

# Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.09.2019 – 31.08.2020

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres .....	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 31.08.2020 .....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	23
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	24
Bestätigungsvermerk .....	27
Steuerliche Behandlung .....	30
Fondsbestimmungen .....	31
Anhang .....	37

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.09.2019 bis 31.08.2020

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A190Z8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (R) A	Ausschüttung	EUR	01.10.2014
AT0000A1U7C0	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A0ALQ3	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (I) T	Thesaurierung	EUR	15.09.2008
AT0000A190X3	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (R) T	Thesaurierung	EUR	01.10.2014
AT0000A1U7B2	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A296K5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (SZ) T	Thesaurierung	EUR	02.09.2019
AT0000A0ALR1	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.09.2008
AT0000A19HM5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.10.2014
AT0000A1U7D8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017
AT0000A1ARZ9	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (R) VTI	Vollthesaurierung Inland	EUR	01.12.2014

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.09. – 31.08.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.11.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,150 % R-Tranche (EUR): 0,360 % RZ-Tranche (EUR): 0,150 % SZ-Tranche (EUR): 0,098 %
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

Ab Beginn des Rechnungsjahres erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

## Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

---

Fondsfusion per 15.07.2020:

aufnehmender Fonds: Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm

untergehender Fonds: Klassik ShortTerm Anleihen

---

### 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-Nachhaltigkeit-ShortTerm für das Rechnungsjahr vom 01.09.2019 bis 31.08.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.08.2020 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	<b>31.08.2018</b>	<b>31.08.2019</b>	<b>31.08.2020</b>
Fondsvermögen gesamt in EUR	33.101.568,20	40.618.419,41	57.898.213,85
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A190Z8) in EUR	94,77	93,98	92,47
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A190Z8) in EUR	95,72	94,92	93,39
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7C0) in EUR	99,58	98,95	97,57
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7C0) in EUR	99,58	98,95	97,57
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALQ3) in EUR	102,69	103,08	102,67
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALQ3) in EUR	103,72	104,11	103,70
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A190X3) in EUR	98,20	98,36	97,76
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A190X3) in EUR	99,18	99,34	98,74
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7B2) in EUR	99,58	99,95	99,55
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7B2) in EUR	99,58	99,95	99,55
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296K5) in EUR	-	-	99,66
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296K5) in EUR	-	-	99,66
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALR1) in EUR	106,55	107,01	106,57
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALR1) in EUR	107,62	108,08	107,64
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A19HM5) in EUR	98,42	98,57	97,98
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A19HM5) in EUR	99,40	99,56	98,96
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7D8) in EUR	99,67	100,05	99,65
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7D8) in EUR	99,67	100,05	99,65
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1ARZ9) in EUR	98,48	98,64	98,05
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1ARZ9) in EUR	99,46	99,63	99,03
		<b>15.11.2019</b>	<b>16.11.2020</b>
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,9400	0,9200
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,9900	0,9800
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
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR		-	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR		-	0,0000

Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTI) EUR	0,0000	0,0000

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

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.08.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.08.2020
AT0000A190Z8 (R) A	30.803,543	52.928,098	-1.468,328	82.263,313
AT0000A1U7C0 (RZ) A	1.724,917	755,704	-639,971	1.840,650
AT0000A0ALQ3 (I) T	231.701,000	215.797,000	-258.091,000	189.407,000
AT0000A190X3 (R) T	68.669,142	72.418,621	-15.432,589	125.655,174
AT0000A1U7B2 (RZ) T	12.708,418	25.544,485	-2.347,721	35.905,182
AT0000A296K5 (SZ) T	-	3.151,997	-1.383,358	1.768,639
AT0000A0ALR1 (I) VTA	4.873,450	105.904,536	-39.903,858	70.874,128
AT0000A19HM5 (R) VTA	48.088,638	40.190,781	-19.425,081	68.854,338
AT0000A1U7D8 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A1ARZ9 (R) VTI	3.857,578	0,000	-517,325	3.340,253
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>579.918,677</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A190Z8)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,98
Ausschüttung am 15.11.2019 (errechneter Wert: EUR 92,79) in Höhe von EUR 0,9400, entspricht 0,01013 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	92,47
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0101 x 92,47)	93,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,57
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,61</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7C0)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,95
Ausschüttung am 15.11.2019 (errechneter Wert: EUR 97,75) in Höhe von EUR 0,9900, entspricht 0,010128 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,57
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0101 x 97,57)	98,56
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,39
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,40</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALQ3)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,08
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,67
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,41
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,40</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A190X3)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,36
Auszahlung am 15.11.2019 (errechneter Wert: EUR 98,11) in Höhe von EUR 0,0000, entspricht 0,00 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,76
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,00 x 97,76)	97,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,60
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,61</b>
<b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7B2)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,95
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,55
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,40
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,40</b>

<b>Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0ALR1)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,01
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,57
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,44
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,41</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A19HM5)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,57
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,98
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,59
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,60</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7D8)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,05
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,65
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,40
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,40</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1ARZ9)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,64
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,05
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,59
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-0,60</b>
<b>Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296K5)</b>	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (02.09.2019) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,66
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,34
<b>Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (02.09.2019) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %</b>	<b>-0,34</b>

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 1,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

### Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.08.2019 (402.436,686 Anteile)</b>		<b>40.618.419,41</b>
Ausschüttung am 15.11.2019 (EUR 0,9400 x 30.805,996 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A190Z8))		-28.957,64
Ausschüttung am 15.11.2019 (EUR 0,9900 x 1.180,537 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7C0))		-1.168,73
Ausgabe von Anteilen	52.126.065,15	
Rücknahme von Anteilen	-34.471.852,43	
Korrekturbetrag wegen Verschmelzung Klassik ShortTerm Anleihen	-27.643,61	
Anteiliger Ertragsausgleich	133.951,50	17.760.520,61
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-450.599,80</b>
<b>Fondsvermögen am 31.08.2020 (579.918,677 Anteile)</b>		<b>57.898.213,85</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	398.675,54
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	15,70
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-2.320,07
	<b>396.371,17</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-101.500,33
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-10.955,28
Abschlussprüferkosten	-4.911,46
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.300,00
Depotgebühr	-10.613,46
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-8.179,02
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-571,18
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-1.577,16
Researchkosten	-4.460,40
	<b>-144.068,29</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>252.302,88</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	50.808,31
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	242.417,02
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-649.051,04
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-274.427,12
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-630.252,83</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-377.949,95</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	61.301,65
	<b>61.301,65</b>

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-133.951,50	
		-133.951,50
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-450.599,80</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 8.173,17 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Bereits jetzt steht fest, dass 2020 als ein ganz außergewöhnliches Börsenjahr in die Geschichte eingehen wird. Etliche neue Rekordmarken wurden gesetzt, beispielsweise in den USA: der schnellste Aktiencrash nach neuen Allzeithochs, die schnellste Erholung nach einem Crash, die größten Notenbank- und Fiskalpakete aller Zeiten und das erste Mal, dass wichtige US-Aktienindizes noch mitten in der Rezession neue Allzeithochs erklimmen. Generell haben sich die meisten Aktienmärkte erstaunlich schnell und kräftig erholt vom massiven Kurseinbruch im 1. Quartal. Allerdings: Aktien von sehr konjunktursensitiven Firmen und von Unternehmen, die besonders stark unter der Pandemie leiden, liegen trotz der jüngsten Erholung weiterhin teils kräftig im Minus. Auch die Anleihemärkte reagierten sehr heftig auf die drastisch veränderte Situation für die Weltwirtschaft. Die risikoreicheren Anleihemarktsegmente (Unternehmensanleihen, Anleihen aus Schwellenländern) gaben im 1. Quartal kräftig nach. Die Akteure an den Finanzmärkten versuchen nun, die veränderten Aussichten für etwaige Anleiheausfälle einzupreisen. In diesem Zusammenhang spricht die massive Wirtschaftskrise für stark steigende Ausfallraten. Doch im Gegenzug tun Regierungen und Notenbanken alles, um genau das zu verhindern. Angesichts dessen kam es in den riskanteren Anleihesegmenten ab April 2020 zu kräftigen Erholungen, ähnlich wie auf den Aktienmärkten. Beflügelt wurden speziell die Unternehmensanleihen dadurch, dass sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank (Fed) umfangreiche Kaufprogramme für weite Bereiche der Unternehmensanleihemärkte ankündigten. Staatsanleihen der entwickelten Industrienationen schwankten vergleichsweise wenig, ausgenommen jene in den USA. Diese verbuchten starke Kurszuwächse und auch ihre Renditen liegen in den kurzen Laufzeiten jetzt nahe Null, wie bereits seit längerem in Japan und der Eurozone.

Die Rohstoffmärkte gerieten mit der COVID-19 Pandemie und dem dadurch ausgelösten globalen Wachstumseinbruch stark unter Druck, speziell der Ölpreis. Beim Rohöl hat sich schlagartig ein enormer Angebotsüberhang aufgetan, der sich erst nach und nach abbauen lässt. Im Gegensatz dazu legte der Goldpreis in den Turbulenzen deutlich zu und setzte seinen Aufschwung auch in den folgenden Monaten fort. Gold profitiert dabei von seiner Eigenschaft als (Krisen-)Währung, von den weiter fallenden Realrenditen und den zahlreichen Zinssenkungen, vor allem in den USA. Die US-Notenbank setzte den bereits 2019 eingeleiteten geldpolitischen Schwenk fort und senkte Leitzinsen faktisch auf Null. Zusätzlich startete sie neue, massive Kaufprogramme von US-Staatsanleihen und, ein Novum für die Fed, auch von Unternehmensanleihen. Die EZB hat im Gegensatz zur US-Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik seit 12 Jahren fast ununterbrochen beibehalten. Angesichts bereits negativer Leitzinsen hatte und hat sie kaum Spielraum für weitere Zinssenkungen. Auch sie kauft aber in großem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken in den letzten zwölf Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Mit dem globalen Konjunkturunbruch im Zuge der Pandemie ist sie weiter entfernt denn je. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Die extrem niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken der Erde stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in unvorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Diese riesigen Fiskalpakete werden auch nach einem Abflauen der Pandemie fortwirken, sich auf einzelne Branchen und Unternehmen aber sehr unterschiedlich niederschlagen und 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

Der Fonds war im Berichtszeitraum ausschließlich in Anleihen von in unserer Einschätzung verantwortungsvoll und zukunftsfähig agierenden Unternehmen und Staaten mit guter Bonität und Laufzeiten bis maximal 5 Jahren investiert. Staaten wie Frankreich, Finnland, Großbritannien und Slowakei sind derzeit weiterhin aus Nachhaltigkeitsaspekten ausgeschlossen und wir tätigen entsprechend keine Investitionen in Staatsanleihen dieser Länder.

Die Berichtsperiode war vor allem durch das Coronavirus und den daraus resultierenden Einschnitten in die globale Wirtschaft geprägt. Notenbankinterventionen und fiskalische Rettungspakete konnten die Kapitalmärkte in dieser Abwärtsspirale unterstützen.

Renditen von europäischen Staatsanleihen waren sehr volatil. So entwickelten sich zum Beispiel 5jährige deutsche Staatsanleihen von anfangs knapp -0,90 % auf eine Rendite von -0,65 %.

Risikoprämien bei Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit bis 5 Jahren waren anfangs bei etwa 90 Basispunkten und weiteten sich in der Spitze der Coronakrise rund 150 Basispunkte aus um am Ende der Berichtsperiode bei rund 100 Basispunkten gegenüber dem risikolosen Zinssatz zu handeln.

Der Fondsanteilwert entwickelte sich über die gesamte Berichtsperiode betrachtet leicht rückläufig. Bis Anfang Dezember 2019 waren geopolitische Risiken im Mittelpunkt der Kapitalmärkte gefolgt von der Coronakrise im Frühjahr 2020. Ab April 2020 entspannte sich die Lage auf den Finanzmärkten und der Fondsanteilswert konnte wieder viel Boden gut machen.

Am 15. Juli 2020 fusionierte der Fonds mit dem Klassik ShortTerm Anleihen.

Die grundsätzliche Portfolioausrichtung blieb weitgehend unverändert. In einigen Positionen wurden Gewinne mitgenommen und durch attraktiv bewertete Anleihen ersetzt. Zusätzlich nahm der Fonds bei günstigen Neuemissionen teil. Der Anteil an Staatsanleihen sowie staatsnahen Emittenten von Peripheriestaaten im Fonds schwankte zwischen 50 % und 60 %. Die Gewichtung von Unternehmensanleihen und Pfandbriefe lag im Aggregat zwischen 40 % bis 49 % des Fonds. Unternehmensanleihen von Nicht-Finanz-Unternehmen wurden gegenüber Bankanleihen bevorzugt. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Fonds bewegte sich im Bereich von 1,00 bis 1,50 Jahre. Der Fonds hat ein Durchschnittsrating von A+.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	52.729.237,97	91,07 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>52.729.237,97</b>	<b>91,07 %</b>
Anleihen variabel		EUR	3.199.588,00	5,53 %
<b>Summe Anleihen variabel</b>			<b>3.199.588,00</b>	<b>5,53 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>55.928.825,97</b>	<b>96,60 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-24.990,00	-0,04 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>-24.990,00</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.774.307,56	3,06 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>1.774.307,56</b>	<b>3,06 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			242.780,15	0,42 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>242.780,15</b>	<b>0,42 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-22.709,82	-0,04 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-22.709,82</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>57.898.213,85</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.08.2020

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1402941790	ABB FINANCE BV ABBNVX 0 5/8 05/03/23	EUR	100.000	100.000			101,875800	101.875,80	0,18 %
Anleihen fix		FR0013220902	AGENCE FRANCAISE DEVELOP AGFRNC 0 3/8 04/30/24	EUR	300.000	100.000			102,399000	307.197,00	0,53 %
Anleihen fix		FR0013182839	AIR LIQUIDE FINANCE AIFP 0 3/4 06/13/24	EUR	100.000	200.000	100.000		103,095640	103.095,64	0,18 %
Anleihen fix		FR0013505559	AIR LIQUIDE FINANCE AIFP 1 04/02/25	EUR	100.000	100.000			104,472000	104.472,00	0,18 %
Anleihen fix		XS2017324844	ALFA LAVAL TREASURY INTL ALFASS 0 1/4 06/25/24	EUR	200.000	100.000	100.000		99,008000	198.016,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1501162876	AMADEUS CAP MARKT AMSSM 0 1/8 10/06/20	EUR	200.000				99,907000	199.814,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2123371887	AMERICAN HONDA FINANCE HND A 1.6 04/20/22	EUR	100.000	100.000			102,502610	102.502,61	0,18 %
Anleihen fix		XS1369278251	AMGEN INC AMGN 1 1/4 02/25/22	EUR	100.000	100.000	150.000		101,580050	101.580,05	0,18 %
Anleihen fix		FR0012300820	APRR SA ARRF 1 1/8 01/15/21	EUR	100.000	100.000			100,139000	100.139,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21	EUR	200.000	200.000			100,036900	200.073,80	0,35 %
Anleihen fix		XS1405774990	ASML HOLDING NV ASML 0 5/8 07/07/22	EUR	200.000				101,233640	202.467,28	0,35 %
Anleihen fix		XS2182404298	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 0 3/4 06/04/25	EUR	100.000	100.000			102,111380	102.111,38	0,18 %
Anleihen fix		XS2023633931	BANK OF IRELAND GROUP BKIR 0 3/4 07/08/24	EUR	200.000				100,189190	200.378,38	0,35 %
Anleihen fix		XS1799545758	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 0 1/4 09/28/22	EUR	100.000	100.000			101,291380	101.291,38	0,17 %
Anleihen fix		FR0013386539	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0 3/4 06/15/23	EUR	100.000	100.000			102,251080	102.251,08	0,18 %
Anleihen fix		XS1998215393	BAXTER INTERNATIONAL INC BAX 0.4 05/15/24	EUR	100.000				101,390100	101.390,10	0,18 %
Anleihen fix		DE000A0Z1TZ0	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 2 1/2 02/09/22	EUR	600.000	300.000			104,235000	625.410,00	1,08 %
Anleihen fix		XS2002532484	BECTON DICKINSON EURO BDX 0.174 06/04/21	EUR	100.000	100.000			99,887000	99.887,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2002532567	BECTON DICKINSON EURO BDX 0.632 06/04/23	EUR	100.000				100,484910	100.484,91	0,17 %
Anleihen fix		BE0000342510	BELGIUM KINGDOM BGB 0 1/2 10/22/24	EUR	200.000	400.000	200.000		104,499000	208.998,00	0,36 %
Anleihen fix		BE0000339482	BELGIUM KINGDOM BGB 0.2 10/22/23	EUR	400.000	400.000			102,599000	410.396,00	0,71 %
Anleihen fix		XS1823246712	BMW FINANCE NV BMW 0 1/2 11/22/22	EUR	100.000	100.000			101,190960	101.190,96	0,17 %
Anleihen fix		XS1910245593	BMW FINANCE NV BMW 0 1/4 01/14/22	EUR	300.000	100.000			100,454780	301.364,34	0,52 %
Anleihen fix		XS1394103789	BNP PARIBAS BNP 0 3/4 11/11/22	EUR	100.000	100.000			101,922380	101.922,38	0,18 %
Anleihen fix		XS1547407830	BNP PARIBAS BNP 1 1/8 10/10/23	EUR	200.000				102,901650	205.803,30	0,36 %
Anleihen fix		XS1823532640	BNP PARIBAS BNP 1 1/8 11/22/23	EUR	100.000	100.000	200.000		102,985700	102.985,70	0,18 %
Anleihen fix		ES00000128B8	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 3/4 07/30/21	EUR	400.000				101,100000	404.400,00	0,70 %
Anleihen fix		ES00000128X2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.05 01/31/21	EUR	200.000				100,237000	200.474,00	0,35 %
Anleihen fix		ES00000128B2	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.35 07/30/23	EUR	900.000	700.000	200.000		102,133000	919.197,00	1,59 %

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		ES0000012A97	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.45 10/31/22	EUR	400.000	400.000			101,964000	407.856,00	0,70 %
Anleihen fix		FR0013464930	BPCE SA BPCEGP 0 1/8 12/04/24	EUR	100.000	100.000			100,328250	100.328,25	0,17 %
Anleihen fix		FR0013509726	BPCE SA BPCEGP 0 5/8 04/28/25	EUR	100.000	100.000			102,385150	102.385,15	0,18 %
Anleihen fix		FR0013111903	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 0 3/8 02/10/23	EUR	200.000		200.000		101,858720	203.717,44	0,35 %
Anleihen fix		XS1886402814	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 7/8 09/26/23	EUR	100.000	100.000			102,109310	102.109,31	0,18 %
Anleihen fix		DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/25	EUR	180.000	300.000	120.000		105,373000	189.671,40	0,33 %
Anleihen fix		DE0001102309	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 1/2 02/15/23	EUR	600.000	600.000			105,453000	632.718,00	1,09 %
Anleihen fix		DE0001135465	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 2 01/04/22	EUR	1.000.000	1.000.000	400.000		103,685000	1.036.850,00	1,79 %
Anleihen fix		DE0001135440	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 3 1/4 07/04/21	EUR	250.000	300.000	50.000		103,281000	258.202,50	0,45 %
Anleihen fix		IT0005325946	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.95 03/01/23	EUR	800.000	900.000	300.000		102,337000	818.696,00	1,41 %
Anleihen fix		FR0013344181	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 10/25/23	EUR	400.000	200.000			101,637000	406.548,00	0,70 %
Anleihen fix		XS1991125896	CANADIAN IMPERIAL BANK CM 0 3/8 05/03/24	EUR	200.000	100.000	100.000		100,258590	200.517,18	0,35 %
Anleihen fix		FR0013218138	CAPGEMINI SE CAPFP 0 1/2 11/09/21	EUR	100.000				100,473940	100.473,94	0,17 %
Anleihen fix		FR0013507837	CAPGEMINI SE CAPFP 1 1/4 04/15/22	EUR	100.000	100.000			101,877320	101.877,32	0,18 %
Anleihen fix		XS1677902162	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB 0 1/2 09/06/23	EUR	200.000	200.000	100.000		101,192810	202.385,62	0,35 %
Anleihen fix		FR0013342128	CARREFOUR SA CAFP 0 7/8 06/12/23	EUR	100.000	100.000			102,152880	102.152,88	0,18 %
Anleihen fix		XS1086835979	CARREFOUR SA CAFP 1 3/4 07/15/22	EUR	100.000		100.000		102,914530	102.914,53	0,18 %
Anleihen fix		XS1881574591	CIE DE SAINT-GOBAIN SGOFP 0 7/8 09/21/23	EUR	100.000	200.000	100.000		102,489450	102.489,45	0,18 %
Anleihen fix		XS2150053721	CIE DE SAINT-GOBAIN SGOFP 1 3/4 04/03/23	EUR	100.000	100.000			104,333000	104.333,00	0,18 %
Anleihen fix		FR0013328218	CIE FINANCEMENT FONCIER CFF 0 1/4 04/11/23	EUR	100.000		400.000		101,579690	101.579,69	0,18 %
Anleihen fix		DE000CZ40M21	COMMERZBANK AG CMZB 0 1/2 08/28/23	EUR	100.000				101,195240	101.195,24	0,17 %
Anleihen fix		DE000CZ40NG4	COMMERZBANK AG CMZB 1 1/4 10/23/23	EUR	100.000				101,915580	101.915,58	0,18 %
Anleihen fix		ES0000101842	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.747 04/30/22	EUR	800.000	100.000			101,650000	813.200,00	1,40 %
Anleihen fix		ES0000101693	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.189 05/08/22	EUR	500.000	500.000			102,378000	511.890,00	0,88 %
Anleihen fix		FR0013385515	CREDIT AGRICOLE LONDON ACAFP 0 3/4 12/05/23	EUR	200.000	200.000			102,679200	205.358,40	0,35 %
Anleihen fix		XS2169281131	CRH FINLAND SERVICES OYJ CRHID 0 7/8 11/05/23	EUR	100.000	100.000			102,364900	102.364,90	0,18 %
Anleihen fix		XS1328173080	CRH FUNDING CRHID 1 7/8 01/09/24	EUR	200.000	200.000			105,477020	210.954,04	0,36 %
Anleihen fix		XS0541140793	CZECH REPUBLIC CZECH 3 5/8 04/14/21	EUR	800.000				102,585000	820.680,00	1,42 %
Anleihen fix		XS0750894577	CZECH REPUBLIC CZECH 3 7/8 05/24/22	EUR	300.000	300.000			107,375000	322.125,00	0,56 %
Anleihen fix		DE000A2YNZV0	DAIMLER AG DAIGR 0 02/08/24	EUR	50.000				98,035390	49.017,70	0,08 %
Anleihen fix		DE000A190ND6	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 05/11/22	EUR	100.000	100.000			100,402320	100.402,32	0,17 %
Anleihen fix		DE000A194DC1	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 08/09/21	EUR	270.000		100.000		100,303310	270.818,94	0,47 %
Anleihen fix		XS1689666870	DE VOLKSBANK NV DEVOBA 0 1/8 09/28/20	EUR	200.000				100,002000	200.004,00	0,35 %
Anleihen fix		DE000A2LQNG6	DEUT PFANDBRIEFBANK AG PBBGR 0 3/4 02/07/23	EUR	300.000	100.000			100,777410	302.332,23	0,52 %
Anleihen fix		DE000A2DASD4	DEUT PFANDBRIEFBANK AG PBBGR 0 7/8 01/29/21	EUR	100.000				100,292000	100.292,00	0,17 %
Anleihen fix		DE000A289NE4	DEUTSCHE WOHNEN SE DWNIGY 1 04/30/25	EUR	100.000	100.000			103,651000	103.651,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1623360028	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/02/22	EUR	200.000	200.000			101,111000	202.222,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1169977896	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 01/21/22	EUR	500.000	1.200.000	700.000		101,429000	507.145,00	0,88 %
Anleihen fix		XS1379630608	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0.2 03/16/21	EUR	200.000	200.000	500.000		100,351000	200.702,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1883911924	DNB BANK ASA DNBNO 0.6 09/25/23	EUR	200.000				102,193460	204.386,92	0,35 %
Anleihen fix		XS0759310930	DNB BOLIGKREDIT AS DNBNO 2 3/4 03/21/22	EUR	200.000	200.000			104,944890	209.889,78	0,36 %
Anleihen fix		EU000A1G0EC4	EFSS EFSF 0 04/19/24	EUR	400.000	100.000	200.000		101,804000	407.216,00	0,70 %
Anleihen fix		EU000A1G0DC6	EFSS EFSF 0 1/2 01/20/23	EUR	1.000.000	600.000			102,591000	1.025.910,00	1,77 %
Anleihen fix		EU000A1G0BK3	EFSS EFSF 1 3/4 10/29/20	EUR	100.000				100,380000	100.380,00	0,17 %
Anleihen fix		XS0831560742	ELM BV (RELX FINANCE) RELLN 2 1/2 09/24/20	EUR	200.000	100.000	200.000		100,158000	200.316,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1982725159	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0 3/8 04/16/24	EUR	100.000				101,037180	101.037,18	0,17 %
Anleihen fix		XS1584122680	ESSITY AB ESSITY 0 5/8 03/28/22	EUR	200.000	100.000			100,930400	201.860,80	0,35 %
Anleihen fix		XS1584122177	ESSITY AB ESSITY 1 1/8 03/27/24	EUR	100.000		100.000		103,493910	103.493,91	0,18 %
Anleihen fix		EU000A1Z99G8	EURO STABILITY MECHANISM ESM 0 01/17/22	EUR	600.000	100.000			100,750000	604.500,00	1,04 %
Anleihen fix		EU000A1Z99E3	EURO STABILITY MECHANISM ESM 0.1 07/31/23	EUR	1.200.000	2.000.000	800.000		101,803000	1.221.636,00	2,11 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1489409679	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 10/16/23	EUR	700.000	200.000			101,793000	712.551,00	1,23 %
Anleihen fix		XS1271698612	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 3/8 03/15/22	EUR	1.100.000	800.000	200.000		101,482000	1.116.302,00	1,93 %
Anleihen fix		XS0690623771	EVN AG EVN 4 1/4 04/13/22	EUR	200.000				106,907000	213.814,00	0,37 %
Anleihen fix		DE000A185QC1	EVONIK FINANCE BV EVKGR 0 03/08/21	EUR	200.000				99,939000	199.878,00	0,35 %
Anleihen fix		ES0378641338	FADE FADE 0 1/2 06/17/23	EUR	200.000				102,003000	204.006,00	0,35 %
Anleihen fix		ES0378641239	FADE FADE 0 1/2 12/17/20	EUR	300.000				100,254000	300.762,00	0,52 %
Anleihen fix		ES0378641346	FADE FADE 0.05 09/17/24	EUR	100.000	100.000			100,849000	100.849,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1732400319	FERROVIE DELLO STATO FERROV 0 7/8 12/07/23	EUR	300.000				101,415000	304.245,00	0,53 %
Anleihen fix		XS2085547433	FIDELITY NATL INFO SERV FIS 0 1/8 12/03/22	EUR	100.000	350.000	250.000		100,368520	100.368,52	0,17 %
Anleihen fix		DE000A2AASV2	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0 1/8 04/14/23	EUR	900.000	800.000	200.000		101,518000	913.662,00	1,58 %
Anleihen fix		XS1681518962	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 0 09/12/20	EUR	200.000	100.000			99,995000	199.990,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2170609403	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 0 1/8 05/12/23	EUR	200.000	200.000			100,638300	201.276,60	0,35 %
Anleihen fix		XS1069552393	HEATHROW FUNDING LTD HTHROW 1 7/8 05/23/22	EUR	200.000				102,026750	204.053,50	0,35 %
Anleihen fix		XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 08/09/22	EUR	200.000	100.000			99,988060	199.976,12	0,35 %
Anleihen fix		XS2147977479	HEINEKEN NV HEIANA 1 5/8 03/30/25	EUR	100.000	100.000			106,679000	106.679,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1112184715	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0 3/4 09/22/21	EUR	100.000	100.000			101,192670	101.192,67	0,17 %
Anleihen fix		XS2193956716	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0 3/8 06/25/24	EUR	200.000	200.000			100,915870	201.831,74	0,35 %
Anleihen fix		AT0000A1JY21	HYPO TIROL BANK AG LANTIR 0 1/2 02/11/21	EUR	100.000	100.000			100,383000	100.383,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1685589027	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22	EUR	300.000	300.000			100,282000	300.846,00	0,52 %
Anleihen fix		XS1375841159	IBM CORP IBM 0 1/2 09/07/21	EUR	150.000				100,671660	151.007,49	0,26 %
Anleihen fix		XS1944456018	IBM CORP IBM 0 3/8 01/31/23	EUR	100.000	100.000	200.000		101,063760	101.063,76	0,17 %
Anleihen fix		XS1935128956	IMMOFINANZ AG IIAAV 2 5/8 01/27/23	EUR	100.000	100.000			100,324400	100.324,40	0,17 %
Anleihen fix		XS1982690858	IND & COMM BK CHINA/SG ICBCAS 0 1/4 04/25/22	EUR	100.000	100.000			100,024490	100.024,49	0,17 %
Anleihen fix		XS2194282948	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 0 3/4 06/24/23	EUR	100.000	100.000			102,014670	102.014,67	0,18 %
Anleihen fix		XS1976945722	ING BANK NV INTNED 0 04/08/22	EUR	200.000	100.000	200.000		100,203650	200.407,30	0,35 %
Anleihen fix		XS1576220484	ING GROEP NV INTNED 0 3/4 03/09/22	EUR	200.000	100.000	100.000		101,158760	202.317,52	0,35 %
Anleihen fix		DE000A1KRJR4	ING-DIBA AG INGDI0 0 1/4 10/09/23	EUR	100.000	100.000			102,035940	102.035,94	0,18 %
Anleihen fix		XS1681522998	INSTITUT CREDITO OFICIAL ICO 0 1/4 04/30/22	EUR	300.000	100.000			100,936000	302.808,00	0,52 %
Anleihen fix		XS2089368596	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 0 3/4 12/04/24	EUR	100.000	100.000			100,640330	100.640,33	0,17 %
Anleihen fix		XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 1 07/04/24	EUR	100.000	100.000	100.000		101,143050	101.143,05	0,17 %
Anleihen fix		XS1197351577	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 1 1/8 03/04/22	EUR	200.000				101,176120	202.352,24	0,35 %
Anleihen fix		IE00BDHDPQ37	IRISH TSY 2022 IRISH 0 10/18/22	EUR	150.000				101,208000	151.812,00	0,26 %
Anleihen fix		XS1145526825	ISS GLOBAL A/S ISSDC 2 1/8 12/02/24	EUR	100.000	100.000			105,878020	105.878,02	0,18 %
Anleihen fix		XS2150006133	JOHN DEERE CASH MANAGEME DE 1 3/8 04/02/24	EUR	130.000	130.000			105,282000	136.866,60	0,24 %
Anleihen fix		XS1580476759	JOHNSON CONTROLS INTL PL JCI 1 09/15/23	EUR	100.000		100.000		102,731650	102.731,65	0,18 %
Anleihen fix		BE0002272418	KBC GROUP NV KBCBB 0 3/4 03/01/22	EUR	200.000				101,276080	202.552,16	0,35 %
Anleihen fix		BE6286238561	KBC GROUP NV KBCBB 1 04/26/21	EUR	100.000	100.000	200.000		100,745000	100.745,00	0,17 %
Anleihen fix		DE000A2DAR24	KFW KFW 0 1/8 01/15/24	EUR	300.000	150.000	100.000		102,304000	306.912,00	0,53 %
Anleihen fix		DE000AOPM5F0	KFW KFW 4 5/8 01/04/23	EUR	200.000				112,305000	224.610,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1756338551	KINGDOM OF SWEDEN SWED 0 1/8 04/24/23	EUR	400.000	200.000			101,654000	406.616,00	0,70 %
Anleihen fix		XS1293087703	KONINKLIJKE DSM NV DSM 1 3/8 09/26/22	EUR	100.000	100.000			103,388630	103.388,63	0,18 %
Anleihen fix		XS2149368529	KONINKLIJKE PHILIPS NV PHIANA 1 3/8 03/30/25	EUR	200.000	200.000			105,176200	210.352,40	0,36 %
Anleihen fix		DE000A161WS6	LAND BERLIN BERGER 0 3/4 09/08/23	EUR	500.000	100.000			103,693000	518.465,00	0,90 %
Anleihen fix		DE000A1RQC10	LAND HESSEN HESSEN 0 09/15/21	EUR	200.000				100,457000	200.914,00	0,35 %
Anleihen fix		DE000A1RQC85	LAND HESSEN HESSEN 0 1/8 04/27/23	EUR	500.000	200.000			101,597000	507.985,00	0,88 %
Anleihen fix		DE000A2AAKB1	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0 3/8 01/19/23	EUR	1.400.000	400.000	200.000		102,043000	1.428.602,00	2,47 %
Anleihen fix		DE000NRW0L93	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 04/02/24	EUR	400.000	400.000			101,576000	406.304,00	0,70 %
Anleihen fix		XS2171210862	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 0 3/8 05/12/25	EUR	400.000	400.000			101,774730	407.098,92	0,70 %
Anleihen fix		XS1324535514	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 1/4 11/24/22	EUR	600.000	100.000			101,707000	610.242,00	1,05 %
Anleihen fix		XS1835983922	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0.05 06/12/23	EUR	200.000	200.000			101,543000	203.086,00	0,35 %

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		DE000LB1DVL8	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 1/2 06/07/22	EUR	100.000				100,308110	100.308,11	0,17 %
Anleihen fix		DE000LB1M214	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0.2 12/13/21	EUR	400.000	300.000	100.000		99,990840	399.963,36	0,69 %
Anleihen fix		FR0013405347	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 1/8 02/28/23	EUR	100.000	100.000			100,631200	100.631,20	0,17 %
Anleihen fix		FR0013257623	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/4 05/26/24	EUR	100.000	100.000			102,967240	102.967,24	0,18 %
Anleihen fix		XS2023643146	MERCK FIN SERVICES GMBH MRKGR 0.005 12/15/23	EUR	200.000				100,001390	200.002,78	0,35 %
Anleihen fix		XS1001749107	MICROSOFT CORP MSFT 2 1/8 12/06/21	EUR	200.000	200.000			102,461110	204.922,22	0,35 %
Anleihen fix		XS0834719303	MONDI FINANCE PLC MNDILN 3 3/8 09/28/20	EUR	120.000	120.000			100,238000	120.285,60	0,21 %
Anleihen fix		XS1244539760	MOTABILITY OPERATIONS GR MOTOPG 1 5/8 06/09/23	EUR	100.000	200.000	100.000		105,143500	105.143,50	0,18 %
Anleihen fix		XS1188094673	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 0 3/4 02/11/22	EUR	200.000				100,979990	201.959,98	0,35 %
Anleihen fix		XS1864037541	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 0 3/4 08/08/23	EUR	100.000	100.000			101,940470	101.940,47	0,18 %
Anleihen fix		XS2002491517	NATWEST MARKETS PLC NWG 1 05/28/24	EUR	200.000				101,939910	203.879,82	0,35 %
Anleihen fix		XS2150006646	NATWEST MARKETS PLC NWG 2 3/4 04/02/25	EUR	100.000	100.000			109,366650	109.366,65	0,19 %
Anleihen fix		FI4000148671	NESTE OYJ NESVFH 2 1/8 03/17/22	EUR	100.000		100.000		102,289000	102.289,00	0,18 %
Anleihen fix		NL0010060257	NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 2 1/4 07/15/22	EUR	900.000	900.000			105,409000	948.681,00	1,64 %
Anleihen fix		PTOTEQOE0015	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 5.65 02/15/24	EUR	500.000	300.000			120,737000	603.685,00	1,04 %
Anleihen fix		XS2197342129	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK 0 1/8 07/01/24	EUR	100.000	100.000			100,477000	100.477,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1956022716	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK 0 3/8 02/26/24	EUR	150.000				101,724090	152.586,14	0,26 %
Anleihen fix		XS0541498837	OPTUS FINANCE PTY LTD SGTPT 3 1/2 09/15/20	EUR	100.000	100.000			100,096000	100.096,00	0,17 %
Anleihen fix		FR0013396496	ORANGE SA ORAFP 0 1/2 01/15/22	EUR	100.000	100.000	200.000		100,867450	100.867,45	0,17 %
Anleihen fix		FR0013396512	ORANGE SA ORAFP 1 1/8 07/15/24	EUR	200.000	200.000			103,906810	207.813,62	0,36 %
Anleihen fix		XS0827999318	ORANGE SA ORAFP 2 1/2 03/01/23	EUR	200.000				106,460420	212.920,84	0,37 %
Anleihen fix		XS1900750107	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 0 5/8 10/30/24	EUR	200.000	300.000	100.000		103,348320	206.696,64	0,36 %
Anleihen fix		XS2156776309	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 1/2 04/16/25	EUR	300.000	400.000	100.000		102,801000	308.403,00	0,53 %
Anleihen fix		XS1019493896	PROVINCE OF QUEBEC Q 2 3/8 01/22/24	EUR	700.000	200.000			108,871000	762.097,00	1,32 %
Anleihen fix		BE0002273424	PROXIMUS SADP PROXBB 0 1/2 03/22/22	EUR	200.000	200.000			100,646970	201.293,94	0,35 %
Anleihen fix		XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/4 01/22/25	EUR	200.000	200.000			99,695400	199.390,80	0,34 %
Anleihen fix		XS1852213930	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/4 07/05/21	EUR	100.000	100.000			100,190000	100.190,00	0,17 %
Anleihen fix		AT000B014105	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0.276 01/17/21	EUR	200.000				100,099000	200.198,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1917591411	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 1 12/04/23	EUR	100.000	100.000			102,304250	102.304,25	0,18 %
Anleihen fix		FR0013230737	RCI BANQUE SA RENAUL 0 3/4 01/12/22	EUR	100.000	100.000			99,393450	99.393,45	0,17 %
Anleihen fix		FR0013412699	RCI BANQUE SA RENAUL 0 3/4 04/10/23	EUR	110.000	110.000			98,565010	108.421,51	0,19 %
Anleihen fix		XS2126161681	RELX FINANCE BV RELN 0 03/18/24	EUR	110.000	110.000			99,759300	109.735,23	0,19 %
Anleihen fix		XS1576837725	RELX FINANCE BV RELN 0 3/8 03/22/21	EUR	100.000				100,173000	100.173,00	0,17 %
Anleihen fix		AT000A2EJZ6	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 04/20/23	EUR	800.000	800.000			101,630000	813.040,00	1,40 %
Anleihen fix		XS2156474392	REPUBLIC OF LATVIA LATVIA 0 1/8 04/14/23	EUR	100.000	100.000			101,125000	101.125,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1536786939	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 1/2 12/20/21	EUR	600.000	300.000			100,937500	605.625,00	1,05 %
Anleihen fix		SI0002103974	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 0.2 03/31/23	EUR	350.000	350.000			101,510000	355.285,00	0,61 %
Anleihen fix		SI0002103149	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 4 3/8 01/18/21	EUR	400.000				101,698000	406.792,00	0,70 %
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR	100.000	100.000			100,235710	100.235,71	0,17 %
Anleihen fix		XS2031862076	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 1/8 07/23/24	EUR	300.000		100.000		100,235100	300.705,30	0,52 %
Anleihen fix		FR0013324332	SANOFI SANFP 0 1/2 03/21/23	EUR	200.000				101,681390	203.362,78	0,35 %
Anleihen fix		XS1956025651	SANTAN CONSUMER FINANCE SANSCF 1 02/27/24	EUR	200.000				102,327900	204.655,80	0,35 %
Anleihen fix		DE000A2TSTD0	SAP SE SAPGR 0 1/4 03/10/22	EUR	100.000		100.000		100,581660	100.581,66	0,17 %
Anleihen fix		XS1392159825	SBAB BANK AB SBAB 0 1/2 05/11/21	EUR	200.000				100,524000	201.048,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1837975736	SBAB BANK AB SBAB 0 3/4 06/14/23	EUR	200.000				102,179070	204.358,14	0,35 %
Anleihen fix		FR0013517711	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPF 0 06/12/23	EUR	300.000	300.000			100,219330	300.657,99	0,52 %
Anleihen fix		XS2182055181	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 1/4 06/05/24	EUR	200.000	200.000			101,056330	202.112,66	0,35 %
Anleihen fix		XS2182049291	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 1/8 06/05/22	EUR	200.000	200.000			100,452330	200.904,66	0,35 %
Anleihen fix		XS1874127811	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 3/8 09/06/23	EUR	100.000	100.000	100.000		101,386960	101.386,96	0,18 %
Anleihen fix		XS1955187692	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0.3 02/28/24	EUR	100.000				101,486000	101.486,00	0,18 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2020568734	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0.05 07/01/24	EUR	100.000	100.000			100,386040	100.386,04	0,17 %
Anleihen fix		XS1567475303	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0.3 02/17/22	EUR	150.000				100,722640	151.083,96	0,26 %
Anleihen fix		XS1538867760	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 04/01/22	EUR	200.000				101,388120	202.776,24	0,35 %
Anleihen fix		FR0013403441	SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 1/4 02/15/24	EUR	100.000	100.000			102,409380	102.409,38	0,18 %
Anleihen fix		XS1839386908	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT SPABOL 0 3/8 06/19/23	EUR	200.000		100.000		102,047300	204.094,60	0,35 %
Anleihen fix		XS1576650813	SPAREBANK 1 SMN MINGNO 0 1/2 03/09/22	EUR	200.000	200.000			100,697380	201.394,76	0,35 %
Anleihen fix		XS2156787090	SSE PLC SSELN 1 1/4 04/16/25	EUR	200.000	200.000			104,644330	209.288,66	0,36 %
Anleihen fix		XS1368543135	STADSHYPOTEK AB SHBASS 0 3/8 02/22/23	EUR	200.000	200.000			101,932510	203.865,02	0,35 %
Anleihen fix		XS0858366684	STATKRAFT AS STATK 2 1/2 11/28/22	EUR	100.000	100.000			105,509080	105.509,08	0,18 %
Anleihen fix		XS1051076922	SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMNXX 1 7/8 09/08/21	EUR	100.000	100.000			102,038990	102.038,99	0,18 %
Anleihen fix		XS0972165848	SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMNXX 2 09/30/20	EUR	100.000		100.000		100,140000	100.140,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1946004451	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 1.069 02/05/24	EUR	200.000	100.000			103,403480	206.806,96	0,36 %
Anleihen fix		XS0999667263	TELEKOM FINANZMANAGEMENT TKAHV 3 1/8 12/03/21	EUR	100.000				104,090110	104.090,11	0,18 %
Anleihen fix		XS2056395606	TELENOR ASA TELNO 0 09/25/23	EUR	200.000	300.000	100.000		100,179730	200.359,46	0,35 %
Anleihen fix		FR0013248465	TELEPERFORMANCE RCFPP 1 1/2 04/03/24	EUR	100.000	100.000			103,332090	103.332,09	0,18 %
Anleihen fix		XS1025752293	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 2 3/8 02/10/21	EUR	100.000		100.000		100,983000	100.983,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1858912915	TERNA SPA TRNIM 1 07/23/23	EUR	238.000	100.000			102,845390	244.772,03	0,42 %
Anleihen fix		XS1082971588	TESCO CORP TREASURY SERV TSCOLN 2 1/2 07/01/24	EUR	100.000	200.000	100.000		107,816680	107.816,68	0,19 %
Anleihen fix		XS1980044728	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 02/09/24	EUR	200.000		300.000		101,054700	202.109,40	0,35 %
Anleihen fix		XS1985806600	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 3/8 04/25/24	EUR	100.000				101,076140	101.076,14	0,17 %
Anleihen fix		XS1857683335	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 5/8 07/20/23	EUR	100.000	100.000			102,082290	102.082,29	0,18 %
Anleihen fix		XS1933829324	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 1/4 01/10/22	EUR	100.000	100.000			100,493190	100.493,19	0,17 %
Anleihen fix		XS1884740041	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 0 5/8 09/26/23	EUR	100.000	100.000			102,042110	102.042,11	0,18 %
Anleihen fix		XS1109744778	TRANSURBAN FINANCE CO TCLAU 1 7/8 09/16/24	EUR	100.000	100.000			104,466900	104.466,90	0,18 %
Anleihen fix		XS1746107975	UBS AG LONDON UBS 0 1/4 01/10/22	EUR	100.000	100.000			100,557680	100.557,68	0,17 %
Anleihen fix		XS2149270477	UBS AG LONDON UBS 0 3/4 04/21/23	EUR	200.000	200.000			102,096080	204.192,16	0,35 %
Anleihen fix		FR0011462746	UNEDIC UNEDIC 2 1/4 04/05/23	EUR	800.000	100.000			106,816000	854.528,00	1,48 %
Anleihen fix		XS2147133495	UNILEVER NV UNANA 1 1/4 03/25/25	EUR	210.000	310.000	100.000		105,854670	222.294,81	0,38 %
Anleihen fix		FR0013210408	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 0.314 10/04/23	EUR	100.000				100,776350	100.776,35	0,17 %
Anleihen fix		FR0013394681	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA VIEFP 0.892 01/14/24	EUR	100.000	200.000	100.000		102,551100	102.551,10	0,18 %
Anleihen fix		XS1197336263	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VVSDC 2 3/4 03/11/22	EUR	200.000		100.000		102,865000	205.730,00	0,36 %
Anleihen fix		FR0013424850	VIVENDI SA VIVFP 0 06/13/22	EUR	200.000	100.000	100.000		100,035840	200.071,68	0,35 %
Anleihen fix		FR0013176302	VIVENDI SA VIVFP 0 3/4 05/26/21	EUR	100.000	100.000			100,489000	100.489,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1574681620	VODAFONE GROUP PLC VOD 0 3/8 11/22/21	EUR	100.000	100.000			100,545230	100.545,23	0,17 %
Anleihen fix		AT0000A19S18	VOESTALPINE AG VOEAV 2 1/4 10/14/21	EUR	400.000	300.000	100.000		100,411000	401.644,00	0,69 %
Anleihen fix		DE000A28VQC4	VONOVIA FINANCE BV ANNGR 1 5/8 04/07/24	EUR	200.000	200.000			105,078000	210.156,00	0,36 %
Anleihen variabel		XS1767087940	ACEA SPA ACEIM FLOAT 02/08/23	EUR	100.000				98,755000	98.755,00	0,17 %
Anleihen variabel		BE6301509012	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB FLOAT 04/15/24	EUR	200.000	200.000			99,630000	199.260,00	0,34 %
Anleihen variabel		XS1608362379	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 01/05/23	EUR	100.000				99,688000	99.688,00	0,17 %
Anleihen variabel		XS1694774420	BANK OF NOVA SCOTIA BNS FLOAT 10/05/22	EUR	400.000	400.000			100,508000	402.032,00	0,69 %
Anleihen variabel		XS1756434194	BNP PARIBAS BNP FLOAT 01/19/23	EUR	200.000	200.000			99,859000	199.718,00	0,34 %
Anleihen variabel		FR0013241130	BPCE SA BPCEGP FLOAT 03/09/22	EUR	300.000	100.000			101,066000	303.198,00	0,52 %
Anleihen variabel		FR0013342664	CARREFOUR BANQUE CAFF FLOAT 06/15/22	EUR	200.000				100,147000	200.294,00	0,35 %
Anleihen variabel		XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON ACAFP FLOAT 03/06/23	EUR	100.000	100.000			100,176000	100.176,00	0,17 %
Anleihen variabel		DE000A19UNN9	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR FLOAT 01/11/23	EUR	200.000	200.000			99,228000	198.456,00	0,34 %
Anleihen variabel		XS1586214956	HSBC HOLDINGS PLC HSBC FLOAT 09/27/22	EUR	100.000	100.000			100,295000	100.295,00	0,17 %
Anleihen variabel		XS1726323436	JYSKE BANK A/S JYBC FLOAT 12/01/22	EUR	100.000	100.000			100,706000	100.706,00	0,17 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen variabel		BE0002281500	KBC GROUP NV KBCBB FLOAT 11/24/22	EUR	200.000		100.000		100,192000	200.384,00	0,35 %
Anleihen variabel		XS1705553417	STEDIN HOLDING NV STEDIN FLOAT 10/24/22	EUR	600.000	600.000			99,518000	597.108,00	1,03 %
Anleihen variabel		CH0359915425	UBS GROUP AG UBS FLOAT 09/20/22	EUR	200.000	400.000	200.000		100,201000	200.402,00	0,35 %
Anleihen variabel		DE000A19X793	VONOVIA FINANCE BV ANNGR FLOAT 12/22/22	EUR	200.000	200.000			99,558000	199.116,00	0,34 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>55.928.825,97</b>	<b>96,60 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>55.928.825,97</b>	<b>96,60 %</b>
Anleihenfutures		FGBM20200908	EURO-BOBL FUTURE Sep20 OEU0	EUR	-44				134,700000	-24.200,00	-0,04 %
Anleihenfutures		FGBM20200908	EURO-BOBL FUTURE Sep20 OEU0	EUR	-6				134,700000	60,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBM20200908	EURO-BOBL FUTURE Sep20 OEU0	EUR	-10				134,700000	500,00	0,00 %
Anleihenfutures		FGBS20200908	EURO-SCHATZ FUT Sep20 DUU0	EUR	-45				112,030000	-1.350,00	-0,00 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>-24.990,00</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						1.774.307,56	3,06 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>1.774.307,56</b>	<b>3,06 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										242.780,15	0,42 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>242.780,15</b>	<b>0,42 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-22.709,82	-0,04 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-22.709,82</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>57.898.213,85</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A190Z8	R	Ausschüttung	EUR	92,47	82.263,313
AT0000A1U7C0	RZ	Ausschüttung	EUR	97,57	1.840,650
AT0000A0ALQ3	I	Thesaurierung	EUR	102,67	189.407,000
AT0000A190X3	R	Thesaurierung	EUR	97,76	125.655,174
AT0000A1U7B2	RZ	Thesaurierung	EUR	99,55	35.905,182
AT0000A296K5	SZ	Thesaurierung	EUR	99,66	1.768,639
AT0000A0ALR1	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,57	70.874,128
AT0000A19HM5	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	97,98	68.854,338
AT0000A1U7D8	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,65	10,000
AT0000A1ARZ9	R	Vollthesaurierung Inland	EUR	98,05	3.340,253

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		XS1207309086	ACS ACTIVIDADES CONS Y S ACSSM 2 7/8 04/01/20	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013182805	AIR LIQUIDE FINANCE AIFP 0 1/8 06/13/20	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		BE6285452460	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 0 7/8 03/17/22	EUR		300.000
Anleihen fix		FR0011693001	APRR SA ARFP 2 1/4 01/16/20	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1916387431	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 0 1/4 11/29/22	EUR	300.000	300.000
Anleihen fix		XS2102355588	BMW FINANCE NV BMW 0 04/14/23	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		DE000A1X2301	BUND LAENDER ANLEIHE BULABO 1 1/2 07/15/20	EUR		2.000.000
Anleihen fix		IT0005250946	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.35 06/15/20	EUR		250.000
Anleihen fix		IT0005277444	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.9 08/01/22	EUR		400.000
Anleihen fix		AT0000A1LJH1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 07/12/21	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		ES0000101396	COMUNIDAD DE MADRID MADRID 4.688 03/12/20	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1871439342	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 3/4 08/29/23	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1956955980	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 5/8 02/27/24	EUR		300.000
Anleihen fix		DE000A2R9ZT1	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 11/06/23	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		EU000A1G0BG1	EFSF EFSF 1 5/8 07/17/20	EUR		800.000
Anleihen fix		XS1198115898	ESSITY AB ESSITY 0 1/2 03/05/20	EUR		200.000
Anleihen fix		XS2054626788	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 0 09/23/23	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		BE0002491661	ING BELGIUM SA INGB 0 1/2 10/01/21	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		XS1873219304	INTESA SANPAOLO SPA ISPM 2 1/8 08/30/23	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS1551917245	ITALGAS SPA IGIM 0 1/2 01/19/22	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1525536840	ITV PLC ITVLN 2 12/01/23	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1270771006	KA FINANZ AG KAFIN 0 3/8 08/11/20	EUR	100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS1972557737	LG CHEM LTD LGCHM 0 1/2 04/15/23	EUR		100.000
Anleihen fix		FR0013482817	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 02/11/24	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS0473783891	ORSTED A/S ORSTED 4 7/8 12/16/21	EUR		100.000
Anleihen fix		XS0816704125	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 2 08/16/22	EUR		200.000
Anleihen fix		FR0013240835	RENAULT SA RENAUL 1 03/08/23	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1306382364	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 7/8 10/14/21	EUR		400.000
Anleihen fix		XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 03/23/21	EUR		200.000
Anleihen fix		SI0002103057	REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 4 1/8 01/26/20	EUR		900.000
Anleihen fix		XS2081491727	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 0.815 12/04/23	EUR	100.000	100.000
Anleihen fix		XS0986610425	SKF AB SKFBS 2 3/8 10/29/20	EUR		130.000
Anleihen fix		XS1555317897	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT SPABOL 0.05 01/25/22	EUR		250.000
Anleihen fix		AT0000A109Z8	STRABAG SE STRAV 3 05/21/20	EUR		213.000
Anleihen fix		XS1573958409	SWEDBANK AB SWEDA 0.3 09/06/22	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1870225338	SWEDBANK AB SWEDA 0.4 08/29/23	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1843449981	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 0 3/8 11/21/20	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1571293171	TELEFONAKTIEBOLAGET LM E ERICB 0 7/8 03/01/21	EUR		150.000
Anleihen fix		XS0552375577	TELSTRA CORP LTD TLSAU 3 5/8 03/15/21	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1178105851	TERNA SPA TRNIM 0 7/8 02/02/22	EUR	200.000	200.000
Anleihen fix		FR0013281888	VALEO SA FRFP 0 3/8 09/12/22	EUR		200.000
Anleihen fix		XS1591674459	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/4 04/06/22	EUR		100.000
Anleihen fix		XS1321974740	WPP FINANCE 2013 WPPFN 0 3/4 11/18/19	EUR		50.000
Anleihen variabel		XS1206712868	CARREFOUR BANQUE CAFF FLOAT 03/20/20	EUR		200.000
Anleihen variabel		AT000B013511	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV FLOAT 11/06/19	EUR		200.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

## Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,00 %

Zum Stichtag 31.08.2020 waren keine Wertpapiere verliehen.

- 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.

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- 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: 15,70 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 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	249
Anzahl der Risikoträger	86
fixe Vergütungen	23.266.854,30
variable Vergütungen (Boni)	2.453.040,49
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>25.719.894,79</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.450.304,51
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.287.369,16
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.994.874,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	259.423,17
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>12.991.971,77</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 27.11.2019 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 28.07.2020 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 13. November 2020

**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-Nachhaltigkeit-ShortTerm, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. August 2020, 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. August 2020 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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 bedeutender Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 13. November 2020

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca  
Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf [www.profitweb.at](http://www.profitweb.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 [www.profitweb.at](http://www.profitweb.at).

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

#### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

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

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

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

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

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

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

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

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente deren Emittenten auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in EUR-denominierte Anleihen und EUR-denominierte Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten nach Maßgabe des InvFG veranlagt wird. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen, nicht veranlagt. Die maximale (Rest-)Laufzeit dieser Anleihen beträgt fünf Jahre und die durchschnittliche Portfoliorestlaufzeit darf drei Jahre nicht übersteigen. Eventuell im Fonds enthaltene Subfonds werden 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 ausschließlich 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.

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 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 5 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 auszuführen.

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. September bis zum 31. August.

## **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. November des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. November 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 mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens, die bis zum 31. August 2019 auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilwertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt. Ab 1. September 2019 wird die Vergütung für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen.

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

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

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

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

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

## 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 Luxembourg                |
| 1.2.2. | Schweiz   | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG |

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

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

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

- |      |                      |  |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. | Montenegro:          | Podgorica  |
| 2.3. | Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 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   |
| 3.9.  | Israel:      | Tel Aviv  |
| 3.10. | Japan:       | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 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, Christchurch/Invercargill, Auckland                   |
| 3.17. | Peru         | Bolsa de Valores de Lima  |
| 3.18. | Philippinen: | Manila  |
| 3.19. | Singapur:    | Singapur Stock Exchange   |
| 3.20. | Südafrika:   | Johannesburg  |
| 3.21. | Taiwan:      | Taipei  |
| 3.22. | Thailand:    | Bangkok   |

<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.

- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 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)
- 5.12. Slowakei: RM-System Slovakia
- 5.13. Südafrika: Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
- 5.14. Schweiz: EUREX
- 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 PHLX, 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