Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.01.2018 – 31.12.2018

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten ... 3
Fondscharakteristik ... 3
Rechtlicher Hinweis ... 4
Fondsdetails ... 5
Umlaufende Anteile ... 6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung ... 7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) ... 7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR ... 9
Fondsergebnis in EUR ... 10
A. Realisiertes Fondsergebnis ... 10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis ... 10
C. Ertragsausgleich ... 11
Kapitalmarktbericht ... 12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds ... 13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR ... 14
Vermögensaufstellung in EUR per 28.12.2018 ... 15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos ... 27
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) ... 28
Bestätigungsvermerk ... 31
Steuerliche Behandlung ... 34
Fondsbestimmungen ... 35
Anhang ... 41

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
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- / Wiederveranlagungstag	15.03.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,180 % S-Tranche (EUR): 0,800 % 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

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 Erträgnisse 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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.12.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	626.219.332,38	1.081.830.444,32	962.084.742,29
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) in EUR	103,94	103,03	101,12
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) in EUR	104,98	104,06	102,13
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) in EUR	64,79	64,12	62,80
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) in EUR	65,44	64,76	63,43
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) in EUR	-	100,19	98,29
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) in EUR	-	100,19	98,29
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) in EUR	-	-	99,19
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) in EUR	-	-	100,18
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) in EUR	95,30	95,27	94,30
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) in EUR	96,25	96,22	95,24
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) in EUR	-	100,17	99,23
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) in EUR	-	100,17	99,23
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) in EUR	108,31	108,46	107,50
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) in EUR	109,39	109,54	108,58
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) in EUR	104,60	104,12	102,54
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) in EUR	104,60	104,12	102,54
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) in EUR	107,04	107,01	105,85
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) in EUR	108,11	108,08	106,91
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) in EUR	-	100,21	99,30
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) in EUR	-	100,21	99,30

	15.03.2018	15.03.2019
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,0300	1,0100
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	0,6400	0,6300
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	1,0000	0,9800
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	-	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0377	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	-	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0982	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,1510	0,0000

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2017	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2018
AT0000A12G19 (I) A	2.758.399,613	2.321.892,705	-3.347.279,263	1.733.013,055
AT0000859541 (R) A	600.818,567	31.300,885	-119.033,269	513.086,183
AT0000A1U628 (RZ) A	832.525,263	1.006.319,866	-403.956,290	1.434.888,839
AT0000A203L9 (I) T	-	2.946.253,000	-1.862.302,000	1.083.951,000
AT0000822606 (R) T	3.001.792,695	917.177,042	-3.505.748,734	413.221,003
AT0000A1U610 (RZ) T	16.621,097	12.733,824	-9.440,295	19.914,626
AT0000A0EYD6 (I) VTA	1.896.751,178	539.731,783	-518.889,917	1.917.593,044
AT0000A0QZM8 (S) VTA	17.446,578	9.499,045	-6.046,419	20.899,204
AT0000785209 (R) VTA	1.686.143,121	1.610.115,283	-870.086,670	2.426.171,734
AT0000A1U636 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				**9.562.748,688**

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,03
Ausschüttung am 15.03.2018 (errechneter Wert: EUR 102,00) in Höhe von EUR 1,0300, entspricht 0,010098 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,12
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0101 x 101,12)	102,14
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,89
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-0,86**

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	64,12
Ausschüttung am 15.03.2018 (errechneter Wert: EUR 63,46) in Höhe von EUR 0,6400, entspricht 0,010085 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	62,80
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0101 x 62,80)	63,43
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,69
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-1,07**

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,19
Ausschüttung am 15.03.2018 (errechneter Wert: EUR 99,19) in Höhe von EUR 1,0000, entspricht 0,010082 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,29
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0101 x 98,29)	99,28
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,91
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-0,91**

Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9)	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflage (03.04.2018) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,19
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,81
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenauflage (03.04.2018) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	**-0,81**

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	95,27
Auszahlung am 15.03.2018 (errechneter Wert: EUR 95,24) in Höhe von EUR 0,0000, entspricht 0,00 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,30
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,00 x 94,30)	94,30
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,97
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-1,02**

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,17
Auszahlung am 15.03.2018 (errechneter Wert: EUR 100,14) in Höhe von EUR 0,0377, entspricht 0,000376 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,23
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0004 x 99,23)	99,27
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,90
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-0,90**

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,46
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,50
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,96
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-0,89**

Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,12
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,58
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-1,52**

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,01
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	105,85
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,16
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-1,08**

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,21
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,30
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,91

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	**-0,91**

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.12.2017 (10.810.508,112 Anteile)		**1.081.830.444,32**
Ausschüttung am 15.03.2018 (EUR 1,0300 x 2.535.612,787 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19))		-2.611.681,17
Ausschüttung am 15.03.2018 (EUR 0,6400 x 551.362,151 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541))		-352.871,78
Ausschüttung am 15.03.2018 (EUR 1,0000 x 877.096,206 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628))		-877.096,21
Auszahlung am 15.03.2018 (EUR 0,0377 x 19.683,887 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610))		-742,08
Ausgabe von Anteilen	951.252.669,59	
Rücknahme von Anteilen	-1.057.760.720,30	
Anteiliger Ertragsausgleich	155.830,59	-106.352.220,12
Fondsergebnis gesamt		**-9.551.090,67**
Fondsvermögen am 31.12.2018 (9.562.748,688 Anteile)		**962.084.742,29**

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis		
Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinsenerträge	7.479.734,02	
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	126.119,02	
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-18.588,32	
		7.587.264,72
Aufwendungen		
Verwaltungsgebühren	-2.484.078,39	
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-408.033,79	
Abschlussprüferkosten	-23.059,03	
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-6.781,00	
Depotgebühr	-285.874,72	
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-31.407,60	
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb [1]	-10.328,38	
		-3.249.562,91
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**4.337.701,81**
Realisiertes Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.528.934,88	
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	2.396.300,00	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-6.713.076,15	
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-5.207.996,01	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**-7.995.837,28**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)		**-3.658.135,47**

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-5.737.124,61	
		-5.737.124,61

1 Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb, die bis zum September 2018 angefallen sind, können in der Position Publizitäts-, Aufsichtskosten sein.

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-155.830,59	
		-155.830,59
Fondsergebnis gesamt		**-9.551.090,67**

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 437.393,77 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nach einem fast euphorischen Jahresauftakt gaben die meisten Aktienmärkte 2018 unter zunehmenden Schwankungen teilweise kräftig nach. Inflationssorgen, beginnende Liquiditätsverknappungen, nachlassendes globales Wachstum und drohende Handelskriege drückten verstärkt auf die Kurse. Besonders schwach zeigten sich etliche asiatische Schwellenländer-Aktienmärkte. In der Eurozone belasteten zeitweise zusätzlich die politischen Turbulenzen um Italien. Positiv stachen lange Zeit die US-Aktienmärkte heraus. Noch im September 2018 stiegen die Indizes dort auf neue Rekordhochs, beflügelt von positiven Konjunkturdaten und steigenden Unternehmensgewinnen. Zuletzt gaben aber auch die Aktienkurse an der Wall Street kräftig nach. Speziell im Dezember 2018 entlud sich starker Verkaufsdruck.
Die Anleihemärkte verspüren bereits seit einiger Zeit Gegenwind. In den USA gab es 2018 einen deutlichen Renditeanstieg, vor allem bei kurzen und mittleren Laufzeiten. Im letzten Quartal ging es aber wieder etwas in die Gegenrichtung. Es bleibt abzuwarten, ob dies nur eine vorübergehende Bewegung ist oder ob der Hochpunkt bei den Renditen am langen Ende bereits überschritten wurde. Zeitweise und stark abgeschwächt schlug sich der Renditeanstieg in den USA auch auf den Euro-Anleihemärkten nieder. Per Saldo waren 2018 mit deutschen Bundesanleihen in den meisten Laufzeiten dennoch positive Erträge zu erzielen. Am anderen Ende des Spektrums erlitten italienische Staatsanleihen kräftige Einbußen. Negative Erträge gab es auch bei Euro-Unternehmensanleihen, besonders in den bonitätsschwächeren Marktsegmenten. Anleihen der Schwellenländer verzeichneten 2018 teils herbe Wertrückgänge, vor allem jene in Hartwährungen. Ihnen setzten die steigenden US-Renditen zu, ebenso der stärkere US-Dollar und die allgemein verringerte Risikobereitschaft. Auf den Rohstoffmärkten lagen Industrie- und Edelmetalle faktisch das ganze Jahr über im Minus. Dafür legte der Ölpreis bis in den Herbst hinein kräftig zu. Er kollabierte aber in den letzten Wochen des Jahres förmlich und fiel dabei sogar weit unter sein Niveau vom Jahresbeginn. Der US-Dollar war 2018 im Aufwind, vor allem gegenüber Schwellenländer-Währungen. Im Gegenzug schwächte sich auch der Euro zum US-Dollar ab.
Die US-Notenbank (Fed) hob im Dezember 2018 erneut den Leitzins an, zum nunmehr neunten Mal im laufenden Zinszyklus. Mit 2,25 - 2,5 % liegt er historisch allerdings noch immer sehr niedrig und nahe der aktuellen Inflationsrate. Zudem baut die Fed ihre gewaltigen Anleihebestände allmählich ab. Seit Oktober 2017 ist ihre Bilanzsumme um rund 400 Milliarden Dollar (das entspricht ca. 9 %) geschrumpft. Trotz des noch immer sehr niedrigen Zinsniveaus scheint der Zinserhöhungsspielraum der Fed insgesamt jedoch erheblich geringer zu sein als in der Vergangenheit. Der jahrzehntealte Aufwärtstrend bei den Anleihekursen in den USA scheint gleichwohl beendet und eine langfristige Trendwende könnte im Gange sein. Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank ihre ultralockere Geldpolitik mit Negativzinsen zunächst noch bei. Etwaige Leitzinsanhebungen hat sie frühestens für den Herbst 2019 in Aussicht gestellt. In Japan sind Zinsanhebungen weiterhin kein Thema. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken in den letzten Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Gegenwärtig wachsen aber viele Regionen recht robust. In vielen Teilen der Welt sind zugleich steigende Inflationsraten zu verzeichnen, wobei dies in den USA bislang erheblich stärker ausgeprägt ist als in der Eurozone. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine weitere allmähliche Drosselung der insgesamt noch immer sehr großzügigen globalen Liquiditätsversorgung auf Weltkonjunktur und Teuerungsraten auswirken wird. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt noch immer sehr tief. Diese niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken haben die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für weitere Korrekturen, insbesondere falls die Handelskonflikte eskalieren sollten. Das Aktienumfeld bleibt herausfordernd und könnte in den kommenden Monaten weitere größere Kursschwankungen bereithalten. Auch die meisten Anleihemärkte werden sich wohl noch auf weiteren Gegenwind einrichten müssen.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Das Umfeld auf den Euro-Anleihemärkten war durchwegs herausfordernd – insbesondere was vermeintlich sichere Investments anbelangt. So rentierten beispielsweise 2jährige deutsche Bundesanleihen in der Berichtsperiode im Durchschnitt bei -0,6 %. Die Renditen von anderen kerneuropäischen Staatsanleihen lagen unwesentlich darüber.

Das andere Extrem stellten italienische Staatsanleihen dar. Diese kamen nach der überraschenden Regierungsbildung zwischen den Links- und Rechts-Populisten im Mai 2018 unter gehörigen Druck. Deren Regierungsprogramm, das letztlich mit einer deutlichen Mehrbelastung des Staatshaushaltes einhergehen wird, wurde von den Märkten sehr kritisch beurteilt. Der im September 2018 vorgelegte Budgetentwurf sorgte für negative Reaktionen sowohl der Rating-Agenturen als auch der EU-Kommission. Die Wertentwicklung von italienischen Staatsanleihen lag in der Berichtsperiode temporär bei -7 %, ehe gegen Jahresende eine Erholung eintrat.

Per Saldo lieferten in der Berichtsperiode sämtliche betrachteten Euro-Anleihesegmente am kurzen Laufzeitenende negative Erträge. Unternehmensanleihen wiesen zwar noch zumeist eine positive Verzinsung auf, litten aber stark unter der Ausweitung der Renditedifferenzen zu deutschen Bundesanleihen. Euro-Investment-Grade-Floater verzeichneten in der Berichtsperiode eine negative Ertragsentwicklung im Ausmaß von -1,4 %.
Der Fonds investiert ausschließlich in Euro-denominierte Anleihen mit Investment-Grade-Rating und kurzen bis mittleren Laufzeiten. Die Fondsausrichtung war geprägt von Renditeoptimierung einerseits, andererseits von einer möglichst konservativen Anlagepolitik. Die Duration des Fonds war permanent in einer Bandbreite zwischen 0,8 Jahren und 1,2 Jahren. Das Portfolio weist eine sehr breite Streuung auf (ca. 200 Einzeltitel). Länderseitig lag der Anteil der Euro-Peripherie klar unter 10 %. Italienische Emittenten wurden im Laufe des Jahres auf rund 1 % reduziert.
Der Anteil von Unternehmensanleihen lag in einer Bandbreite zwischen 40 % und 50 % relativ hoch da hier – im Gegensatz zu kurzlaufenden Staatsanleihen – noch positive Renditen investierbar waren. Innerhalb dieses Segments wurden Nicht-Bankanleihen gegenüber Bankanleihen im Verhältnis 2:1 übergewichtet. Im 2. Halbjahr 2018 wurde der Anteil von Unternehmensanleihen angesichts zunehmender Volatilität auf rund 42 % reduziert. Bankanleihen wurden stärker zurückgefahren als Nicht-Bankanleihen.
Die Portfoliorendite lag jederzeit über 0 %, der Cash-Anteil wurde zumeist unter der Schwelle von einer Million Euro gehalten. Erst gegen Ende der Berichtsperiode wurde der Cashanteil temporär auf bis zu 4 % des Fondsvolumens angehoben, um die Volatilität des Portfolios zu reduzieren.
Die negative Wertentwicklung liegt zwar klar unter den Erwartungen, ist aber angesichts des Marktumfeldes nicht überraschend.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	866.318.256,50	90,05 %
Summe Anleihen fix			**866.318.256,50**	**90,05 %**
Anleihen variabel		EUR	86.697.438,41	9,01 %
Summe Anleihen variabel			**86.697.438,41**	**9,01 %**
Stufenzinsanleihen		EUR	823.160,00	0,09 %
Summe Stufenzinsanleihen			**823.160,00**	**0,09 %**
Summe Wertpapiervermögen			**953.838.854,91**	**99,14 %**
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-416.900,00	-0,04 %
Summe Derivative Produkte			**-416.900,00**	**-0,04 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			5.590.284,75	0,58 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**5.590.284,75**	**0,58 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			3.444.866,67	0,36 %
Summe Abgrenzungen			**3.444.866,67**	**0,36 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-372.364,05	-0,04 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-372.364,05**	**-0,04 %**
Summe Fondsvermögen			**962.084.742,29**	**100,00 %**

Vermögensaufstellung in EUR per 28.12.2018

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1369278251	AMGEN INC AMGN 1 1/4 02/25/22		EUR	5.000.000	3.700.000			102,152220	5.107.611,00	0,53 %
Anleihen fix		XS0764637194	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 3 1/2 03/28/22		EUR	4.400.000	3.000.000	2.200.000		106,298000	4.677.112,00	0,49 %
Anleihen fix		BE6285451454	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ ABIBB 0 5/8 03/17/20		EUR	3.200.000				100,639480	3.220.463,36	0,33 %
Anleihen fix		XS1171526772	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN ANZNZ 0 5/8 01/27/22		EUR	4.850.000	4.850.000			101,394870	4.917.651,20	0,51 %
Anleihen fix		FR0012300820	APRR SA ARRFP 1 1/8 01/15/21		EUR	2.400.000	1.000.000	8.500.000		101,878980	2.445.095,52	0,25 %
Anleihen fix		XS1577953760	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.321 09/19/21		EUR	11.200.000	7.500.000			99,629760	11.158.533,12	1,16 %
Anleihen fix		FR0013378445	ATOS SE ATOFP 0 3/4 05/07/22		EUR	600.000	1.600.000	1.000.000		99,992590	599.955,54	0,06 %
Anleihen fix		XS1916387431	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 0 1/4 11/29/22		EUR	4.600.000	4.600.000			99,875500	4.594.273,00	0,48 %
Anleihen fix		FR0013242302	AXA BANK EUROPE SCF AXASA 0 1/8 03/14/22		EUR	4.800.000	4.800.000			100,298000	4.814.304,00	0,50 %
Anleihen fix		PTBSQEOE0029	BANCO SANTANDER TOTTA SA SANTAN 1 5/8 06/11/19		EUR	1.100.000		3.000.000		100,725000	1.107.975,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1560863554	BANK OF AMERICA CORP BAC 0.736 02/07/22		EUR	6.300.000	2.700.000	9.800.000		100,435520	6.327.437,76	0,66 %
Anleihen fix		XS1799545758	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 0 1/4 09/28/22		EUR	16.700.000	19.200.000	2.500.000		100,290750	16.748.555,25	1,74 %
Anleihen fix		XS1203851941	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 0 3/8 03/13/19		EUR	1.700.000		2.000.000		99,895000	1.698.215,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1298418184	BAWAG P.S.K. BAWAG 0 3/8 10/01/20		EUR	8.000.000				100,939500	8.075.160,00	0,84 %
Anleihen fix		XS1023268573	BAYER AG BAYNGR 1 7/8 01/25/21		EUR	100.000				103,065170	103.065,17	0,01 %
Anleihen fix		DE000A0Z1UB9	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 0.6 06/22/21		EUR	2.000.000	2.000.000			102,097000	2.041.940,00	0,21 %
Anleihen fix		DE000A0Z1T79	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 1 7/8 01/25/23		EUR	4.800.000	3.800.000			107,615000	5.165.520,00	0,54 %
Anleihen fix		DE000A0Z1TZ0	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 2 1/2 02/09/22		EUR	2.825.000	2.825.000			108,262000	3.058.401,50	0,32 %
Anleihen fix		XS1823246712	BMW FINANCE NV BMW 0 1/2 11/22/22		EUR	4.100.000	9.700.000	5.600.000		99,376900	4.074.452,90	0,42 %
Anleihen fix		XS1910245593	BMW FINANCE NV BMW 0 1/4 01/14/22		EUR	490.000	490.000			99,260680	486.377,33	0,05 %
Anleihen fix		ES00000128O1	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.4 04/30/22		EUR	7.800.000	6.800.000			101,473000	7.914.894,00	0,82 %
Anleihen fix		ES0000012A97	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0.45 10/31/22		EUR	3.300.000	7.100.000	4.650.000		101,466000	3.348.378,00	0,35 %
Anleihen fix		FR0012870061	BPCE SFH - SOCIETE DE FI BPCECB 0 3/8 07/28/20		EUR	1.000.000		1.000.000		100,893850	1.008.938,50	0,10 %
Anleihen fix		XS1637332856	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 1/2 06/23/22		EUR	1.500.000	1.500.000			98,818930	1.482.283,95	0,15 %
Anleihen fix		XS1377680381	BRITISH TELECOMMUNICATIO BRITEL 0 5/8 03/10/21		EUR	2.900.000				100,474150	2.913.750,35	0,30 %
Anleihen fix		IT0005216491	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.35 11/01/21		EUR	3.800.000	2.500.000	1.700.000		98,358000	3.737.604,00	0,39 %
Anleihen fix		IT0005277444	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.9 08/01/22		EUR	400.000	400.000	800.000		98,313000	393.252,00	0,04 %
Anleihen fix		IT0005325946	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.95 03/01/23		EUR	500.000	1.000.000	500.000		97,458000	487.290,00	0,05 %
Anleihen fix		AT0000A1LJH1	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 7/8 07/12/21		EUR	3.750.000	1.350.000			102,030000	3.826.125,00	0,40 %
Anleihen fix		AT0000A1CB33	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 2 3/4 02/17/22		EUR	1.250.000	1.250.000			105,455000	1.318.187,50	0,14 %
Anleihen fix		XS1572146162	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0 1/8 03/01/21		EUR	14.900.000	1.500.000	1.000.000		100,646000	14.996.254,00	1,56 %

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		XS1912656375	CEZ AS CEZCP 0 7/8 11/21/22		EUR	3.200.000	5.800.000	2.600.000		100,275130	3.208.804,16	0,33 %
Anleihen fix		FR0013135282	CIE FINANCEMENT FONCIER CFF 0 1/4 03/16/22		EUR	2.000.000	2.000.000			100,545780	2.010.915,60	0,21 %
Anleihen fix		XS1457608013	CITIGROUP INC C 0 3/4 10/26/23		EUR	2.600.000	8.100.000	5.500.000		98,200230	2.553.205,98	0,27 %
Anleihen fix		XS1128148845	CITIGROUP INC C 1 3/8 10/27/21		EUR	2.500.000	14.000.000	11.500.000		102,647520	2.566.188,00	0,27 %
Anleihen fix		ES0000101842	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 0.747 04/30/22		EUR	1.500.000				101,903000	1.528.545,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1837142790	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 0 3/4 06/13/23		EUR	1.000.000	6.500.000	5.500.000		101,051000	1.010.510,00	0,11 %
Anleihen fix		IT0005057002	CREDIT AGRICOLE CARIPARM CARPP 0 7/8 01/31/22		EUR	1.100.000		1.000.000		100,786750	1.108.654,25	0,12 %
Anleihen fix		XS1111312523	CREDIT SUISSE GUERNSEY CS 0 3/4 09/17/21		EUR	24.100.000	24.600.000	500.000		102,011300	24.584.723,30	2,56 %
Anleihen fix		XS1044479373	CREDIT SUISSE GUERNSEY CS 1 03/12/19		EUR	3.000		4.540.000		100,176000	3.005,28	0,00 %
Anleihen fix		DE000A169NA6	DAIMLER AG DAIGR 0 1/4 05/11/20		EUR	1.650.000				100,088910	1.651.467,02	0,17 %
Anleihen fix		DE000A194DC1	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 08/09/21		EUR	1.950.000	6.950.000	5.000.000		99,482030	1.939.899,59	0,20 %
Anleihen fix		FR0013216892	DANONE SA BNFP 0.167 11/03/20		EUR	900.000				100,172450	901.552,05	0,09 %
Anleihen fix		XS1287931601	DANSKE BANK A/S DANBNK 0 3/8 09/08/20		EUR	5.800.000		2.500.000		100,833000	5.848.314,00	0,61 %
Anleihen fix		XS1325648761	DANSKE MORTGAGE BANK PLC DANBNK 0 1/4 11/26/20		EUR	8.600.000		3.000.000		100,662500	8.656.975,00	0,90 %
Anleihen fix		XS1300465926	DAVIDE CAMPARI-MILANO SP CPRIM 2 3/4 09/30/20		EUR	1.771.000				103,474000	1.832.524,54	0,19 %
Anleihen fix		XS1319719313	DEUT APOTHEKE AERZTEBANK DAA 0 1/8 02/11/21		EUR	7.100.000				100,635750	7.145.138,25	0,74 %
Anleihen fix		ES0413320054	DEUTSCHE BK SA ESPANOLA DB 0 5/8 11/25/20		EUR	1.900.000		1.000.000		101,072390	1.920.375,41	0,20 %
Anleihen fix		XS1396830058	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 1/4 04/19/21		EUR	3.338.000	1.000.000	5.100.000		100,272150	3.347.084,37	0,35 %
Anleihen fix		XS1557095459	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 3/8 10/30/21		EUR	8.000.000	6.400.000	3.900.000		100,358020	8.028.641,60	0,83 %
Anleihen fix		XS1828032513	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 5/8 12/01/22		EUR	2.700.000	7.700.000	5.000.000		100,362800	2.709.795,60	0,28 %
Anleihen fix		XS1623360028	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/02/22		EUR	6.500.000	11.500.000	5.000.000		100,734000	6.547.710,00	0,68 %
Anleihen fix		XS1169977896	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 01/21/22		EUR	14.500.000	16.500.000	2.000.000		101,946000	14.782.170,00	1,54 %
Anleihen fix		XS1379630608	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0.2 03/16/21		EUR	33.000.000	13.500.000	6.000.000		100,793000	33.261.690,00	3,46 %
Anleihen fix		XS1896661870	DIAGEO FINANCE PLC DGELN 0 1/4 10/22/21		EUR	1.250.000	11.250.000	10.000.000		100,131630	1.251.645,38	0,13 %
Anleihen fix		XS1883911924	DNB BANK ASA DNBNO 0.6 09/25/23		EUR	700.000	10.500.000	9.800.000		99,996460	699.975,22	0,07 %
Anleihen fix		XS1344745481	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0 3/8 01/14/21		EUR	14.500.000	11.500.000	9.000.000		100,969780	14.640.618,10	1,52 %
Anleihen fix		XS1308759718	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0 3/8 10/20/20		EUR	2.600.000				100,915120	2.623.793,12	0,27 %
Anleihen fix		XS0759310930	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 2 3/4 03/21/22		EUR	4.700.000	11.700.000	7.000.000		108,576490	5.103.095,03	0,53 %
Anleihen fix		XS1215290922	DVB BANK SE DVB 0 7/8 04/09/21		EUR	1.400.000				100,077880	1.401.090,32	0,15 %
Anleihen fix		XS1267056890	DVB BANK SE DVB 1 07/29/19		EUR	800.000				100,513000	804.104,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1057345651	EDP FINANCE BV EDPPL 2 5/8 04/15/19		EUR	500.000				100,724000	503.620,00	0,05 %
Anleihen fix		AT0000A0WNP5	EGGER HOLZWERKSTOFF GMBH EGGER 4 1/2 10/01/19		EUR	2.415.500	2.415.500			103,050000	2.489.172,75	0,26 %
Anleihen fix		XS1044766191	EIKA BOLIGKREDITT AS EIKBOL 1 1/2 03/12/21		EUR	2.140.000	15.000.000	18.500.000		103,427590	2.213.350,43	0,23 %
Anleihen fix		XS1713464102	ELERING ELERIN 0 7/8 05/03/23		EUR	2.140.000	2.140.000			101,172000	2.165.080,80	0,23 %
Anleihen fix		XS0831560742	ELM BV (RELX FINANCE) RELLN 2 1/2 09/24/20		EUR	2.300.000				104,092880	2.394.136,24	0,25 %
Anleihen fix		DE000EAA05W0	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT ERSTAA 0 02/25/21		EUR	21.400.000	21.400.000			100,648000	21.538.672,00	2,24 %
Anleihen fix		XS1288539874	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0 3/8 09/09/20		EUR	5.300.000				100,914390	5.348.462,67	0,56 %
Anleihen fix		XS0840062979	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 7 1/8 10/10/22		EUR	700.000	700.000			121,403940	849.827,58	0,09 %
Anleihen fix		XS1419636862	ESSITY AB SCHHYG 0 1/2 05/26/21		EUR	5.300.000				100,520210	5.327.571,13	0,55 %
Anleihen fix		XS1584122680	ESSITY AB SCHHYG 0 5/8 03/28/22		EUR	180.000				100,479510	180.863,12	0,02 %
Anleihen fix		BE6307618965	EUROCLEAR BANK SA EUROCL 0 1/4 09/07/22		EUR	7.850.000	10.350.000	2.500.000		99,566500	7.815.970,25	0,81 %
Anleihen fix		DE000A185QC1	EVONIK FINANCE BV EVKGR 0 03/08/21		EUR	900.000				99,305730	893.751,57	0,09 %
Anleihen fix		XS1521634441	EXPORT-IMPORT BANK CHINA EXIMCH 0 1/4 12/02/19		EUR	1.800.000		6.500.000		99,909000	1.798.362,00	0,19 %
Anleihen fix		ES0378641312	FADE FADE 0 1/2 03/17/23		EUR	300.000	1.500.000	1.200.000		100,294000	300.882,00	0,03 %
Anleihen fix		ES0378641239	FADE FADE 0 1/2 12/17/20		EUR	8.200.000				101,081000	8.288.642,00	0,86 %
Anleihen fix		ES0378641304	FADE FADE 0.031 06/17/20		EUR	7.400.000				100,297000	7.421.978,00	0,77 %
Anleihen fix		ES0378641205	FADE FADE 0.85 09/17/19		EUR	4.600.000		4.000.000		100,782000	4.635.972,00	0,48 %
Anleihen fix		XS1881804006	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 1 02/21/22		EUR	460.000	460.000			98,586310	453.497,03	0,05 %
Anleihen fix		XS1220057472	FCA BANK SPA IRELAND FCABNK 1 3/8 04/17/20		EUR	230.000				100,822610	231.892,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1829326716	FED CAISSES DESJARDINS CCDJ 0 3/8 05/30/23		EUR	3.800.000	3.800.000			100,204620	3.807.775,56	0,40 %
Anleihen fix		XS1125546454	FEDERATION DES CAISSES CCDJ 0 3/8 10/22/19		EUR	7.180.000		11.500.000		100,413000	7.209.653,40	0,75 %

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		XS1319814064	FEDEX CORP FDX 0 1/2 04/09/20		EUR	110.000	1.510.000	13.120.000		100,366350	110.402,99	0,01 %
Anleihen fix		XS0576395478	FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21		EUR	400.000	2.400.000	2.000.000		109,431000	437.724,00	0,05 %
Anleihen fix		DE000A161K82	FMS WERTMANAGEMENT FMSWER 0.05 07/06/21		EUR	5.400.000		6.000.000		100,875000	5.447.250,00	0,57 %
Anleihen fix		DE000A1K0SM8	FMS WERTMANAGEMENT FMSWER 3 09/08/21		EUR	4.000.000		2.300.000		108,881000	4.355.240,00	0,45 %
Anleihen fix		XS1554373164	FRESENIUS FIN IRELAND PL FREGR 0 7/8 01/31/22		EUR	1.570.000	3.200.000	2.000.000		99,761280	1.566.252,10	0,16 %
Anleihen fix		XS1013955379	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 3 02/01/21		EUR	2.300.000				105,108000	2.417.484,00	0,25 %
Anleihen fix		XS1911645049	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 2.949 01/24/24		EUR	700.000	700.000			99,300000	695.100,00	0,07 %
Anleihen fix		XS1038646078	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 3.6 02/26/21		EUR	2.400.000	3.300.000	900.000		104,610790	2.510.658,96	0,26 %
Anleihen fix		DE000A1R01Z7	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 1 3/4 01/31/23		EUR	1.800.000	1.800.000			107,246000	1.930.428,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1681518962	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL GSK 0 09/12/20		EUR	2.800.000		500.000		99,858340	2.796.033,52	0,29 %
Anleihen fix		XS1202846819	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 1/4 03/17/21		EUR	3.400.000	500.000	1.300.000		100,450200	3.415.306,80	0,35 %
Anleihen fix		XS1110430193	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 1 5/8 01/18/22		EUR	1.094.000	700.000	6.306.000		100,575090	1.100.291,48	0,11 %
Anleihen fix		XS1051003538	GLENCORE FINANCE EUROPE GLENLN 2 3/4 04/01/21		EUR	2.740.000		2.100.000		103,602900	2.838.719,46	0,30 %
Anleihen fix		XS1863994981	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 0 1/2 08/09/22		EUR	3.700.000	5.700.000	2.000.000		98,304750	3.637.275,75	0,38 %
Anleihen fix		XS0478803355	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX HEIGR 7 1/2 04/03/20		EUR	900.000				109,036660	981.329,94	0,10 %
Anleihen fix		XS0811554962	HEINEKEN NV HEIANA 2 1/8 08/04/20		EUR	2.200.000				103,313960	2.272.907,12	0,24 %
Anleihen fix		FR0013358116	HSBC FRANCE HSBC 0.2 09/04/21		EUR	3.200.000	3.200.000			99,732650	3.191.444,80	0,33 %
Anleihen fix		XS1132402709	HUTCH WHAMPOA FINANCE 14 CKHH 1 3/8 10/31/21		EUR	600.000	600.000			102,462570	614.775,42	0,06 %
Anleihen fix		XS1112184715	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 0 3/4 09/22/21		EUR	6.360.000	1.500.000			101,934160	6.483.012,58	0,67 %
Anleihen fix		AT0000A1JY21	HYPO TIROL BANK AG LANTIR 0 1/2 02/11/21		EUR	5.600.000	2.400.000	200.000		101,031600	5.657.769,60	0,59 %
Anleihen fix		AT0000A19Y02	HYPO TIROL BANK AG LANTIR 0 1/2 10/09/19		EUR	2.200.000				100,497000	2.210.934,00	0,23 %
Anleihen fix		XS1685589027	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 5/8 09/19/22		EUR	9.200.000	2.400.000			99,563000	9.159.796,00	0,95 %
Anleihen fix		XS1070100257	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 1 1/2 05/22/19		EUR	15.000.000				100,584000	15.087.600,00	1,57 %
Anleihen fix		FR0013065372	ILIAD SA ILDFP 2 1/8 12/05/22		EUR	300.000	3.500.000	3.200.000		98,950000	296.850,00	0,03 %
Anleihen fix		XS1040508167	IMPERIAL BRANDS FIN PLC IMBLN 2 1/4 02/26/21		EUR	500.000				103,258670	516.293,35	0,05 %
Anleihen fix		BE0002491661	ING BELGIUM SA INGB 0 1/2 10/01/21		EUR	8.500.000	17.000.000	8.500.000		101,494200	8.627.007,00	0,90 %
Anleihen fix		XS1110449458	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 3/8 09/16/21		EUR	1.000.000	1.000.000			102,767010	1.027.670,10	0,11 %
Anleihen fix		XS0883614231	JPMORGAN CHASE & CO JPM 2 3/4 02/01/23		EUR	200.000	200.000			108,295500	216.591,00	0,02 %
Anleihen fix		XS0984367077	JPMORGAN CHASE & CO JPM 2 5/8 04/23/21		EUR	7.100.000	7.100.000	300.000		105,393540	7.482.941,34	0,78 %
Anleihen fix		XS1270771006	KA FINANZ AG KAFIN 0 3/8 08/11/20		EUR	11.200.000		2.600.000		100,998000	11.311.776,00	1,18 %
Anleihen fix		DE000A2DAR81	KFW KFW 0 04/28/22		EUR	2.900.000	7.900.000	5.000.000		100,808000	2.923.432,00	0,30 %
Anleihen fix		DE000A11QTG5	KFW KFW 0 5/8 07/04/22		EUR	7.100.000	7.100.000			102,957000	7.309.947,00	0,76 %
Anleihen fix		FR0013090578	LA BANQUE POST HOME LOAN LBPSFH 0 1/2 01/18/23		EUR	300.000	3.000.000	2.700.000		101,518840	304.556,52	0,03 %
Anleihen fix		DE000A2E4HV1	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0.05 11/10/22		EUR	8.800.000	8.800.000			100,461000	8.840.568,00	0,92 %
Anleihen fix		DE000A12T4B4	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 1 08/18/22		EUR	14.048.000	21.048.000	7.000.000		104,109000	14.625.232,32	1,52 %
Anleihen fix		DE000NRW0KS7	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 12/05/22		EUR	4.000.000		5.000.000		100,248000	4.009.920,00	0,42 %
Anleihen fix		XS1324535514	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 1/4 11/24/22		EUR	33.700.000	33.700.000			101,343000	34.152.591,00	3,55 %
Anleihen fix		XS1835983922	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0.05 06/12/23		EUR	14.267.000	26.967.000	12.700.000		100,280000	14.306.947,60	1,49 %
Anleihen fix		XS0926822189	LANSFORSAKRINGAR HYPOTEK LANSBK 1 1/8 05/07/20		EUR	2.500.000				101,722000	2.543.050,00	0,26 %
Anleihen fix		FR0013257607	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 05/26/20		EUR	2.000.000	1.000.000	1.540.000		99,974340	1.999.486,80	0,21 %
Anleihen fix		XS1403263723	MCDONALD'S CORP MCD 0 1/2 01/15/21		EUR	9.800.000	1.000.000	500.000		100,652320	9.863.927,36	1,03 %
Anleihen fix		XS0834719303	MONDI FINANCE PLC MNDILN 3 3/8 09/28/20		EUR	2.500.000				105,168710	2.629.217,75	0,27 %
Anleihen fix		XS1072516427	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 1 3/8 05/28/21		EUR	1.000.000	1.000.000			103,296470	1.032.964,70	0,11 %
Anleihen fix		XS1199018398	NORDLB LX COV BOND BK NDB 0 1/4 03/10/20		EUR	13.700.000	500.000			100,332610	13.745.567,57	1,43 %
Anleihen fix		XS1569741884	NORDLB LX COV BOND BK NDB 0 1/4 08/23/21		EUR	3.600.000		500.000		100,350460	3.612.616,56	0,38 %
Anleihen fix		XS1584884347	NOVARTIS FINANCE SA NOVNVX 0 03/31/21		EUR	10.000.000	3.000.000	2.500.000		100,117720	10.011.772,00	1,04 %
Anleihen fix		DK0009520280	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE 0 1/2 01/19/22		EUR	3.300.000	4.000.000	700.000		99,054530	3.268.799,49	0,34 %
Anleihen fix		XS0996734868	OMV AG OMVAV 1 3/4 11/25/19		EUR	3.700.000		1.000.000		101,605000	3.759.385,00	0,39 %
Anleihen fix		XS1285892870	OP MORTGAGE BANK OPBANK 0 5/8 09/04/22		EUR	3.400.000	3.400.000			102,238640	3.476.113,76	0,36 %
Anleihen fix		XS0541498837	OPTUS FINANCE PTY LTD SGTOPT 3 1/2 09/15/20		EUR	11.500.000	7.750.000	1.250.000		105,536020	12.136.642,30	1,26 %
Anleihen fix		XS1082660744	ORLEN CAPITAL AB PKNPW 2 1/2 06/30/21		EUR	4.500.000	2.800.000			104,385000	4.697.325,00	0,49 %

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		XS1615067615	PACCAR FINANCIAL EUROPE PCAR 0 1/8 05/19/20		EUR	1.480.000		5.900.000		100,065720	1.480.972,66	0,15 %
Anleihen fix		XS1028951777	PETROL D.D. LJUBLJANA PETGSV 3 1/4 06/24/19		EUR	150.000				101,498000	152.247,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1075312626	PGE SWEDEN AB PGEPW 1 5/8 06/09/19		EUR	700.000				100,554000	703.878,00	0,07 %
Anleihen fix		XS0906815088	PHILIP MORRIS INTL INC PM 1 3/4 03/19/20		EUR	9.600.000	8.100.000	7.000.000		101,902850	9.782.673,60	1,02 %
Anleihen fix		XS1040104231	PHILIP MORRIS INTL INC PM 1 7/8 03/03/21		EUR	4.100.000	4.600.000	500.000		102,992220	4.222.681,02	0,44 %
Anleihen fix		BE0002273424	PROXIMUS SADP PROXBB 0 1/2 03/22/22		EUR	200.000				100,849020	201.698,04	0,02 %
Anleihen fix		XS1852213930	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 0 1/4 07/05/21		EUR	3.400.000	4.800.000	1.400.000		99,535980	3.384.223,32	0,35 %
Anleihen fix		XS1132335248	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 0 3/4 11/05/19		EUR	1.200.000		600.000		99,659000	1.195.908,00	0,12 %
Anleihen fix		FR0013322120	RCI BANQUE SA RENAUL 0 1/4 07/12/21		EUR	1.000.000	2.000.000	1.000.000		98,435480	984.354,80	0,10 %
Anleihen fix		FR0013230737	RCI BANQUE SA RENAUL 0 3/4 01/12/22		EUR	500.000		1.000.000		98,823360	494.116,80	0,05 %
Anleihen fix		XS1306382364	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 7/8 10/14/21		EUR	9.800.000	7.300.000	500.000		102,100000	10.005.800,00	1,04 %
Anleihen fix		XS0210314299	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4.2 04/15/20		EUR	13.655.000	13.530.000	3.000.000		105,742320	14.439.113,80	1,50 %
Anleihen fix		XS0863129135	RIO TINTO FINANCE PLC RIOLN 2 05/11/20		EUR	500.000	500.000	2.294.000		102,650000	513.250,00	0,05 %
Anleihen fix		XS1374751201	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 1/8 03/11/21		EUR	33.185.000	11.300.000	2.300.000		100,396870	33.316.701,31	3,46 %
Anleihen fix		XS1496344794	SANTANDER CONSUMER BANK SCBNOR 0 1/4 09/30/19		EUR	2.800.000		500.000		100,185000	2.805.180,00	0,29 %
Anleihen fix		XS0997328066	SANTANDER UK PLC SANUK 1 5/8 11/26/20		EUR	3.400.000	2.000.000			103,064150	3.504.181,10	0,36 %
Anleihen fix		DE000A2TSTD0	SAP SE SAPGR 0 1/4 03/10/22		EUR	4.100.000	5.200.000	1.100.000		100,123000	4.105.043,00	0,43 %
Anleihen fix		XS0996455399	SECURITAS AB SECUSS 2 5/8 02/22/21		EUR	500.000				105,055000	525.275,00	0,05 %
Anleihen fix		XS1135276332	SHELL INTERNATIONAL FIN RDSALN 1 04/06/22		EUR	6.200.000	6.200.000			102,351710	6.345.806,02	0,66 %
Anleihen fix		XS1874127811	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 0 3/8 09/06/23		EUR	1.200.000	14.600.000	13.400.000		100,077230	1.200.926,76	0,12 %
Anleihen fix		XS1362319284	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB 0.15 02/11/21		EUR	5.000.000				100,541110	5.027.055,50	0,52 %
Anleihen fix		XS1109741246	SKY LTD SKYLN 1 1/2 09/15/21		EUR	2.500.000	2.500.000			102,559470	2.563.986,75	0,27 %
Anleihen fix		XS1555317897	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT SPABOL 0.05 01/25/22		EUR	20.500.000	22.900.000	2.400.000		99,967500	20.493.337,50	2,13 %
Anleihen fix		XS1576650813	SPAREBANK 1 SMN MINGNO 0 1/2 03/09/22		EUR	3.700.000	1.900.000			99,909930	3.696.667,41	0,38 %
Anleihen fix		AT0000A109Z8	STRABAG SE STRAV 3 05/21/20		EUR	800.000				103,633000	829.064,00	0,09 %
Anleihen fix		XS1571298139	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0 1/4 02/28/22		EUR	3.200.000	3.200.000			99,732570	3.191.442,24	0,33 %
Anleihen fix		XS1355483162	SWEDISH COVERED BOND SBAB 0 1/4 01/20/21		EUR	1.600.000				100,740540	1.611.848,64	0,17 %
Anleihen fix		XS1300812077	SWEDISH COVERED BOND SBAB 0 3/8 10/05/20		EUR	3.200.000	1.200.000			100,919500	3.229.424,00	0,34 %
Anleihen fix		XS1505554698	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 0.318 10/17/20		EUR	2.000.000		1.700.000		100,276570	2.005.531,40	0,21 %
Anleihen fix		XS0798790027	TELENOR ASA TELNO 2 3/4 06/27/22		EUR	1.000.000	1.000.000			108,117800	1.081.178,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1025752293	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 2 3/8 02/10/21		EUR	900.000	800.000			104,171810	937.546,29	0,10 %
Anleihen fix		XS0592627003	TELIA CO AB TELIAS 4 1/4 02/18/20		EUR	200.000				104,759180	209.518,36	0,02 %
Anleihen fix		XS0760187400	TELSTRA CORP LTD TLSAU 3 1/2 09/21/22		EUR	500.000	500.000			111,091660	555.458,30	0,06 %
Anleihen fix		XS0706229555	TELSTRA CORP LTD TLSAU 3 3/4 05/16/22		EUR	2.000.000	2.000.000			110,940140	2.218.802,80	0,23 %
Anleihen fix		XS1373130902	TEMASEK FINANCIAL I LTD TEMASE 0 1/2 03/01/22		EUR	500.000		500.000		101,101000	505.505,00	0,05 %
Anleihen fix		XS1245943755	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 1/2 06/15/20		EUR	7.150.000		3.000.000		100,939420	7.217.168,53	0,75 %
Anleihen fix		XS1342818470	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 3/8 01/12/21		EUR	3.100.000	3.100.000			100,902500	3.127.977,50	0,33 %
Anleihen fix		XS1801780583	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 0 1/2 04/06/23		EUR	1.700.000	1.700.000			99,716070	1.695.173,19	0,18 %
Anleihen fix		XS0954684972	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 1.8 07/23/20		EUR	4.603.000	5.353.000	1.750.000		102,844020	4.733.910,24	0,49 %
Anleihen fix		XS1746107975	UBS AG LONDON UBS 0 1/4 01/10/22		EUR	6.400.000	6.400.000			99,503700	6.368.236,80	0,66 %
Anleihen fix		XS1673620016	UBS AG LONDON UBS 0 1/8 11/05/21		EUR	1.000.000		2.000.000		99,405790	994.057,90	0,10 %
Anleihen fix		XS1109802303	VODAFONE GROUP PLC VOD 1 09/11/20		EUR	10.150.000	6.800.000	2.350.000		101,247620	10.276.633,43	1,07 %
Anleihen fix		AT0000A19S18	VOESTALPINE AG VOEAV 2 1/4 10/14/21		EUR	10.150.000	2.600.000			103,760000	10.531.640,00	1,09 %
Anleihen fix		XS1830992480	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 0 5/8 09/08/21		EUR	4.800.000	4.800.000			99,222700	4.762.689,60	0,50 %
Anleihen fix		XS1806453814	VOLKSWAGEN FIN SERV AG VW 0 3/8 04/12/21		EUR	5.350.000	6.350.000	1.000.000		99,074160	5.300.467,56	0,55 %
Anleihen fix		XS1865186594	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 1/4 02/16/21		EUR	1.150.000	1.150.000			99,194420	1.140.735,83	0,12 %
Anleihen fix		XS1692348847	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 1/4 10/05/20		EUR	700.000		3.300.000		99,546560	696.825,92	0,07 %
Anleihen fix		XS1432593660	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/8 06/16/21		EUR	12.900.000	9.200.000	14.000.000		100,116410	12.915.016,89	1,34 %
Anleihen variabel		XS1234366448	3M COMPANY MMM 0 05/15/20		EUR	650.000		750.000		100,088000	650.572,00	0,07 %
Anleihen variabel		XS1862437909	AT&T INC T 0 08/03/20		EUR	1.200.000	1.200.000			100,010000	1.200.120,00	0,12 %
Anleihen variabel		XS1689234570	BANCO SANTANDER SA SANTAN 0 03/28/23		EUR	400.000	3.600.000	3.200.000		96,888000	387.552,00	0,04 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung		Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen variabel		XS1560862580	BANK OF AMERICA CORP BAC 0 02/07/22		EUR	6.500.000	850.000	3.550.000		100,082000	6.505.330,00	0,68 %
Anleihen variabel		XS1602557495	BANK OF AMERICA CORP BAC 0 05/04/23		EUR	3.900.000	3.900.000			98,283000	3.833.037,00	0,40 %
Anleihen variabel		XS1664643746	BAT CAPITAL CORP BATSLN 0 08/16/21		EUR	5.900.000		7.600.000		98,325000	5.801.175,00	0,60 %
Anleihen variabel		XS1840614736	BAYER CAPITAL CORP BV BAYNGR 0 06/26/22		EUR	400.000	9.300.000	8.900.000		99,326000	397.304,00	0,04 %
Anleihen variabel		DE000A19UNN9	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 01/11/23		EUR	2.600.000	13.900.000	11.300.000		97,496000	2.534.896,00	0,26 %
Anleihen variabel		XS1828028677	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 12/01/22		EUR	1.400.000	3.600.000	2.200.000		99,385000	1.391.390,00	0,14 %
Anleihen variabel		XS1637162246	DH EUROPE FINANCE SA DHR 0 06/30/22		EUR	6.081.000	9.681.000	19.100.000		99,521000	6.051.872,01	0,63 %
Anleihen variabel		XS1577427526	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 0 09/09/22		EUR	10.400.000	3.000.000	12.600.000		96,910000	10.078.640,00	1,05 %
Anleihen variabel		XS1586214956	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 0 09/27/22		EUR	7.900.000		5.650.000		98,075000	7.747.925,00	0,81 %
Anleihen variabel		XS1882544205	ING GROEP NV INTNED 0 09/20/23		EUR	1.900.000	10.000.000	8.100.000		98,027000	1.862.513,00	0,19 %
Anleihen variabel		XS1692846790	JOHN DEERE BANK SA DE 0 10/03/22		EUR	1.000.000		3.000.000		99,265000	992.650,00	0,10 %
Anleihen variabel		BE0002281500	KBC GROUP NV KBCBB 0 11/24/22		EUR	2.200.000	14.000.000	11.800.000		98,442000	2.165.724,00	0,23 %
Anleihen variabel		XS1603892065	MORGAN STANLEY MS 0 11/08/22		EUR	14.100.000	10.800.000	8.700.000		98,760000	13.925.160,00	1,45 %
Anleihen variabel		XS1621087359	SUMITOMO MITSUI FINL GRP SUMIBK 0 06/14/22		EUR	600.000	1.800.000	3.200.000		99,183000	595.098,00	0,06 %
Anleihen variabel		XS1843449809	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 0 11/21/22		EUR	4.960.000	11.660.000	6.700.000		99,444000	4.932.422,40	0,51 %
Anleihen variabel		CH0359915425	UBS GROUP FUNDING SWITZE UBS 0 09/20/22		EUR	13.100.000		800.000		99,116000	12.984.196,00	1,35 %
Anleihen variabel		XS1734547919	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 0 06/15/21		EUR	1.400.000		1.900.000		98,082000	1.373.148,00	0,14 %
Anleihen variabel		XS1558022866	WELLS FARGO & COMPANY WFC 0 01/31/22		EUR	1.300.000	1.300.000			98,978000	1.286.714,00	0,13 %
Stufenzinsanleihen		AT000B078167	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 1 1/4 02/01/21		EUR	800.000	800.000			102,895000	823.160,00	0,09 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere											**953.838.854,91**	**99,14 %**
Summe Wertpapiervermögen											**953.838.854,91**	**99,14 %**
Anleihenfutures		FGBM20190307	EURO-BOBL FUTURE Mar19 OEH9		EUR	-1.594				132,550000	-398.500,00	-0,04 %
Anleihenfutures		FGBS20190307	EURO-SCHATZ FUT Mar19 DUH9		EUR	-460				111,950000	-18.400,00	-0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte [1]											**-416.900,00**	**-0,04 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						5.590.284,75	0,58 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**5.590.284,75**	**0,58 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											3.444.866,67	0,36 %
Summe Abgrenzungen											**3.444.866,67**	**0,36 %**
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-372.364,05	-0,04 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-372.364,05**	**-0,04 %**
Summe Fondsvermögen											**962.084.742,29**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A12G19	I	Ausschüttung	EUR	101,12	1.733.013,055
AT0000859541	R	Ausschüttung	EUR	62,80	513.086,183
AT0000A1U628	RZ	Ausschüttung	EUR	98,29	1.434.888,839
AT0000A203L9	I	Thesaurierung	EUR	99,19	1.083.951,000
AT0000822606	R	Thesaurierung	EUR	94,30	413.221,003
AT0000A1U610	RZ	Thesaurierung	EUR	99,23	19.914,626
AT0000A0EYD6	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	107,50	1.917.593,044
AT0000A0QZM8	S	Vollthesaurierung Ausland	EUR	102,54	20.899,204
AT0000785209	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	105,85	2.426.171,734
AT0000A1U636	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,30	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 28.12.2018
XS1572146162	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0 1/8 03/01/21	EUR	14.400.000
XS1169977896	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 01/21/22	EUR	14.000.000
XS1379630608	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0.2 03/16/21	EUR	31.000.000
DE000EAA05W0	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT ERSTAA 0 02/25/21	EUR	21.400.000
XS1070100257	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 1 1/2 05/22/19	EUR	15.000.000
XS1270771006	KA FINANZ AG KAFIN 0 3/8 08/11/20	EUR	11.000.000
DE000A11QTG5	KFW KFW 0 5/8 07/04/22	EUR	6.800.000
DE000A12T4B4	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 1 08/18/22	EUR	14.000.000
XS1324535514	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 1/4 11/24/22	EUR	31.000.000
XS1835983922	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0.05 06/12/23	EUR	10.000.000
XS1306382364	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 7/8 10/14/21	EUR	9.000.000

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		XS0763122578	ABB FINANCE BV ABBNVX 2 5/8 03/26/19	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1520897163	ABBVIE INC ABBV 0 3/8 11/18/19	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1799975765	AIB GROUP PLC AIB 1 1/2 03/29/23	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		FR0013182805	AIR LIQUIDE FINANCE AIFP 0 1/8 06/13/20	EUR			1.500.000
Anleihen fix		XS0967299016	AMERICAN HONDA FINANCE HNDA 1 7/8 09/04/19	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS0829317832	AMGEN INC AMGN 2 1/8 09/13/19	EUR			700.000
Anleihen fix		XS0923361827	ANGLO AMERICAN CAPITAL AALLN 2 1/2 04/29/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1144086110	AT&T INC T 1.45 06/01/22	EUR		2.200.000	2.200.000
Anleihen fix		XS1139088071	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 0 3/8 11/19/19	EUR			19.900.000
Anleihen fix		XS0982549197	AUTOBAHN SCHNELL AG ASFING 1 3/4 10/21/20	EUR			1.400.000
Anleihen fix		XS1324928750	BAT INTL FINANCE PLC BATSLN 1 05/23/22	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS0830444039	BAWAG P.S.K. BAWAG 1 7/8 09/18/19	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS1840614900	BAYER CAPITAL CORP BV BAYNGR 0 5/8 12/15/22	EUR		6.100.000	6.100.000
Anleihen fix		XS1380333929	BERKSHIRE HATHAWAY INC BRK 0 1/2 03/13/20	EUR			550.000
Anleihen fix		DE000BHY0BH3	BERLIN HYP AG BHH 0 10/10/22	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1396260520	BMW FINANCE NV BMW 0 1/8 04/15/20	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1717012014	BNZ INTL FUNDING/LONDON BZLNZ 0 1/2 05/13/23	EUR		1.400.000	1.400.000
Anleihen fix		ES00000127H7	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.15 07/30/20	EUR			4.000.000
Anleihen fix		ES00000126C0	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 1.4 01/31/20	EUR			4.400.000
Anleihen fix		FR0013094836	BPCE SA BPCEGP 0 5/8 04/20/20	EUR			600.000
Anleihen fix		PTBSSGOE0009	BRISA CONCESSAO RODOV SA BRCORO 6 7/8 04/02/18	EUR			400.000
Anleihen fix		IT0005175598	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.45 06/01/21	EUR			300.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		IT0005142143	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.65 11/01/20	EUR			13.400.000
Anleihen fix		IT0005107708	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.7 05/01/20	EUR			12.600.000
Anleihen fix		IT0005069395	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.05 12/01/19	EUR			1.000.000
Anleihen fix		IT0005244782	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.2 04/01/22	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1057307487	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 1 1/8 04/22/19	EUR			2.700.000
Anleihen fix		ES0415306002	CAJA RURAL DE NAVARRA CRUNAV 2 7/8 06/11/18	EUR			2.600.000
Anleihen fix		FR0013342128	CARREFOUR SA CAFP 0 7/8 06/12/23	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		IT0005350514	CERT DI CREDITO DEL TES ICTZ 0 11/27/20	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		DE000CZ40K31	COMMERZBANK AG CMZB 0 5/8 03/14/19	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1594335363	COMMONWEALTH BANK AUST CBAAU 0 1/2 07/11/22	EUR		2.200.000	6.200.000
Anleihen fix		XS1529561182	CONTINENTAL AG CONGR 0 02/05/20	EUR			3.400.000
Anleihen fix		XS1871439342	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK 0 3/4 08/29/23	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		IT0005066763	CREDITO EMILIANO SPA CRDEM 0 7/8 11/05/21	EUR			1.000.000
Anleihen fix		DE000A168650	DAIMLER AG DAIGR 0 5/8 03/05/20	EUR			5.000.000
Anleihen fix		DE000A169G07	DAIMLER AG DAIGR 0 7/8 01/12/21	EUR			100.000
Anleihen fix		DE000A190ND6	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 1/4 05/11/22	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		DE000A2DASD4	DEUT PFANDBRIEFBANK AG PBBGR 0 7/8 01/29/21	EUR			2.100.000
Anleihen fix		DE000A13SWH9	DEUT PFANDBRIEFBANK AG PBBGR 1 1/8 04/27/20	EUR			800.000
Anleihen fix		DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK AG DB 1 1/2 01/20/22	EUR			300.000
Anleihen fix		DE000DL19UC0	DEUTSCHE BANK AG DB 1 1/8 08/30/23	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1204255522	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 03/19/20	EUR			6.950.000
Anleihen fix		XS1829348793	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 1/4 06/01/23	EUR		1.400.000	1.400.000
Anleihen fix		XS1423725172	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0.04 12/11/19	EUR			24.000.000
Anleihen fix		XS1045697494	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 1 3/8 09/18/19	EUR			9.900.000
Anleihen fix		XS1117515871	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0 3/8 10/07/19	EUR			8.300.000
Anleihen fix		XS0970695572	EDP FINANCE BV EDPPL 4 7/8 09/14/20	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS0873432511	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 2 7/8 07/15/20	EUR			600.000
Anleihen fix		DE000A1684R1	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0 1/4 10/01/20	EUR			750.000
Anleihen fix		DE000A161UU6	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0 3/8 06/23/20	EUR			820.000
Anleihen fix		XS0857215346	GLENCORE FIN DUBAI LTD GLENLN 2 5/8 11/19/18	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1362373570	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 0 3/4 05/10/19	EUR			1.418.000
Anleihen fix		XS0758419658	HEINEKEN NV HEIANA 2 1/2 03/19/19	EUR			3.500.000
Anleihen fix		XS0991090175	IBM CORP IBM 1 7/8 11/06/20	EUR			2.910.000
Anleihen fix		XS1191115366	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFXGR 1 09/10/18	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1324217733	ING BANK NV INTNED 0 3/4 11/24/20	EUR			3.400.000
Anleihen fix		XS1576220484	ING GROEP NV INTNED 0 3/4 03/09/22	EUR		4.800.000	7.200.000
Anleihen fix		IT0005239535	INTESA SANPAOLO SPA ISPIM 0 1/2 02/02/20	EUR			3.300.000
Anleihen fix		XS0466670345	INVESTOR AB INVSA 4 7/8 11/18/21	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1310493744	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 1/2 10/26/22	EUR		7.700.000	7.700.000
Anleihen fix		XS0856977144	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1 7/8 11/21/19	EUR			450.000
Anleihen fix		BE6286238561	KBC GROUP NV KBCBB 1 04/26/21	EUR			4.000.000
Anleihen fix		DE000A2AARZ5	KFW KFW 0 06/30/21	EUR			5.000.000
Anleihen fix		DE000A168Y06	KFW KFW 0 1/8 06/01/20	EUR			3.700.000
Anleihen fix		XS1189262345	KINGDOM OF SWEDEN SWED 0.05 02/12/20	EUR			16.500.000
Anleihen fix		XS1531060025	KNORR-BREMSE AG KNOGR 0 1/2 12/08/21	EUR		5.400.000	5.400.000
Anleihen fix		XS0562783034	LAFARGE SA LGFP 5 3/8 11/29/18	EUR			400.000
Anleihen fix		XS0795453769	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 1 5/8 10/01/19	EUR			2.800.000
Anleihen fix		DE000LB1M214	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0.2 12/13/21	EUR		900.000	16.600.000
Anleihen fix		FR0013257615	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 0 3/8 05/26/22	EUR			510.000
Anleihen fix		XS1284576581	MERCK FIN SERVICES GMBH MRKGR 0 3/4 09/02/19	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1872032369	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 0 5/8 08/30/23	EUR		3.000.000	3.000.000
Anleihen fix		XS1402175811	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE 0 1/2 10/29/19	EUR			1.300.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1788515861	NATWEST MARKETS PLC RBS 0 5/8 03/02/22	EUR		850.000	850.000
Anleihen fix		DE000NLB8G16	NORDDEUTSCHE LANDESBANK NDB 0 5/8 09/24/18	EUR			1.250.000
Anleihen fix		DK0009511537	NYKREDIT REALKREDIT AS NYKRE 0 3/4 07/14/21	EUR			3.400.000
Anleihen fix		XS1917590876	OMV AG OMVAV 0 3/4 12/04/23	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS0485316102	OMV AG OMVAV 4 3/8 02/10/20	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1824425349	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 1/2 11/24/22	EUR		6.050.000	6.050.000
Anleihen fix		XS1574156623	PFIZER INC PFE 0 03/06/20	EUR			2.800.000
Anleihen fix		XS1574157357	PFIZER INC PFE 0 1/4 03/06/22	EUR			1.400.000
Anleihen fix		XS0787510618	PHILIP MORRIS INTL INC PM 2 1/8 05/30/19	EUR			2.000.000
Anleihen fix		XS0956934318	PRADA SPA PRADA 2 3/4 08/01/18	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1314318301	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG 1 1/8 11/02/23	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1917591411	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 1 12/04/23	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS0989620694	RAIFFEISEN BANK INTL RBIAV 1 7/8 11/08/18	EUR			10.000.000
Anleihen fix		XS1536786939	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 1/2 12/20/21	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS0874841066	REPUBLIC OF POLAND POLAND 1 5/8 01/15/19	EUR			31.000.000
Anleihen fix		XS1720806774	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 0 3/4 05/22/23	EUR		4.300.000	4.300.000
Anleihen fix		FR0013324324	SANOFI SANFP 0 03/21/20	EUR		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		FR0013324332	SANOFI SANFP 0 1/2 03/21/23	EUR		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS1385935769	SANTAN CONSUMER FINANCE SANSCF 0 3/4 04/03/19	EUR			1.300.000
Anleihen fix		XS1392159825	SBAB BANK AB SBAB 0 1/2 05/11/21	EUR			7.825.000
Anleihen fix		XS0984751254	SES GLOBAL AMERICAS HLDG SESGFP 1 7/8 10/24/18	EUR			4.400.000
Anleihen fix		XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE PLUSSB 0 1/8 05/30/22	EUR			3.300.000
Anleihen fix		DE000SK00644	SPARKASSE KOELNBONN SPKKB 1 1/8 04/30/20	EUR			700.000
Anleihen fix		XS1839105662	SUMITOMO MITSUI FINL GRP SUMIBK 0.819 07/23/23	EUR		3.400.000	3.400.000
Anleihen fix		XS1870225338	SWEDBANK AB SWEDA 0.4 08/29/23	EUR		12.450.000	12.450.000
Anleihen fix		XS1843449981	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 0 3/8 11/21/20	EUR		1.620.000	1.620.000
Anleihen fix		XS1843449049	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 1 1/8 11/21/22	EUR		1.190.000	1.190.000
Anleihen fix		XS0934042549	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 2.736 05/29/19	EUR			200.000
Anleihen fix		XS0842214818	TELEFONICA EMISIONES SAU TELEFO 4.71 01/20/20	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS0912992160	TELFONICA DEUTSCH FINAN ODGR 1 7/8 11/22/18	EUR			1.300.000
Anleihen fix		XS1858912915	TERNA SPA TRNIM 1 07/23/23	EUR		1.750.000	1.750.000
Anleihen fix		XS1857683335	TORONTO-DOMINION BANK TD 0 5/8 07/20/23	EUR		2.900.000	2.900.000
Anleihen fix		XS0951395317	TOTAL CAPITAL CANADA LTD TOTAL 1 7/8 07/09/20	EUR		2.500.000	2.500.000
Anleihen fix		XS1720639779	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP TOYOTA 0 07/21/21	EUR			13.500.000
Anleihen fix		FR0124013626	UNEDIC UNEDIC 0 11/25/20	EUR		4.000.000	4.000.000
Anleihen fix		XS1754213947	UNICREDIT SPA UCGIM 1 01/18/23	EUR		3.040.000	3.040.000
Anleihen fix		XS1654191623	UNILEVER NV UNANA 0 07/31/21	EUR		500.000	4.810.000
Anleihen fix		XS1054418196	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 3/8 04/09/21	EUR		5.200.000	5.200.000
Anleihen fix		XS0838764685	VOESTALPINE AG VOEAV 4 10/05/18	EUR			7.770.000
Anleihen fix		AT0000A0MS58	VOESTALPINE AG VOEAV 4 3/4 02/05/18	EUR			6.272.000
Anleihen fix		XS0918557124	WESTPAC BANKING CORP WSTP 1 3/8 04/17/20	EUR			4.500.000
Anleihen fix		XS1591674459	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTP 0 1/4 04/06/22	EUR			4.500.000
Anleihen fix		XS1321974740	WPP FINANCE 2013 WPPLN 0 3/4 11/18/19	EUR			1.150.000
Anleihen fix		XS1205534297	WPP FINANCE 2013 WPPLN 0.43 03/23/18	EUR			5.705.000
Anleihen fix		XS0979598207	ZAPADOSLOVENSKA ENRG AS ZAPAEN 2 7/8 10/14/18	EUR			700.000
Anleihen variabel		XS1108681625	ALFA LAVAL TREASURY INTE ALFASS 0 09/12/19	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		FR0011884899	APRR SA ARRFP 0 03/31/19	EUR			400.000
Anleihen variabel		XS0267827169	BANK OF AMERICA CORP BAC 0 09/14/18	EUR			1.200.000
Anleihen variabel		XS1694774420	BANK OF NOVA SCOTIA BNS 0 10/05/22	EUR		2.800.000	20.800.000
Anleihen variabel		XS1224953452	BHP BILLITON FINANCE LTD BHP 0 04/28/20	EUR			700.000
Anleihen variabel		XS1756434194	BNP PARIBAS BNP 0 01/19/23	EUR		21.700.000	21.700.000
Anleihen variabel		FR0013323672	BPCE SA BPCEGP 0 03/23/23	EUR		900.000	900.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen variabel		FR0013342664	CARREFOUR BANQUE CAFP 0 06/15/22	EUR		3.800.000	3.800.000
Anleihen variabel		XS1787278008	CREDIT AGRICOLE LONDON ACAFP 0 03/06/23	EUR		3.700.000	3.700.000
Anleihen variabel		DE000A19HBM3	DAIMLER INTL FINANCE BV DAIGR 0 05/11/22	EUR			3.000.000
Anleihen variabel		DE000DL19TQ2	DEUTSCHE BANK AG DB 0 05/16/22	EUR			3.000.000
Anleihen variabel		DE000DB7XJC7	DEUTSCHE BANK AG DB 0 09/10/21	EUR			3.000.000
Anleihen variabel		XS1382791892	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 0 04/03/20	EUR			1.379.000
Anleihen variabel		XS1190623907	EQUINOR ASA EQNR 0 08/19/19	EUR			7.500.000
Anleihen variabel		DE000A11QBV2	FMS WERTMANAGEMENT FMSWER 0 01/27/19	EUR			2.600.000
Anleihen variabel		XS1238900515	GENERAL ELECTRIC CO GE 0 05/28/20	EUR			1.130.000
Anleihen variabel		XS1346107433	GENERAL MILLS INC GIS 0 01/15/20	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS1240146891	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 0 05/29/20	EUR			1.400.000
Anleihen variabel		XS1458408306	GOLDMAN SACHS GROUP INC GS 0 07/27/21	EUR			2.000.000
Anleihen variabel		XS1726323436	JYSKE BANK A/S JYBC 0 12/01/22	EUR			10.700.000
Anleihen variabel		XS0730678801	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 01/11/19	EUR			7.100.000
Anleihen variabel		XS1016363308	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 01/15/21	EUR			1.810.000
Anleihen variabel		XS1237187718	MCDONALD'S CORP MCD 0 08/26/19	EUR			3.200.000
Anleihen variabel		FR0013321791	SOCIETE GENERALE SOCGEN 0 03/06/23	EUR		4.500.000	4.500.000
Anleihen variabel		XS1705553417	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 10/24/22	EUR			2.000.000
Anleihen variabel		XS1642546078	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 0 07/06/21	EUR			700.000
Anleihen variabel		XS1400169428	WELLS FARGO & COMPANY WFC 0 04/26/21	EUR			2.000.000
Anleihen variabel		XS1240966348	WELLS FARGO & COMPANY WFC 0 06/02/20	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS1612940988	WPP FINANCE 2013 WPPLN 0 05/18/20	EUR			1.890.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

  18,56 %

  Betrag der verliehenen Wertpapiere: 180.351.094,20 EUR

  Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 18,92 %

  Zum Stichtag 31.12.2018 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 28.12.2018	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 28.12.2018
XS1572146162	CAISSE CENT CREDIT IMMOB CCCI 0 1/8 03/01/21	EUR	14.400.000	14.507.917,15
XS1169977896	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 5/8 01/21/22	EUR	14.000.000	14.354.186,58
XS1379630608	DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0.2 03/16/21	EUR	31.000.000	31.294.580,68
DE000EAA05W0	ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT ERSTAA 0 02/25/21	EUR	21.400.000	21.538.672,00
XS1070100257	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 1 1/2 05/22/19	EUR	15.000.000	15.223.216,44
XS1270771006	KA FINANZ AG KAFIN 0 3/8 08/11/20	EUR	11.000.000	11.125.488,90
DE000A11QTG5	KFW KFW 0 5/8 07/04/22	EUR	6.800.000	7.021.685,59
DE000A12T4B4	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 1 08/18/22	EUR	14.000.000	14.625.890,14
XS1324535514	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 1/4 11/24/22	EUR	31.000.000	31.423.549,18
XS1835983922	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0.05 06/12/23	EUR	10.000.000	10.030.726,03
XS1306382364	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 7/8 10/14/21	EUR	9.000.000	9.205.181,50

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

- Angaben zu den zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten:

Emittent	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 28.12.2018	Anteil
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	11.374.291,64	5,60 %
STATE BANK INDIA LONDON	9.033.158,35	4,44 %
JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP PLC	9.006.723,56	4,43 %
BANK OF CHINA LTD/LUXEMBOURG	7.330.521,29	3,61 %
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	7.261.843,32	3,57 %
DANSKE BANK A/S	7.103.338,71	3,49 %
INTESA SANPAOLO SPA	6.764.452,81	3,33 %
SBERBANK OF RUSSIA	6.424.101,42	3,16 %
POSCO	5.767.864,22	2,84 %
HUARONG FINANCE II CO LTD	5.585.128,47	2,75 %
GESAMT	**75.651.423,79**	**37,22 %**

- 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 Sichteinlagen, 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. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der auf börsentäglicher Basis festgelegte Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien und Anteile an Investmenfonds) werden – ebenfalls auf börsentäglicher Basis – mit einer Value-at-Risk-Berechnung bewertet. Dabei wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 v. H. (Konfidenzintervall) der maximal zu erwartende Verlust der sonstigen Sicherheiten über einen Zeitraum von drei Geschäftstagen berechnet. Der dabei ermittelte Wert zuzüglich eines Zuschlages von 10 v. H. stellt den jeweils anwendbaren Bewertungsabschlag dar, wobei der Bewertungsabschlag jedenfalls 5 v. H. des Wertes der sonstigen Sicherheiten beträgt. Die Anwendung des Bewertungsabschlages führt dazu, dass zusätzliche Sicherheiten auf börsentäglicher Basis im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

  Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

  Sichteinlagen: 0,00 %
  Anleihen: 57,13 %
  Aktien: 42,87 %
  Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	22,47 %
Anleihen	aa	3,13 %
Anleihen	aaa	5,87 %
Anleihen	bbb	25,66 %
		57,13 %

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	42,87 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		42,87 %

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	AUD	1,10 %
Anleihen	EUR	8,48 %
Anleihen	USD	47,55 %
		57,13 %
Aktien	CAD	1,42 %
Aktien	CZK	0,90 %
Aktien	DKK	3,49 %
Aktien	EUR	16,06 %
Aktien	GBP	5,03 %
Aktien	MXN	0,41 %
Aktien	PLN	4,07 %
Aktien	SEK	0,15 %
Aktien	USD	11,33 %
		42,87 %

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:

  Sichteinlagen werden als Einlage auf einem Konto bei einem von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Kreditinstitut gehalten. Die sonstigen Sicherheiten werden auf einem Depot der Verwaltungsgesellschaft bei der Raiffeisen Bank International AG (Depotbank) verwahrt, wobei ebenfalls keine Weiterverwendung erfolgt.

- 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: 126.119,02 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 2017 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	245
Anzahl der Risikoträger	83
fixe Vergütungen	21.133.401,94
variable Vergütungen (Boni)	4.033.484,17
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	**25.166.886,11**
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.363.876,85
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.522.848,03
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.394.504,63
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	232.087,44
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	**12.513.316,95**

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 29.11.2018 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 28.08.2018 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 4. April 2019

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mag. Rainer Schnabl

Mag.(FH) Dieter Aigner

Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, 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 2018 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

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

Wien, am 4. April 2019

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 www.profitweb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage www.profitweb.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 überwiegend (d.h. zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate) in EUR-denominierte Anleihen (mit einer maximalen (Rest)Laufzeit von fünf Jahren) und EUR-denominierten Anleihen in Form von Geldmarktinstrumenten gemäß InvFG, wobei die durchschnittliche Portfoliorestlaufzeit des gesamten Investmentfonds drei Jahre nicht übersteigen darf. Bei der Bestimmung dieser Restlaufzeiten ist im Falle eines vorzeitigen Kündigungsrechts einer Anleihe oder eines Geldmarktinstruments durch den Emittenten die Laufzeit bis zum nächstmöglichen Kündigungstermin maßgeblich. Eventuell im Investmentfonds enthaltene Subfonds werden bei der Restlaufzeitenermittlung nicht durchgerechnet.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunktes 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 Gesamtnettowerts 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 börsentäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KESt-Abzug und Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Abzug 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.

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.
Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

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

Jedenfalls ist ab 15. März der gemäß InvFG ermittelte Betrag 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.
Der Anspruch der Anteilinhaber auf Herausgabe der Erträgnisanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Erträgnisanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträgnisse des Investmentfonds zu behandeln.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Abzug (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse 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 Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. März des folgenden Rechnungsjahres.
Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.
Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuzahlen.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Abzug erfolgt ausschließlich im Ausland.
Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.
Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

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 auf Grund der Monatsendwerte errechnet 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

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 Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetsite zugänglich machen.

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

http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0[1]

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

1.2.1.	Luxemburg	Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte in der EU:

1.3.1.	Großbritannien	London Stock Exchange Alternative Investment Market (AIM)

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Kroatien:	Zagreb Stock Exchange
2.3.	Montenegro:	Podgorica
2.4.	Russland:	Moskau (RTS Stock Exchange); Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
2.5.	Schweiz:	SWX Swiss-Exchange
2.6.	Serbien:	Belgrad
2.7.	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:	Mumbay
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland
3.17	Peru:	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Manila

[1] Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all" klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.
[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:
http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)" – „view all"]

3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA:	Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities

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 Brasiliera de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Slowakei:	RM-System Slovakia
5.13.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.14.	Schweiz:	EUREX
5.15.	Türkei:	TurkDEX
5.16.	USA:	American Stock Exchange, Chicago Board Options Exchange, Chicago, Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, Mid America Commodity Exchange, ICE Future US Inc. New York, Pacific Stock Exchange, Philadelphia Stock Exchange, 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 Kapitalanlage GmbH