

Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.01.2024 – 31.12.2024

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| Allgemeine Fondsdaten..... | 3 |
| Fondscharakteristik | 3 |
| Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 | 4 |
| Rechtlicher Hinweis..... | 4 |
| Fondsdetails..... | 5 |
| Umlaufende Anteile | 6 |
| Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung | 7 |
| Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)..... | 7 |
| Entwicklung des Fondsvermögens in EUR..... | 9 |
| Fondsergebnis in EUR..... | 10 |
| A. Realisiertes Fondsergebnis | 10 |
| B. Nicht realisiertes Kursergebnis..... | 10 |
| C. Ertragsausgleich | 10 |
| Kapitalmarktbericht..... | 11 |
| Bericht zur Anlagepolitik des Fonds..... | 12 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR | 13 |
| Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2024..... | 14 |
| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos | 24 |
| An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)..... | 25 |
| Bestätigungsvermerk..... | 27 |
| Steuerliche Behandlung..... | 29 |
| Fondsbestimmungen..... | 30 |
| Anhang | 36 |

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

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

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

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

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

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

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.12.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

| | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2024 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermögen gesamt in EUR | 284.840.498,42 | 254.320.039,34 | 375.545.965,04 |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) in EUR | 93,80 | 96,61 | 99,60 |
| Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) in EUR | 93,80 | 96,61 | 99,60 |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) in EUR | 57,76 | 59,36 | 61,07 |
| Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) in EUR | 57,76 | 59,36 | 61,07 |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) in EUR | 91,20 | 93,90 | 96,79 |
| Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) in EUR | 91,20 | 93,90 | 96,79 |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) in EUR | 95,80 | 99,65 | 103,77 |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) in EUR | 95,80 | 99,65 | 103,77 |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) in EUR | 90,31 | 93,75 | 97,42 |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) in EUR | 90,31 | 93,75 | 97,42 |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) in EUR | 95,74 | 99,56 | 103,65 |
| Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) in EUR | 95,74 | 99,56 | 103,65 |
| errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) in EUR | 103,83 | 108,00 | 112,47 |
| Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) in EUR | 103,83 | 108,00 | 112,47 |
| errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) in EUR | 96,63 | 99,94 | 103,48 |
| Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) in EUR | 96,63 | 99,94 | 103,48 |
| errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) in EUR | 101,37 | 105,22 | 109,35 |
| Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) in EUR | 101,37 | 105,22 | 109,35 |
| errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) in EUR | 95,77 | 99,60 | 103,69 |
| Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) in EUR | 95,77 | 99,60 | 103,69 |
| | | 15.03.2024 | 17.03.2025 |
| Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR | | 0,9700 | 0,9600 |
| Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR | | 0,5900 | 0,6100 |
| Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR | | 0,9400 | 0,9700 |
| Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR | | 0,0000 | 0,0000 |
| Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR | | 0,0000 | 0,0000 |
| Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR | | 0,0000 | 0,0000 |
| Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR | | 0,1777 | 1,4554 |
| Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR | | 0,0000 | 1,1688 |
| Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR | | 0,1483 | 1,4234 |
| Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR | | 0,1924 | 1,5773 |
| Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR | | 0,0000 | 0,8760 |
| Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR | | 0,0000 | 1,3101 |
| Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR | | 0,1480 | 1,4241 |

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

Umlaufende Anteile

| | Umlaufende Anteile am 31.12.2023 | Absätze | Rücknahmen | Umlaufende Anteile am 31.12.2024 |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------|--------------|-------------------------------------|
| AT0000A12G19 (I) A | 32.399,480 | 10.000,000 | 0,000 | 42.399,480 |
| AT0000859541 (R) A | 268.053,634 | 5.563,139 | -49.685,332 | 223.931,441 |
| AT0000A1U628 (RZ) A | 2.093,270 | 10,231 | -296,059 | 1.807,442 |
| AT0000A203L9 (I) T | 645.102,000 | 227.265,000 | -335.204,000 | 537.163,000 |
| AT0000822606 (R) T | 244.385,868 | 934.913,821 | -62.663,968 | 1.116.635,721 |
| AT0000A1U610 (RZ) T | 4.204,032 | 308,948 | -341,165 | 4.171,815 |
| AT0000A0EYD6 (I) VTA | 618.911,767 | 310.750,090 | -189.740,287 | 739.921,570 |
| AT0000A0QZM8 (S) VTA | 19.240,129 | 20.766,792 | -14.596,866 | 25.410,055 |
| AT0000785209 (R) VTA | 743.394,115 | 520.731,826 | -292.253,179 | 971.872,762 |
| AT0000A1U636 (RZ) VTA | 4.699,000 | 555,000 | -1.618,000 | 3.636,000 |
| Gesamt umlaufende Anteile | | | | 3.666.949,286 |

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

| Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) | |
|---|-------------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 96,61 |
| Ausschüttung am 15.03.2024 (errechneter Wert: EUR 96,26) in Höhe von EUR 0,9700, entspricht 0,010077 Anteilen | |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 99,60 |
| Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010077 x 99,60) | 100,60 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 3,99 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % | 4,13 |
| Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in % | 3,66 |
| Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) | |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 59,36 |
| Ausschüttung am 15.03.2024 (errechneter Wert: EUR 59,12) in Höhe von EUR 0,5900, entspricht 0,009980 Anteilen | |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 61,07 |
| Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009980 x 61,07) | 61,68 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 2,32 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % | 3,91 |
| Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in % | 3,66 |
| Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) | |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 93,90 |
| Ausschüttung am 15.03.2024 (errechneter Wert: EUR 93,56) in Höhe von EUR 0,9400, entspricht 0,010047 Anteilen | |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 96,79 |
| Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010047 x 96,79) | 97,76 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 3,86 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % | 4,11 |
| Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in % | 3,66 |
| Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) | |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 99,65 |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 103,77 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 4,12 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % | 4,13 |
| Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in % | 3,66 |
| Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) | |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 93,75 |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 97,42 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 3,67 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % | 3,91 |
| Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in % | 3,66 |

| Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) | |
|--|-------------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 99,56 |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 103,65 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 4,09 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % | 4,11 |
| Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in % | 3,66 |
| Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) | |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 108,00 |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 112,47 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 4,47 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % | 4,14 |
| Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in % | 3,66 |
| Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) | |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 99,94 |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 103,48 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 3,54 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % | 3,54 |
| Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in % | 3,66 |
| Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) | |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 105,22 |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 109,35 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 4,13 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % | 3,93 |
| Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in % | 3,66 |
| Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) | |
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 99,60 |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 103,69 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 4,09 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % | 4,11 |
| Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in % | 3,66 |

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 Jahresperformanzenwerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

| | | |
|---|----------------|-----------------------|
| Fondsvermögen am 31.12.2023 (2.582.483,295 Anteile) | | 254.320.039,34 |
| Ausschüttung am 15.03.2024 (EUR 0,9700 x 32.399,480 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19)) | | -31.427,50 |
| Ausschüttung am 15.03.2024 (EUR 0,5900 x 262.480,529 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541)) | | -154.863,51 |
| Ausschüttung am 15.03.2024 (EUR 0,9400 x 2.093,270 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628)) | | -1.967,67 |
| Ausgabe von Anteilen | 207.151.708,94 | |
| Rücknahme von Anteilen | -96.436.306,08 | |
| Anteiliger Ertragsausgleich | -928.855,24 | 109.786.547,62 |
| Fondsergebnis gesamt | | 11.627.636,76 |
| Fondsvermögen am 31.12.2024 (3.666.949,286 Anteile) | | 375.545.965,04 |

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

| Ordentliches Fondsergebnis | |
|--|----------------------|
| Erträge (ohne Kursergebnis) | |
| Zinsenerträge | 6.320.525,88 |
| Erträge aus Wertpapierleihegeschäften | 5.678,29 |
| | 6.326.204,17 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsgebühren | -768.000,82 |
| Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle | -105.828,79 |
| Abschlussprüferkosten | -11.352,00 |
| Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung | -1.400,00 |
| Depotgebühr | -75.007,81 |
| Publizitäts-, Aufsichtskosten | -6.240,82 |
| Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb | -18.916,40 |
| Kosten für Berater und sonstige Dienstleister | -17.482,29 |
| | -1.004.228,93 |
| Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | 5.321.975,24 |
| Realisiertes Kursergebnis | |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | 1.518.697,29 |
| Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten | 446.311,14 |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | -3.037.524,03 |
| Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten | -392.382,75 |
| Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | -1.464.898,35 |
| Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | 3.857.076,89 |
| B. Nicht realisiertes Kursergebnis | |
| Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses | 6.841.704,63 |
| | 6.841.704,63 |
| C. Ertragsausgleich | |
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres | 928.855,24 |
| | 928.855,24 |
| Fondsergebnis gesamt | 11.627.636,76 |

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 94.639,20 EUR.

Kapitalmarktbericht

2024 geht als ein ausgezeichnetes Aktienjahr und auch als ein insgesamt gutes Anleihejahr in die Börsengeschichte ein. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichnen im laufenden Jahr zweistellige prozentuale Kursgewinne, teilweise deutlich über 20 %. Einmal mehr führten die US-Aktienindizes die Rangliste der entwickelten Märkte an. Ganz vorn dabei in der Wertentwicklung sind heuer auch chinesische Aktien, speziell die in Hongkong gehandelten H-Aktien, freilich nach mehreren Jahren kräftig fallender Kurse. Performance-Schlusslicht war die Region Lateinamerika, nicht zuletzt aufgrund eines stagnierenden brasilianischen Aktienmarktes und einer sehr schwachen Währungsentwicklung in Brasilien. Wie schon im Vorjahr war „künstliche Intelligenz“ eines der beherrschenden Themen und viele Unternehmen mit vielversprechenden Positionierungen in diesem Bereich zählten heuer zu den größten Gewinnern.

Zinssenkungen der US-Notenbank wurden in den letzten Quartalen von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch Anleihen führte. Während die Märkte für die USA für 2025 inzwischen nur noch eine bis zwei Zinssenkungen erwarten, preisen sie für die Eurozone rund 6 Zinsschritte nach unten ein. Die Aussicht auf Zinssenkungen, hinreichend niedrige bzw. weiter rückläufige Inflation sowie auf ein moderates Wirtschaftswachstum ohne Überhitzung oder Rezession ist positiv nicht nur für Staatsanleihen, sondern sogar noch besser für Unternehmensanleihen. Unternehmensanleihen in Europa und den USA erfreuen sich daher ungebrochen großer Nachfrage durch Investor:innen. Sie schnitten 2024 neuerlich deutlich besser ab als die jeweiligen Staatsanleihen der USA bzw. der Euro-Kernländer. Die höchsten Wertzuwächse gab es dabei in den riskanteren Anleihe-segmenten (Hochzinsanleihen). Auch viele Schwellenländeranleihen bescherten ihren Investor:innen in diesem Jahr gute Erträge.

Bei den Rohstoffen setzen Edelmetalle ihren Aufwärtstrend des Vorjahres fort und verbuchten vor allem dank weiter anziehender Goldnotierungen ein kräftiges Plus. Der Goldpreis stieg sogar stärker an als die allermeisten Aktienindizes. Industriemetalle und Energierohstoffe legten im ersten Halbjahr 2024 zu, fielen dann aber sehr schnell kräftig zurück. Beide gaben per Saldo leicht nach (in US-Dollar), legten, in Euro gerechnet, aber leicht zu. Der Grund für diese Performancedifferenz liegt im weiterhin starken US-Dollar, der 2024 gegenüber dem Euro um rund 6,5 % aufwertete.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden neuerlich erschüttert durch eskalierende geopolitische Konfrontationen und wieder aufflammende Konflikte in Regionen, die wichtige Durchgangspunkte für Handelsrouten sind. Dies dürfte wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und könnte die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch 2025 erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Asset-Klassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

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

Die Ausrichtung des Fonds war in der Berichtsperiode geprägt von Sicherheitsorientierung und Rendite-Optimierung. Der Anteil von Staatsanleihen, staatsnahen Emittenten und AAA-Pfandbriefen lag konstant knapp über 50 %. Im Gegenzug lag der Anteil von Unternehmensanleihen zumeist knapp unter der 50 %-Marke. Bankanleihen wurden gegenüber Nicht-Bankanleihen leicht übergewichtet.

Das Durchschnittsrating des Portfolios liegt permanent im Bereich A+ bis AA-, was die gute Qualität des Portfolios unterstreicht. Die Duration des Portfolios lag im Durchschnitt bei einem Jahr. Die Diversifikation des Portfolios blieb mit 130 Emittenten breit.

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode einen Wertzuwachs nach Kosten von 3,9 %, was angesichts der konservativen Ausrichtung und der relativ geringen Volatilität erfreulich ist.

Das Marktzinsniveau der Segmente, in welche der Fonds investiert, lag zu Ende der Berichtsperiode bei 2,6 %. Die Ausrichtung des Fonds bevorzugt weiterhin Anleihen mit Renditevorteilen gegenüber Staatsanleihen. Wir erachten die aktuelle Portfoliorendite von 3,1 % angesichts der relativ kurzen Restlaufzeit von unter 2 Jahren und der guten Bonität von im Durchschnitt AA- als attraktiv.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | Währung | Kurswert in EUR | Anteil am Fonds- vermögen |
|---|------------|---------|-----------------------|------------------------------|
| Anleihen fix | | EUR | 236.967.694,66 | 63,10 % |
| Summe Anleihen fix | | | 236.967.694,66 | 63,10 % |
| Anleihen variabel | | EUR | 94.166.633,50 | 25,07 % |
| Summe Anleihen variabel | | | 94.166.633,50 | 25,07 % |
| Summe Wertpapiervermögen | | | 331.134.328,16 | 88,17 % |
| Derivative Produkte | | | | |
| Bewertung Finanzterminkontrakte | | | 144.940,00 | 0,04 % |
| Summe Derivative Produkte | | | 144.940,00 | 0,04 % |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | | |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung | | | 41.545.629,74 | 11,06 % |
| Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | 41.545.629,74 | 11,06 % |
| Abgrenzungen | | | | |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben) | | | 2.882.197,76 | 0,77 % |
| Summe Abgrenzungen | | | 2.882.197,76 | 0,77 % |
| Sonstige Verrechnungsposten | | | | |
| Diverse Gebühren | | | -161.130,61 | -0,04 % |
| Summe Sonstige Verrechnungsposten | | | -161.130,61 | -0,04 % |
| Summe Fondsvermögen | | | 375.545.965,04 | 100,00 % |

Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2024

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird. Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben. Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

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

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

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

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

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

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | Bestand Stk./Nom. | Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Verkäufe Stk./Nom. | Pool-/ILB-Faktor | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|---------------|------------|--------------|--|---------|-------------------|-------------------------------------|--------------------|------------------|------------|-----------------|-------------------------|
| Anleihen fix | | XS2189964773 | ACHMEA BANK NV ACHMEA 0.01 06/16/25 | EUR | 1.500.000 | | 800.000 | | 98,739000 | 1.481.085,00 | 0,39 % |
| Anleihen fix | | XS2641794081 | ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28 | EUR | 500.000 | 1.560.000 | 3.300.000 | | 106,749850 | 533.749,25 | 0,14 % |
| Anleihen fix | | XS2227905903 | AMERICAN TOWER CORP AMT 0 1/2 01/15/28 | EUR | 2.800.000 | 2.800.000 | | | 93,005900 | 2.604.165,20 | 0,69 % |
| Anleihen fix | | XS2622275886 | AMERICAN TOWER CORP AMT 4 1/8 05/16/27 | EUR | 300.000 | 300.000 | | | 102,542270 | 307.626,81 | 0,08 % |
| Anleihen fix | | XS2919279633 | ASB BANK LIMITED ASBBNK 3.185 04/16/29 | EUR | 4.300.000 | 4.300.000 | | | 100,604010 | 4.325.972,43 | 1,15 % |
| Anleihen fix | | XS2456253082 | AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 0 1/4 03/17/25 | EUR | 200.000 | | | | 99,443000 | 198.886,00 | 0,05 % |
| Anleihen fix | | FR0013329224 | AXA BANK EUROPE SCF CRLNCB 0 1/2 04/18/25 | EUR | 600.000 | | | | 99,291000 | 595.746,00 | 0,16 % |
| Anleihen fix | | XS1403619411 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 3/4 05/06/26 | EUR | 2.700.000 | 2.700.000 | | | 98,574000 | 2.661.498,00 | 0,71 % |
| Anleihen fix | | XS1829259008 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 3/8 06/01/25 | EUR | 500.000 | 500.000 | | | 99,113000 | 495.565,00 | 0,13 % |
| Anleihen fix | | XS2530208490 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 4 09/08/27 | EUR | 4.100.000 | 1.300.000 | | | 102,528000 | 4.203.648,00 | 1,12 % |
| Anleihen fix | | XS2038039074 | BANK OF AMERICA CORP BAC 0.58 08/08/29 | EUR | 3.500.000 | 3.500.000 | | | 91,692360 | 3.209.232,60 | 0,85 % |
| Anleihen fix | | XS2148370211 | BANK OF AMERICA CORP BAC 3.648 03/31/29 | EUR | 1.300.000 | 1.300.000 | | | 102,122920 | 1.327.597,96 | 0,35 % |
| Anleihen fix | | FR0014006XE5 | BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0.01 03/07/25 | EUR | 700.000 | 300.000 | 1.100.000 | | 99,425000 | 695.975,00 | 0,19 % |
| Anleihen fix | | AT0000A2YBY4 | BAUSPARKASSE WUESTENROT BSWUES 2 1/8 06/23/25 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | | 99,615000 | 996.150,00 | 0,27 % |
| Anleihen fix | | XS2851605886 | BAWAG P.S.K. BAWAG 3 1/8 10/03/29 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | | 100,288780 | 1.504.331,70 | 0,40 % |
| Anleihen fix | | XS2618704014 | BAWAG P.S.K. BAWAG 3 3/8 05/04/26 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | | 101,060050 | 1.515.900,75 | 0,40 % |
| Anleihen fix | | DE000BLB6JJO | BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 0 1/8 02/10/28 | EUR | 2.500.000 | 2.500.000 | | | 91,398880 | 2.284.972,00 | 0,61 % |
| Anleihen fix | | DE000A0Z1UH6 | BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 0 3/4 05/28/25 | EUR | 600.000 | 600.000 | | | 99,219000 | 595.314,00 | 0,16 % |
| Anleihen fix | | XS2887901325 | BMW INTL INVESTMENT BV BMW 3 08/27/27 | EUR | 800.000 | 800.000 | | | 100,446420 | 803.571,36 | 0,21 % |
| Anleihen fix | | FR0013534674 | BPCE SA BPCEGP 0 1/2 09/15/27 | EUR | 500.000 | 700.000 | 200.000 | | 95,667410 | 478.337,05 | 0,13 % |
| Anleihen fix | | FR0013505518 | BPIFRANCE SACA BPIFRA 0 1/8 03/25/25 | EUR | 5.000.000 | 4.000.000 | | | 99,373000 | 4.968.650,00 | 1,32 % |
| Anleihen fix | | XS1303312034 | BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 0 7/8 10/08/25 | EUR | 1.000.000 | | | | 98,752000 | 987.520,00 | 0,26 % |
| Anleihen fix | | IT0005416570 | BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.95 09/15/27 | EUR | 1.500.000 | 2.500.000 | 1.000.000 | | 96,120940 | 1.441.814,10 | 0,38 % |
| Anleihen fix | | XS2099128055 | CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 7/8 02/05/27 | EUR | 500.000 | 500.000 | | | 94,144170 | 470.720,85 | 0,13 % |
| Anleihen fix | | XS2248827771 | CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25 | EUR | 600.000 | | | | 97,794000 | 586.764,00 | 0,16 % |
| Anleihen fix | | XS2102934697 | CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 04/20/27 | EUR | 300.000 | 300.000 | | | 95,827000 | 287.481,00 | 0,08 % |
| Anleihen fix | | XS1551726810 | CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 2 7/8 04/18/25 | EUR | 300.000 | 300.000 | | | 99,838000 | 299.514,00 | 0,08 % |
| Anleihen fix | | AT0000A2STV4 | CESKA SPORITELNA AS CESSPO 0 1/2 09/13/28 | EUR | 700.000 | | | | 92,650440 | 648.553,08 | 0,17 % |
| Anleihen fix | | XS2638560156 | CESKA SPORITELNA AS CESSPO 5,943 06/29/27 | EUR | 700.000 | | | | 104,111900 | 728.783,30 | 0,19 % |
| Anleihen fix | | XS2468979302 | CETIN GROUP NV CETIN 3 1/8 04/14/27 | EUR | 600.000 | | | | 99,510370 | 597.062,22 | 0,16 % |
| Anleihen fix | | XS0502286908 | CEZ AS CEZCP 4 7/8 04/16/25 | EUR | 710.000 | 710.000 | | | 100,408000 | 712.896,80 | 0,19 % |
| Anleihen fix | | XS2874384279 | CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFP 3 1/4 08/09/29 | EUR | 500.000 | 500.000 | | | 101,001120 | 505.005,60 | 0,13 % |
| Anleihen fix | | XS2167003685 | CITIGROUP INC C 1 1/4 07/06/26 | EUR | 1.860.000 | | 400.000 | | 99,096000 | 1.843.185,60 | 0,49 % |
| Anleihen fix | | XS2481287808 | COLOPLAST FINANCE BV COLOBD 2 1/4 05/19/27 | EUR | 150.000 | 150.000 | | | 98,746080 | 148.119,12 | 0,04 % |
| Anleihen fix | | DE000CZ439N1 | COMMERZBANK AG CMZB 2 3/4 01/11/27 | EUR | 600.000 | 2.700.000 | 2.100.000 | | 100,560580 | 603.363,48 | 0,16 % |
| Anleihen fix | | XS2673140633 | COMMONWEALTH BANK AUST CBAAU 3.768 08/31/27 | EUR | 600.000 | | | | 102,967110 | 617.802,66 | 0,16 % |
| Anleihen fix | | ES0000101651 | COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.826 04/30/25 | EUR | 4.000.000 | | | | 99,594000 | 3.983.760,00 | 1,06 % |

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | Bestand Stk./Nom. | Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Verkäufe | Pool-/ILB-Faktor | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|---------------|------------|--------------|---|---------|-------------------|-------------------------------------|-----------|------------------|------------|-----------------|-------------------------|
| Anleihen fix | | XS2910509566 | CONTINENTAL AG CONGR 3 1/2 10/01/29 | EUR | 590.000 | 590.000 | | | 100,884050 | 595.215,90 | 0,16 % |
| Anleihen fix | | FR0013508512 | CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26 | EUR | 1.000.000 | | | | 99,361000 | 993.610,00 | 0,26 % |
| Anleihen fix | | XS2526379313 | DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 2 1/8 09/01/26 | EUR | 2.900.000 | 1.750.000 | | | 99,381000 | 2.882.049,00 | 0,77 % |
| Anleihen fix | | XS2588099478 | DNB BANK ASA DNBNO 3 5/8 02/16/27 | EUR | 300.000 | | | | 100,813370 | 302.440,11 | 0,08 % |
| Anleihen fix | | XS2782809938 | DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 2 7/8 03/12/29 | EUR | 1.900.000 | 1.900.000 | | | 100,919380 | 1.917.468,22 | 0,51 % |
| Anleihen fix | | XS2932831766 | DSV FINANCE BV DSVDC 2 7/8 11/06/26 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | | 100,374820 | 1.003.748,20 | 0,27 % |
| Anleihen fix | | EU000A1G0D62 | EFSF EFSF 0.4 02/17/25 | EUR | 5.000.000 | 5.000.000 | | | 99,685000 | 4.984.250,00 | 1,33 % |
| Anleihen fix | | XS1953833750 | ELISA OYJ ELIAV 1 1/8 02/26/26 | EUR | 200.000 | | | | 98,271000 | 196.542,00 | 0,05 % |
| Anleihen fix | | XS2942478822 | ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 05/20/29 | EUR | 2.420.000 | 2.420.000 | | | 99,884600 | 2.417.207,32 | 0,64 % |
| Anleihen fix | | XS2304340263 | EQUINIX INC EQIX 0 1/4 03/15/27 | EUR | 1.000.000 | 1.300.000 | 300.000 | | 94,422050 | 944.220,50 | 0,25 % |
| Anleihen fix | | XS0905658349 | ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT ERDLAG 2 3/4 03/20/28 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | | 99,110000 | 1.982.200,00 | 0,53 % |
| Anleihen fix | | XS2158820477 | EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0.829 04/27/25 | EUR | 500.000 | 500.000 | 5.000.000 | | 99,259000 | 496.295,00 | 0,13 % |
| Anleihen fix | | XS2484106716 | EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 1 3/8 11/24/25 | EUR | 900.000 | 200.000 | 2.100.000 | | 98,589000 | 887.301,00 | 0,24 % |
| Anleihen fix | | XS2440108491 | FED CAISSES DES JARDINS CCDJ 0 1/4 02/08/27 | EUR | 1.000.000 | 700.000 | | | 95,272250 | 952.722,50 | 0,25 % |
| Anleihen fix | | DE000A1YQD2 | FREIE HANSESTADT HAMBURG HAMBURG 0 3/8 04/01/25 | EUR | 400.000 | | | | 99,372000 | 397.488,00 | 0,11 % |
| Anleihen fix | | DE000A2LQKN9 | GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0 3/8 04/17/25 | EUR | 8.500.000 | 8.500.000 | | | 99,302000 | 8.440.670,00 | 2,25 % |
| Anleihen fix | | DE000A2BN5X6 | GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0.1 10/07/26 | EUR | 1.051.000 | 1.051.000 | | | 96,139000 | 1.010.420,89 | 0,27 % |
| Anleihen fix | | XS2902024772 | HALEON UK CAPITAL PLC HLNLN 2 7/8 09/18/28 | EUR | 1.600.000 | 1.600.000 | | | 100,117760 | 1.601.884,16 | 0,43 % |
| Anleihen fix | | XS2939370107 | HIGHLAND HOLDINGS SARL OTIS 2 7/8 11/19/27 | EUR | 2.490.000 | 2.490.000 | | | 100,189240 | 2.494.712,08 | 0,66 % |
| Anleihen fix | | DE000A3H3GF4 | HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 0 5/8 11/01/28 | EUR | 2.200.000 | 2.200.000 | | | 90,948000 | 2.000.856,00 | 0,53 % |
| Anleihen fix | | FR0013358124 | HSBC CONTINENTAL EUROPE HSBC 1 3/8 09/04/28 | EUR | 500.000 | 500.000 | | | 94,842090 | 474.210,45 | 0,13 % |
| Anleihen fix | | XS2597113989 | HSBC HOLDINGS PLC HSBC 4.752 03/10/28 | EUR | 250.000 | | | | 103,531900 | 258.829,75 | 0,07 % |
| Anleihen fix | | XS2010030752 | HUNGARIAN DEVELOPMENT BA MAGYAR 1 3/8 06/24/25 | EUR | 1.500.000 | | | | 98,660000 | 1.479.900,00 | 0,39 % |
| Anleihen fix | | XS2057917366 | HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0.01 10/01/26 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | | 95,728750 | 957.287,50 | 0,25 % |
| Anleihen fix | | AT0000A36WE5 | HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 3 5/8 03/02/26 | EUR | 2.000.000 | | | | 101,225420 | 2.024.508,40 | 0,54 % |
| Anleihen fix | | AT0000A32HA3 | HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 4 02/01/27 | EUR | 700.000 | 300.000 | | | 102,012220 | 714.085,54 | 0,19 % |
| Anleihen fix | | AT0000A3AWD2 | HYPO TIROL BANK AG LANTIR 3 1/4 02/28/29 | EUR | 2.000.000 | 5.000.000 | 3.000.000 | | 101,657000 | 2.033.140,00 | 0,54 % |
| Anleihen fix | | XS1188081936 | HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 3/4 02/11/25 | EUR | 200.000 | | | | 99,719000 | 199.438,00 | 0,05 % |
| Anleihen fix | | AT0000A32RP0 | HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 4 1/8 02/16/26 | EUR | 1.400.000 | 300.000 | 1.600.000 | | 100,945470 | 1.413.236,58 | 0,38 % |
| Anleihen fix | | XS2919101498 | INFORMA PLC INFLN 3 10/23/27 | EUR | 450.000 | 450.000 | | | 100,219550 | 450.987,98 | 0,12 % |
| Anleihen fix | | XS2443920249 | ING GROEP NV INTNED 1 1/4 02/16/27 | EUR | 600.000 | | | | 98,119720 | 588.718,32 | 0,16 % |
| Anleihen fix | | XS2483607474 | ING GROEP NV INTNED 2 1/8 05/23/26 | EUR | 1.000.000 | | | | 99,636000 | 996.360,00 | 0,27 % |
| Anleihen fix | | XS1960248919 | JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.09 03/11/27 | EUR | 500.000 | 500.000 | 250.000 | | 97,894020 | 489.470,10 | 0,13 % |
| Anleihen fix | | XS2838379712 | JPMORGAN CHASE & CO JPM 3.674 06/06/28 | EUR | 5.300.000 | 5.800.000 | 500.000 | | 101,816300 | 5.396.263,90 | 1,44 % |
| Anleihen fix | | XS1883352095 | JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25 | EUR | 3.500.000 | 1.600.000 | 2.400.000 | | 98,652000 | 3.452.820,00 | 0,92 % |
| Anleihen fix | | BE0002846278 | KBC GROUP NV KBCBB 1 1/2 03/29/26 | EUR | 1.000.000 | | | | 99,562000 | 995.620,00 | 0,27 % |
| Anleihen fix | | DE000A2GSNW0 | KFW KFW 0 3/8 04/23/25 | EUR | 3.700.000 | | | | 99,283000 | 3.673.471,00 | 0,98 % |
| Anleihen fix | | DE000A254PS3 | KFW KFW 0.01 03/31/25 | EUR | 5.000.000 | 4.000.000 | | | 99,343000 | 4.967.150,00 | 1,32 % |
| Anleihen fix | | XS2911156326 | KINGDOM OF DENMARK DENK 2 1/4 10/02/26 | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | | | 99,981000 | 3.999.240,00 | 1,06 % |
| Anleihen fix | | XS2257857834 | KNAB NV KNABNL 0.01 11/16/25 | EUR | 1.600.000 | | | | 97,674000 | 1.562.784,00 | 0,42 % |
| Anleihen fix | | XS2905504671 | KNORR-BREMSE AG KNOGR 3 09/30/29 | EUR | 270.000 | 270.000 | | | 100,347990 | 270.939,57 | 0,07 % |
| Anleihen fix | | XS2393768788 | KOOKMIN BANK CITNAT 0.048 10/19/26 | EUR | 700.000 | 700.000 | | | 95,446420 | 668.124,94 | 0,18 % |
| Anleihen fix | | DE000A1RQEE0 | LAND HESSEN HESSEN 1 3/4 07/05/27 | EUR | 2.323.000 | 2.323.000 | | | 98,517000 | 2.288.549,91 | 0,61 % |
| Anleihen fix | | XS2171210862 | LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 0 3/8 05/12/25 | EUR | 1.000.000 | | | | 99,000000 | 990.000,00 | 0,26 % |
| Anleihen fix | | XS2913946989 | LANDSBANKINN HF LANBNN 3 3/4 10/08/29 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | | 99,846000 | 1.996.920,00 | 0,53 % |
| Anleihen fix | | XS2779814750 | LANDSBANKINN HF LANBNN 5 05/13/28 | EUR | 100.000 | 100.000 | | | 104,751000 | 104.751,00 | 0,03 % |
| Anleihen fix | | XS2679765037 | LANDSBANKINN HF LANBNN 6 3/8 03/12/27 | EUR | 600.000 | | | | 106,046000 | 636.276,00 | 0,17 % |
| Anleihen fix | | XS2453958766 | LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0.1 03/08/27 | EUR | 500.000 | | | | 95,360000 | 476.800,00 | 0,13 % |
| Anleihen fix | | DE000LB2CRG6 | LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 3/8 02/18/27 | EUR | 500.000 | | | | 94,451070 | 472.255,35 | 0,13 % |
| Anleihen fix | | DE000LB2V833 | LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 3/8 02/28/28 | EUR | 700.000 | 700.000 | | | 91,327770 | 639.294,39 | 0,17 % |

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | Bestand Stk./Nom. | Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Verkäufe | Pool-/ILB-Faktor | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|---------------|------------|---------------|--|---------|-------------------|-------------------------------------|-----------|------------------|------------|-----------------|-------------------------|
| Anleihen fix | | XS2897290115 | LOOMIS AB LOOMBS 3 5/8 09/10/29 | EUR | 1.500.000 | 1.800.000 | 300.000 | | 100,642000 | 1.509.630,00 | 0,40 % |
| Anleihen fix | | XS2899382738 | MACQUARIE BANK LTD MQGAU 3.202 09/17/29 | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | | | 100,797660 | 1.411.167,24 | 0,38 % |
| Anleihen fix | | XS2238787415 | MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 10/15/25 | EUR | 840.000 | 840.000 | | | 97,901000 | 822.368,40 | 0,22 % |
| Anleihen fix | | XS2238789460 | MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 3/8 10/15/28 | EUR | 1.800.000 | 1.800.000 | | | 91,339190 | 1.644.105,42 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | XS2446386356 | MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26 | EUR | 350.000 | | 700.000 | | 99,675000 | 348.862,50 | 0,09 % |
| Anleihen fix | | XS2581397986 | NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 3.2627 02/13/26 | EUR | 1.800.000 | 2.300.000 | 500.000 | | 100,800460 | 1.814.408,28 | 0,48 % |
| Anleihen fix | | XS2837788947 | NORDEA BANK ABP NDAFH 3 3/8 06/11/29 | EUR | 2.100.000 | 2.100.000 | | | 102,294120 | 2.148.176,52 | 0,57 % |
| Anleihen fix | | XS2584643113 | NORDEA BANK ABP NDAFH 3 5/8 02/10/26 | EUR | 100.000 | | | | 100,018000 | 100.018,00 | 0,03 % |
| Anleihen fix | | XS2854303489 | NORDIC INVESTMENT BANK NIB 2 7/8 07/04/27 | EUR | 3.700.000 | 3.700.000 | | | 101,346000 | 3.749.802,00 | 1,00 % |
| Anleihen fix | | XS1974922442 | NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25 | EUR | 240.000 | 240.000 | | | 99,420000 | 238.608,00 | 0,06 % |
| Anleihen fix | | XS2411311652 | NTT FINANCE CORP NTT 0.399 12/13/28 | EUR | 3.100.000 | 3.100.000 | | | 90,919020 | 2.818.489,62 | 0,75 % |
| Anleihen fix | | AT0000A38HF9 | OBEROESTERREICHISCHE LB OBLB 3 5/8 03/31/28 | EUR | 300.000 | | | | 102,602000 | 307.806,00 | 0,08 % |
| Anleihen fix | | XS1807430811 | ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 5/8 04/17/25 | EUR | 2.300.000 | 500.000 | | | 99,334000 | 2.284.682,00 | 0,61 % |
| Anleihen fix | | XS1169595698 | ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 7/8 01/21/25 | EUR | 2.377.000 | | | | 99,890000 | 2.374.385,30 | 0,63 % |
| Anleihen fix | | XS2162004209 | ONTARIO TEACHERS' FINANC ONTTFT 0 1/2 05/06/25 | EUR | 4.000.000 | | | | 99,214000 | 3.968.560,00 | 1,06 % |
| Anleihen fix | | XS2639027346 | OTP BANKA DD NOVAKR 7 3/8 06/29/26 | EUR | 400.000 | 100.000 | | | 101,796000 | 407.184,00 | 0,11 % |
| Anleihen fix | | XS2890435865 | PKO BANK POLSKI SA PKOBP 3 7/8 09/12/27 | EUR | 600.000 | 600.000 | | | 100,399270 | 602.395,62 | 0,16 % |
| Anleihen fix | | XS1808478710 | PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 5/8 04/18/25 | EUR | 7.000.000 | | | | 99,341000 | 6.953.870,00 | 1,85 % |
| Anleihen fix | | XS1606720131 | PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27 | EUR | 600.000 | | | | 96,336000 | 578.016,00 | 0,15 % |
| Anleihen fix | | XS2152799529 | PROVINCE OF QUEBEC Q 0.2 04/07/25 | EUR | 5.000.000 | 5.000.000 | | | 99,311000 | 4.965.550,00 | 1,32 % |
| Anleihen fix | | XS1311586967 | PROVINCE OF QUEBEC Q 1 1/8 10/28/25 | EUR | 4.500.000 | | | | 98,835000 | 4.447.575,00 | 1,18 % |
| Anleihen fix | | XS2948435743 | PRYSMIAN SPA PRYIM 3 5/8 11/28/28 | EUR | 300.000 | 300.000 | | | 100,831100 | 302.493,30 | 0,08 % |
| Anleihen fix | | XS2348241048 | RAIFFEISENBANK AS RABKAS 1 06/09/28 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | | 93,346000 | 933.460,00 | 0,25 % |
| Anleihen fix | | XS2842083235 | RECKITT BENCKISER TSY RKTLLN 3 5/8 06/20/29 | EUR | 910.000 | 1.500.000 | 590.000 | | 102,788030 | 935.371,07 | 0,25 % |
| Anleihen fix | | AT0000A2QRW0 | REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 04/20/25 | EUR | 4.000.000 | 4.000.000 | | | 99,188000 | 3.967.520,00 | 1,06 % |
| Anleihen fix | | XS2376820259 | REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 10/15/26 | EUR | 200.000 | 200.000 | | | 95,136000 | 190.272,00 | 0,05 % |
| Anleihen fix | | XS2114767457 | REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 02/10/25 | EUR | 1.000.000 | | | | 99,267000 | 992.670,00 | 0,26 % |
| Anleihen fix | | AT0000A326M6 | RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 3 1/8 01/30/26 | EUR | 5.000.000 | 5.000.000 | | | 100,441100 | 5.022.055,00 | 1,34 % |
| Anleihen fix | | XS1876471183 | ROYAL BANK OF CANADA RY 0 5/8 09/10/25 | EUR | 2.850.000 | | 3.800.000 | | 98,624000 | 2.810.784,00 | 0,75 % |
| Anleihen fix | | XS2333391303 | ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 04/22/25 | EUR | 3.239.000 | | 700.000 | | 99,004000 | 3.206.739,56 | 0,85 % |
| Anleihen fix | | FR001400S260 | RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 2 7/8 10/02/28 | EUR | 1.600.000 | 1.600.000 | | | 99,663090 | 1.594.609,44 | 0,42 % |
| Anleihen fix | | XS2081500907 | SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 1.661 12/04/26 | EUR | 200.000 | 200.000 | | | 97,566330 | 195.132,66 | 0,05 % |
| Anleihen fix | | XS1705553250 | STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 7/8 10/24/25 | EUR | 1.000.000 | 1.400.000 | 400.000 | | 98,489000 | 984.890,00 | 0,26 % |
| Anleihen fix | | XS2240511076 | SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 0.01 10/15/27 | EUR | 1.775.000 | 1.775.000 | | | 92,662780 | 1.644.764,35 | 0,44 % |
| Anleihen fix | | XS2395267052 | SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 0.277 10/25/28 | EUR | 3.230.000 | 3.450.000 | 220.000 | | 90,607560 | 2.926.624,19 | 0,78 % |
| Anleihen fix | | XS2603552014 | SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 3.629 04/06/26 | EUR | 1.700.000 | 1.700.000 | | | 101,141500 | 1.719.405,50 | 0,46 % |
| Anleihen fix | | XS2698464885 | SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 4.086 04/19/28 | EUR | 4.500.000 | 4.500.000 | | | 103,665750 | 4.664.958,75 | 1,24 % |
| Anleihen fix | | XS2555192710 | SWEDBANK AB SWEDA 3 3/4 11/14/25 | EUR | 500.000 | | 1.000.000 | | 100,829000 | 504.145,00 | 0,13 % |
| Anleihen fix | | XS2125123039 | SWEDISH MATCH AB SWEMAT 0 7/8 02/26/27 | EUR | 1.200.000 | 300.000 | 180.000 | | 96,097000 | 1.153.164,00 | 0,31 % |
| Anleihen fix | | XS2827694170 | SWISSCOM FINANCE SCMNXX 3 1/2 08/29/28 | EUR | 2.300.000 | 3.470.000 | 1.170.000 | | 102,619100 | 2.360.239,30 | 0,63 % |
| Anleihen fix | | SK4000018925 | TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28 | EUR | 3.500.000 | 2.700.000 | | | 92,763000 | 3.246.705,00 | 0,86 % |
| Anleihen fix | | SK4000022430 | TATRA BANKA AS TATSK 3 3/8 01/31/26 | EUR | 600.000 | 400.000 | | | 100,552750 | 603.316,50 | 0,16 % |
| Anleihen fix | | SK4000022505 | TATRA BANKA AS TATSK 5.952 02/17/26 | EUR | 2.000.000 | 1.800.000 | | | 100,197000 | 2.003.940,00 | 0,53 % |
| Anleihen fix | | XS2058556296 | THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 0 1/8 03/01/25 | EUR | 2.600.000 | 2.600.000 | | | 99,541000 | 2.588.066,00 | 0,69 % |
| Anleihen fix | | XS2461741212 | TORONTO-DOMINION BANK TD 0.864 03/24/27 | EUR | 4.400.000 | 4.400.000 | | | 96,285250 | 4.236.551,00 | 1,13 % |
| Anleihen fix | | CH1142231682 | UBS GROUP AG UBS 0 1/4 11/03/26 | EUR | 200.000 | | | | 97,691000 | 195.382,00 | 0,05 % |
| Anleihen fix | | CH1331113469 | UBS SWITZERLAND AG UBS 3.304 03/05/29 | EUR | 300.000 | 300.000 | | | 102,285000 | 306.855,00 | 0,08 % |
| Anleihen fix | | AT0000B049937 | UNICREDIT BK AUSTRIA AG BACA 3 07/31/26 | EUR | 1.700.000 | | | | 100,688670 | 1.711.707,39 | 0,46 % |
| Anleihen fix | | XS2133390521 | VATTENFALL AB VATFAL 0.05 10/15/25 | EUR | 700.000 | 700.000 | | | 98,023000 | 686.161,00 | 0,18 % |
| Anleihen fix | | XS2545248242 | VATTENFALL AB VATFAL 3 3/4 10/18/26 | EUR | 200.000 | 200.000 | | | 101,780430 | 203.560,86 | 0,05 % |

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | Bestand Stk./Nom. | Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Verkäufe | Pool-/ILB-Faktor | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|--|------------|--------------|--|---------|-------------------|-------------------------------------|-----------|------------------|------------|-----------------------|-------------------------|
| Anleihen fix | | AT0008122197 | VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 3 5/8 03/06/28 | EUR | 2.000.000 | | | | 102,692730 | 2.053.854,60 | 0,55 % |
| Anleihen fix | | XS2745344601 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 3 5/8 10/11/26 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | | 100,839170 | 1.008.391,70 | 0,27 % |
| Anleihen fix | | XS2887185127 | VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 08/26/27 | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | | | 100,648840 | 2.012.976,80 | 0,54 % |
| Anleihen fix | | XS2760218185 | VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 09/08/26 | EUR | 1.150.000 | 1.550.000 | 400.000 | | 100,391470 | 1.154.501,91 | 0,31 % |
| Anleihen fix | | DE000A182VT2 | VONOVIA SE ANNGR 1 1/2 06/10/26 | EUR | 700.000 | 700.000 | | | 97,895000 | 685.265,00 | 0,18 % |
| Anleihen fix | | SK4000022828 | VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 3 1/2 10/13/26 | EUR | 1.000.000 | | | | 101,236320 | 1.012.363,20 | 0,27 % |
| Anleihen fix | | SK4000023685 | VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 3 7/8 09/05/28 | EUR | 1.200.000 | | | | 103,190750 | 1.238.289,00 | 0,33 % |
| Anleihen fix | | XS2500847657 | WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTPNZ 1.777 01/14/26 | EUR | 1.000.000 | | | | 99,179620 | 991.796,20 | 0,26 % |
| Anleihen variabel | | XS2747616105 | ABN AMRO BANK NV ABNANV FLOAT 01/15/27 | EUR | 600.000 | 1.800.000 | 1.200.000 | | 100,573000 | 603.438,00 | 0,16 % |
| Anleihen variabel | | XS2822525205 | AUST & NZ BANKING GROUP ANZ FLOAT 05/21/27 | EUR | 5.900.000 | 6.400.000 | 500.000 | | 100,090000 | 5.905.310,00 | 1,57 % |
| Anleihen variabel | | XS2387929834 | BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 09/22/26 | EUR | 2.000.000 | | 2.000.000 | | 100,574000 | 2.011.480,00 | 0,54 % |
| Anleihen variabel | | XS2842855814 | BANK OF NOVA SCOTIA BNS FLOAT 06/17/26 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | | | 100,081000 | 1.501.215,00 | 0,40 % |
| Anleihen variabel | | FR001400U8E4 | BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM FLOAT 02/28/28 | EUR | 1.600.000 | 1.600.000 | | | 99,850000 | 1.597.600,00 | 0,43 % |
| Anleihen variabel | | XS2815894071 | BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/08/28 | EUR | 1.750.000 | 2.550.000 | 800.000 | | 100,305000 | 1.755.337,50 | 0,47 % |
| Anleihen variabel | | DE000BLB9V03 | BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN FLOAT 01/31/26 | EUR | 1.400.000 | 2.300.000 | 900.000 | | 100,114000 | 1.401.596,00 | 0,37 % |
| Anleihen variabel | | BE6355573369 | BELFIUS BANK SA/NV CCBGBB FLOAT 09/17/26 | EUR | 4.400.000 | 4.400.000 | | | 100,087000 | 4.403.828,00 | 1,17 % |
| Anleihen variabel | | XS2902578322 | CAIXABANK SA CABKSM FLOAT 09/19/28 | EUR | 1.200.000 | 2.200.000 | 1.000.000 | | 100,157000 | 1.201.884,00 | 0,32 % |
| Anleihen variabel | | XS2921540030 | CANADIAN IMPERIAL BANK CM FLOAT 10/18/28 | EUR | 4.200.000 | 4.200.000 | | | 100,391000 | 4.216.422,00 | 1,12 % |
| Anleihen variabel | | XS2819338091 | CITIGROUP INC C FLOAT 05/14/28 | EUR | 400.000 | 3.000.000 | 2.600.000 | | 100,137000 | 400.548,00 | 0,11 % |
| Anleihen variabel | | DE000CZ45YA3 | COMMERZBANK AG CMZB FLOAT 03/12/27 | EUR | 900.000 | 1.100.000 | 200.000 | | 100,326000 | 902.934,00 | 0,24 % |
| Anleihen variabel | | XS2860946867 | COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK FLOAT 07/16/28 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | | 99,852000 | 2.995.560,00 | 0,80 % |
| Anleihen variabel | | FR001400GDG7 | CREDIT AGRICOLE SA ACAFP FLOAT 03/07/25 | EUR | 200.000 | | 1.000.000 | | 100,047000 | 200.094,00 | 0,05 % |
| Anleihen variabel | | XS2664508699 | DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 08/11/25 | EUR | 3.200.000 | | | | 100,158000 | 3.205.056,00 | 0,85 % |
| Anleihen variabel | | XS2910614275 | DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 10/02/27 | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | | | 100,076000 | 3.002.280,00 | 0,80 % |
| Anleihen variabel | | XS2798096702 | DZ BANK AG DZBK FLOAT 04/05/26 | EUR | 3.800.000 | 3.800.000 | | | 99,862000 | 3.794.756,00 | 1,01 % |
| Anleihen variabel | | XS2838379639 | JPMORGAN CHASE & CO JPM FLOAT 06/06/28 | EUR | 800.000 | 800.000 | | | 100,337000 | 802.696,00 | 0,21 % |
| Anleihen variabel | | DE000A14JZ04 | LAND BADEN-WUERTTEMBERG BADWUR FLOAT 08/19/27 | EUR | 4.200.000 | 7.500.000 | 3.300.000 | | 99,950000 | 4.197.900,00 | 1,12 % |
| Anleihen variabel | | DE000LB39BG3 | LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW FLOAT 11/09/26 | EUR | 2.600.000 | 2.600.000 | | | 100,255000 | 2.606.630,00 | 0,69 % |
| Anleihen variabel | | XS2963566380 | MACQUARIE BANK LTD MQGAU FLOAT 12/18/26 | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | | | 100,010000 | 1.400.140,00 | 0,37 % |
| Anleihen variabel | | DE000A3L2RQ4 | MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 08/19/27 | EUR | 1.200.000 | 2.100.000 | 900.000 | | 99,976000 | 1.199.712,00 | 0,32 % |
| Anleihen variabel | | XS2633055582 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE FLOAT 06/07/25 | EUR | 500.000 | | | | 100,125000 | 500.625,00 | 0,13 % |
| Anleihen variabel | | XS2485554088 | NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 08/27/25 | EUR | 100.000 | | 2.300.000 | | 100,480000 | 100.480,00 | 0,03 % |
| Anleihen variabel | | XS2856691469 | NEW YORK LIFE GLOBAL FDG NYLIFE FLOAT 07/09/27 | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 | | | 100,066000 | 1.200.792,00 | 0,32 % |
| Anleihen variabel | | XS2758065010 | NORDEA KIINNITYSLUOTTO NDAFH FLOAT 01/31/27 | EUR | 5.200.000 | 5.200.000 | | | 99,781000 | 5.188.612,00 | 1,38 % |
| Anleihen variabel | | XS2794477518 | OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 03/28/27 | EUR | 2.100.000 | 3.100.000 | 1.000.000 | | 100,113000 | 2.102.373,00 | 0,56 % |
| Anleihen variabel | | XS2722262966 | OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 11/21/25 | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | | | 100,261000 | 1.002.610,00 | 0,27 % |
| Anleihen variabel | | XS2582358789 | PKO BANK POLSKI SA PKOBP 5 5/8 02/01/26 | EUR | 2.200.000 | 500.000 | | | 100,063000 | 2.201.386,00 | 0,59 % |
| Anleihen variabel | | XS2853494602 | ROYAL BANK OF CANADA RY FLOAT 07/02/28 | EUR | 5.400.000 | 5.900.000 | 500.000 | | 100,037000 | 5.401.998,00 | 1,44 % |
| Anleihen variabel | | XS2823117556 | SANTANDER UK PLC SANUK FLOAT 05/12/27 | EUR | 4.800.000 | 4.800.000 | | | 99,672000 | 4.784.256,00 | 1,27 % |
| Anleihen variabel | | XS2813108870 | SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB FLOAT 05/03/27 | EUR | 1.400.000 | 1.400.000 | | | 100,126000 | 1.401.764,00 | 0,37 % |
| Anleihen variabel | | XS2889371840 | SWEDBANK AB SWEDA FLOAT 08/30/27 | EUR | 2.800.000 | 2.800.000 | | | 100,176000 | 2.804.928,00 | 0,75 % |
| Anleihen variabel | | XS2895483787 | TORONTO-DOMINION BANK TD FLOAT 09/03/27 | EUR | 6.100.000 | 6.100.000 | | | 99,858000 | 6.091.338,00 | 1,62 % |
| Anleihen variabel | | XS2757373050 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA FLOAT 02/09/27 | EUR | 3.400.000 | 3.900.000 | 500.000 | | 100,348000 | 3.411.832,00 | 0,91 % |
| Anleihen variabel | | DE000A3L2ZN4 | TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 08/21/26 | EUR | 800.000 | 1.800.000 | 1.000.000 | | 99,995000 | 799.960,00 | 0,21 % |
| Anleihen variabel | | CH1348614103 | UBS SWITZERLAND AG UBS FLOAT 04/21/27 | EUR | 4.700.000 | 4.700.000 | | | 99,473000 | 4.675.231,00 | 1,24 % |
| Anleihen variabel | | XS2865534437 | WELLS FARGO & COMPANY WFC FLOAT 07/22/28 | EUR | 3.200.000 | 3.200.000 | | | 99,751000 | 3.192.032,00 | 0,85 % |
| Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere | | | | | | | | | | 331.134.328,16 | 88,17 % |

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | Bestand Stk./Nom. | Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom. | Pool-/ILB-Faktor | Kurs | Kurswert in EUR | Anteil am Fondsvermögen |
|---|------------|--------------|-----------------------------|---------|-------------------|-------------------------------------|--|------------------|------------|-----------------------|-------------------------|
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | | | 331.134.328,16 | 88,17 % |
| Anleihenfutures | | FGBM20250306 | EURO-BOBL FUTURE Mar25 OEH5 | EUR | -110 | | | | 117,860000 | 140.800,00 | 0,04 % |
| Anleihenfutures | | FGBS20250306 | EURO-SCHATZ FUT Mar25 DUH5 | EUR | -12 | | | | 106,985000 | 4.140,00 | 0,00 % |
| Summe Finanzterminkontrakte¹ | | | | | | | | | | 144.940,00 | 0,04 % |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | | EUR | | | | | | 41.545.629,74 | 11,06 % |
| Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten | | | | | | | | | | 41.545.629,74 | 11,06 % |
| Abgrenzungen | | | | | | | | | | | |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben) | | | | | | | | | | 2.882.197,76 | 0,77 % |
| Summe Abgrenzungen | | | | | | | | | | 2.882.197,76 | 0,77 % |
| Sonstige Verrechnungsposten | | | | | | | | | | | |
| Diverse Gebühren | | | | | | | | | | -161.130,61 | -0,04 % |
| Summe Sonstige Verrechnungsposten | | | | | | | | | | -161.130,61 | -0,04 % |
| Summe Fondsvermögen | | | | | | | | | | 375.545.965,04 | 100,00 % |

| ISIN | Ertragstyp | | Währung | Errechneter Wert je Anteil | Umlaufende Anteile in Stück |
|--------------|------------|---------------------------|---------|----------------------------|-----------------------------|
| AT0000A12G19 | I | Ausschüttung | EUR | 99,60 | 42.399,480 |
| AT0000859541 | R | Ausschüttung | EUR | 61,07 | 223.931,441 |
| AT0000A1U628 | RZ | Ausschüttung | EUR | 96,79 | 1.807,442 |
| AT0000A203L9 | I | Thesaurierung | EUR | 103,77 | 537.163,000 |
| AT0000822606 | R | Thesaurierung | EUR | 97,42 | 1.116.635,721 |
| AT0000A1U610 | RZ | Thesaurierung | EUR | 103,65 | 4.171,815 |
| AT0000A0EYD6 | I | Vollthesaurierung Ausland | EUR | 112,47 | 739.921,570 |
| AT0000A0QZM8 | S | Vollthesaurierung Ausland | EUR | 103,48 | 25.410,055 |
| AT0000785209 | R | Vollthesaurierung Ausland | EUR | 109,35 | 971.872,762 |
| AT0000A1U636 | RZ | Vollthesaurierung Ausland | EUR | 103,69 | 3.636,000 |

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

| ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | Bestand per 31.12.2024 |
|--------------|---|---------|------------------------|
| XS2248827771 | CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25 | EUR | 600.000 |

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 | | FR0013233384 | ACCOR SA ACFP 2 1/2 01/25/24 | EUR | | | 1.400.000 |
| Anleihen fix | | XS2017324844 | ALFA LAVAL TREASURY INTL ALFASS 0 1/4 06/25/24 | EUR | | | 1.050.000 |
| Anleihen fix | | XS1789699607 | AP MOLLER-MAERSK A/S MAERSK 1 3/4 03/16/26 | EUR | | 200.000 | 200.000 |
| Anleihen fix | | XS1205616698 | APA INFRASTRUCTURE LTD APAAU 2 03/22/27 | EUR | | | 700.000 |
| Anleihen fix | | XS2242747181 | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD ASABRE 0.155 10/23/24 | EUR | | | 500.000 |
| Anleihen fix | | XS2694995163 | ASR NEDERLAND NV ASRND 3 5/8 12/12/28 | EUR | | | 110.000 |
| Anleihen fix | | XS1716946717 | AUCKLAND COUNCIL AUCCCN 0 5/8 11/13/24 | EUR | | | 2.000.000 |
| Anleihen fix | | AT0000A3DUZ3 | AUSTRIAN T-BILL RATB 0 11/28/24 | EUR | | 6.000.000 | 6.000.000 |
| Anleihen fix | | XS2743029253 | BANCO SANTANDER SA SANTAN 3 1/2 01/09/28 | EUR | | 2.600.000 | 2.600.000 |
| Anleihen fix | | XS2003420465 | BANK OF QUEENSLAND LTD BQDAU 0 1/8 06/04/24 | EUR | | | 4.000.000 |
| Anleihen fix | | XS2153593103 | BAT NETHERLANDS FINANCE BATSLN 2 3/8 10/07/24 | EUR | | | 500.000 |
| Anleihen fix | | DE000A0Z1UA1 | BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 1 3/4 04/24/24 | EUR | | | 1.340.000 |
| Anleihen fix | | BE0000334434 | BELGIUM KINGDOM BGB 0.8 06/22/25 | EUR | | 4.000.000 | 4.000.000 |
| Anleihen fix | | XS1419646317 | BNP PARIBAS BNP 1 1/2 05/25/28 | EUR | | 3.700.000 | 3.700.000 |
| Anleihen fix | | BE0002274430 | BNP PARIBAS FORTIS SA FBAVP 0 1/2 09/23/24 | EUR | | 300.000 | 900.000 |
| Anleihen fix | | XS1639238820 | BNZ INTL FUNDING/LONDON BZLNZ 0 1/2 07/03/24 | EUR | | | 2.129.000 |
| Anleihen fix | | IT0005437147 | BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0 04/01/26 | EUR | | | 300.000 |
| Anleihen fix | | AT0000A1TBC2 | CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CIAIV 1 7/8 02/22/24 | EUR | | | 300.000 |
| Anleihen fix | | XS2889374356 | CATERPILLAR FINL SERVICE CAT 3.023 09/03/27 | EUR | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Anleihen fix | | XS2300292617 | CELLNEX FINANCE CO SA CLNXSM 0 3/4 11/15/26 | EUR | | 300.000 | 300.000 |
| Anleihen fix | | XS2723549528 | CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOFF 3 3/4 11/29/26 | EUR | | | 600.000 |
| Anleihen fix | | XS2815976126 | CPI PROPERTY GROUP SA CPIGR 7 05/07/29 | EUR | | 600.000 | 600.000 |
| Anleihen fix | | XS2573569220 | DANSKE BANK A/S DANBNK 4 01/12/27 | EUR | | | 1.300.000 |
| Anleihen fix | | XS2243052490 | DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 0.01 10/15/24 | EUR | | 500.000 | 7.835.000 |
| Anleihen fix | | XS2289130226 | DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0 01/21/28 | EUR | | 500.000 | 500.000 |
| Anleihen fix | | XS2003512824 | DEXIA DEXGRP 0 05/29/24 | EUR | | | 1.900.000 |
| Anleihen fix | | XS1751347946 | DEXIA DEXGRP 0 1/2 01/17/25 | EUR | | 2.000.000 | 8.700.000 |
| Anleihen fix | | XS2107302148 | DEXIA DEXGRP 0.01 01/22/27 | EUR | | 800.000 | 800.000 |
| Anleihen fix | | XS1143093976 | DEXIA DEXGRP 1 1/4 11/26/24 | EUR | | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Anleihen fix | | XS1719108463 | DNB BOLIGKREDIT AS DNBNO 0 3/8 11/20/24 | EUR | | | 150.000 |
| Anleihen fix | | XS2654097927 | DS SMITH PLC SMDSLN 4 3/8 07/27/27 | EUR | | | 1.140.000 |
| Anleihen fix | | XS2850439642 | DSV FINANCE BV DSVDC 3 1/2 06/26/29 | EUR | | 800.000 | 800.000 |
| Anleihen fix | | FR0012517027 | FRANCE (GOVT OF) FRTR 0 1/2 05/25/25 | EUR | | 4.000.000 | 4.000.000 |
| Anleihen fix | | DE000A1R0ZC7 | FREIE HANSESTADT HAMBURG HAMBGR 1 7/8 02/27/24 | EUR | | | 300.000 |
| Anleihen fix | | DE000BU0E113 | GERMAN TREASURY BILL BUBILL 0 11/20/24 | EUR | | 4.000.000 | 4.000.000 |
| Anleihen fix | | XS2435603571 | HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 0 5/8 07/24/25 | EUR | | | 300.000 |
| Anleihen fix | | DE000A3H3GE7 | HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 0 11/01/24 | EUR | | 800.000 | 4.200.000 |
| Anleihen fix | | XS2193956716 | HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0 3/8 06/25/24 | EUR | | | 2.500.000 |
| Anleihen fix | | XS1613238457 | HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 3/8 05/17/24 | EUR | | | 1.100.000 |
| Anleihen fix | | XS2042667944 | KERRY GROUP FIN SERVICES KYGID 0 5/8 09/20/29 | EUR | | 500.000 | 500.000 |
| Anleihen fix | | DE000A351MM7 | KFW KFW 2 7/8 05/29/26 | EUR | | | 5.600.000 |
| Anleihen fix | | XS2199348231 | KOOKMIN BANK CITNAT 0.052 07/15/25 | EUR | | | 4.000.000 |
| Anleihen fix | | XS2022179159 | KOREA DEVELOPMENT BANK KDB 0 07/10/24 | EUR | | | 9.650.000 |
| Anleihen fix | | DE000A13SJM6 | LAND THUERINGEN THRGN 0 7/8 11/25/24 | EUR | | | 1.300.000 |
| Anleihen fix | | XS2306621934 | LANDSBANKINN HF LANBNN 0 3/8 05/23/25 | EUR | | 300.000 | 1.081.000 |
| Anleihen fix | | DE000LB2CHW4 | LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 3/8 05/24/24 | EUR | | | 1.400.000 |
| Anleihen fix | | XS1564337993 | MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 1 7/8 02/28/25 | EUR | | 400.000 | 400.000 |
| Anleihen fix | | XS2672967234 | MOLNLYCKE HOLDING AB MOLNLY 4 1/4 09/08/28 | EUR | | | 900.000 |
| Anleihen fix | | XS2434710799 | NATIONAL GRID NA INC NGGLN 0.41 01/20/26 | EUR | | | 900.000 |
| Anleihen fix | | XS2820449945 | NOVO NORDISK A/S NOV0B 3 3/8 05/21/26 | EUR | | 900.000 | 900.000 |

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge |
|-------------------|------------|--------------|--|---------|------------------|---------------------|
| Anleihen fix | | XS2411311579 | NTT FINANCE CORP NTT 0.082 12/13/25 | EUR | 600.000 | 1.400.000 |
| Anleihen fix | | XS1689595830 | OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 0 1/4 09/26/24 | EUR | | 200.000 |
| Anleihen fix | | XS2727954286 | OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 11/21/25 | EUR | | 1.000.000 |
| Anleihen fix | | XS2560693181 | OTP BANK NYRT OTPHB 7.35 03/04/26 | EUR | | 650.000 |
| Anleihen fix | | XS1716243719 | PHILIP MORRIS INTL INC PM 0 5/8 11/08/24 | EUR | | 1.300.000 |
| Anleihen fix | | XS2106056653 | RAIFFEISEN BANK INTL RBAIV 0 1/4 01/22/25 | EUR | | 800.000 |
| Anleihen fix | | XS2065593068 | RAIFFEISEN LB NIEDEROEST RFLBNI 0 1/4 04/16/24 | EUR | | 900.000 |
| Anleihen fix | | XS2226969686 | REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 09/16/25 | EUR | | 5.915.000 |
| Anleihen fix | | XS1075371986 | REPUBLIC OF KOREA KOREA 2 1/8 06/10/24 | EUR | | 2.360.000 |
| Anleihen fix | | XS2629470506 | ROBERT BOSCH GMBH RBOSGR 3 5/8 06/02/27 | EUR | 700.000 | 1.700.000 |
| Anleihen fix | | XS2441296923 | SANTANDER CONSUMER BANK SCBNOR 0 1/2 08/11/25 | EUR | | 800.000 |
| Anleihen fix | | XS2075811781 | SES SA SESGFP 0 7/8 11/04/27 | EUR | | 100.000 |
| Anleihen fix | | XS1117298759 | SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 3/4 02/01/25 | EUR | | 1.500.000 |
| Anleihen fix | | XS1849518276 | SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SW 2 7/8 01/15/26 | EUR | 570.000 | 570.000 |
| Anleihen fix | | FR0013311503 | SOCIETE GENERALE SOCGEN 1 1/8 01/23/25 | EUR | 800.000 | 800.000 |
| Anleihen fix | | XS2156787090 | SSE PLC SSELN 1 1/4 04/16/25 | EUR | | 1.000.000 |
| Anleihen fix | | XS1582205040 | STATKRAFT AS STATK 1 1/8 03/20/25 | EUR | 500.000 | 500.000 |
| Anleihen fix | | XS1788494257 | STATNETT SF STATNE 0 7/8 03/08/25 | EUR | 3.850.000 | 8.150.000 |
| Anleihen fix | | XS2732952838 | STRYKER CORP SYK 3 3/8 12/11/28 | EUR | 2.500.000 | 2.800.000 |
| Anleihen fix | | XS2715276163 | SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 3 7/8 05/10/27 | EUR | 400.000 | 2.900.000 |
| Anleihen fix | | XS2717300391 | SWEDBANK AB SWEDA 4 1/8 11/13/28 | EUR | | 500.000 |
| Anleihen fix | | XS1606633912 | SWEDBANK HYPOTEK AB SWEDA 0.4 05/08/24 | EUR | | 1.200.000 |
| Anleihen fix | | XS1803247557 | SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMNXX 1 1/8 10/12/26 | EUR | 600.000 | 600.000 |
| Anleihen fix | | FR001400J861 | TDF INFRASTRUCTURE SAS TDFINF 5 5/8 07/21/28 | EUR | | 500.000 |
| Anleihen fix | | XS0862442331 | TELENOR ASA TELNO 2 5/8 12/06/24 | EUR | 2.500.000 | 4.350.000 |
| Anleihen fix | | FR001400M2F4 | TELEPERFORMANCE RCFFP 5 1/4 11/22/28 | EUR | | 100.000 |
| Anleihen fix | | XS0746010908 | TELIA COMPANY AB TELIAS 3 5/8 02/14/24 | EUR | | 350.000 |
| Anleihen fix | | XS1588284056 | TORONTO-DOMINION BANK TD 0 1/2 04/03/24 | EUR | | 900.000 |
| Anleihen fix | | XS1832967019 | TORONTO-DOMINION BANK TD 0 5/8 06/06/25 | EUR | | 2.300.000 |
| Anleihen fix | | XS2508690612 | TORONTO-DOMINION BANK TD 1.707 07/28/25 | EUR | | 3.900.000 |
| Anleihen fix | | XS1978200639 | TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 0 1/4 04/09/24 | EUR | | 50.000 |
| Anleihen fix | | XS2785465860 | TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 3.434 06/18/26 | EUR | 770.000 | 770.000 |
| Anleihen fix | | XS2744121869 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 3 1/8 01/11/27 | EUR | 300.000 | 300.000 |
| Anleihen fix | | XS2572989650 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 3 3/8 01/13/26 | EUR | 100.000 | 100.000 |
| Anleihen fix | | XS2796661606 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA FLOAT 02/09/27 | EUR | 1.200.000 | 1.200.000 |
| Anleihen fix | | XS2326546434 | UBS AG LONDON UBS 0.01 03/31/26 | EUR | | 1.500.000 |
| Anleihen fix | | XS0191154961 | VATTENFALL AB VATFAL 5 3/8 04/29/24 | EUR | | 3.000 |
| Anleihen fix | | XS1979280853 | VERIZON COMMUNICATIONS VZ 0 7/8 04/08/27 | EUR | 1.100.000 | 1.100.000 |
| Anleihen fix | | AT000B122155 | VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 4 3/4 03/15/27 | EUR | | 600.000 |
| Anleihen fix | | XS2374595127 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SER VW 0 02/12/25 | EUR | | 1.000.000 |
| Anleihen fix | | XS2604697891 | VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW 3 7/8 03/29/26 | EUR | | 500.000 |
| Anleihen fix | | XS1692347526 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 1 1/8 04/04/24 | EUR | | 2.000 |
| Anleihen fix | | SK4120015108 | VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 0 1/4 03/26/24 | EUR | | 1.000.000 |
| Anleihen fix | | XS2778864210 | WOLTERS KLUWER NV WKLNA 3 1/4 03/18/29 | EUR | | 2.800.000 |
| Anleihen variabel | | XS2485259670 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARG BBVASM FLOAT 11/26/25 | EUR | | 2.300.000 |
| Anleihen variabel | | XS2436160779 | BANCO SANTANDER SA SANTAN 0.1 01/26/25 | EUR | | 800.000 |
| Anleihen variabel | | XS2575952341 | BANCO SANTANDER SA SANTAN FLOAT 01/16/25 | EUR | | 600.000 |
| Anleihen variabel | | XS2345784057 | BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 08/25/25 | EUR | 450.000 | 2.250.000 |
| Anleihen variabel | | XS2342059784 | BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/12/26 | EUR | | 2.300.000 |
| Anleihen variabel | | XS2768933603 | BMW FINANCE NV BMW FLOAT 02/19/26 | EUR | 2.900.000 | 2.900.000 |
| Anleihen variabel | | XS2843011615 | CA AUTOBANK SPA IE CAABNK FLOAT 07/18/27 | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Anleihen variabel | | DE000DL19VR6 | DEUTSCHE BANK AG DB 1 11/19/25 | EUR | 100.000 | 300.000 |

| Wertpapierart | OGAW/§ 166 | ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | | Käufe Zugänge | Verkäufe Abgänge |
|-------------------|------------|--------------|---|---------|--|------------------|---------------------|
| Anleihen variabel | | DE000A3826Q8 | DEUTSCHE BANK AG DB FLOAT 01/15/26 | EUR | | 1.400.000 | 1.400.000 |
| Anleihen variabel | | XS2322254165 | GOLDMAN SACHS GROUP INC GS FLOAT 03/19/26 | EUR | | | 500.000 |
| Anleihen variabel | | XS2388490802 | HSBC HOLDINGS PLC HSBC FLOAT 09/24/26 | EUR | | | 2.000.000 |
| Anleihen variabel | | XS2413696761 | ING GROEP NV INTNED 0 1/8 11/29/25 | EUR | | | 800.000 |
| Anleihen variabel | | XS2597970800 | INTESA SANPAOLO SPA ISPIM FLOAT 03/17/25 | EUR | | | 2.170.000 |
| Anleihen variabel | | XS2719281227 | INTESA SANPAOLO SPA ISPIM FLOAT 11/16/25 | EUR | | | 300.000 |
| Anleihen variabel | | XS2243666125 | JYSKE BANK A/S JYBC 0 3/8 10/15/25 | EUR | | | 400.000 |
| Anleihen variabel | | DE000A3LRS64 | MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 12/01/25 | EUR | | | 4.800.000 |
| Anleihen variabel | | XS2745115597 | NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 01/09/26 | EUR | | 1.300.000 | 1.300.000 |
| Anleihen variabel | | XS2576255751 | NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 01/13/26 | EUR | | | 2.300.000 |
| Anleihen variabel | | XS2498964209 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D NOVALJ 6 07/19/25 | EUR | | | 1.500.000 |
| Anleihen variabel | | XS2733106657 | SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR FLOAT 12/18/25 | EUR | | | 2.900.000 |
| Anleihen variabel | | XS2616008038 | SIKA CAPITAL BV SIKASW FLOAT 11/01/24 | EUR | | | 3.500.000 |
| Anleihen variabel | | XS2635183069 | SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB FLOAT 06/13/25 | EUR | | | 600.000 |
| Anleihen variabel | | FR001400F315 | SOCIETE GENERALE SOCGEN FLOAT 01/13/25 | EUR | | | 1.000.000 |
| Anleihen variabel | | XS2305049897 | TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA FLOAT 02/22/24 | EUR | | | 800.000 |
| Anleihen variabel | | DE000A3LNFJ2 | TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 09/18/25 | EUR | | | 1.800.000 |
| Anleihen variabel | | XS2837886105 | VOLKSWAGEN FINANCIAL SER VW FLOAT 06/10/27 | EUR | | 1.600.000 | 1.600.000 |
| Anleihen variabel | | XS2794650833 | VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW FLOAT 03/27/26 | EUR | | 1.100.000 | 1.100.000 |
| Anleihen variabel | | XS2880093765 | VOLKSWAGEN INTL FIN NV VW FLOAT 08/14/26 | EUR | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Anleihen variabel | | XS2486812683 | VOLVO TREASURY AB VLVY FLOAT 05/31/24 | EUR | | | 3.200.000 |

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,16 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 587.832,49 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,18 %

Zum Stichtag 31.12.2024 waren folgende Wertpapiere verliehen:

| ISIN | Wertpapierbezeichnung | Geregelter Markt | Währung | Assetklasse | Emittent | Rating | Bestand per 31.12.2024 | Kurswert (inkl. all-fälliger Stückzinsen) 31.12.2024 | Anteil am Fondsvermögen |
|--------------|---|------------------|---------|-------------|--------------------------|--------|------------------------|--|-------------------------|
| XS2248827771 | CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25 | LISTED | EUR | Anleihen | CA Immobilien Anlagen AG | bbb | 600.000 | 587.832,49 | 0,16 % |

- › Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

| ISIN | Wertpapierbezeichnung | Geregelter Markt | Währung | Assetklasse | Emittent | Rating | Bestand per 31.12.2024 | Kurswert in Port-foliowährung |
|--------------|---|------------------|---------|-------------|-------------------|--------|------------------------|-------------------------------|
| IT0005607970 | BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 3.85 02/01/35 | LISTED | EUR | Anleihen | Republic of Italy | bbb | 7.000.000 | 7.213.321,50 |
| XS2487667276 | BARCLAYS PLC BACR 2.885 01/31/27 | LISTED | EUR | Anleihen | Barclays PLC | bbb | 3.000.000 | 2.999.559,00 |

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

➤ Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

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

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

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

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

Erträge: 5.678,29 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 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

| | |
|---|----------------------|
| Anzahl der Mitarbeiter gesamt | 281 |
| Anzahl der Risikoträger | 94 |
| fixe Vergütungen | 27.084.610,23 |
| variable Vergütungen (Boni) | 2.689.523,10 |
| Summe Vergütungen für Mitarbeiter | 29.774.133,33 |
| davon Vergütungen für Geschäftsführer | 1.332.891,89 |
| davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger) | 2.301.015,53 |
| davon Vergütungen für sonstige Risikoträger | 10.783.571,36 |
| davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | 230.294,55 |
| davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger | 0,00 |
| Summe Vergütungen für Risikoträger | 14.647.773,33 |

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
- Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“). Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.
- In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsgrading).
- Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).
- Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.
- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 29.11.2024 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 18.10.2024 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.
- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

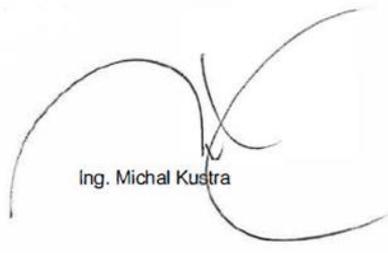
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 28. März 2025

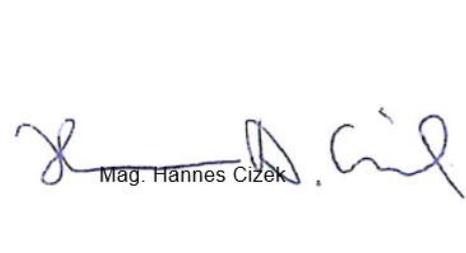
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, 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 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien
28. März 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.at 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 my.oekb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

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

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

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

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

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

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depofuhrenden Kreditinstituts ausbezahlt.

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebuhr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

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

bzw.

- bis zu einer Höhe von 1,50 vH des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen,

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

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

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

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

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

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

HINWEIS

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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

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

| | | |
|-------|----------------------------------|---|
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Sapporo |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Philippine Stock Exchange |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |
| 3.23. | USA: | New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq |
| 3.24. | Venezuela: | Caracas |
| 3.25. | Vereinigte Arabische Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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