA 0 1/8 02/11/21	EUR		2.100.000
Anleihen fix		XS1828032513	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 12/01/22	EUR		2.100.000
Anleihen fix		XS1169977896	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 01/21/22	EUR		13.200.000
Anleihen fix		XS1379630608	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0.2 03/16/21	EUR		14.400.000
Anleihen fix		XS1979262448	DNB BANK ASA DNBNO 0 1/4 04/09/24	EUR		300.000
Anleihen fix		XS2079723552	DNB BANK ASA DNBNO 0.05 11/14/23	EUR		1.200.000
Anleihen fix		XS1344745481	DNB BOLIGKREDIT AS DNBNO 0 3/8 01/14/21	EUR		4.000.000
Anleihen fix		XS1595704872	E.ON INTL FINANCE BV EOANGR 1 04/13/25	EUR	1.172.000	1.172.000
Anleihen fix		XS2047500769	E.ON SE EOANGR 0 08/28/24	EUR		2.750.000
Anleihen fix		XS2091216205	E.ON SE EOANGR 0 09/29/22	EUR		2.600.000
Anleihen fix		XS2390400633	ENEL FINANCE INTL NV ENELIM 0 05/28/26	EUR	2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1190624111	EQUINOR ASA EQNR 0 7/8 02/17/23	EUR		400.000
Anleihen fix		DE000EAA05W0	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT ERSTAA 0 02/25/21	EUR		3.100.000
Anleihen fix		XS1584122680	ESSITY AB ESSITY 0 5/8 03/28/22	EUR		180.000
Anleihen fix		XS2231792586	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 1/2 09/18/23	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2001270995	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 0 5/8 11/24/22	EUR		550.000
Anleihen fix		XS0576395478	FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	EUR		400.000
Anleihen fix		XS1554373164	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 0 7/8 01/31/22	EUR		2.620.000
Anleihen fix		XS1013955379	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 3 02/01/21	EUR		525.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1038646078	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.6 02/26/21	EUR			3.300.000
Anleihen fix		XS1169353254	GE CAPITAL EURO FUNDING GE 0.8 01/21/22	EUR			700.000
Anleihen fix		DE000A1R01Z7	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 1 3/4 01/31/23	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS2405467528	GENERAL MILLS INC GIS 0 1/8 11/15/25	EUR		2.050.000	2.050.000
Anleihen fix		XS2170609403	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 0 1/8 05/12/23	EUR			2.470.000
Anleihen fix		XS1110430193	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 5/8 01/18/22	EUR			1.094.000
Anleihen fix		BE0002595735	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 1 7/8 06/19/25	EUR		3.000.000	3.600.000
Anleihen fix		XS1387174375	HEIDELBERGCEMENT AG HEIGR 2 1/4 03/30/23	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 08/09/22	EUR			6.500.000
Anleihen fix		XS0758420748	HEINEKEN NV HEIANA 3 1/2 03/19/24	EUR			1.700.000
Anleihen fix		DE000A2LQ5M4	HOCHTIEF AG HOTGR 1 3/4 07/03/25	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1420337633	HOLCIM FINANCE LUX SA HOLNSW 1 3/8 05/26/23	EUR			2.970.000
Anleihen fix		XS1112184715	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0 3/4 09/22/21	EUR			6.860.000
Anleihen fix		AT0000A1JY21	HYPO TIROL BANK AG LANTIR 0 1/2 02/11/21	EUR			5.500.000
Anleihen fix		FR0014001YE4	ILIAD ILDFP 0 3/4 02/11/24	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		FR0013287273	ILIAD SA ILDFP 1 1/2 10/14/24	EUR			600.000
Anleihen fix		FR0013331196	ILIAD SA ILDFP 1 7/8 04/25/25	EUR			1.600.000
Anleihen fix		FR0013065372	ILIAD SA ILDFP 2 1/8 12/05/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1935128956	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 5/8 01/27/23	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1951313680	IMPERIAL BRANDS FIN PLC IMBLN 1 1/8 08/14/23	EUR			400.000
Anleihen fix		BE0002491661	ING BELGIUM SA INGB 0 1/2 10/01/21	EUR			8.300.000
Anleihen fix		XS2089368596	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 0 3/4 12/04/24	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1111108830	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL JFM 0 7/8 09/22/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2030530450	JEFFERIES GROUP LLC JEF 1 07/19/24	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1310493744	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 1/2 10/26/22	EUR			4.000.000
Anleihen fix		XS1531060025	KNORR-BREMSE AG KNOGR 1 1/2 12/08/21	EUR			1.900.000
Anleihen fix		FR0013090578	LA BANQUE POST HOME LOAN LBPSFH 0 1/2 01/18/23	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000A1RQCJ3	LAND HESSEN HESSEN 0 3/8 03/10/23	EUR			4.000.000
Anleihen fix		DE000NRW0L93	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 04/02/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2391860843	LINDE PLC LIN 0 09/30/26	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		FR0013482817	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 02/11/24	EUR			2.600.000
Anleihen fix		XS1237271009	MCDONALD'S CORP MCD 1 1/8 05/26/22	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1960678099	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 3/8 03/07/23	EUR			2.620.000
Anleihen fix		XS1137512668	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 1 1/2 02/28/22	EUR			295.000
Anleihen fix		XS1072516427	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 1 3/8 05/28/21	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2407357768	NATWEST MARKETS PLC NWG 0 1/8 11/12/25	EUR		1.600.000	1.600.000
Anleihen fix		XS1569741884	NORDLB LX COV BOND BK NDB 0 1/4 08/23/21	EUR			4.600.000
Anleihen fix		XS2305026762	NTT FINANCE CORP NTT 0.01 03/03/25	EUR		4.000.000	4.000.000
Anleihen fix		XS2197342129	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK 0 1/8 07/01/24	EUR		400.000	9.200.000
Anleihen fix		XS2346260941	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 01/18/24	EUR		9.000.000	9.000.000
Anleihen fix		XS1082660744	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/30/21	EUR			1.700.000
Anleihen fix		XS2168625460	PEPSICO INC PEP 0 1/4 05/06/24	EUR			400.000
Anleihen fix		FR0013506524	PERNOD RICARD SA RIFP 1 1/8 04/07/25	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1202212137	PPG INDUSTRIES INC PPG 0 7/8 03/13/22	EUR		1.291.000	1.291.000
Anleihen fix		XS2152799529	PROVINCE OF QUEBEC Q 0.2 04/07/25	EUR		250.000	250.000
Anleihen fix		BE0002273424	PROXIMUS SADP PROXBB 0 1/2 03/22/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/4 01/22/25	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1852213930	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/4 07/05/21	EUR			2.400.000
Anleihen fix		AT000B014576	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0.45 03/01/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2065593068	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBN 0 1/4 04/16/24	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2376820259	REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 10/15/26	EUR		5.200.000	5.200.000
Anleihen fix		XS1017763100	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 2 5/8 01/21/21	EUR			1.500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1536786939	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 1/2 12/20/21	EUR			10.441.000
Anleihen fix		XS1306382364	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 7/8 10/14/21	EUR			22.200.000
Anleihen fix		XS1374751201	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 1/8 03/11/21	EUR			6.435.000
Anleihen fix		XS0996455399	SECURITAS AB SECUSS 2 5/8 02/22/21	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2182055181	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 1/4 06/05/24	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2182049291	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 1/8 06/05/22	EUR			3.300.000
Anleihen fix		XS1362319284	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0.15 02/11/21	EUR			3.000.000
Anleihen fix		SK4000017158	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SLOVGB 0 1/4 05/14/25	EUR			1.600.000
Anleihen fix		FR0014006IU2	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 1/8 11/17/26	EUR		2.800.000	2.800.000
Anleihen fix		XS2407985220	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 11/16/26	EUR		550.000	550.000
Anleihen fix		XS2013536029	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0 1/8 06/18/24	EUR			1.300.000
Anleihen fix		XS1711933033	SWEDBANK AB SWEDA 0 1/4 11/07/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1573958409	SWEDBANK AB SWEDA 0.3 09/06/22	EUR			2.300.000
Anleihen fix		XS1051076922	SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMNXX 1 7/8 09/08/21	EUR			1.550.000
Anleihen fix		XS0933241456	TELENOR ASA TELNO 2 1/2 05/22/25	EUR		3.100.000	3.100.000
Anleihen fix		XS1025752293	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 2 3/8 02/10/21	EUR			300.000
Anleihen fix		XS0760187400	TELSTRA CORP LTD TLSAU 3 1/2 09/21/22	EUR			2.100.000
Anleihen fix		XS0994990280	TOTALENERGIES CAP INTL TTEFP 2 1/8 11/19/21	EUR			1.800.000
Anleihen fix		XS1933829324	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 1/4 01/10/22	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1673620016	UBS AG LONDON UBS 0 1/8 11/05/21	EUR			200.000
Anleihen fix		FR0013424850	VIVENDI SA VIVFP 0 06/13/22	EUR			3.000.000
Anleihen fix		AT0000A19S18	VOESTALPINE AG VOEAV 2 1/4 10/14/21	EUR			2.200.000
Anleihen fix		XS2023306140	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 0 3/8 07/05/22	EUR			3.000.000
Anleihen fix		XS1944388856	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 1 1/4 08/01/22	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2152058868	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 2 1/2 04/06/23	EUR			3.550.000
Anleihen fix		XS2014292937	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 1/2 06/20/22	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1995748172	VOLVO TREASURY AB VLVY 0.1 05/24/22	EUR			1.600.000
Anleihen fix		DE000A2R8NC5	VONOVIA FINANCE BV ANNGR 0 1/8 04/06/23	EUR			6.000.000
Anleihen fix		DE000A3MP4T1	VONOVIA SE ANNGR 0 12/01/25	EUR		3.700.000	3.700.000
Anleihen fix		XS1432593660	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/8 06/16/21	EUR			8.550.000
Anleihen variabel		XS1578916261	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 03/21/22	EUR			600.000
Anleihen variabel		XS1560862580	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 02/07/22	EUR			1.600.000
Anleihen variabel		XS1602557495	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 05/04/23	EUR			10.600.000
Anleihen variabel		XS1694774420	BANK OF NOVA SCOTIA BNS FLOAT 10/05/22	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS1664643746	BAT CAPITAL CORP BATSLN FLOAT 08/16/21	EUR			6.600.000
Anleihen variabel		XS2122422921	BMW FINANCE NV BMW FLOAT 02/18/22	EUR			6.200.000
Anleihen variabel		XS1756434194	BNP PARIBAS BNP FLOAT 01/19/23	EUR			16.495.000
Anleihen variabel		XS1823532996	BNP PARIBAS BNP FLOAT 05/22/23	EUR			1.700.000
Anleihen variabel		FR0013323672	BPCE SA BPCEGP FLOAT 03/23/23	EUR			6.700.000
Anleihen variabel		XS1795253134	CITIGROUP INC C FLOAT 03/21/23	EUR			8.600.000
Anleihen variabel		XS1789454326	COMMONWEALTH BANK AUST CBAU FLOAT 03/08/23	EUR			800.000
Anleihen variabel		XS1317432620	CRED SUIS GP FUN LTD CS FLOAT 12/20/22	EUR		550.000	2.650.000
Anleihen variabel		XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON ACAFP FLOAT 03/06/23	EUR			8.100.000
Anleihen variabel		DE000A19UNN9	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR FLOAT 01/11/23	EUR			1.500.000
Anleihen variabel		DE000A19HBM3	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR FLOAT 05/11/22	EUR			300.000
Anleihen variabel		XS1828028677	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT FLOAT 12/01/22	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS2107332483	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 04/21/23	EUR			8.000.000
Anleihen variabel		XS1681855539	HSBC HOLDINGS PLC HSBC FLOAT 10/05/23	EUR		1.200.000	1.700.000
Anleihen variabel		XS1692846790	JOHN DEERE BANK SA DE FLOAT 10/03/22	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS0276527602	JPMORGAN CHASE & CO JPM FLOAT 12/07/21	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		BE0002281500	KBC GROUP NV KBCBB FLOAT 11/24/22	EUR			2.200.000
Anleihen variabel		FR0013482809	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP FLOAT 02/11/22	EUR			11.500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen variabel		XS1828132735	mitsubishi ufj fin grp mufg float 05/30/23	EUR			3.500.000
Anleihen variabel		XS1801906279	MIZUHO FINANCIAL GROUP MIZUHO FLOAT 04/10/23	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS1603892065	MORGAN STANLEY MS FLOAT 11/08/22	EUR			8.500.000
Anleihen variabel		DK0009514473	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE FLOAT 06/02/22	EUR			2.125.000
Anleihen variabel		XS2046726878	SCANIA CV AB SCANIA FLOAT 08/27/21	EUR			3.150.000
Anleihen variabel		XS1621087359	SUMITOMO MITSUI FINL GRP SUMIBK FLOAT 06/14/22	EUR			2.300.000
Anleihen variabel		XS1843449809	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM FLOAT 11/21/22	EUR			260.000
Anleihen variabel		XS1968592508	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA FLOAT 03/28/22	EUR			1.700.000
Anleihen variabel		CH0359915425	UBS GROUP AG UBS FLOAT 09/20/22	EUR			6.500.000
Anleihen variabel		XS1734547919	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW FLOAT 06/15/21	EUR			3.700.000
Anleihen variabel		XS1830992563	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW FLOAT 12/08/21	EUR			1.300.000
Anleihen variabel		DE000A19X793	VONOVIA FINANCE BV ANNGR FLOAT 12/22/22	EUR			2.700.000
Stufenzinsanleihen		AT000B078167	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBN1 2 1/4 02/01/21	EUR			800.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

1,25 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 9.629.108,39 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 1,28 %

Zum Stichtag 31.12.2021 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.12.2021	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.12.2021	Anteil am Fondsvermögen
ES0000101693	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.189 05/08/22	LISTED	EUR	Anleihen	Autonomous Community of Madrid Spain	a	9.500.000	9.629.108,39	1,25 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.12.2021	Kurswert in Portfoliowährung
USY15025AC67	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 1.2 10/21/30	LISTED	USD	Anleihen	People's Republic of China	a	15.000.000	12.783.293,62

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

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

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

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

- Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:

Erträge: 20.125,17 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

### Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

---

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

---

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	254
Anzahl der Risikoträger	87
fixe Vergütungen	23.931.425,80
variable Vergütungen (Boni)	2.322.302,82
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>26.253.728,62</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.409.459,32
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.280.802,18
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	9.420.732,02
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.499,82
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>13.363.493,34</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 Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

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

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

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 25.11.2021 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 17.08.2021 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

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

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

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

Wien, am 9. März 2022

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

  
Mag. Rainer Schnabl

  
Mag. (FH) 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 Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2021 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, 10. März 2022

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca  
Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

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

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, 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 und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

#### **Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)**

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

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

#### **Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze**

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate) in EUR-denominierte Anleihen (mit einer maximalen (Rest)Laufzeit von fünf Jahren) und EUR-denominierten Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten gemäß InvFG, wobei die durchschnittliche Portfoliorestlaufzeit des gesamten Investmentfonds drei Jahre nicht übersteigen darf. Bei der Bestimmung dieser Restlaufzeiten ist im Falle eines vorzeitigen Kündigungsrechts einer Anleihe oder eines Geldmarktinstruments durch den Emittenten die Laufzeit bis zum nächstmöglichen Kündigungstermin maßgeblich. Eventuell im Investmentfonds enthaltene Subfonds werden bei der Restlaufzeitenermittlung nicht durchgerechnet.

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

##### **Wertpapiere**

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

##### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

##### **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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

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

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

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 vH des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) und zur Absicherung eingesetzt werden.

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### **Commitment Ansatz**

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 75 vH des Gesamtnettwerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren 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 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

### **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

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

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

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

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen Ertränisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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

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

### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

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

Der Anspruch der Anteilinhaber auf Herausgabe der Ertragnisanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragnisanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge des Investmentfonds zu behandeln.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

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

### **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

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

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

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

### **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

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

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

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

## **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

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

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

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

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

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

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

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

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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

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

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

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

#### HINWEIS

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

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

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

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

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

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

<sup>1</sup> 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.

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

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

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

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

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

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

## Anhang

### Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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

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