

Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.01.2025 - 31.12.2025

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 01.01.2025 bis 31.12.2025	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 31.12.2025.....	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	25
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	26
Bestätigungsvermerk.....	28
Steuerliche Behandlung.....	30
Fondsbestimmungen.....	31
Anhang	37

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

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

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

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.

Zusammensetzung des Referenzwertes vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

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

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.12.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	254.320.039,34	375.545.965,04	402.694.874,03
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) in EUR	96,61	99,60	101,34
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19) in EUR	96,61	99,60	101,34
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) in EUR	59,36	61,07	61,99
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541) in EUR	59,36	61,07	61,99
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) in EUR	93,90	96,79	98,41
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628) in EUR	93,90	96,79	98,41
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) in EUR	99,65	103,77	106,61
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9) in EUR	99,65	103,77	106,61
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) in EUR	93,75	97,42	99,87
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606) in EUR	93,75	97,42	99,87
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) in EUR	99,56	103,65	106,45
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610) in EUR	99,56	103,65	106,45
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) in EUR	108,00	112,47	115,55
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6) in EUR	108,00	112,47	115,55
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) in EUR	99,94	103,48	105,71
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8) in EUR	99,94	103,48	105,71
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) in EUR	105,22	109,35	112,10
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209) in EUR	105,22	109,35	112,10
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) in EUR	99,60	103,69	106,49
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636) in EUR	99,60	103,69	106,49
		17.03.2025	16.03.2026
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		0,9600	1,0100
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,6100	0,6200
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,9700	0,9800
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	0,2654
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		1,4554	1,9222
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		1,1668	1,8422
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,4234	2,1532
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		1,5773	2,3709
Wiederveranlagung / Anteil (S) (VTA) EUR		0,8760	1,5795
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		1,3101	2,0703
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		1,4241	2,1539

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds. Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.12.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.12.2025
AT0000A12G19 (I) A	42.399,480	35.100,004	0,000	77.499,484
AT0000859541 (R) A	223.931,441	31.086,515	-20.705,113	234.312,843
AT0000A1U628 (RZ) A	1.807,442	31,540	-111,917	1.727,065
AT0000A203L9 (I) T	537.163,000	293.857,000	-137.578,000	693.442,000
AT0000822606 (R) T	1.116.635,721	124.078,426	-923.052,798	317.661,349
AT0000A1U610 (RZ) T	4.171,815	1.479,070	-771,993	4.878,892
AT0000A0EYD6 (I) VTA	739.921,570	447.733,406	-279.668,412	907.986,564
AT0000A0QZM8 (S) VTA	25.410,055	30.644,503	-13.228,848	42.825,710
AT0000785209 (R) VTA	971.872,762	713.960,331	-221.239,854	1.464.593,239
AT0000A1U636 (RZ) VTA	3.636,000	548,000	-1.025,000	3.159,000
Gesamt umlaufende Anteile				3.748.086,146

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,60
Ausschüttung am 17.03.2025 (errechneter Wert: EUR 99,18) in Höhe von EUR 0,9600, entspricht 0,009679 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,34
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009679 x 101,34)	102,32
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,72
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,73
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	2,38
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	61,07
Ausschüttung am 17.03.2025 (errechneter Wert: EUR 60,77) in Höhe von EUR 0,6100, entspricht 0,010038 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	61,99
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010038 x 61,99)	62,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,54
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,53
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	2,38
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	96,79
Ausschüttung am 17.03.2025 (errechneter Wert: EUR 96,34) in Höhe von EUR 0,9700, entspricht 0,010069 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,41
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010069 x 98,41)	99,40
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,61
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,70
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	2,38
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A203L9)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,77
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,84
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,74
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	2,38
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000822606)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	97,42
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,87
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,45
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,51
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	2,38

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U610)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,65
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,45
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,80
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,70
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	2,38
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYD6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	112,47
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	115,55
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,08
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,74
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	2,38
Vollthesaurierungsanteile (S) (AT0000A0QZM8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,48
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	105,71
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,23
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,16
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	2,38
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000785209)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	109,35
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	112,10
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,75
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,51
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	2,38
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U636)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,69
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,49
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,80
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,70
Wertentwicklung Referenzwert (siehe Fondscharakteristik) in %	2,38

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.12.2024 (3.666.949,286 Anteile)		375.545.965,04
Ausschüttung am 17.03.2025 (EUR 0,9600 x 57.649,480 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A12G19))		-55.343,50
Ausschüttung am 17.03.2025 (EUR 0,6100 x 220.956,976 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000859541))		-134.783,76
Ausschüttung am 17.03.2025 (EUR 0,9700 x 1.711,123 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U628))		-1.659,79
Ausgabe von Anteilen	182.097.989,40	
Rücknahme von Anteilen	-163.898.768,47	
Anteiliger Ertragsausgleich	-747.350,15	17.451.870,78
Fondsergebnis gesamt		9.888.825,26
Fondsvermögen am 31.12.2025 (3.748.086,146 Anteile)		402.694.874,03

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	7.494.056,84
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	2.247,78
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-79,22
	7.496.225,40
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-992.566,21
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-136.252,07
Abschlussprüferkosten	-12.412,80
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.400,00
Depotgebühr	-97.738,76
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-8.312,85
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-27.424,66
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-26.027,17
	-1.302.134,52
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	6.194.090,88
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.864.130,65
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	374.795,00
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.294.158,57
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-80.474,70
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	864.292,38
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	7.058.383,26

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	2.083.091,85
	2.083.091,85

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	747.350,15
	747.350,15
Fondsergebnis gesamt	9.888.825,26

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 79.732,07 EUR.

Kapitalmarktbericht

2025 erwies sich als ein erneut sehr gutes Aktienjahr. Politische Entwicklungen (US-Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwischenzeitlich zwar für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben. Erstmals seit langem schnitten die Aktienmärkte der Schwellenländer deutlich besser ab als jene der Industrienationen. Europäische Aktien gehörten zu den stärksten Regionen, unter anderem auch österreichische Aktien mit über 50 % Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex. Ganz vorn dabei in der Rangliste waren aber auch lateinamerikanische Aktienmärkte.

Das wiederholte Ein- und Auspreisen von Zinssenkungen der US-Notenbank sowie sprunghafte Entscheidungen und widersprüchlichen Ankündigungen der neuen US-Administration sorgten 2025 für Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch bei Anleihen. Insgesamt präsentierten sich die Anleihemärkte aber trotzdem sehr viel ruhiger als in den Vorjahren. Die meisten Anleihemarktsegmente erzielten Wertzuwächse in ihren jeweiligen lokalen Währungen, was vor allem den Zinserträgen zu verdanken war. Kurzlaufende Anleihen schnitten dabei insgesamt meist besser ab als langlaufende. Ganz vorn in der Performance-Rangliste lagen Schwellenländeranleihen in Hartwährung. Bei Dollar-Anleihen steht für Euro-basierte Investor:innen allerdings ein Minus zu Buche, weil diese durch den stark gefallen US-Dollar (rund 12 % schwächer gegenüber dem Euro) in Euro nun deutlich weniger wert sind. In ihrer Heimatwährung US-Dollar gerechnet waren US-Anleihen hingegen solide im Plus und das sogar deutlich stärker als ihre Pendants in der Eurozone.

Bei den Rohstoffen war neuerlich Gold extrem stark und es übertrumpft dabei wie auch schon 2024 sogar die meisten Aktienmärkte. Anders als noch 2024 konnten 2025 aber auch die anderen Edelmetalle kräftig zulegen, Silber beispielsweise sogar noch viel stärker als das Gold. Industriemetalle insgesamt zeigten leichte Wertzuwächse in Euro, während Energierohstoffe kräftig nachgaben und rund 24 % an Wert verloren (in Euro). Die europäische Einheitswährung zeigte 2025 nicht nur gegenüber dem Dollar starke Zugewinne, sondern in ähnlichem Umfang auch gegenüber dem japanischen Yen. Der Euro wertete auch zum chinesischen Yuan und dem britischen Pfund auf, allerdings in geringerem Ausmaß als gegenüber der US-Währung.

Nach den inzwischen weitgehend überwundenen Verwerfungen durch die Corona-Pandemie werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten durch anhaltende bzw. eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte sowie durch die Zollpolitik der USA neuerlich belastet. Dies könnte weitere dauerhafte Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und die Wettbewerbspositionen einzelner Länder erheblich verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Gleichzeitig könnten rasante Fortschritte im Bereich künstlicher Intelligenz ganze Branchen und Geschäftsmodelle umkrempeln und neue Gewinner und Verlierer schaffen. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch in den kommenden Quartalen erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Entwicklung der Kapitalmärkte

Das wirtschaftliche Umfeld in der Eurozone war geprägt von einer schwachen Konjunkturdynamik und relativ moderatem Preisdruck. Mit einem durchschnittlichen realen Wachstum von knapp über 1% in der Eurozone konnte eine Rezession in der Berichtsperiode zwar vermieden werden, dennoch blieb der Güterverarbeitende Sektor in der Rezession, während der Dienstleistungsbereich die Konjunktur unterstützte. Der Preisauftrieb bildete sich in der Berichtsperiode nur noch leicht zurück. Sowohl die Kernrate der Inflation in der Eurozone als auch die unbereinigte Inflationsrate lagen Ende 2025 über dem Ziel der EZB von 2%. Die Notenbank senkte die Leitzinsen bis Mitte 2025 um weitere 100 Basispunkte. Mit 2% liegt der Einlagesatz der Notenbank nun in etwa im neutralen Bereich.

Die Rentenmärkte in der Eurozone konnten nur bedingt von der Lockerung der Geldpolitik profitieren. Während sich die 4 Zinssenkungen der EZB in der Berichtsperiode auf Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten positiv auswirkten, kam es am langen Ende der Zinsstrukturkurve bei deutschen Bundesanleihen zu einem Renditeanstieg. Unternehmensanleihen präsentierten sich dagegen sehr fest. Die Risikoprämien gegenüber Staatsanleihen nahmen weiter ab, was insbesondere Anleihen mit schwächerer Bonität beflügelte.

Anlagepolitik

Der Fonds versucht, innerhalb eines reinen Euro-denominierten Anlageuniversums durch Investitionen in Anleihen mit 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 Portfolios war geprägt von einem hohen Maß an Sicherheitsorientierung, ohne jedoch sich ergebende Chancen auf Mehrerträge zu vernachlässigen.

Die Zinssensitivität des Portfolios war durchwegs moderat – die Duration des Portfolios lag zumeist knapp über 1 Jahr. Etwas mehr als 70% wurden in festverzinsliche Anleihen mit Laufzeiten bis zu 5 Jahren investiert, variabel verzinsliche Anleihen wurden mit etwas weniger als 30% beigemischt.

Der Anteil an 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 bevorzugt.

Das Durchschnittsrating des Portfolios lag permanent im Bereich A+ bis AA-, was die gute Qualität des Portfolios unterstreicht. Die Diversifikation des Portfolios war mit etwa 160 Emittenten breit.

Wertentwicklung

Der Fonds erzielte in der Berichtsperiode einen Wertzuwachs nach Kosten von über 2,5%, was angesichts der konservativen Ausrichtung und der geringen Volatilität erfreulich ist.

Ausblick

Das Marktzinsniveau der Segmente, in welche der Fonds investiert, lag zu Ende der Berichtsperiode bei 2,2%. Die Ausrichtung des Fonds bevorzugt weiterhin Anleihen mit Renditevorteilen gegenüber Staatsanleihen. Wir erachten die aktuelle Portfoliorendite von 2,5% angesichts der geringen Zinssensitivität und der guten Bonität des Portfolios von im Durchschnitt AA- als attraktiv.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Anleihen fix		EUR	284.277.473,66	70,59 %
Summe Anleihen fix			284.277.473,66	70,59 %
Anleihen variabel		EUR	113.474.793,00	28,18 %
Summe Anleihen variabel			113.474.793,00	28,18 %
Summe Wertpapiervermögen			397.752.266,66	98,77 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			102.710,00	0,03 %
Summe Derivative Produkte			102.710,00	0,03 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.770.286,35	0,44 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.770.286,35	0,44 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			3.238.810,55	0,80 %
Summe Abgrenzungen			3.238.810,55	0,80 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-169.199,53	-0,04 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-169.199,53	-0,04 %
Summe Fondsvermögen			402.694.874,03	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.12.2025

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2644414125	A1 TOWERS HOLDING ETSAV 5 1/4 07/13/28	EUR	400.000	400.000			104,807150	419.228,60	0,10 %
Anleihen fix		XS2641794081	ALPERIA SPA ALPERI 5.701 07/05/28	EUR	1.300.000	800.000			105,756000	1.374.828,00	0,34 %
Anleihen fix		XS3226478918	ALPHABET INC GOOGL 2 3/8 11/06/28	EUR	700.000	700.000			99,497770	696.484,39	0,17 %
Anleihen fix		XS3229090801	AMCOR UK FINANCE PLC AMCR 3.2 11/17/29	EUR	1.300.000	1.300.000			99,968800	1.299.594,40	0,32 %
Anleihen fix		XS2227905903	AMERICAN TOWER CORP AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	2.800.000				95,728450	2.680.396,60	0,67 %
Anleihen fix		XS2622275886	AMERICAN TOWER CORP AMT 4 1/8 05/16/27	EUR	600.000	300.000			101,849040	611.094,24	0,15 %
Anleihen fix		XS3023809703	ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN ANZNZ 2.993 03/27/28	EUR	1.000.000	1.000.000			100,690330	1.006.903,30	0,25 %
Anleihen fix		XS3070545234	AROUNDTOWN SA ARNDTN 3 1/2 05/13/30	EUR	1.100.000	1.100.000			98,756560	1.086.322,16	0,27 %
Anleihen fix		XS291279633	ASB BANK LIMITED ASBBNK 3.185 04/16/29	EUR	1.000.000		3.300.000		100,755490	1.007.554,90	0,25 %
Anleihen fix		XS3112831543	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2.15 07/11/28	EUR	800.000	800.000			99,672000	797.376,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2166219720	ASML HOLDING NV ASML 0 5/8 05/07/29	EUR	500.000	500.000			93,453280	467.266,40	0,12 %
Anleihen fix		XS2288925568	BALDER FINLAND OYJ BALDER 1 01/20/29	EUR	2.300.000	2.300.000			93,569450	2.152.097,35	0,53 %
Anleihen fix		XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 3/4 05/06/26	EUR	2.700.000				99,667000	2.691.009,00	0,67 %
Anleihen fix		XS2530208490	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 4 09/08/27	EUR	4.100.000				102,501000	4.202.541,00	1,04 %
Anleihen fix		XS2038039074	BANK OF AMERICA CORP BAC 0.58 08/08/29	EUR	3.100.000		400.000		94,461770	2.928.314,87	0,73 %
Anleihen fix		XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP BAC 3.648 03/31/29	EUR	1.000.000		300.000		101,910470	1.019.104,70	0,25 %
Anleihen fix		XS2106563161	BAWAG P.S.K. BAWAG 0.01 01/21/28	EUR	200.000	200.000			95,167500	190.335,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2851605886	BAWAG P.S.K. BAWAG 3 1/8 10/03/29	EUR	1.500.000				100,495620	1.507.434,30	0,37 %
Anleihen fix		XS2618704014	BAWAG P.S.K. BAWAG 3 3/8 05/04/26	EUR	1.500.000				100,394000	1.505.910,00	0,37 %
Anleihen fix		DE000BLB6JJ0	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 0 1/8 02/10/28	EUR	2.500.000				94,669790	2.366.744,75	0,59 %
Anleihen fix		XS2411178630	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN 1 3/8 11/22/32	EUR	300.000	300.000			97,062070	291.186,21	0,07 %
Anleihen fix		XS3215466254	BMS IRELAND CAP FUNDING BMY 2.973 11/10/30	EUR	800.000	800.000			99,500370	796.002,96	0,20 %
Anleihen fix		XS2887901325	BMW INTL INVESTMENT BV BMW 3 08/27/27	EUR	800.000				100,688790	805.510,32	0,20 %
Anleihen fix		DE000BU25018	BUNDESobligation OBL 2.4 10/19/28	EUR	800.000	1.000.000	200.000		100,529090	804.232,72	0,20 %
Anleihen fix		XS2099128055	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 0 7/8 02/05/27	EUR	500.000				97,576800	487.884,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2927556519	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 4 1/4 04/30/30	EUR	300.000	300.000			101,559000	304.677,00	0,08 %
Anleihen fix		XS2393661397	CANADIAN IMPERIAL BANK CM 0.01 10/07/26	EUR	700.000	700.000			98,349000	688.443,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2387052744	CASTELLUM HELSINKI CASTSS 0 7/8 09/17/29	EUR	565.000	2.165.000	1.600.000		94,249690	532.510,75	0,13 %
Anleihen fix		XS3231164586	CATERPILLAR FINL SERVICE CAT 2.541 11/20/28	EUR	1.500.000	1.500.000			99,506830	1.492.602,45	0,37 %
Anleihen fix		XS2102934697	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 1 04/20/27	EUR	300.000				98,055000	294.165,00	0,07 %
Anleihen fix		AT0000A2STV4	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 0 1/2 09/13/28	EUR	700.000				95,986860	671.908,02	0,17 %
Anleihen fix		XS2638560156	CESKA SPORITELNA AS CESSPO 5.943 06/29/27	EUR	1.200.000	500.000			101,307000	1.215.684,00	0,30 %
Anleihen fix		XS3080462222	CESKE DRAHY CESDRA 3 3/4 07/28/30	EUR	750.000	750.000			102,032930	765.246,98	0,19 %
Anleihen fix		XS2468979302	CETIN GROUP NV CETIN 3 1/8 04/14/27	EUR	1.000.000	400.000			100,468000	1.004.680,00	0,25 %
Anleihen fix		XS3214409750	CITIGROUP INC C 2.928 10/22/30	EUR	600.000	600.000			99,240600	595.443,60	0,15 %
Anleihen fix		XS2057069762	CK HUTCHISON GROUP CKHGTH 1 1/8 10/17/28	EUR	400.000	400.000			95,099510	380.398,04	0,09 %
Anleihen fix		XS2481287808	COLOPLAST FINANCE BV COLOBD 2 1/4 05/19/27	EUR	150.000				99,556930	149.335,40	0,04 %

Rechnungsjahr 01.01.2025 – 31.12.2025

Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2673140633	COMMONWEALTH BANK AUST CBAAU 3.768 08/31/27	EUR	600.000				102,452000	614.712,00	0,15 %
Anleihen fix		FR0013254273	CREDIT AGRICOLE HOME LOA ACACB 0 3/4 05/05/27	EUR	1.000.000	1.000.000			98,000630	980.006,30	0,24 %
Anleihen fix		IT0005316788	CREDIT AGRICOLE ITALIA CARPP 0 5/8 01/13/26	EUR	700.000	700.000			99,936000	699.552,00	0,17 %
Anleihen fix		FR0014008E08	CRELAN HOME LOAN SCF CRLNCB 0 5/8 02/16/28	EUR	900.000	900.000			95,990080	863.910,72	0,21 %
Anleihen fix		FR001400DNT6	CRELAN HOME LOAN SCF CRLNCB 3 11/03/26	EUR	400.000	400.000			100,600000	402.400,00	0,10 %
Anleihen fix		CZ0001006043	CZECH REPUBLIC CZGB 0 07/27/27	EUR	2.900.000	2.900.000			96,384000	2.795.136,00	0,69 %
Anleihen fix		DE000A4DFH60	DEUTSCHE BANK AG DB 3 06/16/29	EUR	1.200.000	1.200.000			99,904590	1.198.855,08	0,30 %
Anleihen fix		XS2526379313	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 2 1/8 09/01/26	EUR	7.800.000	4.900.000			99,964000	7.797.192,00	1,94 %
Anleihen fix		XS2107302148	DEXIA DEXGRP 0.01 01/22/27	EUR	1.900.000	1.900.000			97,623000	1.854.837,00	0,46 %
Anleihen fix		XS2749477134	DEXIA DEXGRP 2 3/4 01/18/29	EUR	2.400.000	2.400.000			99,994000	2.399.856,00	0,60 %
Anleihen fix		XS2630524713	DEXIA DEXGRP 3 1/8 06/01/28	EUR	1.500.000	1.500.000			101,175000	1.517.625,00	0,38 %
Anleihen fix		XS2238292010	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 0.01 10/08/27	EUR	4.500.000	4.500.000			96,160980	4.327.244,10	1,07 %
Anleihen fix		XS2782809938	DNB BOLIGKREDITT AS DNBNO 2 7/8 03/12/29	EUR	500.000		1.400.000		100,854550	504.272,75	0,13 %
Anleihen fix		XS2932831766	DSV FINANCE BV DSVDC 2 7/8 11/06/26	EUR	500.000		500.000		100,362000	501.810,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2932831923	DSV FINANCE BV DSVDC 3 1/8 11/06/28	EUR	700.000	1.500.000	800.000		100,994230	706.959,61	0,18 %
Anleihen fix		XS2238777374	E& PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/4 09/29/27	EUR	600.000	600.000			100,650250	603.901,50	0,15 %
Anleihen fix		XS1953833750	ELISA OYJ ELIAV 1 1/8 02/26/26	EUR	200.000				99,791000	199.582,00	0,05 %
Anleihen fix		XS3239222501	ELISA OYJ ELIAV 2 7/8 05/14/30	EUR	1.000.000	1.000.000			98,822000	988.220,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2695011978	ELISA OYJ ELIAV 4 01/27/29	EUR	800.000	800.000			102,757000	822.056,00	0,20 %
Anleihen fix		XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT ERDLAG 2 3/4 03/20/28	EUR	2.000.000				99,813000	1.996.260,00	0,50 %
Anleihen fix		XS2440108491	FED CAISSES DESJARDINS CCDJ 0 1/4 02/08/27	EUR	1.000.000				97,767750	977.677,50	0,24 %
Anleihen fix		XS1979447064	FINNVERA PLC FINNVE 0 3/8 04/09/29	EUR	1.500.000	1.500.000			93,208000	1.398.120,00	0,35 %
Anleihen fix		DE0001053510	FREISTAAT BAYERN BAYERN 0.03 04/03/28	EUR	5.800.000	7.550.000	1.750.000		94,873000	5.502.634,00	1,37 %
Anleihen fix		XS3178858497	FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 2 3/4 09/15/29	EUR	400.000	400.000			99,049300	396.197,20	0,10 %
Anleihen fix		DE000A2BN5X6	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0.110/07/26	EUR	2.051.000	1.000.000			98,411000	2.018.409,61	0,50 %
Anleihen fix		XS2282101539	GRAND CITY PROPERTIES SA GYCGR 0 1/8 01/11/28	EUR	800.000	800.000			94,591260	756.730,08	0,19 %
Anleihen fix		BE0002876572	GRP BRUXELLES LAMBERT SA GBLBBB 3 1/8 09/06/29	EUR	800.000	800.000			100,866000	806.928,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2243299463	H LUNDBECK A/S LUNDC 0 7/8 10/14/27	EUR	500.000	500.000			96,710540	483.552,70	0,12 %
Anleihen fix		XS3081808837	H LUNDBECK A/S LUNDC 3 3/8 06/02/29	EUR	800.000	1.100.000	300.000		100,497180	803.977,44	0,20 %
Anleihen fix		XS2902024772	HALEON UK CAPITAL PLC HLNLN 2 7/8 09/18/28	EUR	600.000		1.000.000		100,385860	602.315,16	0,15 %
Anleihen fix		XS3105178795	HEIMSTADEN BOSTAD AB HEIBOS 3 3/4 10/02/30	EUR	400.000	400.000			99,889720	399.558,88	0,10 %
Anleihen fix		XS2397252102	HEIMSTADEN BOSTAD TRESRY HEIBOS 1 04/13/28	EUR	1.350.000	1.350.000			95,497980	1.289.222,73	0,32 %
Anleihen fix		DE000A3H3GF4	HOWOGE WOHNUNGS HOWOGE 0 5/8 11/01/28	EUR	1.900.000		300.000		93,704310	1.780.381,89	0,44 %
Anleihen fix		FI4000523550	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 4 1/4 06/09/27	EUR	200.000	300.000	100.000		101,977000	203.954,00	0,05 %
Anleihen fix		FI4000562202	HUHTAMAKI OYJ HUHTAM 5 1/8 11/24/28	EUR	500.000	500.000			105,389000	526.945,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2057917366	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 0.01 10/01/26	EUR	1.000.000				98,408000	984.080,00	0,24 %
Anleihen fix		AT0000A36WE5	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 3 5/8 03/02/26	EUR	2.600.000	600.000			100,228000	2.605.928,00	0,65 %
Anleihen fix		AT0000A32HA3	HYPO NOE LB NOE WIEN AG HYN0E 4 02/01/27	EUR	400.000	100.000	400.000		101,495570	405.982,28	0,10 %
Anleihen fix		AT0000A3AWD2	HYPO TIROL BANK AG LANTIR 3 1/4 02/28/29	EUR	2.000.000				100,971000	2.019.420,00	0,50 %
Anleihen fix		AT0000A32RP0	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 4 1/8 02/16/26	EUR	1.100.000		300.000		100,178000	1.101.958,00	0,27 %
Anleihen fix		XS3241220873	ING BANK NV INTNED 2 5/8 12/01/28	EUR	200.000	200.000			99,763000	199.526,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2585966257	ING BANK NV INTNED 3 02/15/26	EUR	400.000	400.000			100,105000	400.420,00	0,10 %
Anleihen fix		XS3225326282	ING GROEP NV INTNED 2 7/8 11/10/30	EUR	600.000	600.000			99,092510	594.555,06	0,15 %
Anleihen fix		XS3170907060	INTL CONSOLIDATED AIRLIN IAGLN 3.352 09/11/30	EUR	290.000	290.000			99,968780	289.909,46	0,07 %
Anleihen fix		XS2792180197	ISLANDSBANKI ISLBAN 4 5/8 03/27/28	EUR	400.000	400.000			103,446000	413.784,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2113121904	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL JFM 0.05 02/12/27	EUR	700.000	700.000			97,484000	682.388,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2527914779	JAPAN FIN ORG MUNICIPAL JFM 2 3/8 09/08/27	EUR	4.900.000	4.900.000			99,904000	4.895.296,00	1,22 %
Anleihen fix		XS2845057780	JOHN DEERE BANK SA DE 3.3 10/15/29	EUR	1.000.000	1.000.000			101,403590	1.014.035,90	0,25 %
Anleihen fix		XS3176776857	JOHN DEERE CAPITAL CORP DE 2 1/2 09/11/28	EUR	2.000.000	2.300.000	300.000		99,550000	1.991.000,00	0,49 %
Anleihen fix		XS3005214104	JOHNSON & JOHNSON JNJ 2.7 02/26/29	EUR	400.000	400.000			100,466790	401.867,16	0,10 %

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		XS1960248919	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.09 03/11/27	EUR	500.000				99,744000	498.720,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1615079974	JPMORGAN CHASE & CO JPM 1.638 05/18/28	EUR	400.000	400.000			98,739940	394.959,76	0,10 %
Anleihen fix		XS2838379712	JPMORGAN CHASE & CO JPM 3.674 06/06/28	EUR	5.400.000	400.000	300.000		101,516490	5.481.890,46	1,36 %
Anleihen fix		DE000A2GSFA2	KFW KFW 0 1/2 09/15/27	EUR	5.000.000	5.000.000			97,214000	4.860.700,00	1,21 %
Anleihen fix		DE000A4R2L42	KFW KFW 2 1/8 07/31/28	EUR	1.500.000	1.500.000			99,553000	1.493.295,00	0,37 %
Anleihen fix		XS2911156326	KINGDOM OF DENMARK DENK 2 1/4 10/02/26	EUR	12.600.000	8.600.000			100,099000	12.612.474,00	3,13 %
Anleihen fix		XS3101501776	KINGDOM OF SWEDEN SWED 2 06/26/28	EUR	8.654.000	8.954.000	300.000		99,254000	8.589.441,16	2,13 %
Anleihen fix		XS2560994035	KOMMUNALBANKEN AS KBN 2 3/4 11/29/27	EUR	1.648.000	1.648.000			100,688000	1.659.338,24	0,41 %
Anleihen fix		XS2393768788	KOOKMIN BANK CITNAT 0.048 10/19/26	EUR	900.000	200.000			98,280000	884.520,00	0,22 %
Anleihen fix		DE000A1RQEE0	LAND HESSEN HESSEN 1 3/4 07/05/27	EUR	2.323.000				99,217000	2.304.810,91	0,57 %
Anleihen fix		DE000NRWOKB3	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 1/2 02/16/27	EUR	14.300.000	14.300.000			98,124000	14.031.732,00	3,48 %
Anleihen fix		DE000NRWOLN6	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN NRW 0 1/4 03/13/26	EUR	2.000.000	2.500.000	500.000		99,645000	1.992.900,00	0,49 %
Anleihen fix		DE000A4DE9Z0	LAND SACHSEN-ANHALT SACHAN 2.45 02/13/30	EUR	600.000	1.600.000	1.000.000		99,246000	595.476,00	0,15 %
Anleihen fix		XS3181619688	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 2 1/4 09/15/28	EUR	7.000.000	7.000.000			99,501990	6.965.139,30	1,73 %
Anleihen fix		XS2913946989	LANDSBANKINN HF LANBNN 3 3/4 10/08/29	EUR	1.300.000		700.000		101,189000	1.315.457,00	0,33 %
Anleihen fix		XS2779814750	LANDSBANKINN HF LANBNN 5 05/13/28	EUR	100.000				104,541000	104.541,00	0,03 %
Anleihen fix		XS2386139732	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 12/13/28	EUR	1.200.000	1.200.000			93,189000	1.118.268,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1951092144	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 3/8 02/14/28	EUR	600.000	600.000			96,044000	576.264,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1379610675	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0 3/8 03/16/26	EUR	1.200.000	1.200.000			99,640000	1.195.680,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2453958766	LANDWIRTSCH. RENTENBANK RENTEN 0.1 03/08/27	EUR	7.300.000	7.500.000	700.000		97,643000	7.127.939,00	1,77 %
Anleihen fix		XS3198655279	LANSFORSKRINGAR BANK LFBANK 2 5/8 10/06/28	EUR	2.650.000	2.650.000			99,515200	2.637.153,33	0,65 %
Anleihen fix		DE000LB2V833	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 3/8 02/28/28	EUR	200.000	200.000	700.000		94,867020	189.734,04	0,05 %
Anleihen fix		XS2238789460	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 3/8 10/15/28	EUR	1.800.000				93,801120	1.688.420,16	0,42 %
Anleihen fix		XS2581397986	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 3.2627 02/13/26	EUR	2.800.000	1.000.000			100,123000	2.803.444,00	0,70 %
Anleihen fix		XS3170277530	NATWEST MARKETS PLC NWWG 3 09/03/30	EUR	1.450.000	1.450.000			99,270410	1.439.420,95	0,36 %
Anleihen fix		FI4000496286	NESTE OYJ NESVFH 0 3/4 03/25/28	EUR	800.000	800.000			95,502000	764.016,00	0,19 %
Anleihen fix		XS3030307865	NESTE OYJ NESVFH 3 3/4 03/20/30	EUR	200.000	200.000			101,778080	203.556,16	0,05 %
Anleihen fix		XS2598649254	NESTE OYJ NESVFH 3 7/8 03/16/29	EUR	100.000	100.000			102,375300	102.375,35	0,03 %
Anleihen fix		XS2854303489	NORDIC INVESTMENT BANK NIB 2 7/8 07/04/27	EUR	3.700.000				100,941000	3.734.817,00	0,93 %
Anleihen fix		XS2641055012	NOVA LJUBLJANSKA BANK NOVALJ 7 1/8 06/27/27	EUR	200.000	200.000			101,781000	203.562,00	0,05 %
Anleihen fix		XS3232921240	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB 2 1/2 02/20/29	EUR	900.000	900.000			99,515100	895.635,90	0,22 %
Anleihen fix		XS3002552993	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB 2 3/8 05/27/28	EUR	700.000	700.000			99,459730	696.218,11	0,17 %
Anleihen fix		DE000NWB2TA0	NRW.BANK NRW BK 2 3/4 02/21/28	EUR	3.400.000	3.400.000			100,756000	3.425.704,00	0,85 %
Anleihen fix		XS2411311652	NTT FINANCE CORP NTT 0.399 12/13/28	EUR	2.000.000	300.000	1.400.000		93,346550	1.866.931,00	0,46 %
Anleihen fix		XS3100081093	NTT FINANCE CORP NTT 2.906 03/16/29	EUR	800.000	800.000			100,043840	800.350,72	0,20 %
Anleihen fix		AT0000A28HX3	OBERBANK AG OBERBK 0 3/4 06/19/26	EUR	100.000	100.000			98,887000	98.887,00	0,02 %
Anleihen fix		AT0000A38HF9	OBEROESTERREICHISCHE LB OBLB 3 5/8 03/31/28	EUR	300.000				102,131000	306.393,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1734689620	OMV AG OMVAV 1 12/14/26	EUR	3.000.000	4.500.000	1.500.000		98,781730	2.963.451,90	0,74 %
Anleihen fix		XS2013539635	OPTUS FINANCE PTY LTD SGOPT 1 06/20/29	EUR	400.000	400.000			93,010490	372.041,96	0,09 %
Anleihen fix		FR00140144A7	ORANGE SA ORAFP 2 1/2 11/13/28	EUR	500.000	500.000			99,315410	496.577,05	0,12 %
Anleihen fix		XS3019313363	PFIZER NETHERLANDS INTL PFE 2 7/8 05/19/29	EUR	100.000	100.000			100,189810	100.189,81	0,02 %
Anleihen fix		XS3087812593	PHILIP MORRIS INTL INC PM 2 3/4 06/06/29	EUR	700.000	700.000			99,208580	694.460,06	0,17 %
Anleihen fix		XS2965663656	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 3 3/8 06/16/28	EUR	2.610.000	2.610.000			100,368010	2.619.605,06	0,65 %
Anleihen fix		XS2890435865	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 3 7/8 09/12/27	EUR	600.000				100,506000	603.036,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1606720131	PROVINCE OF QUEBEC Q 0 7/8 05/04/27	EUR	1.600.000	1.000.000			98,185000	1.570.960,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2626022656	RAIFFEISEN BANK INTL RBLAV 3 3/8 09/25/27	EUR	100.000	100.000			101,379250	101.379,25	0,03 %
Anleihen fix		AT0000A3DNT1	RAIFFEISEN BAUSPARKASSE RZBBAU 3 3/8 07/10/29	EUR	100.000	100.000			101,891000	101.891,00	0,03 %
Anleihen fix		AT0000A35Y69	RAIFFEISEN LB STEIERMARK RFLBST 3 3/4 06/26/26	EUR	100.000	100.000			100,697000	100.697,00	0,03 %
Anleihen fix		XS2348241048	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 1 06/09/28	EUR	1.000.000				96,893000	968.930,00	0,24 %
Anleihen fix		XS2831757153	RAIFFEISENBANK AS RABKAS 4.959 06/05/30	EUR	300.000	300.000			104,133230	312.399,69	0,08 %

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		XS3174782758	RECKITT BENCKISER TSY RKTLN 2 5/8 09/10/28	EUR	200.000	200.000			99,839610	199.679,22	0,05 %
Anleihen fix		XS2842083235	RECKITT BENCKISER TSY RKTLN 3 5/8 06/20/29	EUR	710.000		200.000		102,381350	726.907,59	0,18 %
Anleihen fix		XS2376820259	REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 10/15/26	EUR	200.000				97,952000	195.904,00	0,05 %
Anleihen fix		XS3090081467	REWE INT FINANCE REWEEG 2 3/4 07/03/28	EUR	1.000.000	1.000.000			99,973970	999.739,70	0,25 %
Anleihen fix		AT0000A326M6	RLB OBEROESTERREICH RFLBOB 3 1/8 01/30/26	EUR	5.000.000				100,064000	5.003.200,00	1,24 %
Anleihen fix		DE000A4EBMA5	ROBERT BOSCH FINANCE RBOSGR 2 3/4 05/28/28	EUR	700.000	700.000			99,932780	699.529,46	0,17 %
Anleihen fix		XS2436159847	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 1/8 04/26/27	EUR	100.000	100.000			97,231290	97.231,29	0,02 %
Anleihen fix		XS2227050023	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 3/8 09/08/27	EUR	1.500.000	1.500.000			96,598380	1.448.975,70	0,36 %
Anleihen fix		XS2153459123	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 2 04/06/29	EUR	1.500.000	1.500.000			97,428790	1.461.431,85	0,36 %
Anleihen fix		FR001400SZ60	RTE RESEAU DE TRANSPORT RTEFRA 2 7/8 10/02/28	EUR	1.600.000				100,456470	1.607.303,52	0,40 %
Anleihen fix		FR0012146801	SANOFI SA SANFP 1 3/4 09/10/26	EUR	2.500.000	2.500.000			99,517000	2.487.925,00	0,62 %
Anleihen fix		FR0014012CM0	SCHNEIDER ELECTRIC SE SUPF 2 5/8 09/02/29	EUR	1.300.000	1.300.000			99,568380	1.294.388,94	0,32 %
Anleihen fix		XS2081500907	SERVICIOS MEDIO AMBIENTE FCCSER 1.661 12/04/26	EUR	200.000				99,098470	198.196,94	0,05 %
Anleihen fix		XS2332234413	SGS NEDERLAND HLDG BV SGSNVX 0 1/8 04/21/27	EUR	100.000	100.000			96,879840	96.879,84	0,02 %
Anleihen fix		XS3017995518	SIG COMBIBLOC PURCHASER SIGCBL 3 3/4 03/19/30	EUR	350.000	1.100.000	750.000		101,141000	353.993,50	0,09 %
Anleihen fix		SK4000023636	SLOVENSKA SPORITELNA AS SLOSP3 3 7/8 09/30/27	EUR	1.000.000	1.000.000			102,447250	1.024.472,50	0,25 %
Anleihen fix		XS2434677998	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT SPABOL 0 1/8 01/20/28	EUR	300.000	300.000			95,599630	286.798,89	0,07 %
Anleihen fix		XS2579319513	SPAREBANK 1 NOR-NORGE SRBANK 3 3/4 11/23/27	EUR	2.800.000	3.500.000	700.000		102,059780	2.857.673,84	0,71 %
Anleihen fix		XS2407985220	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 11/16/26	EUR	100.000	100.000			97,949000	97.949,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1878266326	STEDIN HOLDING NV STEDIN 1 3/8 09/19/28	EUR	300.000	300.000			96,623980	289.871,94	0,07 %
Anleihen fix		XS2240511076	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 0.01 10/15/27	EUR	2.375.000	600.000			95,622220	2.271.027,73	0,56 %
Anleihen fix		XS2395267052	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 0.277 10/25/28	EUR	3.430.000	200.000			93,385330	3.203.116,82	0,80 %
Anleihen fix		XS2603552014	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 3.629 04/06/26	EUR	1.700.000				100,345000	1.705.865,00	0,42 %
Anleihen fix		XS2698464885	SUMITOMO MITSUI TR BK LT SUMITR 4.086 04/19/28	EUR	4.100.000		400.000		103,150420	4.229.167,22	1,05 %
Anleihen fix		XS2404629235	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0 1/8 11/03/26	EUR	100.000	100.000			98,199000	98.199,00	0,02 %
Anleihen fix		XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS 0.05 09/06/28	EUR	500.000	500.000			93,383940	466.197,70	0,12 %
Anleihen fix		XS2125123039	SWEDISH MATCH AB SWEMAT 0 7/8 02/26/27	EUR	1.300.000	100.000			98,088000	1.275.144,00	0,32 %
Anleihen fix		XS1803247557	SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI SCMNVX 1 1/8 10/12/26	EUR	3.300.000	3.400.000	100.000		98,966000	3.265.878,00	0,81 %
Anleihen fix		XS2197348597	TAKEDA PHARMACEUTICAL TACHEM 1 07/09/29	EUR	800.000	800.000			93,540950	748.327,60	0,19 %
Anleihen fix		SK4000018925	TATRA BANKA AS TATSK 0 1/2 04/23/28	EUR	3.200.000	500.000	800.000		96,632000	3.092.224,00	0,77 %
Anleihen fix		SK4000022430	TATRA BANKA AS TATSK 3 3/8 01/31/26	EUR	600.000				100,080000	600.480,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1907150780	TELE2 AB TELBSS 2 1/8 05/15/28	EUR	700.000	700.000			98,338050	688.366,35	0,17 %
Anleihen fix		XS2461741212	TORONTO-DOMINION BANK TD 0.864 03/24/27	EUR	4.400.000				98,305730	4.325.452,12	1,07 %
Anleihen fix		XS3114269155	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA TOYOTA 2.676 01/16/29	EUR	1.350.000	1.500.000	150.000		99,386460	1.341.717,21	0,33 %
Anleihen fix		XS3206563549	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA 2 3/4 01/28/30	EUR	1.000.000	1.000.000			98,959990	989.599,90	0,25 %
Anleihen fix		DE000A4EFP51	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR 2 7/8 08/26/28	EUR	700.000	1.000.000	300.000		99,607770	697.254,39	0,17 %
Anleihen fix		CH1331113469	UBS SWITZERLAND AG UBS 3.304 03/05/29	EUR	300.000				101,802770	305.408,31	0,08 %
Anleihen fix		BE0002784651	UCB SA UCBBB 1 03/30/28	EUR	1.400.000	1.400.000			95,414000	1.335.796,00	0,33 %
Anleihen fix		BE0390119825	UCB SA UCBBB 4 1/4 03/20/30	EUR	700.000	700.000			102,851000	719.957,00	0,18 %
Anleihen fix		DE000HV2A003	UNICREDIT BANK GMBH HVB 2 3/8 08/27/29	EUR	1.600.000	1.600.000			99,129940	1.586.079,04	0,39 %
Anleihen fix		AT000B049952	UNICREDIT BK AUSTRIA AG BACA 2 7/8 11/10/28	EUR	100.000	100.000			100,904500	100.904,50	0,03 %
Anleihen fix		AT000B049937	UNICREDIT BK AUSTRIA AG BACA 3 07/31/26	EUR	1.700.000				100,443000	1.707.531,00	0,42 %
Anleihen fix		XS2545248242	VATTENFALL AB VATFAL 3 3/4 10/18/26	EUR	200.000				100,954000	201.908,00	0,05 %
Anleihen fix		AT000B122197	VOLKSBANK WIEN AG VOWIBA 3 5/8 03/06/28	EUR	2.000.000				102,284500	2.045.690,00	0,51 %
Anleihen fix		XS3099828355	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW 2 3/4 06/19/28	EUR	400.000	400.000			99,511870	398.047,48	0,10 %
Anleihen fix		XS2745344601	VOLKSWAGEN LEASING GMBH VW 3 5/8 10/11/26	EUR	1.000.000				100,849000	1.008.490,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2887185127	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 08/26/27	EUR	3.400.000	1.400.000			100,842600	3.428.648,40	0,85 %
Anleihen fix		DE000A182VT2	VONOVIA SE ANNGR 1 1/2 06/10/26	EUR	700.000				99,528000	696.696,00	0,17 %
Anleihen fix		SK4000018693	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 0.01 03/24/26	EUR	1.000.000	1.000.000			99,485000	994.850,00	0,25 %
Anleihen fix		SK4000022828	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 3 1/2 10/13/26	EUR	1.100.000	100.000			100,879000	1.109.669,00	0,28 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		SK4000023685	VSEOBECNA UVEROVA BANKA VUBSK 3 7/8 09/05/28	EUR	1.200.000				102,906250	1.234.875,00	0,31 %
Anleihen fix		XS3127996778	WELLS FARGO & COMPANY WFC 2.766 07/23/29	EUR	300.000	300.000			99,615440	298.846,32	0,07 %
Anleihen fix		XS2500847657	WESTPAC SEC NZ/LONDON WSTPNZ 1.777 01/14/26	EUR	1.000.000				99,991000	999.910,00	0,25 %
Anleihen variabel		XS2822525205	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ FLOAT 05/21/27	EUR	2.500.000	300.000	3.700.000		100,196000	2.504.900,00	0,62 %
Anleihen variabel		XS2986720816	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ FLOAT 10/29/27	EUR	2.000.000	2.000.000			100,292000	2.005.840,00	0,50 %
Anleihen variabel		XS2987787939	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 01/28/28	EUR	900.000	1.900.000	1.000.000		100,147000	901.323,00	0,22 %
Anleihen variabel		XS3217583395	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 10/30/29	EUR	800.000	800.000			100,019000	800.152,00	0,20 %
Anleihen variabel		XS3218066788	BANK OF MONTREAL BMO FLOAT 10/28/29	EUR	500.000	500.000			100,035000	500.175,00	0,12 %
Anleihen variabel		XS3017243570	BANK OF NOVA SCOTIA BNS FLOAT 03/06/29	EUR	1.800.000	1.800.000			100,355000	1.806.390,00	0,45 %
Anleihen variabel		XS2842855814	BANK OF NOVA SCOTIA BNS FLOAT 06/17/26	EUR	500.000		1.000.000		100,062000	500.310,00	0,12 %
Anleihen variabel		FR001400U8E4	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM FLOAT 02/28/28	EUR	1.600.000				100,090000	1.601.440,00	0,40 %
Anleihen variabel		XS2815894071	BARCLAYS PLC BACR FLOAT 05/08/28	EUR	1.000.000		750.000		100,320000	1.003.200,00	0,25 %
Anleihen variabel		DE000BLB9V03	BAYERISCHE LANDESBANK BYLAN FLOAT 01/31/26	EUR	700.000		700.000		100,033000	700.231,00	0,17 %
Anleihen variabel		BE6365525946	BELFIUS BANK SA/NV CCBGBB FLOAT 06/09/28	EUR	2.800.000	2.800.000			100,038000	2.801.064,00	0,70 %
Anleihen variabel		FR001400YCA5	BNP PARIBAS BNP FLOAT 03/20/29	EUR	1.300.000	3.000.000	1.700.000		100,255000	1.303.315,00	0,32 %
Anleihen variabel		XS3103589167	CAIXABANK SA CABKSM FLOAT 06/26/29	EUR	1.100.000	1.500.000	400.000		100,337000	1.103.707,00	0,27 %
Anleihen variabel		XS2902578322	CAIXABANK SA CABKSM FLOAT 09/19/28	EUR	1.200.000				100,323000	1.203.876,00	0,30 %
Anleihen variabel		XS2921540030	CANADIAN IMPERIAL BANK CM FLOAT 10/18/28	EUR	2.000.000		2.200.000		100,394000	2.007.880,00	0,50 %
Anleihen variabel		IT0005534984	CCTS EU CCTS FLOAT 10/15/28	EUR	500.000	500.000			101,845000	509.225,00	0,13 %
Anleihen variabel		XS3058827802	CITIGROUP INC C FLOAT 04/29/29	EUR	2.000.000	2.000.000			101,189000	2.023.780,00	0,50 %
Anleihen variabel		XS2819338091	CITIGROUP INC C FLOAT 05/14/28	EUR	400.000				100,227000	400.908,00	0,10 %
Anleihen variabel		XS2975281903	COMMONWEALTH BANK AUST CBAU FLOAT 12/15/27	EUR	2.100.000	2.500.000	400.000		100,286000	2.106.006,00	0,52 %
Anleihen variabel		XS2860946867	COOPERATIEVE RABOBANK UA RABOBK FLOAT 07/16/28	EUR	3.300.000	300.000			100,106000	3.303.498,00	0,82 %
Anleihen variabel		XS3044346784	DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 04/10/29	EUR	1.900.000	1.900.000			100,257000	1.904.883,00	0,47 %
Anleihen variabel		XS2910614275	DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 10/02/27	EUR	1.700.000		1.300.000		100,086000	1.701.462,00	0,42 %
Anleihen variabel		XS3147507050	DNB BANK ASA DNBNO FLOAT 08/08/29	EUR	4.300.000	4.300.000			100,072000	4.303.096,00	1,07 %
Anleihen variabel		XS2798096702	DZ BANK AG DZBK FLOAT 04/05/26	EUR	3.000.000		800.000		99,988000	2.999.640,00	0,74 %
Anleihen variabel		XS2443920249	ING GROEP NV INTNED 1 1/4 02/16/27	EUR	600.000				99,847000	599.082,00	0,15 %
Anleihen variabel		XS2838379639	JPMORGAN CHASE & CO JPM FLOAT 06/06/28	EUR	800.000				100,288000	802.304,00	0,20 %
Anleihen variabel		BE0390258276	KBC GROUP NV KBCBB FLOAT 10/16/29	EUR	900.000	900.000			99,960000	899.640,00	0,22 %
Anleihen variabel		DE000A14JZ04	LAND BADEN-WUERTTEMBERG BADWUR FLOAT 08/19/27	EUR	3.700.000		500.000		99,997000	3.699.889,00	0,92 %
Anleihen variabel		DE000LB4W639	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW FLOAT 01/13/27	EUR	1.600.000	2.800.000	1.200.000		100,117000	1.601.872,00	0,40 %
Anleihen variabel		DE000LB39BG3	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW FLOAT 11/09/26	EUR	900.000		1.700.000		100,329000	902.961,00	0,22 %
Anleihen variabel		XS2963566380	MACQUARIE BANK LTD MQGAU FLOAT 12/18/26	EUR	700.000		700.000		100,183000	701.281,00	0,17 %
Anleihen variabel		DE000A3L2RQ4	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR FLOAT 08/19/27	EUR	900.000		300.000		100,206000	901.854,00	0,22 %
Anleihen variabel		XS3057365895	MORGAN STANLEY MS FLOAT 04/05/28	EUR	2.000.000	2.000.000			100,633000	2.012.660,00	0,50 %
Anleihen variabel		DE000MHB4933	MUENCHENER HYPOTHEKENBNK MUNHYP FLOAT 04/08/26	EUR	2.100.000	2.100.000			99,973000	2.099.433,00	0,52 %
Anleihen variabel		XS3017932602	NATIONAL BANK OF CANADA NACN FLOAT 03/10/29	EUR	2.000.000	2.000.000			100,541000	2.010.820,00	0,50 %
Anleihen variabel		XS2812616147	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE FLOAT 05/02/27	EUR	1.700.000	1.700.000			99,944000	1.699.048,00	0,42 %
Anleihen variabel		XS3068753451	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWIDE FLOAT 05/09/27	EUR	300.000	300.000			100,215000	300.645,00	0,07 %
Anleihen variabel		XS2856691469	NEW YORK LIFE GLOBAL FDG NYLIFE FLOAT 07/09/27	EUR	2.700.000	1.500.000			100,093000	2.702.511,00	0,67 %
Anleihen variabel		XS3215430060	NORDEA BANK ABP NDAFH FLOAT 10/23/28	EUR	1.000.000	1.000.000			100,013000	1.000.130,00	0,25 %
Anleihen variabel		XS2758065010	NORDEA KIINNITYSLUOTTO NDAFH FLOAT 01/31/27	EUR	5.700.000	1.500.000	1.000.000		99,951000	5.697.207,00	1,41 %
Anleihen variabel		XS3002552134	NOVO NORDISK FINANCE NL NOVOB FLOAT 05/27/27	EUR	1.500.000	1.500.000			100,091000	1.501.365,00	0,37 %
Anleihen variabel		XS3100079865	NTT FINANCE CORP NTT FLOAT 07/16/27	EUR	900.000	900.000			100,260000	902.340,00	0,22 %
Anleihen variabel		XS3002812066	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 05/19/27	EUR	2.100.000	2.100.000			100,125000	2.102.625,00	0,52 %
Anleihen variabel		XS3094269241	ROYAL BANK OF CANADA RY FLOAT 06/13/29	EUR	5.600.000	5.600.000			100,358000	5.620.048,00	1,40 %
Anleihen variabel		XS3032031257	SANTANDER UK PLC SANUK FLOAT 03/24/28	EUR	1.000.000	1.000.000			100,420000	1.004.200,00	0,25 %
Anleihen variabel		XS2823117556	SANTANDER UK PLC SANUK FLOAT 05/12/27	EUR	5.700.000	900.000			99,901000	5.694.357,00	1,41 %
Anleihen variabel		XS2889371840	SWEDBANK AB SWEDA FLOAT 08/30/27	EUR	2.800.000				100,192000	2.805.376,00	0,70 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen	
Anleihen variabel		XS3241801847	THERMO FISHER SC FNCE I TMO FLOAT 12/01/27	EUR	1.100.000	1.100.000			100,004000	1.100.044,00	0,27 %	
Anleihen variabel		XS2895483787	TORONTO-DOMINION BANK TD FLOAT 09/03/27	EUR	5.800.000		300.000		100,123000	5.807.134,00	1,44 %	
Anleihen variabel		XS2757373050	TOYOTA MOTOR FINANCE BV TOYOTA FLOAT 02/09/27	EUR	2.400.000		1.000.000		100,358000	2.408.592,00	0,60 %	
Anleihen variabel		DE000A3L2ZN4	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 08/21/26	EUR	800.000				100,176000	801.408,00	0,20 %	
Anleihen variabel		CH1348614103	UBS SWITZERLAND AG UBS FLOAT 04/21/27	EUR	8.200.000	3.500.000			99,871000	8.189.422,00	2,03 %	
Anleihen variabel		XS3195126837	VOLKSWAGEN BANK GMBH VW FLOAT 10/02/28	EUR	1.800.000	1.800.000			99,935000	1.798.830,00	0,45 %	
Anleihen variabel		XS3166255920	VOLVO TREASURY AB VLVY FLOAT 08/26/27	EUR	700.000	700.000			100,004000	700.028,00	0,17 %	
Anleihen variabel		DE000A4DFS26	VONOVIA SE ANNGR FLOAT 04/14/27	EUR	3.200.000	3.200.000			100,186000	3.205.952,00	0,80 %	
Anleihen variabel		XS2865534437	WELLS FARGO & COMPANY WFC FLOAT 07/22/28	EUR	2.200.000	500.000	1.500.000		100,247000	2.205.434,00	0,55 %	
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										397.752.266,66	98,77 %	
Summe Wertpapiervermögen										397.752.266,66	98,77 %	
Anleihenfutures		FGBM20260306	EURO-BOBL FUTURE Mar26 OEH6	EUR	-179				116,160000	94.870,00	0,02 %	
Anleihenfutures		FGBS20260306	EURO-SCHATZ FUT Mar26 DUH6	EUR	-56				106,790000	7.840,00	0,00 %	
Summe Finanzterminkontrakte ¹										102.710,00	0,03 %	
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
										EUR	1.770.286,35	0,44 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.770.286,35	0,44 %	
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										3.238.810,55	0,80 %	
Summe Abgrenzungen										3.238.810,55	0,80 %	
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren										-169.199,53	-0,04 %	
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-169.199,53	-0,04 %	
Summe Fondsvermögen										402.694.874,03	100,00 %	

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A12G19	I Ausschüttung	EUR	101,34	77.499,484
AT0000859541	R Ausschüttung	EUR	61,99	234.312,843
AT0000A1U628	RZ Ausschüttung	EUR	98,41	1.727,065
AT0000A203L9	I Thesaurierung	EUR	106,61	693.442,000
AT0000822606	R Thesaurierung	EUR	99,87	317.661,349
AT0000A1U610	RZ Thesaurierung	EUR	106,45	4.878,892
AT0000A0EYD6	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	115,55	907.986,564
AT0000A0QZM8	S Vollthesaurierung Ausland	EUR	105,71	42.825,710
AT0000785209	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	112,10	1.464.593,239
AT0000A1U636	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,49	3.159,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.12.2025
XS3070545234	AROUNDTOWN SA ARNDTN 3 1/2 05/13/30	EUR	1.100.000

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		XS2189964773	ACHMEA BANK NV ACHMEA 0.01 06/16/25	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS2346207892	AMERICAN TOWER CORP AMT 0 7/8 05/21/29	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		FR00140061V0	APRR SA ARRF 0 06/19/28	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		XS2817920080	ARION BANKI HF ARION 4 5/8 11/21/28	EUR	800.000	800.000
Anleihen fix		XS1854893291	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0.35 07/16/25	EUR	3.000.000	3.000.000
Anleihen fix		XS2456253082	AUST & NZ BANKING GROUP ANZ 0 1/4 03/17/25	EUR		200.000
Anleihen fix		FR0013329224	AXA BANK EUROPE SCF CRLNCB 0 1/2 04/18/25	EUR		600.000
Anleihen fix		XS1829259008	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 1 3/8 06/01/25	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1602547264	BANK OF AMERICA CORP BAC 1.776 05/04/27	EUR	2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		FR0014006XE5	BANQUE FED CRED MUTUEL BFCM 0.01 03/07/25	EUR		700.000
Anleihen fix		AT0000A2YBY4	BAUSPARKASSE WUESTENROT BSWUES 2 1/8 06/23/25	EUR		1.000.000
Anleihen fix		DE000A0Z1UH6	BAYERISCHE LANDESBODEN BYLABO 0 3/4 05/28/25	EUR		600.000
Anleihen fix		ES0000012K38	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 0 05/31/25	EUR	7.000.000	7.000.000
Anleihen fix		ES00000122E5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4.65 07/30/25	EUR	8.000.000	8.000.000
Anleihen fix		FR0013534674	BPCE SA BPCEGP 0 1/2 09/15/27	EUR		500.000
Anleihen fix		FR0013505518	BPIFRANCE SACA BPIFRA 0 1/8 03/25/25	EUR		5.000.000
Anleihen fix		XS1303312034	BRITISH COLUMBIA PROV OF BRCOL 0 7/8 10/08/25	EUR		1.000.000
Anleihen fix		IT0005416570	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.95 09/15/27	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS2248827771	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG CAIAV 1 10/27/25	EUR		600.000
Anleihen fix		FR001400UJEO	CARREFOUR SA CAFP 3 1/4 06/24/30	EUR	500.000	500.000
Anleihen fix		XS1551726810	CELLNEX TELECOM SA CLNXSM 2 7/8 04/18/25	EUR		300.000
Anleihen fix		XS0502286908	CEZ AS CEZCP 4 7/8 04/16/25	EUR		710.000
Anleihen fix		XS2874384279	CIE DE SAINT-GOBAIN SA SGOPF 3 1/4 08/09/29	EUR		500.000
Anleihen fix		DE000CZ439N1	COMMERZBANK AG CMZB 2 3/4 01/11/27	EUR		600.000
Anleihen fix		ES0000101651	COMMUNITY OF MADRID SPAI MADRID 1.826 04/30/25	EUR		4.000.000
Anleihen fix		XS2910509566	CONTINENTAL AG CONGR 3 1/2 10/01/29	EUR		590.000
Anleihen fix		XS3032045471	DEUTSCHE POST AG DHLGR 3 03/24/30	EUR	500.000	500.000
Anleihen fix		XS0875797515	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN DT 3 1/4 01/17/28	EUR	400.000	400.000
Anleihen fix		XS2382951148	DEVELOPMENT BK OF JAPAN DBJJP 0.01 09/09/25	EUR	700.000	700.000
Anleihen fix		EU000A1G0D62	EFSS EFSF 0.4 02/17/25	EUR		5.000.000
Anleihen fix		XS2942478822	ENBW INTL FINANCE BV ENBW 3 05/20/29	EUR	600.000	3.020.000
Anleihen fix		XS2304340263	EQUINIX INC EQIX 0 1/4 03/15/27	EUR		1.000.000
Anleihen fix		EU000A3K4DJ5	EUROPEAN UNION EU 0.8 07/04/25	EUR	5.400.000	5.400.000
Anleihen fix		XS2158820477	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 0.829 04/27/25	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2484106716	EXPORT-IMPORT BANK KOREA EIBKOR 1 3/8 11/24/25	EUR		900.000
Anleihen fix		DE000A1YQD2	FREIE HANSESTADT HAMBURG HAMBRO 0 3/8 04/01/25	EUR		400.000
Anleihen fix		DE000A2LQKN9	GEMEINSAME BUNDESLAENDER LANDER 0 3/8 04/17/25	EUR		8.500.000
Anleihen fix		XS2939370107	HIGHLAND HOLDINGS SARL OTIS 2 7/8 11/19/27	EUR		2.490.000
Anleihen fix		FR0013358124	HSBC CONTINENTAL EUROPE HSBC 1 3/8 09/04/28	EUR		500.000
Anleihen fix		XS2597113989	HSBC HOLDINGS PLC HSBC 4.752 03/10/28	EUR		250.000
Anleihen fix		XS2010030752	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA MAGYAR 1 3/8 06/24/25	EUR		1.500.000
Anleihen fix		XS1188081936	HYPO VORARLBERG BANK AG VORHYP 0 3/4 02/11/25	EUR		200.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2919101498	INFORMA PLC INFLN 3 10/23/27	EUR			450.000
Anleihen fix		XS2123320033	JPMORGAN CHASE & CO JPM 0.389 02/24/28	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1883352095	JT INTL FIN SERVICES BV JAPTOB 1 1/8 09/28/25	EUR			3.500.000
Anleihen fix		DE000A2GSNWO	KFW KFW 0 3/8 04/23/25	EUR		1.000.000	4.700.000
Anleihen fix		DE000A254PS3	KFW KFW 0.01 03/31/25	EUR			5.000.000
Anleihen fix		XS2257857834	KNAB NV KNABNL 0.01 11/16/25	EUR			1.600.000
Anleihen fix		XS2905504671	KNORR-BREMSE AG KNOGR 3 09/30/29	EUR			270.000
Anleihen fix		XS2171210862	LANDBK HESSEN-THUERINGEN HESLAN 0 3/8 05/12/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2679765037	LANDSBANKINN HF LANBNN 6 3/8 03/12/27	EUR		300.000	900.000
Anleihen fix		DE000LB2CRG6	LB BADEN-WUERTTEMBERG LBBW 0 3/8 02/18/27	EUR			500.000
Anleihen fix		XS3032035837	LLOYDS BK CORP MKTS PLC LLOYDS 3 1/4 03/24/30	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2897290115	LOOMIS AB LOOMBS 3 5/8 09/10/29	EUR			1.500.000
Anleihen fix		FR001400ZED2	LVMH MOET HENNESSY VUITT MCFP 2 5/8 03/07/29	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS2899382738	MACQUARIE BANK LTD MQGAU 3.202 09/17/29	EUR			1.400.000
Anleihen fix		XS2238787415	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS MDT 0 10/15/25	EUR			840.000
Anleihen fix		DE000A4EB2X2	MERCEDES-BENZ INT FINCE MBGGR 2 1/2 09/05/28	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2446386356	MORGAN STANLEY MS 2.103 05/08/26	EUR			350.000
Anleihen fix		XS3159209579	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 2.723 08/27/30	EUR		1.100.000	1.100.000
Anleihen fix		XS2975316899	NATWEST MARKETS PLC NWG 3 1/8 01/10/30	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS2837788947	NORDEA BANK ABP NDAFH 3 3/8 06/11/29	EUR			2.100.000
Anleihen fix		XS1974922442	NORSK HYDRO ASA NHYNO 1 1/8 04/11/25	EUR			240.000
Anleihen fix		XS1807430811	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 5/8 04/17/25	EUR			2.300.000
Anleihen fix		XS1169595698	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0 7/8 01/21/25	EUR			2.377.000
Anleihen fix		XS2162004209	ONTARIO TEACHERS' FINANC ONTTFT 0 1/2 05/06/25	EUR			4.000.000
Anleihen fix		XS3079594613	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 05/19/27	EUR		2.100.000	2.100.000
Anleihen fix		XS1808478710	PROVINCE OF ALBERTA ALTA 0 5/8 04/18/25	EUR			7.000.000
Anleihen fix		XS2152799529	PROVINCE OF QUEBEC Q 0.2 04/07/25	EUR			5.000.000
Anleihen fix		XS1311586967	PROVINCE OF QUEBEC Q 1 1/8 10/28/25	EUR			4.500.000
Anleihen fix		XS2948435743	PRYSMIAN SPA PRYIM 3 5/8 11/28/28	EUR			300.000
Anleihen fix		AT0000A2QRW0	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 04/20/25	EUR			4.000.000
Anleihen fix		XS2226969686	REPUBLIC OF KOREA KOREA 0 09/16/25	EUR		800.000	800.000
Anleihen fix		XS2114767457	REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 02/10/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS1876471183	ROYAL BANK OF CANADA RY 0 5/8 09/10/25	EUR		1.700.000	4.550.000
Anleihen fix		XS2333391303	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV LUCSHI 0 04/22/25	EUR			3.239.000
Anleihen fix		XS3078501338	SIEMENS FINANCIERINGSMAT SIEGR 2 5/8 05/27/29	EUR		700.000	700.000
Anleihen fix		SK4120014507	SLOVENSKA SPORITELNA AS SLOSP0 0 5/8 08/22/25	EUR		900.000	900.000
Anleihen fix		XS2781419424	SPAREBANK 1 SOR-NORGE SRBANK 3 5/8 03/12/29	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1788494257	STATNETT SF STATNE 0 7/8 03/08/25	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2079678400	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 1/2 11/14/29	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1705553250	STEDIN HOLDING NV STEDIN 0 7/8 10/24/25	EUR			1.000.000
Anleihen fix		XS2732952838	STRYKER CORP SYK 3 3/8 12/11/28	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS2555192710	SWEDBANK AB SWEDA 3 3/4 11/14/25	EUR			500.000
Anleihen fix		XS2827694170	SWISSCOM FINANCE SCMNFX 3 1/2 08/29/28	EUR		300.000	2.600.000
Anleihen fix		XS2058556296	THERMO FISHER SCIENTIFIC TMO 0 1/8 03/01/25	EUR			2.600.000
Anleihen fix		XS2133390521	VATTENFALL AB VATFAL 0.05 10/15/25	EUR			700.000
Anleihen fix		XS3109654726	VODAFONE INTERNAT FINANC VOD 2 3/4 07/03/29	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS2760218185	VOLVO TREASURY AB VLVY 3 1/8 09/08/26	EUR			1.150.000
Anleihen variabel		XS2747616105	ABN AMRO BANK NV ABNANV FLOAT 01/15/27	EUR			600.000
Anleihen variabel		XS2387929834	BANK OF AMERICA CORP BAC FLOAT 09/22/26	EUR			2.000.000
Anleihen variabel		BE6355573369	BELFIUS BANK SA/NV CCBGBB FLOAT 09/17/26	EUR			4.400.000
Anleihen variabel		XS2901447016	CA AUTOBANK SPA IE CAABNK FLOAT 01/27/28	EUR		500.000	500.000
Anleihen variabel		XS3002415142	CARLSBERG BREWERIES A/S CARLB FLOAT 02/28/27	EUR		500.000	500.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen variabel		XS2167003685	CITIGROUP INC C 1 1/4 07/06/26	EUR			1.860.000
Anleihen variabel		DE000CZ45YA3	COMMERZBANK AG CMZB FLOAT 03/12/27	EUR			900.000
Anleihen variabel		FR0013508512	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP 1 04/22/26	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		FR001400GDG7	CREDIT AGRICOLE SA ACAFP FLOAT 03/07/25	EUR			200.000
Anleihen variabel		XS2664508699	DANSKE BANK A/S DANBNK FLOAT 08/11/25	EUR			3.200.000
Anleihen variabel		XS2588099478	DNB BANK ASA DNBNO 3 5/8 02/16/27	EUR		500.000	800.000
Anleihen variabel		XS2483607474	ING GROEP NV INTNED 2 1/8 05/23/26	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		BE0002846278	KBC GROUP NV KBCBB 1 1/2 03/29/26	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS3010674961	LLOYDS BANKING GROUP PLC LLOYDS FLOAT 03/04/28	EUR		700.000	700.000
Anleihen variabel		XS2633055582	NATIONWIDE BLDG SOCIETY NWDIE FLOAT 06/07/25	EUR			500.000
Anleihen variabel		XS2485554088	NATWEST MARKETS PLC NWG FLOAT 08/27/25	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2584643113	NORDEA BANK ABP NDAFH 3 5/8 02/10/26	EUR			100.000
Anleihen variabel		XS2794477518	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 03/28/27	EUR			2.100.000
Anleihen variabel		XS2722262966	OP CORPORATE BANK PLC OPBANK FLOAT 11/21/25	EUR			1.000.000
Anleihen variabel		XS2639027346	OTP BANKA DD NOVAKR 7 3/8 06/29/26	EUR		300.000	700.000
Anleihen variabel		XS2582358789	PKO BANK POLSKI SA PKOBP 5 5/8 02/01/26	EUR			2.200.000
Anleihen variabel		XS2853494602	ROYAL BANK OF CANADA RY FLOAT 07/02/28	EUR			5.400.000
Anleihen variabel		XS2813108870	SKANDINAVISKA ENSKILDA SEB FLOAT 05/03/27	EUR			1.400.000
Anleihen variabel		XS3000592280	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SHBASS FLOAT 02/17/28	EUR		500.000	500.000
Anleihen variabel		SK4000022505	TATRA BANKA AS TATSK 5.952 02/17/26	EUR			2.000.000
Anleihen variabel		DE000A3LNFJ2	TRATON FINANCE LUX SA TRAGR FLOAT 09/18/25	EUR		800.000	800.000
Anleihen variabel		CH1142231682	UBS GROUP AG UBS 0 1/4 11/03/26	EUR			200.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,28 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 1.110.793,39 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,28 %

Zum Stichtag 31.12.2025 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Wäh- rung	Assetklasse	Emittent	Rat- ing	Bestand per 31.12.2025	Kurswert (inkl. allfälliger Stück- zinsen) 31.12.2025	Anteil am Fondsver- mögen
XS3070545234	AROWNTOWN SA ARNDTN 3 1/2 05/13/30	LISTED	EUR	Anleihen	Aroundtown SA	bbb	1.100.000	1.110.793,39	0,28 %

- 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 Risikosteuerung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.12.2025	Kurswert in Portfoliwährung
XS1750974658	ERSTE GROUP BANK AG ERSTBK 0 3/4 01/17/28	LISTED	EUR	Anleihen	Erste Group Bank AG	aaa	2.000.000	1.935.290,00

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 %	0 %

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: 2.247,78 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 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	301
Anzahl der Risikoträger	99
fixe Vergütungen	31.207.075,58
variable Vergütungen (Boni)	2.621.144,82
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	33.828.220,40
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.546.616,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.607.785,15
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	12.188.116,54
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	254.560,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	16.597.079,51

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

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 13.06.2025 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 24.10.2025 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 26. März 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek



Mag. (FH) Dieter Aigner

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 2025, 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 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien
26. März 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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



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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 75 vH des 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- und Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

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

Der Anspruch der Anteilhaber auf Herausgabe der Ertragsanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragsanteile sind



nach Ablauf der Frist als Erträge des Investmentfonds zu behandeln.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESZ-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESZ-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 KESZ-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. März des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESZ-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der 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 Anteilscheingattung „Tranche I“ (Mindestveranlagung EUR 500.000,—)

bzw.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

HINWEIS

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

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.



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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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