

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

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / 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 0-1Y	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 Komastellen. 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 Anteilsinhaber!

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) (AT0000AOEYD6)

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

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 Rekordhöhen 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 risikanteren Anlehesegmenten (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 Finanzmarktfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch 2025 erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

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

Die Ausrichtung des Fonds war 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 Fondsvermögen
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 im Berichtszeitraum 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 13/4 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 13/8 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		FR0014006X5	BANQUE FED CRED MUTUEL BFMC 0.01 03/07/25	EUR	700.000	300.000	1.100.000		99,425000	695.975,00	0,19 %
Anleihen fix		AT0000A2BY4	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		DE000BLB6JJ0	BAYERISCHE LANDES BANK BYLAN 0 1/8 02/10/28	EUR	2.500.000	2.500.000			91,398880	2.284.972,00	0,61 %
Anleihen fix		DE0000A0ZUH6	BAYERISCHE LANDES BODEN 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 BTBPS 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 10/11/27/25	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 SPORTELNA AS CESSPO 0 1/2 09/13/28	EUR	700.000				92,650440	648.553,08	0,17 %
Anleihen fix		XS2638560156	CESKA SPORTELNA AS CESSPO 5.943 06/29/27	EUR	700.000				104,119000	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 SGOPP 3 1/4 08/09/29	EUR	500.000	500.000			101,001120	505.005,60	0,13 %
Anleihen fix		XS2167003685	CITIGROUP INC C 11/4 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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	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 104/22/26	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 11/8 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 DESJARDINS CDDJ 0 1/4 02/08/27	EUR	1.000.000	700.000			95,272250	952.722,50	0,25 %
Anleihen fix		DE000A1YCQD2	FREIE HANSESTADT HAMBURG HAMBRG 0 3/8 04/01/25	EUR	400.000				99,372000	397.488,00	0,11 %
Anleihen fix		DE000A2LGKN9	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 BUNDES LAENDER LANDER 0 11/0 10/07/26	EUR	1.051.000	1.051.000			96,139000	1.010.420,89	0,27 %
Anleihen fix		XS2902024772	HEALEON 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	HYPÖ NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 0 01 10/01/26	EUR	1.000.000	1.000.000			95,728750	957.287,50	0,25 %
Anleihen fix		AT0000A36WE5	HYPÖ NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 3 5/8 03/02/26	EUR	2.000.000				101,225420	2.024.508,40	0,54 %
Anleihen fix		AT0000A32HA3	HYPÖ NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 4 02/01/27	EUR	700.000	300.000			102,012220	714.085,54	0,19 %
Anleihen fix		AT0000A3AWD2	HYPÖ 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	HYPÖ VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 3/4 02/11/25	EUR	200.000				99,719000	199.438,00	0,05 %
Anleihen fix		AT0000A32RP0	HYPÖ 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		DE000A1TRQE0	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			91,327700	639.294,39	0,17 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen 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 HOLDINGS MDT 0 10/15/25	EUR	840.000	840.000			97,901000	822.368,40	0,22 %
Anleihen fix		XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 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 NDFAH 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 NDFAH 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		AT0000A3HF9	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		XS169595698	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 Q 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 11/8 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 RKTTLN 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		FR0014005Z60	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFR2 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 SCMVX 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		CH133113469	UBS SWITZERLAND AG UBS 3.304 03/05/29	EUR	300.000	300.000			102,285000	306.855,00	0,08 %
Anleihen fix		AT000B049937	UNICREDIT BK AUSTRIA AG BACA 3 07/31/26	EUR	1.700.000				100,688670	1.71.707,39	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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		AT000B122197	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 ANNKR 11/2 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 LANDES BANK 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 ACAPP 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 09/11/25	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		DE000A1JZ04	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 110/27/25	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 13/4 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 ASNED 3 5/8 12/12/28	EUR		110.000
Anleihen fix		XS1716946717	AUCKLAND COUNCIL AUCKCN 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 FBAPV 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 CAIAV 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 SGOPF 3 3/4 11/29/26	EUR		600.000
Anleihen fix		XS2815976126	CPI PROPERTY GROUP SA CPICPR 7 05/07/29	EUR		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 BOLIGKREDITT 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 DSVDCC 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 HAMBRG 17/8 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	HYPHO NOE LB NOE WIEN AG HYNOE 0 3/8 06/25/24	EUR		2.500.000
Anleihen fix		XS1613238457	HYPHO 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 17/8 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 NOVOB 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 RBLAV 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 SCMVX 11/8 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	TELENO ASA TELNO 2 5/8 12/06/24	EUR			2.500.000
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	VOLKS BANK 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	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 0.101/26/25	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 111/19/25	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 JYB C 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	Kurswert (inkl. all- fälliger Stückzin- sen) 31.12.2024	Anteil am Fonds- vermögen
							31.12.2024		
XS2248827771	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 110/27/25	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 setzen sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per	Kurswert in Port-
							31.12.2024	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 Entgelteleistungen werden auf Basis laufend durchgeföhrter 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.

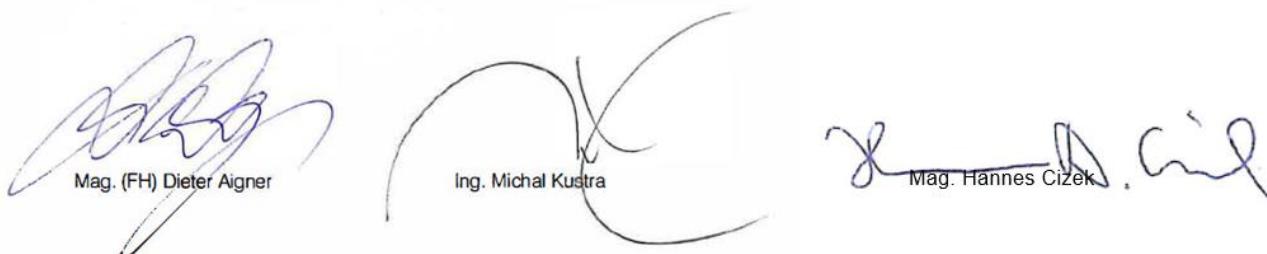
Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- 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 Prüfnachweise 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 Prüfungs nachweise, 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 Kontrollsyst em um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsyst ems 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 Kontrollsyst em, 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 Restlaufzeitenermittlung nicht durchgerechnet.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

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

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

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

Rücknahme und Rücknahmearschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-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 (Ausschüttter)

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

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

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

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

Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KSt-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

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

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

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KSt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

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

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 Anteilstypen für bestehende Sondervermögen werden zu Lasten der Anteilspreise der neuen Anteilstypen 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 verringriger 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:	Mexico 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, NYSE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati; Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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