

# Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.01.2023 – 31.12.2023

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	4
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	9
Fondsergebnis in EUR .....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	10
C. Ertragsausgleich .....	10
Kapitalmarktbericht .....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	13
Vermögensaufstellung in EUR per 29.12.2023 .....	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	24
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	25
Bestätigungsvermerk .....	28
Steuerliche Behandlung .....	31
Fondsbestimmungen .....	32
Anhang .....	38

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

## Allgemeine Fondsdaten

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

## Fondscharakteristik

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

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

## Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

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

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

### Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.12.2023 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	771.525.831,40	284.840.498,42	254.320.039,34
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) in EUR	98,21	93,80	96,61
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) in EUR	98,21	93,80	96,61
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) in EUR	60,62	57,76	59,36
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) in EUR	60,62	57,76	59,36
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) in EUR	95,39	91,20	93,90
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) in EUR	95,39	91,20	93,90
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) in EUR	99,30	95,80	99,65
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) in EUR	99,30	95,80	99,65
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) in EUR	93,82	90,31	93,75
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) in EUR	93,82	90,31	93,75
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) in EUR	99,26	95,74	99,56
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) in EUR	99,26	95,74	99,56
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) in EUR	107,63	103,83	108,00
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) in EUR	107,63	103,83	108,00
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) in EUR	100,74	96,63	99,94
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) in EUR	100,74	96,63	99,94
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) in EUR	105,31	101,37	105,22
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) in EUR	105,31	101,37	105,22
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) in EUR	99,31	95,77	99,60
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) in EUR	99,31	95,77	99,60
		<b>15.03.2023</b>	<b>15.03.2024</b>
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		0,9400	0,9700
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,5800	0,5900
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,9100	0,9400
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	0,1777
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,1483
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	0,1924

Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,0000	0,1480

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

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2023
AT0000A12G19 (I) A	143.986,755	0,000	-111.587,275	32.399,480
AT0000859541 (R) A	288.086,978	7.615,647	-27.648,991	268.053,634
AT0000A1U628 (RZ) A	12.034,270	0,000	-9.941,000	2.093,270
AT0000A203L9 (I) T	519.738,000	535.779,000	-410.415,000	645.102,000
AT0000822606 (R) T	224.484,849	52.505,426	-32.604,407	244.385,868
AT0000A1U610 (RZ) T	4.717,059	449,645	-962,672	4.204,032
AT0000A0EYD6 (I) VTA	941.724,430	117.635,852	-440.448,515	618.911,767
AT0000A0QZM8 (S) VTA	17.898,649	11.031,815	-9.690,335	19.240,129
AT0000785209 (R) VTA	815.462,717	191.704,622	-263.773,224	743.394,115
AT0000A1U636 (RZ) VTA	9.389,000	430,000	-5.120,000	4.699,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>2.582.483,295</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,80
Ausschüttung am 15.03.2023 (errechneter Wert: EUR 93,34) in Höhe von EUR 0,9400, entspricht 0,010071 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	96,61
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010071 x 96,61)	97,58
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,78
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>4,03</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>3,18</b>
<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	57,76
Ausschüttung am 15.03.2023 (errechneter Wert: EUR 57,45) in Höhe von EUR 0,5800, entspricht 0,010096 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	59,36
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010096 x 59,36)	59,96
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,20
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,81</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>3,18</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	91,20
Ausschüttung am 15.03.2023 (errechneter Wert: EUR 90,77) in Höhe von EUR 0,9100, entspricht 0,010025 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	93,90
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010025 x 93,90)	94,84
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,64
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,99</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>3,18</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,80
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,65
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,85
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>4,02</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>3,18</b>

<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	90,31
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	93,75
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,44
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,81</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>3,18</b>
<b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,74
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,56
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,82
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,99</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>3,18</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,83
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,17
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>4,02</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>3,18</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	96,63
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,94
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,31
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,43</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>3,18</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,37
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	105,22
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,85
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>3,80</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>3,18</b>



<b>Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,77
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,60
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,83
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>4,00</b>
<b>Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %</b>	<b>3,18</b>

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

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

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen.

### Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.12.2022 (2.977.522,707 Anteile)</b>	<b>284.840.498,42</b>
Ausschüttung am 15.03.2023 (EUR 0,9400 x 82.049,480 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19))	-77.126,51
Ausschüttung am 15.03.2023 (EUR 0,5800 x 281.213,428 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541))	-163.103,79
Ausschüttung am 15.03.2023 (EUR 0,9100 x 2.093,270 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628))	-1.904,88
Ausgabe von Anteilen	90.566.578,79
Rücknahme von Anteilen	-130.865.855,85
Anteiliger Ertragsausgleich	-66.479,95
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>10.087.433,11</b>
<b>Fondsvermögen am 31.12.2023 (2.582.483,295 Anteile)</b>	<b>254.320.039,34</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	4.057.422,21
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	9.288,72
	<b>4.066.710,93</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-685.114,28
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-94.669,61
Abschlussprüferkosten	-11.072,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-2.400,00
Depotgebühr	-70.626,44
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-7.041,83
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-17.046,87
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-18.994,69
	<b>-906.965,72</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>3.159.745,21</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	204.051,28
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	2.032.437,28
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-4.417.409,97
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-842.945,79
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-3.023.867,20</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>135.878,01</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	9.885.075,15
	<b>9.885.075,15</b>

### C. Ertragsausgleich

<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	66.479,95
	<b>66.479,95</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>10.087.433,11</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 62.113,02 EUR.

## Kapitalmarktbericht

2023 hielt abermals stark schwankende Aktienmärkte bereit, mit steigenden Aktienkursen zu Beginn, eher nachgebenden Aktiennotierungen ab dem Sommer und einer fulminanten Jahresendrallye in nahezu allen Ländern und Regionen. Binnen weniger Wochen stiegen im Schlussquartal beispielsweise europäische Aktienindizes von den Jahrestiefs auf neue Jahreshochs. Für das Kalenderjahr 2023 gab es damit für die meisten Aktienmärkte Wertzuwächse zwischen 10 und 20 %, zum Teil auch darüber. Die große Ausnahme unter den bedeutendsten Aktienmärkten der Welt waren chinesische Aktien, die sich das ganze Jahr über unterdurchschnittlich entwickelten und die auch an der jüngsten Aufwärtsbewegung nicht teilnahmen. Sie gaben per Saldo deutlich nach und bremsen damit auch stark die Wertentwicklung der globalen Schwellenländer-Aktienindizes.

Nachdem die Teuerungsraten 2022 vielfach auf Werte geklettert waren, die sie seit Jahrzehnten nicht mehr innehatten, gingen sie im Jahresverlauf 2023 in den meisten Ländern spürbar zurück. Die Anleihemärkte konnten davon aber lange Zeit kaum profitieren und verzeichneten im dritten Quartal sogar neuerliche Renditeanstiege und fallende Kurse, speziell bei Anleihen mit längeren Laufzeiten. Ab Oktober setzte jedoch ein kräftiger Renditerückgang ein. Auf den Märkten setzte sich zunehmend die Ansicht durch, dass die Zinsanhebungszyklen in den großen Wirtschaftsräumen beendet sind. Viele Marktteilnehmer:innen positionierten sich zuletzt für raschere Zinssenkungen als noch vor kurzem erwartet worden war. Im Zuge dessen konnten fast alle Anleihemarktsegmente Wertzuwächse für das Gesamtjahr verzeichnen. Ein guter Teil davon ist auf Zinserträge zurückzuführen. Besonders gut schnitten die riskanteren Anleihe-segmente ab (HighYield-Anleihen, Schwellenländeranleihen). Die Schwankungen auf den Anleihemärkten sind aber weiterhin recht hoch. Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung ist inzwischen fast überall weggefallen und hat sich meist ins Gegenteil verkehrt.

Die Rohstoffpreise gerieten 2023 wiederholt unter Abwärtsdruck. Vor allem Energierohstoffe, aber auch Industriemetalle verzeichneten hohe zweistellige prozentuale Kursrückgänge für das Gesamtjahr. Im Gegensatz dazu konnte der Goldpreis zulegen. Letzteres ist insofern bemerkenswert, als die Realrenditen (Nominalrenditen abzüglich Inflation) in den USA in dieser Zeit deutlich angestiegen sind, was in der Vergangenheit meistens zu kräftig fallenden Goldpreisen führte. Bei den großen Währungen stachen 2023 vor allem der japanische Yen und der chinesische Yuan mit deutlichen Wechselkursverlusten hervor. Der Euro legte gegenüber dem US-Dollar rund drei Prozent zu.

Angesichts stark gestiegener Inflationsraten haben viele Zentralbanken die Zinsen angehoben, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank gehört dazu. Zusätzlich beendete sie ihre Anleihekäufe und begann, ihre Anleihebestände abzubauen. In Anbetracht der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben viele Notenbanken insgesamt aber geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Fraglich ist auch, wie sie sich verhalten werden, falls sich die Konjunktur unerwartet stark abschwächt und die Inflationsraten dann noch immer bzw. erneut zu hoch sein sollten.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen fast überall überwunden. Doch werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten jetzt neuerlich erschüttert durch verschärfte geopolitische Konfrontationen. Es zeichnet sich ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei vielen Lieferketten und Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen wird und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern könnte. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd, und es dürfte noch auf absehbare Zeit größere Kurschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds versucht, innerhalb eines reinen Euro-denominierten Anlageuniversums durch Investitionen in Anleihen von kurzer bis mittlerer Restlaufzeit einen positiven Zinsertrag sowie einen Wertzuwachs zu erzielen. Ausgeschlossen werden jegliche Arten von Fremdwährungsrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch die Vorgabe einer kurzen Duration reduziert. Der Fonds investiert ausschließlich in Anleihen mit guter Bonität („Investment Grade“). Bei der Auswahl der Emittenten ist hohe Flexibilität gegeben. Als Emittenten kommen Staatsanleihen ebenso in Betracht wie Pfandbriefe, Bankanleihen oder Anleihen aus dem Nicht-Finanz-Sektor.

Die Ausrichtung des Fonds war von Stabilität geprägt. Der Anteil von Staatsanleihen und AAA-Pfandbriefen lag durchwegs knapp über der Mindestvorgabe von 50 %. Im Gegenzug wurden Unternehmensanleihen mit knapp unter 50 % durchaus signifikant beigemischt. Bankanleihen wurden hier gegenüber Anleihen außerhalb des Finanzsektors leicht übergewichtet.

Das Durchschnittsrating des Portfolios liegt mit A+ klar im Investment Grade-Bereich. Die Duration des Portfolios lag im Durchschnitt bei einem Jahr. Die Diversifikation des Portfolios blieb mit etwa 161 Einzelpositionen relativ breit.

Mit +3,81 % Wertzuwachs nach Kosten (R-Tranche) konnte ein ausgesprochen erfreuliches Ergebnis erwirtschaftet werden. Neben dem günstigen Marktumfeld trug dazu auch erfolgreiches aktives Management wesentlich zum Erfolg bei.

Das Marktzinsniveau der Segmente, in welche der Fonds investiert, liegt aktuell bei 3,5 %. Wir erwarten im aktuell angebrochenen Jahr Leitzinssenkungen der Europäischen Zentralbank (EZB), was sich kurzfristig positiv auf den erwarteten Ertrag des Fonds auswirken sollte. Die aktuelle Portfoliorendite von 3,6 % erscheint angesichts der kurzen Restlaufzeit von 1,6 Jahren und der guten Bonität von A+ als attraktiv.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	207.328.909,60	81,52 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>207.328.909,60</b>	<b>81,52 %</b>
Anleihen variabel		EUR	45.092.020,90	17,73 %
<b>Summe Anleihen variabel</b>			<b>45.092.020,90</b>	<b>17,73 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>252.420.930,50</b>	<b>99,25 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-330.105,00	-0,13 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>-330.105,00</b>	<b>-0,13 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			698.493,35	0,27 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>698.493,35</b>	<b>0,27 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			1.637.094,11	0,64 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>1.637.094,11</b>	<b>0,64 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-106.373,62	-0,04 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-106.373,62</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>254.320.039,34</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 29.12.2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		FR0013233384	ACCOR SA ACFP 2 1/2 01/25/24	EUR	1.400.000	1.400.000			99,608000	1.394.512,00	0,55 %
Anleihen fix		XS2189964773	ACHMEA BANK NV ACHMEA 0.01 06/16/25	EUR	2.300.000		700.000		95,503070	2.196.570,61	0,86 %
Anleihen fix		XS2257857834	AEGON BANK AEGON 0.01 11/16/25	EUR	1.600.000				94,562300	1.512.996,80	0,59 %
Anleihen fix		XS2017324844	ALFA LAVAL TREASURY INTL ALFASS 0 1/4 06/25/24	EUR	1.050.000				98,184000	1.030.932,00	0,41 %
Anleihen fix		XS2641794081	ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28	EUR	2.240.000	2.440.000	200.000		102,799570	2.302.710,37	0,91 %
Anleihen fix		XS1205616698	APA INFRASTRUCTURE LTD APAAU 2 03/22/27	EUR	700.000	700.000			95,467230	668.270,61	0,26 %
Anleihen fix		XS2242747181	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.155 10/23/24	EUR	500.000	1.000.000	500.000		97,059000	485.295,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2694995163	ASR NEDERLAND NV ASRNED 3 5/8 12/12/28	EUR	110.000	110.000			101,511000	111.662,10	0,04 %
Anleihen fix		XS1716946717	AUCKLAND COUNCIL AUCKCN 0 5/8 11/13/24	EUR	2.000.000	2.000.000			97,518000	1.950.360,00	0,77 %
Anleihen fix		XS2456253082	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 0 1/4 03/17/25	EUR	200.000				96,390020	192.780,04	0,08 %
Anleihen fix		FR0013329224	AXA BANK EUROPE SCF CRLNCB 0 1/2 04/18/25	EUR	600.000				96,515290	579.091,74	0,23 %
Anleihen fix		XS2530208490	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 4 09/08/27	EUR	2.800.000	2.800.000			101,737000	2.848.636,00	1,12 %
Anleihen fix		XS2003420465	BANK OF QUEENSLAND LTD BQDAU 0 1/8 06/04/24	EUR	4.000.000				98,304000	3.932.160,00	1,55 %
Anleihen fix		FR0014006XE5	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0.01 03/07/25	EUR	1.500.000		500.000		95,799080	1.436.986,20	0,57 %
Anleihen fix		XS2153593103	BAT NETHERLANDS FINANCE BATSLN 2 3/8 10/07/24	EUR	500.000				98,717000	493.585,00	0,19 %
Anleihen fix		DE000A0Z1UA1	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 1 3/4 04/24/24	EUR	1.340.000		60.000		99,365000	1.331.491,00	0,52 %
Anleihen fix		BE0002274430	BNP PARIBAS FORTIS SA FBAVP 0 1/2 09/23/24	EUR	600.000				97,719000	586.314,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1639238820	BNZ INTL FUNDING/LONDON BZLNZ 0 1/2 07/03/24	EUR	2.129.000				98,303000	2.092.870,87	0,82 %
Anleihen fix		FR0013505518	BPIFRANCE SACA BPIFRA 0 1/8 03/25/25	EUR	1.000.000	1.000.000			96,339000	963.390,00	0,38 %
Anleihen fix		XS1303312034	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 0 7/8 10/08/25	EUR	1.000.000				96,661000	966.610,00	0,38 %
Anleihen fix		IT0005437147	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 04/01/26	EUR	300.000	4.300.000	4.750.000		94,030780	282.092,34	0,11 %
Anleihen fix		XS2248827771	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25	EUR	600.000				91,407000	548.442,00	0,22 %
Anleihen fix		AT0000A1TBC2	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 02/22/24	EUR	300.000				99,510000	298.530,00	0,12 %
Anleihen fix		AT0000A2STV4	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 0 1/2 09/13/28	EUR	700.000	700.000			86,419010	604.933,07	0,24 %
Anleihen fix		XS2638560156	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 5.943 06/29/27	EUR	700.000	700.000			103,502170	724.515,19	0,28 %
Anleihen fix		XS2468979302	CETIN GROUP NV CETIN 3 1/8 04/14/27	EUR	600.000	800.000	200.000		96,581440	579.488,64	0,23 %
Anleihen fix		XS2723549528	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOPF 3 3/4 11/29/26	EUR	600.000	1.700.000	1.100.000		101,747910	610.487,46	0,24 %
Anleihen fix		XS2167003685	CITIGROUP INC C 1 1/4 07/06/26	EUR	2.260.000		400.000		96,280560	2.175.940,66	0,86 %
Anleihen fix		XS2673140633	COMMONWEALTH BANK AUST CBAAU 3.768 08/31/27	EUR	600.000	600.000			102,965060	617.790,36	0,24 %
Anleihen fix		ES0000101651	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.826 04/30/25	EUR	4.000.000				98,138000	3.925.520,00	1,54 %
Anleihen fix		FR0013508512	CREDIT AGRICOLE SA ACFP 1 04/22/26	EUR	1.000.000				96,468540	964.685,40	0,38 %

Rechnungsjahr 01.01.2023 – 31.12.2023

Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2573569220	DANSKE BANK A/S DANBNK 4 01/12/27	EUR	1.300.000	1.900.000	600.000		100,744030	1.309.672,39	0,51 %
Anleihen fix		DE000DL19VR6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25	EUR	200.000		1.100.000		97,226000	194.452,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2243052490	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 0.01 10/15/24	EUR	7.335.000		250.000		97,171000	7.127.492,85	2,80 %
Anleihen fix		XS2526379313	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 2 1/8 09/01/26	EUR	1.150.000				98,230000	1.129.645,00	0,44 %
Anleihen fix		XS2003512824	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 05/29/24	EUR	1.900.000	200.000			98,473000	1.870.987,00	0,74 %
Anleihen fix		XS1751347946	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/2 01/17/25	EUR	6.700.000				97,138000	6.508.246,00	2,56 %
Anleihen fix		XS2588099478	DNB BANK ASA DNBNO 3 5/8 02/16/27	EUR	300.000	300.000			100,314060	300.942,18	0,12 %
Anleihen fix		XS1719108463	DNB BOLIGKREDIT AS DNBNO 0 3/8 11/20/24	EUR	150.000	150.000			97,301000	145.951,50	0,06 %
Anleihen fix		XS2654097927	DS SMITH PLC SMDSLN 4 3/8 07/27/27	EUR	1.140.000	1.340.000	200.000		103,017650	1.174.401,21	0,46 %
Anleihen fix		XS1953833750	ELISA OYJ ELIAV 1 1/8 02/26/26	EUR	200.000	300.000	100.000		95,870000	191.740,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2158820477	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0.829 04/27/25	EUR	5.000.000				96,600000	4.830.000,00	1,90 %
Anleihen fix		XS2484106716	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 1 3/8 11/24/25	EUR	2.800.000				96,352000	2.697.856,00	1,06 %
Anleihen fix		XS2440108491	FED CAISSES DESJARDINS CCDJ 0 1/4 02/08/27	EUR	300.000				92,240820	276.722,46	0,11 %
Anleihen fix		DE000A1YCQD2	FREIE HANSESTADT HAMBURG HAMBURG 0 3/8 04/01/25	EUR	400.000				96,759000	387.036,00	0,15 %
Anleihen fix		DE000A1R0ZC7	FREIE HANSESTADT HAMBURG HAMBURG 1 7/8 02/27/24	EUR	300.000				99,697000	299.091,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2435603571	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 5/8 07/24/25	EUR	300.000		1.200.000		88,519670	265.559,01	0,10 %
Anleihen fix		DE000A3H3GE7	HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 0 11/01/24	EUR	3.400.000		300.000		96,563000	3.283.142,00	1,29 %
Anleihen fix		XS2597113989	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 4.752 03/10/28	EUR	250.000	250.000			103,797750	259.494,38	0,10 %
Anleihen fix		XS2010030752	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA MAGYAR 1 3/8 06/24/25	EUR	1.500.000				95,522000	1.432.830,00	0,56 %
Anleihen fix		XS2193956716	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0 3/8 06/25/24	EUR	2.500.000	1.500.000			98,026000	2.450.650,00	0,96 %
Anleihen fix		AT0000A36WE5	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 3 5/8 03/02/26	EUR	2.000.000	2.000.000			101,390920	2.027.818,40	0,80 %
Anleihen fix		AT0000A32HA3	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 4 02/01/27	EUR	400.000	600.000	200.000		100,940710	403.762,84	0,16 %
Anleihen fix		XS1188081936	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 3/4 02/11/25	EUR	200.000				96,949260	193.898,52	0,08 %
Anleihen fix		XS1613238457	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 3/8 05/17/24	EUR	1.100.000				98,661000	1.085.271,00	0,43 %
Anleihen fix		AT0000A32RP0	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 4 1/8 02/16/26	EUR	2.700.000	4.400.000	1.700.000		100,051280	2.701.384,56	1,06 %
Anleihen fix		XS2413696761	ING GROEP NV INTNED 0 1/8 11/29/25	EUR	800.000				96,557000	772.456,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2443920249	ING GROEP NV INTNED 1 1/4 02/16/27	EUR	600.000				95,127580	570.765,48	0,22 %
Anleihen fix		XS2483607474	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 05/23/26	EUR	1.000.000		800.000		97,848750	978.487,50	0,38 %
Anleihen fix		XS1960248919	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.09 03/11/27	EUR	250.000	250.000			95,013330	237.533,33	0,09 %
Anleihen fix		XS1883352095	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25	EUR	4.300.000		3.300.000		95,679820	4.114.232,26	1,62 %
Anleihen fix		XS2243666125	JYSKE BANK A/S JYBC 0 3/8 10/15/25	EUR	400.000		1.400.000		97,220000	388.880,00	0,15 %
Anleihen fix		BE0002846278	KBC GROUP NV KBCBB 1 1/2 03/29/26	EUR	1.000.000				97,258580	972.585,80	0,38 %
Anleihen fix		DE000A2GSNW0	KFW KFW 0 3/8 04/23/25	EUR	3.700.000		2.900.000		96,782000	3.580.934,00	1,41 %
Anleihen fix		DE000A254PS3	KFW KFW 0.01 03/31/25	EUR	1.000.000	2.400.000	1.400.000		96,408000	964.080,00	0,38 %
Anleihen fix		DE000A351MM7	KFW KFW 2 7/8 05/29/26	EUR	5.600.000	6.600.000	1.000.000		100,915000	5.651.240,00	2,22 %
Anleihen fix		XS2199348231	KOOKMIN BANK CITNAT 0.052 07/15/25	EUR	4.000.000		2.800.000		95,094930	3.803.797,20	1,50 %
Anleihen fix		XS2022179159	KOREA DEVELOPMENT BANK KDB 0 07/10/24	EUR	9.650.000		200.000		97,822000	9.439.823,00	3,71 %
Anleihen fix		DE000A13SJM6	LAND THUERINGEN THRGN 0 7/8 11/25/24	EUR	1.300.000				97,827000	1.271.751,00	0,50 %
Anleihen fix		XS2171210862	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 0 3/8 05/12/25	EUR	1.000.000				95,854700	958.547,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2306621934	LANDSBANKINN HF LANBNN 0 3/8 05/23/25	EUR	781.000		800.000		93,867000	733.101,27	0,29 %
Anleihen fix		XS2679765037	LANDSBANKINN HF LANBNN 6 3/8 03/12/27	EUR	600.000	600.000			103,626000	621.756,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2453958766	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0.1 03/08/27	EUR	500.000		1.100.000		93,007000	465.035,00	0,18 %
Anleihen fix		DE000LB2CRG6	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 0 3/8 02/18/27	EUR	500.000	500.000			90,631620	453.158,10	0,18 %
Anleihen fix		DE000LB2CHW4	LB BADEN-WUERTEMBERG LBBW 0 3/8 05/24/24	EUR	1.400.000		500.000		98,608000	1.380.512,00	0,54 %
Anleihen fix		XS2672967234	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 4 1/4 09/08/28	EUR	900.000	900.000			102,815000	925.335,00	0,36 %
Anleihen fix		XS2446386356	MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	EUR	1.050.000		1.000.000		97,716600	1.026.024,30	0,40 %
Anleihen fix		XS2434710799	NATIONAL GRID NA INC NGGLN 0.41 01/20/26	EUR	900.000				94,284100	848.556,90	0,33 %
Anleihen fix		XS2584643113	NORDEA BANK AB NDAFH 3 5/8 02/10/26	EUR	100.000	100.000			99,740980	99.740,98	0,04 %
Anleihen fix		XS2639027346	NOVA KREDITNA BANKA MARI NOVAKR 7 3/8 06/29/26	EUR	300.000	300.000			103,145000	309.435,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2498964209	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D NOVALLJ 6 07/19/25	EUR	1.500.000		300.000		100,463000	1.506.945,00	0,59 %

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		XS2411311579	NTT FINANCE CORP NTT 0.082 12/13/25	EUR	800.000	800.000			94,102050	752.816,40	0,30 %
Anleihen fix		AT0000A38HF9	OBEROESTERREICHISCHE LB OBLB 3 5/8 03/31/28	EUR	300.000	300.000			102,795000	308.385,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1689595830	OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 0 1/4 09/26/24	EUR	200.000				97,594000	195.188,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1807430811	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 5/8 04/17/25	EUR	1.800.000				96,837000	1.743.066,00	0,69 %
Anleihen fix		XS1169595698	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 7/8 01/21/25	EUR	2.377.000				97,486000	2.317.242,22	0,91 %
Anleihen fix		XS2162004209	ONTARIO TEACHERS' FINANC ONTTFT 0 1/2 05/06/25	EUR	4.000.000				96,392410	3.855.696,40	1,52 %
Anleihen fix		XS2727954286	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 11/21/25	EUR	1.000.000	1.000.000			100,011000	1.000.110,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2560693181	OTP BANK NYRT OTPHB 7.35 03/04/26	EUR	650.000				102,604670	666.930,36	0,26 %
Anleihen fix		XS1716243719	PHILIP MORRIS INTL INC PM 0 5/8 11/08/24	EUR	1.300.000				97,211000	1.263.743,00	0,50 %
Anleihen fix		XS2582358789	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 5 5/8 02/01/26	EUR	1.700.000	1.700.000			100,954500	1.716.226,50	0,67 %
Anleihen fix		XS1808478710	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 5/8 04/18/25	EUR	7.000.000		2.000.000		96,905000	6.783.350,00	2,67 %
Anleihen fix		XS1606720131	PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27	EUR	600.000	600.000			94,471000	566.826,00	0,22 %
Anleihen fix		XS1311586967	PROVINCE OF QUEBEC Q 1 1/8 10/28/25	EUR	4.500.000				96,973000	4.363.785,00	1,72 %
Anleihen fix		XS2106056653	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 0 1/4 01/22/25	EUR	800.000		500.000		96,034950	768.279,60	0,30 %
Anleihen fix		XS2065593068	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 0 1/4 04/16/24	EUR	900.000	300.000			98,845000	889.605,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2226969686	REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 09/16/25	EUR	5.915.000		1.000.000		94,374000	5.582.222,10	2,19 %
Anleihen fix		XS1075371986	REPUBLIC OF KOREA KOREA 2 1/8 06/10/24	EUR	2.360.000				99,055000	2.337.698,00	0,92 %
Anleihen fix		XS2114767457	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 02/10/25	EUR	1.000.000				96,274000	962.740,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2629470506	ROBERT BOSCH GMBH RBOSGR 3 5/8 06/02/27	EUR	1.000.000	1.800.000	800.000		102,209810	1.022.098,10	0,40 %
Anleihen fix		XS1876471183	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 5/8 09/10/25	EUR	6.650.000				96,095510	6.390.351,42	2,51 %
Anleihen fix		XS2333391303	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 04/22/25	EUR	3.939.000	600.000	2.061.000		95,593000	3.765.408,27	1,48 %
Anleihen fix		XS2441296923	SANTANDER CONSUMER BANK SCBNOR 0 1/2 08/11/25	EUR	800.000				95,022580	760.180,64	0,30 %
Anleihen fix		XS2075811781	SES SA SESGFP 0 7/8 11/04/27	EUR	100.000	100.000			90,546670	90.546,67	0,04 %
Anleihen fix		XS1117298759	SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 3/4 02/01/25	EUR	1.500.000		200.000		98,484000	1.477.260,00	0,58 %
Anleihen fix		XS2156787090	SSE PLC SSELN 1 1/4 04/16/25	EUR	1.000.000		2.000.000		97,036170	970.361,70	0,38 %
Anleihen fix		XS1788494257	STATNETT SF STATNE 0 7/8 03/08/25	EUR	4.300.000	5.800.000	1.500.000		96,894410	4.166.459,63	1,64 %
Anleihen fix		XS2732952838	STRYKER CORP SYK 3 3/8 12/11/28	EUR	300.000	300.000			101,587000	304.761,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2715276163	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 3 7/8 05/10/27	EUR	2.500.000	2.500.000			102,160510	2.554.012,75	1,00 %
Anleihen fix		XS2555192710	SWEDBANK AB SWEDA 3 3/4 11/14/25	EUR	1.500.000		400.000		100,831250	1.512.468,75	0,59 %
Anleihen fix		XS2717300391	SWEDBANK AB SWEDA 4 1/8 11/13/28	EUR	500.000	500.000			103,901810	519.509,05	0,20 %
Anleihen fix		XS1606633912	SWEDBANK HYPOTEK AB SWEDA 0.4 05/08/24	EUR	1.200.000	1.200.000			98,838000	1.186.056,00	0,47 %
Anleihen fix		XS2125123039	SWEDISH MATCH AB SWEMAT 0 7/8 02/26/27	EUR	1.080.000	1.080.000			92,096000	994.636,80	0,39 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28	EUR	800.000	800.000			84,495000	675.960,00	0,27 %
Anleihen fix		SK4000022430	TATRA BANKA AS TATSK 3 3/8 01/31/26	EUR	200.000	200.000			100,066350	200.132,70	0,08 %
Anleihen fix		SK4000022505	TATRA BANKA AS TATSK 5.952 02/17/26	EUR	200.000	200.000			101,243000	202.486,00	0,08 %
Anleihen fix		FR001400J861	TDF INFRASTRUCTURE SAS TDFINF 5 5/8 07/21/28	EUR	500.000	1.000.000	500.000		105,149280	525.746,40	0,21 %
Anleihen fix		XS0862442331	TELENOR ASA TELNO 2 5/8 12/06/24	EUR	1.850.000		2.150.000		98,972860	1.830.997,91	0,72 %
Anleihen fix		FR001400M2F4	TELEPERFORMANCE RCFFP 5 1/4 11/22/28	EUR	100.000	100.000			104,855360	104.855,36	0,04 %
Anleihen fix		XS0746010908	TELIA COMPANY AB TELIAS 3 5/8 02/14/24	EUR	350.000		150.000		99,878000	349.573,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1588284056	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 1/2 04/03/24	EUR	900.000		600.000		99,167000	892.503,00	0,35 %
Anleihen fix		XS1832967019	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 5/8 06/06/25	EUR	2.300.000		200.000		96,439910	2.218.117,93	0,87 %
Anleihen fix		XS2508690612	TORONTO-DOMINION BANK TD 1.707 07/28/25	EUR	3.900.000				97,816590	3.814.847,01	1,50 %
Anleihen fix		XS1978200639	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 0 1/4 04/09/24	EUR	50.000				98,919000	49.459,50	0,02 %
Anleihen fix		XS2326546434	UBS AG LONDON UBS 0.01 03/31/26	EUR	1.500.000	200.000	800.000		93,142700	1.397.140,50	0,55 %
Anleihen fix		CH1142231682	UBS GROUP AG UBS 0 1/4 11/03/26	EUR	200.000		600.000		93,749260	187.498,52	0,07 %
Anleihen fix		AT000B049937	UNICREDIT BK AUSTRIA AG BACA 3 07/31/26	EUR	1.700.000	2.000.000	300.000		100,263760	1.704.483,92	0,67 %
Anleihen fix		XS0191154961	VATTENFALL AB VATFAL 5 3/8 04/29/24	EUR	3.000				100,377000	3.011,31	0,00 %
Anleihen fix		AT000B122197	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 3 5/8 03/06/28	EUR	2.000.000	2.000.000			102,980930	2.059.618,60	0,81 %
Anleihen fix		AT000B122155	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 4 3/4 03/15/27	EUR	600.000	800.000	200.000		102,552920	615.317,52	0,24 %
Anleihen fix		XS2374595127	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 02/12/25	EUR	1.000.000		2.500.000		96,038920	960.389,20	0,38 %



Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2604697891	VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 7/8 03/29/26	EUR	500.000	500.000			100,725560	503.627,80	0,20 %
Anleihen fix		XS1692347526	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 1 1/8 04/04/24	EUR	2.000				99,255000	1.985,10	0,00 %
Anleihen fix		SK4120015108	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 0 1/4 03/26/24	EUR	1.000.000		500.000		99,020000	990.200,00	0,39 %
Anleihen fix		SK4000022828	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 3 1/2 10/13/26	EUR	1.000.000	1.400.000	400.000		100,872310	1.008.723,10	0,40 %
Anleihen fix		SK4000023685	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 3 7/8 09/05/28	EUR	1.200.000	1.200.000			103,209690	1.238.516,28	0,49 %
Anleihen fix		XS2500847657	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTPNZ 1.777 01/14/26	EUR	1.000.000				97,329070	973.290,70	0,38 %
Anleihen variabel		XS2485259670	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM FLOAT 11/26/25	EUR	2.300.000		800.000		101,229000	2.328.267,00	0,92 %
Anleihen variabel		XS2436160779	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0.1 01/26/25	EUR	800.000		1.900.000		99,703000	797.624,00	0,31 %
Anleihen variabel		XS2575952341	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 01/16/25	EUR	600.000	600.000			100,250000	601.500,00	0,24 %
Anleihen variabel		XS2345784057	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 08/24/25	EUR	1.800.000		4.700.000		100,397000	1.807.146,00	0,71 %
Anleihen variabel		XS2387929834	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 09/22/26	EUR	4.000.000	4.000.000			100,408000	4.016.320,00	1,58 %
Anleihen variabel		XS2342059784	BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/12/26	EUR	2.300.000				100,125000	2.302.875,00	0,91 %
Anleihen variabel		FR001400GDG7	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP FLOAT 03/07/25	EUR	1.200.000	1.200.000			100,137000	1.201.644,00	0,47 %
Anleihen variabel		XS2664508699	DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 08/11/25	EUR	3.200.000	3.200.000			99,989000	3.199.648,00	1,26 %
Anleihen variabel		XS2322254165	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 03/19/26	EUR	500.000				100,439000	502.195,00	0,20 %
Anleihen variabel		XS2388490802	HSBC HOLDINGS PLC HSBC FLOAT 09/24/26	EUR	2.000.000				100,332000	2.006.640,00	0,79 %
Anleihen variabel		XS2597970800	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM FLOAT 03/17/25	EUR	2.170.000	2.970.000	800.000		100,107000	2.172.321,90	0,85 %
Anleihen variabel		XS2719281227	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM FLOAT 11/16/25	EUR	300.000	300.000			100,204000	300.612,00	0,12 %
Anleihen variabel		DE000A3LRS64	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 12/01/25	EUR	4.800.000	4.800.000			100,042000	4.802.016,00	1,89 %
Anleihen variabel		XS2633055582	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWDIE FLOAT 06/07/25	EUR	500.000	500.000			100,225000	501.125,00	0,20 %
Anleihen variabel		XS2576255751	NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 01/13/26	EUR	2.300.000	2.300.000			100,723000	2.316.629,00	0,91 %
Anleihen variabel		XS2485554088	NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 08/27/25	EUR	2.400.000		3.100.000		100,914000	2.421.936,00	0,95 %
Anleihen variabel		XS2733106657	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR FLOAT 12/18/25	EUR	2.900.000	2.900.000			100,126000	2.903.654,00	1,14 %
Anleihen variabel		XS2616008038	SIKA CAPITAL BV SIKASW FLOAT 11/01/24	EUR	3.500.000	5.400.000	1.900.000		100,018000	3.500.630,00	1,38 %
Anleihen variabel		XS2635183069	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB FLOAT 06/13/25	EUR	600.000	600.000			100,240000	601.440,00	0,24 %
Anleihen variabel		FR001400F315	SOCIETE GENERALE SOCGEN FLOAT 01/13/25	EUR	1.000.000	1.000.000			100,164000	1.001.640,00	0,39 %
Anleihen variabel		XS2305049897	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA FLOAT 02/22/24	EUR	800.000				100,058000	800.464,00	0,31 %
Anleihen variabel		DE000A3LNFJ2	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 09/18/25	EUR	1.800.000	1.800.000			100,007000	1.800.126,00	0,71 %
Anleihen variabel		XS2486812683	VOLVO TREASURY AB VLVY FLOAT 05/31/24	EUR	3.200.000				100,174000	3.205.568,00	1,26 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>252.420.930,50</b>	<b>99,25 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>252.420.930,50</b>	<b>99,25 %</b>
Anleihenfutures		FGBM20240307	EURO-BOBL FUTURE Mar24 OEH4	EUR	-139				119,660000	-287.730,00	-0,11 %
Anleihenfutures		FGBS20240307	EURO-SCHATZ FUT Mar24 DUH4	EUR	-75				106,610000	-42.375,00	-0,02 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>-330.105,00</b>	<b>-0,13 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				EUR						698.493,35	0,27 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>698.493,35</b>	<b>0,27 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										1.637.094,11	0,64 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>1.637.094,11</b>	<b>0,64 %</b>

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
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-106.373,62	-0,04 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-106.373,62</b>	<b>-0,04 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>254.320.039,34</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A12G19	I Ausschüttung	EUR	96,61	32.399,480
AT0000859541	R Ausschüttung	EUR	59,36	268.053,634
AT0000A1U628	RZ Ausschüttung	EUR	93,90	2.093,270
AT0000A203L9	I Thesaurierung	EUR	99,65	645.102,000
AT0000822606	R Thesaurierung	EUR	93,75	244.385,868
AT0000A1U610	RZ Thesaurierung	EUR	99,56	4.204,032
AT0000A0EYD6	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	108,00	618.911,767
AT0000A0QZM8	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,94	19.240,129
AT0000785209	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	105,22	743.394,115
AT0000A1U636	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,60	4.699,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 29.12.2023
XS0862442331	TELENOR ASA TELNO 2 5/8 12/06/24	EUR	700.000

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2644414125	A1 TOWERS HOLDING TKAHV 5 1/4 07/13/28	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		XS2613658470	ABN AMRO BANK NV ABNAV 3 3/4 04/20/25	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		XS2573331324	ABN AMRO BANK NV ABNAV 3 5/8 01/10/26	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2637963146	ABN AMRO BANK NV ABNAV 3 7/8 12/21/26	EUR	800.000	800.000
Anleihen fix		XS1843444081	ALTRIA GROUP INC MO 1 02/15/23	EUR		4.850.000
Anleihen fix		XS2657613720	AMERICAN HONDA FINANCE HNDV 3 3/4 10/25/27	EUR	370.000	370.000
Anleihen fix		XS2631416950	ASML HOLDING NV ASML 3 1/2 12/06/25	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2678207676	ASSA ABLOY AB ASSABS 3 3/4 09/13/26	EUR	800.000	800.000
Anleihen fix		XS2590758400	AT&T INC T 3.55 11/18/25	EUR	1.250.000	1.250.000
Anleihen fix		XS2620201421	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM 4 1/8 05/10/26	EUR	1.800.000	1.800.000
Anleihen fix		XS2575952424	BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 3/4 01/16/26	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		XS1664644710	BAT CAPITAL CORP BATSLN 1 1/8 11/16/23	EUR		3.000.000
Anleihen fix		XS1203854960	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 0 7/8 10/13/23	EUR		500.000
Anleihen fix		DE000A0Z1UH6	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 0 3/4 05/28/25	EUR		350.000
Anleihen fix		DE000A0Z1T79	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 1 7/8 01/25/23	EUR		2.200.000
Anleihen fix		FR0013222494	BOUYGUES SA ENFP 1 3/8 06/07/27	EUR	2.700.000	2.700.000
Anleihen fix		FR001400L8A3	BOUYGUES SA ENFP 1 3/8 06/07/27	EUR	2.700.000	2.700.000
Anleihen fix		FR0014007VF4	BPCE SA BPCEGP 0 3/8 02/02/26	EUR		800.000
Anleihen fix		FR0012326841	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 1 02/24/25	EUR		1.000.000
Anleihen fix		IT0005452989	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 08/15/24	EUR		1.800.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		IT0005474330	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 12/15/24	EUR			1.600.000
Anleihen fix		XS1991125896	CANADIAN IMPERIAL BANK CM 0 3/8 05/03/24	EUR			100.000
Anleihen fix		FR001400L1E0	CARMILA SA CARDFP 5 1/2 10/09/28	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1415366720	CESKE DRAHY CESDRA 1 7/8 05/25/23	EUR			1.620.000
Anleihen fix		XS2495084621	CESKE DRAHY CESDRA 5 5/8 10/12/27	EUR			750.000
Anleihen fix		XS2517103250	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOPP 1 5/8 08/10/25	EUR			200.000
Anleihen fix		FR0013505575	CREDIT AGRICOLE HOME LOA ACACB 0 1/8 12/16/24	EUR			2.900.000
Anleihen fix		XS2466172280	DAIMLER TRUCK INTL DTRGR 1 1/4 04/06/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2677093861	DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 08/11/25	EUR		3.200.000	3.200.000
Anleihen fix		XS1720526737	DBS BANK LTD DBSSP 0 3/8 11/21/24	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1713464102	ELERING ELERIN 0 7/8 05/03/23	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS2120068403	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 03/25/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2397239000	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 1/4 10/13/24	EUR			1.300.000
Anleihen fix		XS2599731473	HEINEKEN NV HEIANA 3 7/8 09/23/24	EUR		230.000	230.000
Anleihen fix		XS2081615473	HOLCIM FINANCE LUX SA HOLNSW 0 1/2 11/29/26	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1807409450	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYNNOE 0 7/8 10/16/23	EUR			3.800.000
Anleihen fix		XS2583741934	IBM CORP IBM 3 3/8 02/06/27	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2673808486	INTESA SANPAOLO SPA ISPM 4 3/8 08/29/27	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2531438351	JOHN DEERE BANK SA DE 2 1/2 09/14/26	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2628821873	LLOYDS BK CORP MKTS PLC LLOYDS 4 1/8 05/30/27	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1317732771	MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 1 3/4 02/28/24	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS2002491517	NATWEST MARKETS PLC NWG 1 05/28/24	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2591026856	ORSTED A/S ORSTED 3 5/8 03/01/26	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS0906815591	PHILIP MORRIS INTL INC PM 2 3/4 03/19/25	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2156776309	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 1/2 04/16/25	EUR			650.000
Anleihen fix		XS1917591411	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 1 12/04/23	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2526835694	RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 4 1/8 09/08/25	EUR			400.000
Anleihen fix		XS2199493169	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 07/07/23	EUR			8.100.000
Anleihen fix		XS0841073793	REPUBLIC OF POLAND POLAND 3 3/8 07/09/24	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR		200.000	9.400.000
Anleihen fix		XS2236283383	SCANIA CV AB SCANIA 0 1/2 10/06/23	EUR		150.000	650.000
Anleihen fix		XS2020568734	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0.05 07/01/24	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2623820953	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 3 1/4 11/04/25	EUR		3.000.000	3.000.000
Anleihen fix		SK4000023636	SLOVENSKA SPORITELNA AS SLOPO 3 7/8 09/30/27	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2050968333	SMURFIT KAPPA TREASURY SKGID 1 1/2 09/15/27	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1293571425	STATKRAFT AS STATK 1 1/2 09/21/23	EUR			1.287.000
Anleihen fix		XS2629062568	STORA ENSO OYJ STERV 4 06/01/26	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1907150350	TELE2 AB TELBSS 1 1/8 05/15/24	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		XS2407913586	THERMO FISHER SC FNCE I TMO 0 11/18/23	EUR			100.000
Anleihen fix		XS2133390521	VATTENFALL AB VATFAL 0.05 10/15/25	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2597973812	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 4 1/8 06/15/26	EUR		390.000	390.000
Anleihen fix		XS2167007249	WELLS FARGO & COMPANY WFC 1.338 05/04/25	EUR			3.400.000
Anleihen fix		AT0000A37249	WIENERBERGER AG WIEAV 4 7/8 10/04/28	EUR		180.000	180.000
Anleihen variabel		XS2573331837	ABN AMRO BANK NV ABNAV FLOAT 01/10/25	EUR		600.000	600.000
Anleihen variabel		XS2595361978	AT&T INC T FLOAT 03/06/25	EUR		800.000	800.000
Anleihen variabel		XS2499418593	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM FLOAT 07/11/24	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS2476266205	BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 05/05/24	EUR			1.800.000
Anleihen variabel		XS2481287394	COLOPLAST FINANCE BV COLOBD FLOAT 05/19/24	EUR			2.650.000
Anleihen variabel		XS2406549464	DANSKE BANK A/S DANBNK 0.01 11/10/24	EUR			3.550.000
Anleihen variabel		XS2338355360	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 04/30/24	EUR			3.600.000
Anleihen variabel		XS2622214745	KRAFT HEINZ FOODS CO KHC FLOAT 05/09/25	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen variabel		XS2265801238	LUMINOR BANK LUMINO 0.792 12/03/24	EUR			400.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen variabel		XS2523337389	LUMINOR BANK LUMINO 5 08/29/24	EUR			400.000
Anleihen variabel		XS1989375503	MORGAN STANLEY MS 0.637 07/26/24	EUR			800.000
Anleihen variabel		XS2481275381	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 05/17/24	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS2407911705	THERMO FISHER SC FNCE I TMO FLOAT 11/18/23	EUR			2.250.000
Anleihen variabel		DE000A3K5G19	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 02/19/24	EUR			1.500.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,27 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 693.964,73 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,27 %

Zum Stichtag 31.12.2023 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 29.12.2023	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 29.12.2023	Anteil am Fondsvermögen
XS0862442331	TELENOR ASA TELNO 2 5/8 12/06/24	LISTED	EUR	Anleihen	Telenor ASA	bbb	700.000	693.964,73	0,27 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 29.12.2023	Kurswert in Portfoliwährung
FR001400G5Z3	CREDIT AGRICOLE HOME LOA ACACB 3 1/4 09/28/32	LISTED	EUR	Anleihen	Credit Agricole Home Loan SFH	aaa	2.000.000	2.066.739,20

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

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

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

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

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

Erträge: 9.288,72 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 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	278
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	26.202.737,91
variable Vergütungen (Boni)	3.326.445,03
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>29.529.182,94</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.551.531,28
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.626.366,43
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.559.239,73
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	225.809,39
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>14.962.946,83</b>

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.  
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“). Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.  
In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsgrading).  
Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 01.12.2023 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 06.11.2023 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.

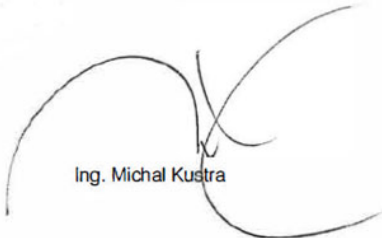
**Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.**

Wien, am 21. März 2024


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



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

**Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Wien

22. März 2024

KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca

Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

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

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

#### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

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

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

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

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

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

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

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

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

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

##### **Wertpapiere**

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

##### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

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

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



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

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

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **Derivative Instrumente**

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

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

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### **Commitment Ansatz**

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

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

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

### **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

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

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteil-  
scheinen 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 Anteilnehmers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des  
Anteilscheines sowie der noch nicht fälligen Ertragscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragsverwendung**

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung und Thesaurierungsanteil-  
scheine 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.

### **Ertragsverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

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

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

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von 0,75 vH des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ (Mindestveranlagung EUR 500.000,—) bzw.
  - bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen,
- die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

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

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

## Anhang

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### HINWEIS

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

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

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

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

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

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

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

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

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

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

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

## Anhang

### Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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

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