RECHENSCHAFTSBERICHT
FIXED INCOME ONE
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS.1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. JANUAR 2024 BIS
31. DEZEMBER 2024

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Wipplingerstraße 35 1010 Wien Österreich
Telefon +43 1 536 16-0 Fax Internet www.llbinvest.at E-Mail invest@llb.at

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsrat

Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender
Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter
Mag. Markus Wiedemann
Mag. (FH) Katrin Pertl
Dipl.-BW (FH) Lars Fuhrmann, MBA

Geschäftsführung

Mag. Peter Reisenhofer, CEO, Sprecher der Geschäftsführung
MMag. Silvia Wagner, CEFA, CFO, stv. Sprecherin der Geschäftsführung
Dipl.-Ing., Dr. Christoph von Bonin, CIO, Geschäftsführer

Staatskommissär

Christian Reininger, MSc (WU)
Mag. Robert Koch (seit 1.2.2025)
MR Mag. Christoph Kreutler, MBA (bis 31.12.2024)

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Bankprüfer

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

Prüfer des Fonds

BDO Assurance GmbH Wirtschaftsprüfungs- u. Steuerberatungsgesellschaft

Angaben zur Vergütung[1]

zum **Geschäftsjahr 2023** der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI")[2]

Gesamtsumme[3] der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen: davon feste Vergütungen: davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR **4 380 121,61** EUR **3 894 244,74** EUR **485 876,87**
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2023[4]: davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff")[5], per 31.12.2023:	**47** *(Vollzeitäquivalent: 41,68)* **16** *(Vollzeitäquivalent: 15,63)*
Gesamtsumme[6] der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR **815 430,83**
Gesamtsumme[7] der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR **1 534 534,93**
Gesamtsumme[8] der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR **173 726,49**
Gesamtsumme der Vergütungen an „Identified Staff":	EUR **2 523 692,25**
Auszahlung von "*carried interests*" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 25. Juni 2024:	keine Unregelmäßigkeiten

Eine Zuweisung bzw. Aufschlüsselung der oben genannten Vergütungen (heruntergebrochen) auf den einzelnen Investmentfonds wird und kann nicht vorgenommen werden.[9]

Die letzte wesentliche Änderung der Vergütungspolitik wurde mit Wirkung 18.4.2024 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 18.3.2024.

Es erfolgte keine Bestellung einer externen Managementgesellschaft im Wege der Delegation/Auslagerung.

Grundsätze der Vergütungspolitik: Die Vergütungspolitik der LBI steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der LBI sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden. Die Vergütungspolitik der LBI ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung - insbesondere der variable Gehaltsbestandteil - die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der LBI nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der LBI entspricht. Die Risikostrategie und die risikopolitischen Grundsätze werden von der Geschäftsführung der LBI erarbeitet und mit dem Vergütungsausschuss und Aufsichtsrat abgestimmt. Eine Abstimmung mit dem Operationalem Risikomanagement und Compliance erfolgt ebenfalls. Insbesondere wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik auch mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der LBI verwalteten Fonds vereinbar ist.

[1] Brutto-Jahresbeträge; exklusive Dienstgeberbeiträge; inklusive aller Sachbezüge/Sachzuwendungen
[2] gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011
[3] inkludiert Zahlungen an Mitarbeiter, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind
[4] ohne Karenz (mit Karenz: 48 bzw Vollzeitäquivalent 42,20)
[5] Begünstigte gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 AIFMG bzw. Anlage I Schema B Ziffer 9.1 des InvFG 2011 sind die Geschäftsführer (=Führungskräfte/ Geschäftsleiter), Mitarbeiter des höheren Managements, (sonstige) Risikoträger sowie Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen
[6] inkludiert Zahlungen an Geschäftsführer, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind
[7] inkludiert Zahlungen an (sonstige) Risikoträger, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind
[8] inkludiert Zahlungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind
[9] Art. 107 Abs 3 der delegierten EU-Verordnung Nr. 231/2013

Grundsätze der variablen Vergütung: Variable Vergütungen ("Bonus" werden ausschließlich entsprechend der internen Richtlinie zur Vergütungspolitik der LBI ausbezahlt. Das System ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden. Die Mitarbeiter sind darüber hinaus verpflichtet keine Maßnahmen zu ergreifen bzw. wie immer gearteten Aktivitäten zu setzen, die dazu geeignet wären, die vereinbarten Ziele durch das Eingehen eines überproportionalen Risikos zu erreichen bzw. Risiken einzugehen, die sie objektiv betrachtet nicht eingegangen wären, hätte die Vereinbarung über die variable Vergütung nicht bestanden. Zur Feststellung der variablen Vergütung wird grundsätzlich eine Leistungsbewertung auf Mitarbeiterebene vorgenommen, diese erfolgt aber auch unter Einbeziehung des Abteilungs- bzw. Bereichsergebnisses und des Gesamtergebnisses sowie der Risikolage der LBI. Hierbei wird speziell bei der Leistungsbeurteilung der Geschäftsleiter, des höheren Managements, der Risikokäufer bzw. sonstigen Risikokäufer sowie der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (zusammen sogen. *„Identified Staff"*) auf deren Einflussmöglichkeit auf die Abteilungs- und Unternehmensperformance geachtet und diese entsprechend gewichtet. Hierauf wird auch bereits bei der Zielbündeldefinition Rücksicht genommen. Die Zielbündel bestehen aus vom Mitarbeiter beeinflussbaren quantitativen Zielen sowie entsprechenden qualitativen Zielen, wobei das Verhältnis der Ziele zueinander ausgewogen und der Position des Mitarbeiters angemessen gestaltet wird. Können für bestimmte Positionen keine quantitativen Ziele definiert werden, stehen die entsprechenden qualitativen Ziele im Vordergrund. Bei allen Zielbündeln wird neben entsprechenden Ertrags- und Risikozielen, die jedenfalls auf Nachhaltigkeit ausgerichtet sein müssen, beachtet, dass auch der Position entsprechende Ziele - wie etwa Compliance-, Qualitäts-, Ausbildungs-, Organisations-, und Dokumentationsziele etc. - enthalten sind.

Folgende Positionen gelten als *„Identified Staff"*:

- Aufsichtsrat
- Geschäftsleitung
- Leitung Compliance
- Leitung Finanzen
- Leitung Interne Revision
- Leitung Recht/Regulatory Management
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Personal
- Leitung Marketing
- Leitung Operations
- Leitung Fondsadministration (Fondsberichtswesen)
- Chief Investment Officer (CIO)
- Prokurist
- Fonds- und Portfoliomanager
- Leitung Business Intelligence

Bezüglich der Gesamtvergütung stehen die Fixbezüge in einem angemessenen Verhältnis zur variablen Vergütung („in der Folge auch „Bonus" genannt). Die variable Vergütung ist der Höhe nach beschränkt und beträgt max. 100% des fixen Jahresbezuges.

Die Auszahlung des Bonus an das „Identified Staff" erfolgt unter Heranziehung einer Erheblichkeitsschwelle. Diese Schwelle wird dann nicht erreicht, wenn die variable Vergütung unter 1/3 des jeweiligen Jahresgehalts[10] liegt und EUR 50.000,-- nicht überschreitet. Bei der variablen Vergütung an das „Identified Staff" wird daher folgende Unterscheidung getroffen:

- Liegt die variable Vergütung unter genannter Erheblichkeitsschwelle, wird der Bonus zu 100% in bar und sofort in vollem Umfang ausbezahlt.

- Liegt die variable Vergütung über genannter Erheblichkeitsschwelle, so besteht (insgesamt) der Bonus idR aus einer Hälfte in bar und aus der anderen Hälfte in sogen. „unbaren Instrumenten". Diese Instrumente sind in concreto Anteile von repräsentativen Investmentfonds der LLB INVEST (in der Folge „Fonds"). Bei der variablen Vergütung wird folgende Auf- bzw. Verteilung bei der (zeitlichen) Auszahlung vorgenommen: i) idR 60% des Bonus wird sofort (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) ausbezahlt; ii) der verbleibende Teil wird nicht sofort ausbezahlt, sondern über die idR drei nachfolgenden Geschäftsjahre (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) verteilt.[11] Des Weiteren dürfen die Fonds nach Erhalt durch das jeweilige „Identified Staff" nicht sofort veräußert werden, sondern müssen zwei Jahre (bei Geschäftsleitern) bzw. ein Jahr (bei den übrigen Mitgliedern des "Identified Staff") als Mindestfrist gehalten werden.

Vergütungsausschuss: Die LLB Invest KAG hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, bestehend aus zumindest 3 Mitgliedern des Aufsichtsrates der LLB Invest KAG, welche keine Führungsaufgaben wahrnehmen und als Ausschuss insgesamt unabhängig ist. Der Vorsitzende des Vergütungsausschusses ist ein unabhängiges Mitglied, welches keine Führungsaufgaben wahrnimmt.

Der Vergütungsausschuss unterstützt und berät den Aufsichtsrat bei der Gestaltung der Vergütungspolitik der LBI, besonderes Augenmerk wird auf die Beurteilung jener Mechanismen gerichtet, die angewandt werden, um sicherzustellen, dass das Vergütungssystem alle Arten von Risiken sowie die Liquidität und die verwalteten Vermögenswerte angemessen berücksichtigt und die Vergütungspolitik insgesamt mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der LBI und der von ihr verwalteten Fonds vereinbar ist.

Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken: Die Vergütungspolitik umfasst ein solides und wirksames Risikomanagement in Bezug auf den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken[12]. Die Vergütungsstruktur begünstigt insbesondere keine übermäßige Risikobereitschaft in Bezug auf das Eingehen von Nachhaltigkeitsrisiken. Dies wird unter anderem dadurch sichergestellt, dass bei der Verfolgung der Nachhaltigkeitsaspekte sowie des Geschäftserfolgs auf eine adäquate Risikoübernahme Bedacht genommen wird. Diese Grundsätze werden auch in den entsprechenden Zielvereinbarungen mit relevanten Personen angewandt.

Weiters wird beim unbaren Instrument - siehe oben - ein Fonds herangezogen, der die Bestimmungendes Art. 8 ("hellgrün") einhält[13]. Bei der dienstlichen Mobilität wird den Mitarbeitern ein "Öffi-Ticket" zur Verfügung gestellt; Dienstwägen werden (bei Neuanschaffung) nicht mehr "fossil", sondern "elektrisch" angetrieben.

[10] Gesamtjahresvergütung
[11] Über diesen Verteilungszeitraum hinweg erfolgt jährlich - jeweils am Ende des Geschäftsjahres - eine Evaluierung der Nachhaltigkeit der im Basisjahr erbrachten Leistungen. Abhängig vom Ergebnis dieses Evaluierungsprozesses, der wirtschaftlichen Lage und der Risikoentwicklung gelangen jährlich darüber hinaus Akontierungen zur Auszahlung. Sofern die jährliche Evaluierung keine Reduzierung bzw. Entfall der variablen Vergütung zufolge hat, erfolgt die Auszahlung im Verteilungszeitraum grundsätzlich jährlich in Form von weiteren Akontierungen in Höhe von drei gleichen Teilen.
[12] Art. 5 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088
[13] Art. 8 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

RECHENSCHAFTSBERICHT
des Fixed Income One Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs.1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Bericht des Fixed Income One über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

Am Freitag, den 19.7.2024, wurde durch die LLB Invest KAG ein technischer Fehler in der Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV-Berechnung) der Fonds aufgrund falscher Abgrenzungen/Berechnungen von Zinsansprüchen (in Bezug auf Anleihen/Geldmarktinstrumenten) seitens des externen Dienstleisters festgestellt. Die diesbezüglichen Korrekturmaßnahmen konnten an diesem Tag nicht rechtzeitig abgeschlossen werden, weshalb eine Aussetzung der Ausgabe-/Rücknahme und NAV-Berechnung aller Fonds vorgenommen werden musste. Die Aufhebung dieser Aussetzung erfolgte am nachfolgenden Montag, den 22.7.2024.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	**460.049.806,17**	**209.308.181,69**
Ausschüttungsfonds AT0000A347S9 in EUR		
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	109,24	105,00
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	3,5000	1,0000
Wertentwicklung (Performance) in %[1]	5,03	5,00
Ausschüttungsfonds AT0000A347R1 in EUR		
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	109,34	105,04
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	3,6000	1,0600
Wertentwicklung (Performance) in %[1]	5,15	5,04

1) Unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten Beträgen zum Rechenwert am Ausschüttungstag.

Erster Rechnungsabschluss per 31.12.2023

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1 Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Ausschüttungsanteil in EUR AT0000A347S9
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	105,00
Ausschüttung am 30.4.2024 (entspricht 0,0095 Anteilen) [1]	1,0000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	109,24
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	110,28
Nettoertrag pro Anteil	5,28
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	**5,03%**

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A347S9) am 30.4.2024 EUR 104,74

	Ausschüttungsanteil in EUR AT0000A347R1
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	105,04
Ausschüttung am 30.4.2024 (entspricht 0,0101 Anteilen) [1]	1,0600
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	109,34
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	110,45
Nettoertrag pro Anteil	5,41
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	**5,15%**

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A347R1) am 30.4.2024 EUR 104,76

2.2 Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis			
Ordentliches Fondsergebnis			
Erträge (ohne Kursergebnis)			
Zinsenerträge		12.993.398,29	12.993.398,29
Aufwendungen			
Vergütung an die KAG	-1.193.718,17	-1.193.718,17	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.580,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-1.330,00		
Publizitätskosten	-1.448,42		
Wertpapierdepotgebühren	-122.108,29		
Depotbankgebühr	0,00	-133.466,71	-1.327.184,88
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			**11.666.213,41**
Realisiertes Kursergebnis [2) 3)]			
Realisierte Gewinne		606.614,01	
Realisierte Verluste		-86.514,51	
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			**520.099,50**
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)			**12.186.312,91**
b) Nicht realisiertes Kursergebnis [2) 3)]			
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			4.056.486,92
Ergebnis des Rechnungsjahres			**16.242.799,83**
c) Ertragsausgleich			
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		5.356.940,75	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge		87.445,35	
Ertragsausgleich im Rechenjahr für Zins- und Dividendenvortrag		1.119.493,40	
Ertragsausgleich			**6.563.879,50**
Fondsergebnis gesamt [4)]			**22.806.679,33**

2) Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 4.576.586,42

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 27.862,43

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres [5)]		**209.308.181,69**
Ausschüttung		**-2.587.062,30**
Ausschüttung am 30.4.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000A347S9)	-2.050.596,95	
Ausschüttung am 30.4.2024 (für Ausschüttungsanteile AT0000A347R1)	-536.465,35	
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		**230.522.007,45**
Ausgabe von Anteilen	286.591.755,30	
Rücknahme von Anteilen	-49.505.868,35	
Ertragsausgleich	-6.563.879,50	
Fondsergebnis gesamt		**22.806.679,33**
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres [6)]		**460.049.806,17**

5) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres:
1.610.851,59205 Ausschüttungsanteile (AT0000A347S9)
und 382.381,82658 Ausschüttungsanteile (AT0000A347R1)

6) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres:
3.197.574,23879 Ausschüttungsanteile (AT0000A347S9)
und 1.012.886,06691 Ausschüttungsanteile (AT0000A347R1)

Ausschüttung (AT0000A347S9)

Die Ausschüttung von EUR 3,5000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 30. April 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1,1187 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A347R1)

Die Ausschüttung von EUR 3,6000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 30. April 2025 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1,1492 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Im Zuge der Anpassung des Abgabenänderungsgesetz 2024 unterliegen ab/seit 1.1.2025 bestimmte Gebühren gemäß § 6 Abs. 1 Z 28 UStG der Umsatzsteuer.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Für die im Berichtszeitraum etwaig veranlagten OTC-Derivate wurden Sicherheiten ("Collateral") in Form von Sichteinlagen bzw. Anleihen zwecks Reduzierung des Gegenpartei-Risikos (Ausfallrisiko) bereitgestellt.

Die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

3. Finanzmärkte

Im Laufe des Rechnungsjahres haben die zuvor noch energiepreisbedingt hohen Inflationsraten immer weiter abgenommen. In der Eurozone ist das BIP kaum gewachsen, während das US-Wirtschaftswachstum im Rahmen des langjährigen Mittels lag – allerdings zeigten sich in den USA zum Ende des Rechnungsjahres immer stärkere Anzeichen einer Konjunkturverlangsamung. Die Notenbanken begannen demzufolge im späteren Verlauf des Rechnungsjahres ihre anfangs noch restriktive Geldpolitik zu lockern. Die EZB senkte beginnend mit Juni 2024 ihre Leitzinsen, wobei der Hauptrefinanzierungssatz von zuvor 4,50 % auf 3,15 % zum Ende des Rechnungsjahres sank, der Einlagezinssatz wurde von 4,00 % auf 3,00 % gesenkt. Dieses Umfeld hatte am Anleihemarkt nur teilweise zu sinkenden Renditen geführt. Denn zu Beginn des Rechnungsjahres waren die Zinssenkungserwartungen unter den Marktteilnehmern bereits sehr stark ausgeprägt, und schlussendlich mussten sich die Marktteilnehmer aber bis Juni 2024 gedulden, ehe die EZB die erste Zinssenkung durchführte. Die Folge war, dass in dieser Phase bis Juni 2024 die Staatsanleiherenditen anstiegen. Mit beginnenden Zinssenkungen kam es im dritten Quartal 2024 zu kräftigen Renditerückgängen an den Staatsanleihemärkten, ehe die Renditen im vierten Quartal 2024 aufgrund neuer Inflationsängste nach der Wahl Trumps zum neuen US-Präsidenten wieder anstiegen. Im Laufe des gesamten Rechnungsjahres stiegen die Renditen von deutschen Staatsanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit von 2,02 % auf 2,37 %, ihre italienischen Pendants fielen von 3,70 % auf 3,52 %.

In den USA lag das Leitzinsband bis September 2024 konstant zwischen 5,25 % und 5,50 %, danach wurde das Leitzinsband bis zum Ende des Rechnungsjahres in drei Schritten um insgesamt einen Prozentpunkt gesenkt. Die US-Staatsanleiherenditen folgten einem ähnlichen Muster wie in der Eurozone. Die Renditen von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit stiegen im Laufe des Rechnungsjahres von 3,88 % auf 4,57 %.

Bei den Unternehmens- und Schwellenländer-Anleihen lagen die Kreditrisikoprämien aufgrund der niedrigen Risikoaversion der Marktteilnehmer auf historisch unterdurchschnittlichen Niveaus, dabei sind diese im Laufe des Rechnungsjahres noch etwas zurückgegangen. Im Laufe des Rechnungsjahres sanken die Renditen bei Euro-denominierten Unternehmensanleihen im Investmentgrade-Segment von 3,52 % auf 3,15 %, im Hochzins-Segment sanken die Renditen von 6,51 % auf 5,37 %.

4. Anlagepolitik

Der Fonds wurde am 31.5.23 aufgelegt und konnte schnell ein breit gestreutes Anleiheportfolio aufbauen. Zum Jahresende 2024 bestand der Fonds aufgrund der inversen Zinskurve zu ca. 45% aus kurzlaufenden Anleihen und Floatern. Damit konnten bei niedrigen Schwankungen attraktive Renditen erwirtschaftet werden. Die weiteren Mittelzuflüsse, sowie fällig werdende Kurzläufer und Floater werden inzwischen verstärkt dazu verwendet, in lange Laufzeiten umzuschichten. Je steiler die Zinskurve, desto stärker können Zinsänderungsrisiken durch ein „Herunterrollen der Zinskurve" aufgefangen werden, sodass längere Laufzeiten nicht zwingend mit höheren Schwankungsrisiken einhergehen müssen. Die Anleihen wurden im Wesentlichen vorbörslich bei Emission gekauft, sodass die Nachteile hoher Geld/Brief-Spannen bei Unternehmensanleihen am Sekundärmarkt vermieden wurden. Diese Strategie hat sich bewährt und wird weiter beibehalten.

Der Fonds investiert gemäß einer aktiven Anlagestrategie und nimmt dabei keinen Bezug auf einen Index/Referenzwert.

Es besteht "das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko)".

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	BESTAND 31.12.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FV
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
2.75% Obligation Wienerberger 2020-04.06.25 Reg S	AT0000A2GLA0	EUR	400.000			99,8960	399.584,00	0,09
4.875% Bonds Wienerberger 2023-04.10.28	AT0000A37249	EUR	600.000			105,1660	630.996,00	0,14
5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023-04.10.28	AT0000A377W8	EUR	500.000			104,9440	524.720,00	0,11
EMTN Erste&Steiermark bk 2024-31.01.29 Fixed/FR	AT0000A39UM6	EUR	100.000	100.000		103,8490	103.849,00	0,02
Erste Grp Bk 2024-15.01.35 Ser 48 Tr 1 Reg S Fixed/FR	AT0000A3FY07	EUR	3.000.000	3.000.000		100,1700	3.005.100,00	0,65
VOLKSBANK WIEN 2024-21.06.34 Fix/Variabler Zinssatz	AT000B122270	EUR	400.000	400.000		103,6320	414.528,00	0,09
EMTN KBC Grp 2022-29.03.26 Series G00026 Tranche 1-S Fixed/FR	BE0002846278	EUR	700.000			99,6010	697.207,00	0,15
EMTN Crelan 2023-28.02.30 Reg S Fixed/FR	BE0002936178	EUR	100.000			110,0120	110.012,00	0,02
5% EMTN Crelan 2024-23.01.2032 Reg S Fixed/FR	BE0002989706	EUR	800.000	800.000		108,6140	868.912,00	0,19
EMTN KBC Grp 2024-17.04.35 Reg S Fixed/FR	BE0002990712	EUR	600.000	600.000		103,9400	623.640,00	0,14
EMTN Crelan 2024-30.04.35 Reg S Fixed/FR	BE0390130939	EUR	400.000	400.000		104,9510	419.804,00	0,09
EMTN Belfius Banque 2024-13.09.27 Series 420 Tr 1 Program 1067 FR	BE0390154202	EUR	1.000.000	1.000.000		100,2030	1.002.030,00	0,22
3.632% Bonds Bpost 2024-16.10.34 Reg S	BE0390161272	EUR	1.000.000	1.000.000		100,2770	1.002.770,00	0,22
UBS Grp 2022-13.10.26 Reg S Fixed/FR	CH1174335732	EUR	4.000.000			99,3580	3.974.320,00	0,86
4.467% Zuercher KB 2023-15.09.27	CH1290222392	EUR	400.000			102,6260	410.504,00	0,09
4.125% Nts UBS Grp 2024-09.06.33	CH1305916897	EUR	1.000.000	1.000.000		104,4380	1.044.380,00	0,23
0% Bundesobligation DE 2020-11.04.25 Serie 181	DE0001141810	EUR	10.200.000	15.400.000	5.200.000	99,3070	10.129.314,00	2,20
(0% Min) EMTN Allianz 2022-07.09.38 Fixed/FR	DE000A30VTT8	EUR	1.800.000			104,1310	1.874.358,00	0,41
3.875% EMTN Amprion 2023-07.09.28	DE000A3514E6	EUR	400.000			102,8280	411.312,00	0,09
4.125% EMTN Amprion 2023-07.09.34	DE000A3514F3	EUR	400.000			104,8590	419.436,00	0,09
Allianz 2023-25.07.53 Fixed/FR Reg S	DE000A351U49	EUR	400.000			112,9710	451.884,00	0,10
5.125% EMTN Sixt 2023-09.10.27 Reg S	DE000A351WB9	EUR	800.000			106,0120	848.096,00	0,18
Nts Allianz 2024-26.07.54 Fixed/FR Reg S	DE000A3823H4	EUR	2.500.000	2.500.000		107,1170	2.677.925,00	0,58
4.5% MTN Schaeffler 2024-14.08.26	DE000A3823R3	EUR	100.000	100.000		101,8300	101.830,00	0,02
4.75% MTN Schaeffler 2024-14.08.29	DE000A3823S1	EUR	100.000	100.000		102,7170	102.717,00	0,02
EMTN Deutsche Bank 2024-15.01.26 FRNs	DE000A3826Q8	EUR	3.600.000	3.600.000		100,3820	3.613.752,00	0,79
EMTN Deutsche Bank 2024-04.04.30 Fixed/FR	DE000A3829D0	EUR	2.000.000	2.000.000		102,3300	2.046.600,00	0,44
EMTN Deutsche Bank 2024-12.07.35 Fixed/FR	DE000A383KA9	EUR	1.500.000	1.500.000		103,2480	1.548.720,00	0,34
3.85% EMTN Amprion 2024-27.08.39	DE000A383QR0	EUR	1.500.000	1.500.000		100,5770	1.508.655,00	0,33
4% EMTN TRATON Fin Lux 2023-16.09.25	DE000A3LHK72	EUR	400.000			100,5660	402.264,00	0,09
4.5% MTN Aareal Bank 2022-25.07.25 Series 317	DE000AAR0355	EUR	800.000			100,6160	804.928,00	0,17
5.875% MTN Aareal Bank 2024-29.05.26 Series 330 Program 6500	DE000AAR0413	EUR	1.000.000	1.000.000		102,5100	1.025.100,00	0,22
EMTN Aareal Bank 2024-12.12.34 Series 333 Program 6500 Fixed/Variable Rate	DE000AAR0439	EUR	800.000	800.000		100,2350	801.880,00	0,17
2.5% Bundesschatzanweisung DE 2023-13.03.25	DE000BU22007	EUR	9.000.000	9.000.000		99,9930	8.999.370,00	1,96
Commerzbank 2024-17.01.31 Series 1031 Reg S Fixed/Floating	DE000CZ439T8	EUR	800.000	800.000		104,9470	839.576,00	0,18
Commerzbank 2023-05.10.33 Series 1014 Reg S Fixed/Variable Rate	DE000CZ43Z49	EUR	1.200.000	1.200.000		109,3340	1.312.008,00	0,29
EMTN Commerzbank 2024-no fix mat Fixed/FR Ser 4 Reg S	DE000CZ45WB5	EUR	400.000	400.000		109,9040	439.616,00	0,10
Commerzbank 2024-15.10.35 Pr 3107 Ser 1055 Reg S Fixed/FR	DE000CZ45Y30	EUR	3.000.000	3.000.000		99,0140	2.970.420,00	0,65
EMTN Commerzbank 2024-20.02.37 Series 1057 Reg S Fixed/Variable Rate	DE000CZ45Y55	EUR	2.000.000	2.000.000		99,5440	1.990.880,00	0,43
EMTN Commerzbank 2024-12.03.27 Series 1037 Reg S FR	DE000CZ45YA3	EUR	3.000.000	3.000.000		100,3530	3.010.590,00	0,65
Commerzbank 2024-16.10.34 Ser 1040 Tra 1 Reg S Fixed/Variable Rate	DE000CZ45YE5	EUR	2.000.000	2.000.000		103,6480	2.072.960,00	0,45
Hamb Comm Bank 2023-05.12.25 Serie 2763 FR	DE000HCB0B02	EUR	1.000.000			100,7320	1.007.320,00	0,22
4.875% Bonds Hamb Comm Bank 2023-30.03.27 Serie 2762	DE000HCB0BZ1	EUR	800.000			103,6960	829.568,00	0,18
EMTN Ldbk Baden-Wuertt 2023-28.11.25 FR	DE000LB38937	EUR	2.000.000			100,2230	2.004.460,00	0,44
EMTN Ldbk Baden-Wuertt 2024-09.11.26 FR	DE000LB39BG3	EUR	4.500.000	4.500.000		100,4220	4.518.990,00	0,98
3.625% EMTN Norddeutsch LB Giro 2024-11.09.29	DE000NLB46Y6	EUR	1.000.000	1.000.000		100,9850	1.009.850,00	0,22
EMTN Nykredit Realkredit 2024-27.02.26 Series 6 Tranche 1 Reg S FR	DK0030393319	EUR	5.000.000	5.000.000		100,4440	5.022.200,00	1,09
Spar Nord Bank 2023-05.10.27 Series 18 Reg S Fixed/FR	DK0030528187	EUR	600.000			104,1380	624.828,00	0,14
AL Bank A/S 2024-14.03.29 Ser SNP29mar Tr 1 Reg S Fixed/FR	DK0030537840	EUR	3.000.000	3.000.000		102,9730	3.089.190,00	0,67
Euro Med. Term Gr Nts Spar Nord Bank 2024-01.10.30 23 Tran. 1 Reg S Fix/Var Rate	DK0030540638	EUR	500.000	500.000		103,1970	515.985,00	0,11
Europ.Energy 2024-04.11.27 Variable Rate	DK0030541289	EUR	500.000	500.000		99,3600	496.800,00	0,11
EMTN Unicaja Banco 2023-11.09.28 Fixed/FR	ES0380907073	EUR	200.000			107,6590	215.318,00	0,05
5.125% Bonds Huhtamaki 2023-24.11.28	FI4000562202	EUR	1.000.000			106,2380	1.062.380,00	0,23
EMTN S-Bk 2023-23.11.26 Tranche 1 FR	FI4000562301	EUR	600.000			102,0260	612.156,00	0,13
1% EMTN Elis 2019-03.04.25	FR0013449972	EUR	400.000			99,3850	397.540,00	0,09
EMTN Banque Postale 2020-17.06.26 Fixed/FR	FR0013518024	EUR	700.000			98,8450	691.915,00	0,15
2.625% EMTN BFCM 2022-06.11.29 Reg S	FR001400A3G4	EUR	1.200.000			96,5340	1.158.408,00	0,25
EMTN Credit Agricole 2023-no fix mat Fixed/FR	FR001400F067	EUR	200.000			106,5570	213.114,00	0,05
3.625% EMTN Thales 2023-14.06.29	FR001400IIO6	EUR	2.000.000			102,0510	2.041.020,00	0,44
5.625% Nts Tdf Infrastr.2023-21.07.28	FR001400J861	EUR	800.000			106,2990	850.392,00	0,18
EMTN Credit Agricole 2023-28.08.33 Fixed/FR	FR001400KDS4	EUR	800.000			105,8400	846.720,00	0,18
3.875% EMTN Kering 2023-05.09.35	FR001400KHX5	EUR	200.000			100,7720	201.544,00	0,04
3.625% EMTN Kering 2023-05.09.27	FR001400KHZ0	EUR	200.000			101,8190	203.638,00	0,04
3.75% EMTN Kering 2023-05.09.25	FR001400KI02	EUR	400.000			100,5850	402.340,00	0,09
EMTN Veolia Environ.2023-no fix mat Fixed/FR	FR001400KKC3	EUR	1.200.000			107,1900	1.286.280,00	0,28
Adjustable Rate ORANGE 2023-11.09.35 Ser 173 Tr 1	FR001400KKM2	EUR	400.000			104,6300	418.520,00	0,09
4.125% EMTN Worldline 2023-12.09.28	FR001400KLT5	EUR	400.000			98,9440	395.776,00	0,09
4.625% EMTN RCI Banque 2023-02.10.26 Ser 338 Tr 1 Reg S	FR001400KXW4	EUR	800.000			102,1680	817.344,00	0,18
4.125% EMTN CM Arkea 2023-02.04.31	FR001400KZZ2	EUR	800.000			104,9890	839.912,00	0,18
4.25% EMTN Thales 2023-18.10.31	FR001400L263	EUR	1.000.000			105,2910	1.052.910,00	0,23
EMTN Ayvens 2023-06.10.25 FR	FR001400L4Y2	EUR	2.000.000			100,3510	2.007.020,00	0,44
Nts Accor 2023-no fix mat Reg S Fixed/FR	FR001400L5X1	EUR	300.000			111,1110	333.333,00	0,07

4.5% Bonds Indigo Grp 2023-18.04.30 Reg S	FR001400LCK1	EUR	500.000		105,0180	525.090,00	0,11
EMTN Carrefour 2023-14.11.31 Adj Rt	FR001400LUK3	EUR	1.000.000		105,3430	1.053.430,00	0,23
EMTN BNP Paribas 2023-13.11.32 Ser 20052 Tr 1 Reg S Fixed/FR	FR001400LZI6	EUR	800.000		106,6060	852.848,00	0,19
5.25% EMTN Teleperformance 2023-22.11.28 Ser 3 Tr 1 Reg S	FR001400M2F4	EUR	800.000		105,4920	843.936,00	0,18
5.75% EMTN Teleperformance 2023-22.11.31 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400M2G2	EUR	100.000		106,6890	106.689,00	0,02
5.75% Bonds Coface 2023-28.11.33 Reg S	FR001400M8W6	EUR	500.000		111,7920	558.960,00	0,12
Adjustable Rate Imerys 2023-29.11.29 Adj Rt Reg S	FR001400M998	EUR	800.000		105,1160	840.928,00	0,18
3.75% EMTN EDF 2023-05.06.27 Sr 50 Tr 1 Reg S	FR001400M9L7	EUR	800.000		101,9060	815.248,00	0,18
3.625% EMTN ENGIE 2023-06.12.26 Sr 111 Tr 1 Reg S	FR001400MF78	EUR	200.000		101,6370	203.274,00	0,04
5.375% Bonds ILIAD 2023-15.02.29	FR001400MLX3	EUR	600.000		105,9320	635.592,00	0,14
4.375% EMTN BFCM 2024-11.01.34 Ser 567 Tr 1 Reg S	FR001400N3I5	EUR	600.000	600.000	100,2410	601.446,00	0,13
EMTN BPCE 2024-26.02.36 Fixed/Variable Rate	FR001400O671	EUR	1.000.000	1.000.000	103,4160	1.034.160,00	0,22
EMTN Arkema 2024-no fix mat Fixed/FR	FR001400ORA4	EUR	600.000	600.000	103,2620	619.572,00	0,13
4.5% EMTN Valeo 2024-11.04.30 Series 15 Tranche 1 Reg S	FR001400PAJ8	EUR	200.000	200.000	99,9470	199.894,00	0,04
Euro Medium Tem Nts Credit Agricole 2024-15.04.36 Fixed/FR	FR001400PGC0	EUR	400.000	400.000	101,4800	405.920,00	0,09
5.375% MTN ILIAD 2024-02.05.31	FR001400PRQ7	EUR	100.000	100.000	107,1450	107.145,00	0,02
Nts Alstom 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	FR001400Q7G7	EUR	400.000	400.000	105,0680	420.272,00	0,09
Nts Grpama As Mut 2024-no fix mat Reg S Fixed/FR	FR001400QR21	EUR	200.000	200.000	102,4170	204.834,00	0,04
3.375% EMTN Schneider El 2024-03.09.36	FR001400SCZ4	EUR	800.000	800.000	100,1230	800.984,00	0,17
4% Bonds Mercialys 2024-10.09.31	FR001400SG89	EUR	600.000	600.000	100,3760	602.256,00	0,13
4% Bonds Terega 2024-17.09.34	FR001400SGZ5	EUR	1.000.000	1.000.000	100,7980	1.007.980,00	0,22
EMTN EDF 2024-no fix mat Ser 57 Tr 1 Fixed/Fltg Rt	FR001400SMS8	EUR	800.000	800.000	102,1370	817.096,00	0,18
EMTN EDF 2024-no fix mat Fixed/FR	FR001400SMT6	EUR	800.000	800.000	103,4930	827.944,00	0,18
3.5% EMTN RTE 2024-02.10.36 Series 29 Tranche 1 Reg S	FR001400SZ78	EUR	3.000.000	3.000.000	99,4850	2.984.550,00	0,65
4.25% Nts ILIAD 2024-15.12.29 Reg S	FR001400TL99	EUR	400.000	400.000	101,8910	407.564,00	0,09
3.875% Bonds Verallia France 2024-04.11.32 Reg S	FR001400TRD7	EUR	1.500.000	1.500.000	99,4230	1.491.345,00	0,32
5.25% EMTN Worldline 2024-27.11.29 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400U2E7	EUR	500.000	500.000	102,0130	510.065,00	0,11
3.625% EMTN Kering 2024-21.11.34 Ser 40 Tr 1 Reg S	FR001400U595	EUR	800.000	800.000	99,1550	793.240,00	0,17
Nts SCOR 2024-no fix mat Fixed/FR	FR001400UM87	EUR	1.000.000	1.000.000	101,4950	1.014.950,00	0,22
0% Treasury Bills Republiq Francaise 2024-18.06.25	FR0128379502	EUR	5.000.000	5.000.000	98,8460	4.942.300,00	1,07
BPER Banca 2023-11.09.29 Fixed/FR	IT0005561243	EUR	150.000		108,7650	163.147,50	0,04
6.875% Bonds BANCA IFIS 2023-13.09.28	IT0005561367	EUR	100.000		110,1990	110.199,00	0,02
Bonds UniCredit 2023-14.02.30 Reg S Fixed/FR	IT0005570988	EUR	1.000.000		105,4250	1.054.250,00	0,23
0% Buoni ordinari del Tesoro Italia 2024-14.01.25 Reg S	IT0005580003	EUR	5.000.000	5.000.000	99,8930	4.994.650,00	1,09
UniCredit 2024-16.04.34 Fixed/Variable Rate	IT0005580102	EUR	600.000	600.000	105,8100	634.860,00	0,14
UniCredit 2024-23.01.31 Fixed/FR	IT0005580656	EUR	600.000	600.000	104,1030	624.618,00	0,14
3.875% Nts CDP Reti 2024-04.09.31	IT0005611139	EUR	400.000	400.000	101,5450	406.180,00	0,09
Intesa Sanpaolo 2024-16.09.32 Fixed/FR	IT0005611550	EUR	1.000.000	1.000.000	101,1570	1.011.570,00	0,22
EMTN UniCredit 2024-20.11.28 FR	IT0005622912	EUR	1.000.000	1.000.000	100,1010	1.001.010,00	0,22
3.875% EMTN EDP-Energias 2023-26.06.28	PTEDPUOM0008	EUR	400.000		103,1110	412.444,00	0,09
EMTN EDP-Energias 2024-29.05.54 Fixed/FR	PTEDPZOM0011	EUR	1.500.000	1.500.000	102,5050	1.537.575,00	0,33
4.875% EMTN Floene Energias 2023-03.07.28	PTGGDDOM0008	EUR	400.000		104,7550	419.020,00	0,09
3.875% Covered Bonds Slovenska Sporitel 2023-30.09.27	SK4000023636	EUR	400.000		102,8520	411.408,00	0,09
4.875% EMTN CEZ 2010-16.4.25 Reg-S Series 15 Sr	XS0502286908	EUR	3.000.000	3.000.000	100,4990	3.014.970,00	0,66
2.75% Nts Philip Mrrs Int 2013-19.3.25	XS0906815591	EUR	3.000.000	3.000.000	99,9150	2.997.450,00	0,65
2.5% Nts EnBW Intl Fin 2014-4.6.26 Series 17	XS1074208270	EUR	800.000		99,9080	799.264,00	0,17
2.213% Euro-MTN BP Capital Markets 2014-25.9.26	XS1114473579	EUR	800.000		99,4120	795.296,00	0,17
1.75% Fixed Rate Nts Morgan Stanley 2015-30.1.25 Series G Sr	XS1180256528	EUR	1.200.000		99,8770	1.198.524,00	0,26
1% Bonds Cie de Saint-Gobain 2017-17.03.25	XS1577586321	EUR	3.000.000	3.000.000	99,5670	2.987.010,00	0,65
1.125% EMTN Statkraft 2017-20.03.25 Series 2017/1 Reg S	XS1582205040	EUR	800.000		99,5780	796.624,00	0,17
1.125% Nts ING Grp 2018-14.02.25 Series 191 Tranche 1 Reg S	XS1771838494	EUR	800.000		99,7500	798.000,00	0,17
1.8% Nts AT&T 2018-05.09.26 Glob	XS1907120528	EUR	800.000		98,4160	787.328,00	0,17
Nts Imp Brnd Fin 2019-12.02.27 Gtd Series 38 Tranche 1 Reg S Variable Rate	XS1951313763	EUR	400.000		98,4450	393.780,00	0,09
0.5% EMTN British Telecom 2019-12.09.25 Guarant.Series 20191 Tranche 1 Reg S	XS2051494222	EUR	400.000		98,3020	393.208,00	0,09
3.375% EMTN Gldm Sachs Grp 2020-27.03.25 Reg S	XS2149207354	EUR	900.000		100,0450	900.405,00	0,20
3% Bonds MTU Aero Engin 2020-01.07.25 Reg S	XS2197673747	EUR	800.000		100,0930	800.744,00	0,17
1% Bonds CA Imm Anlagen 2020-27.10.25	XS2248827771	EUR	400.000		97,8220	391.288,00	0,09
Bonds HSBC Hldgs 2020-13.11.26 Ser 40 Tr 1 Reg S Fixed/FR	XS2251736646	EUR	800.000		98,0500	784.400,00	0,17
3% Nts Dt Lufthansa 2020-29.05.26 Glob Series 5 Tranche 1 Reg S	XS2265369657	EUR	800.000		99,9020	799.216,00	0,17
0.05% Nts Bayer 2021-12.01.25 Reg S	XS2281342878	EUR	800.000		99,8830	799.064,00	0,17
1.875% EMTN easyJet FinCo 2021-03.03.28 Guarant.	XS2306601746	EUR	800.000		96,1650	769.320,00	0,17
1.875% Nts Fraport 2021-31.03.28 Reg S	XS2324724645	EUR	800.000		96,2200	769.760,00	0,17
0% Nts Fresenius Fin 2021-01.10.25 Guarant.Reg S	XS2325562424	EUR	1.000.000		97,9650	979.650,00	0,21
3.375% Nts SoftBank Grp 2021-06.07.29 Reg S	XS2361255057	EUR	400.000		96,8990	387.596,00	0,08
(0% Min) EMTN Luminor Bk 2021-23.09.26 Reg S Fixed/FR	XS2388084480	EUR	600.000		98,1000	588.600,00	0,13
2.5% Bonds RWE 2022-24.08.25 Reg S	XS2523390271	EUR	800.000		99,8110	798.488,00	0,17
2.614% EMTN East Japan Railway 2022-08.09.25 Series 5 Tranche 1 Reg S	XS2526860965	EUR	800.000		99,8890	799.112,00	0,17
4% EMTN Gldm Sachs Grp 2022-21.09.29 Series F Tranche F-917 Reg S	XS2536502227	EUR	800.000		104,3940	835.152,00	0,18
5% EMTN Romania 2022-27.09.26 Glob Series 7 Tranche 1 Reg S	XS2538440780	EUR	600.000		102,5120	615.072,00	0,13
3.652% EMTN ANZ Banking Grp 2023-20.01.26 Guarant.Series 2077 Tranche 1 Reg S	XS2577127884	EUR	400.000		100,9100	403.640,00	0,09
3.75% EMTN Spbk 1 sor-norg 2023-23.11.27 Series 41 Tranche 1	XS2579319513	EUR	1.000.000		102,3670	1.023.670,00	0,22
7.125% Nts Verisure Hold 2023-01.02.28 Reg S	XS2581647091	EUR	400.000		103,8690	415.476,00	0,09
4.867% EMTN Ford Motor Cred 2023-03.08.27	XS2586123965	EUR	400.000		103,9910	415.964,00	0,09
EMTN UniCredit 2023-16.02.29 Series 718 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2588885025	EUR	1.100.000		103,8410	1.142.251,00	0,25
7.375% Bonds Teva Pharmac 2023-15.09.29	XS2592804434	EUR	400.000		115,2420	460.968,00	0,10
Nts Natl Bank Greece 2023-03.01.34 Fixed/Variable Rate	XS2595343059	EUR	200.000		115,1170	230.234,00	0,05
Nts AT&T 2023-06.03.25 FR	XS2595361978	EUR	2.000.000		100,0770	2.001.540,00	0,44
4.125% EMTN Vestas Wind Systems 2023-15.06.26	XS2597973812	EUR	600.000		101,5740	609.444,00	0,13
Nts NN Grp 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2602037629	EUR	400.000	400.000	105,1240	420.496,00	0,09
4% Bonds Fortum 2023-26.05.28	XS2606264005	EUR	800.000		103,2370	825.896,00	0,18
EMTN Jyske Bank 2023-26.10.28 Series 214 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2615271629	EUR	800.000		104,8130	838.504,00	0,18
4.375% EMTN Volkswagen Bank 2023-03.05.28	XS2617456582	EUR	1.700.000		103,2090	1.754.553,00	0,38

3.625% Bonds Booking Hldg 2023-12.11.28 Reg S	XS2621007231	EUR	1.000.000			102,9880	1.029.880,00	0,22
3.875% EMTN Daim T Intl Fin 2023-19.06.26 Guarant.	XS2623129256	EUR	800.000			101,6240	812.992,00	0,18
3.742% EMTN Caterpillar Financ 2023-04.09.26	XS2623668634	EUR	400.000			101,7880	407.152,00	0,09
Bonds ING Grp 2023-23.05.34 Fixed/FR	XS2624977554	EUR	1.400.000			108,0450	1.512.630,00	0,33
4.125% EMTN Ferr Stato It 2023-23.05.29	XS2627121259	EUR	800.000			104,0750	832.600,00	0,18
4% EMTN Robert Bosch 2023-02.06.35	XS2629470845	EUR	1.800.000			104,1110	1.873.998,00	0,41
4.625% EMTN Bayer 2023-26.05.33	XS2630111719	EUR	800.000			104,6760	837.408,00	0,18
4% EMTN Bayer 2023-26.08.26 Reg S	XS2630111982	EUR	400.000			101,6220	406.488,00	0,09
4.25% Bonds Bayer 2023-26.08.29	XS2630112014	EUR	1.000.000			103,7670	1.037.670,00	0,23
6.375% EMTN NIBC Bank 2023-01.12.25	XS2630448434	EUR	800.000			102,9910	823.928,00	0,18
3.625% Bonds Linde 2023-12.06.25	XS2634593854	EUR	1.200.000			100,2900	1.203.480,00	0,26
EMTN Danske Bank 2023-21.06.30 FR	XS2637421848	EUR	400.000			106,6630	426.652,00	0,09
7.875% Nts Telecom Italia 2023-31.07.28	XS2637954582	EUR	200.000			113,0860	226.172,00	0,05
3.875% EMTN Koninklijke KPN NV 2023-03.07.31	XS2638080452	EUR	800.000			104,1920	833.536,00	0,18
5.701% Green Bonds EMTN Alperia 2023-05.07.28	XS2641794081	EUR	800.000			107,0400	856.320,00	0,19
Nts Bk of IE Grp 2023-04.07.31 Fixed/FR	XS2643234011	EUR	400.000			108,3970	433.588,00	0,09
4.125% EMTN Porsche A Hldg 2023-27.09.27	XS2643320018	EUR	400.000			102,2780	409.112,00	0,09
4.5% Bonds Nasdaq 2023-15.02.32	XS2643673952	EUR	400.000			106,6090	426.436,00	0,09
4.875% EMTN Aeroporti di Roma 2023-10.07.33	XS2644240975	EUR	400.000			108,9890	435.956,00	0,09
4.125% EMTN Abertis 2023-31.01.28	XS2644410214	EUR	400.000			103,2430	412.972,00	0,09
5.25% Bonds A1 Towers Hldg 2023-13.07.28 Guarant.Reg S	XS2644414125	EUR	400.000			106,4540	425.816,00	0,09
4.5% EMTN Santander Consum Bk 2023-30.06.26	XS2644417227	EUR	400.000			102,5110	410.044,00	0,09
Nts Telefonica Europe 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2646608401	EUR	600.000	400.000		112,3760	674.256,00	0,15
EMTN Deutsche Bank 2023-11.07.25 FR	XS2648075658	EUR	2.200.000			100,1950	2.204.290,00	0,48
4.5% EMTN Heathrow Fdg 2023-11.07.33 Leg Mat 11.07.35	XS2648080229	EUR	1.000.000			106,2360	1.062.360,00	0,23
EMTN Caixabank 2023-19.07.29 Fixed/FR	XS2649712689	EUR	800.000			106,2980	850.384,00	0,18
(0% Min) EMTN DNB Bk ASA 2023-19.07.28 Fixed/FR	XS2652069480	EUR	400.000			103,8560	415.424,00	0,09
4.375% Green EMTN DS Smith 2023-27.07.27	XS2654097927	EUR	400.000			103,3530	413.412,00	0,09
4.5% Green EMTN DS Smith 2023-27.07.30 Reg S	XS2654098222	EUR	400.000			105,3240	421.296,00	0,09
3.875% EMTN Terna 2023-24.07.33	XS2655852726	EUR	600.000			103,1850	619.110,00	0,13
5.25% Bonds Rexel 2023-15.09.30	XS2655993033	EUR	600.000			105,2630	631.578,00	0,14
4.5% Bonds Leasys 2023-26.07.26	XS2656537664	EUR	800.000			102,2310	817.848,00	0,18
3.75% Nts American Honda Fin 2023-25.10.27	XS2657613720	EUR	800.000			102,3630	818.904,00	0,18
4.125% EMTN DekaBank 2023-03.08.28	XS2660380622	EUR	1.700.000			104,1170	1.769.989,00	0,38
(0% Min) Nts Barclays 2023-08.08.30 269 Tranche 1 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2662538425	EUR	1.700.000			106,7350	1.814.495,00	0,39
4.875% EMTN Spbk 1 sor-norg 2023-24.08.28	XS2671251127	EUR	1.400.000			105,5920	1.478.288,00	0,32
3.875% Bonds Volvo Treasury 2023-29.08.26	XS2671621402	EUR	100.000			101,5920	101.592,00	0,02
4.608% EMTN Mizuho Fin Grp 2023-28.08.30 Series 20 Tranche 1	XS2672418055	EUR	1.100.000			106,7460	1.174.206,00	0,26
4% EMTN Continental 2023-01.03.27	XS2672452237	EUR	1.200.000			102,2310	1.226.772,00	0,27
4.25% Bonds Molnlycke Hldg 2023-08.09.28 Reg S	XS2672967234	EUR	1.000.000			103,4690	1.034.690,00	0,22
3.75% EMTN E.ON 2023-01.03.29	XS2673536541	EUR	180.000			103,5910	186.463,80	0,04
4% Bonds E.ON 2023-29.08.33	XS2673547746	EUR	100.000			104,3770	104.377,00	0,02
4.375% EMTN Intesa Sanpaolo 2023-29.08.27	XS2673808486	EUR	900.000			103,8530	934.677,00	0,20
5.125% EMTN Intesa Sanpaolo 2023-29.08.31	XS2673808726	EUR	100.000			110,3240	110.324,00	0,02
EMTN Toyota Motor Fi 2023-31.08.25 Variable Rate	XS2675093285	EUR	2.400.000			100,1240	2.402.976,00	0,52
4.25% EMTN British Telecom 2023-06.01.33 Reg S	XS2675225531	EUR	400.000			105,6790	422.716,00	0,09
EMTN Sydbank 2023-06.09.28 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2675722750	EUR	400.000			104,7520	419.008,00	0,09
Nts VW Intl Fin 2023-no fix mat Series PNC5 Fixed/Variable Rate	XS2675884576	EUR	100.000			107,7350	107.735,00	0,02
Nts VW Intl Fin 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2675884733	EUR	100.000			111,7030	111.703,00	0,02
4.375% EMTN Swedbank 2023-05.09.30	XS2676305779	EUR	600.000			105,7380	634.428,00	0,14
4.5% Nts Sartorius Fin 2023-14.09.32	XS2676395317	EUR	800.000			105,2140	841.712,00	0,18
Nts Ceska Sporitelna 2023-08.03.28 Fixed/Variable Rate	XS2676413235	EUR	700.000			105,2070	736.449,00	0,16
4.25% EMTN Caixabank 2023-06.09.30	XS2676814499	EUR	400.000			106,0140	424.056,00	0,09
4.875% Nts IMCD 2023-18.09.28	XS2677668357	EUR	400.000			104,9130	419.652,00	0,09
4.25% Bonds Sartorius Fin 2023-14.09.26	XS2678111050	EUR	100.000			102,2380	102.238,00	0,02
Nts Intesa Sanpaolo 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2678939427	EUR	200.000			115,6000	231.200,00	0,05
4.375% EMTN Santander Consum Bk 2023-13.09.27	XS2679878319	EUR	600.000			103,8840	623.304,00	0,14
4.875% Bonds REWE Intl Fin 2023-13.09.30	XS2679898184	EUR	200.000			107,3480	214.696,00	0,05
EMTN mBank 2023-11.09.27 Fixed/FR	XS2680046021	EUR	200.000			107,4820	214.964,00	0,05
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	4.600.000	2.500.000		108,2200	4.978.120,00	1,08
4.375% Bonds Ferrovial 2023-13.09.30	XS2680945479	EUR	400.000			105,3060	421.224,00	0,09
6.125% EMTN ZF EU Fin 2023-13.03.29	XS2681541327	EUR	400.000		800.000	102,3780	409.512,00	0,09
EMTN Raiff Bank Int 2023-15.09.28 Fixed/FR	XS2682093526	EUR	400.000			106,9820	427.928,00	0,09
Non Pfd EMTN Mediobanca 2023-13.09.27 Fixed/Variable Rate	XS2682331728	EUR	450.000			103,2660	464.697,00	0,10
Nts Bayer 2023-25.09.83 Fixed/Variable Rate	XS2684826014	EUR	600.000			103,6870	622.122,00	0,14
Bayer 2023-25.09.83 Glob Fixed/Variable Rate	XS2684846806	EUR	400.000			105,5880	422.352,00	0,09
EMTN Daimler Trucks 2023-18.03.25 FR	XS2687832886	EUR	800.000	800.000		100,0970	800.776,00	0,17
5.75% Bonds Coty 2023-15.09.28 Reg S	XS2688529135	EUR	800.000			104,4880	835.904,00	0,18
5.5% EMTN Romania 2023-18.09.28 Reg S	XS2689949399	EUR	1.200.000			103,9010	1.246.812,00	0,27
EMTN Lloyds Bank Grp 2023-21.09.31 Fixed/Variable Rate	XS2690137299	EUR	1.000.000			106,9190	1.069.190,00	0,23
4.875% Nts Mobico Grp 2023-26.09.31	XS2693304813	EUR	400.000			100,3720	401.488,00	0,09
7.875% Nts Grenke Fin 2023-06.04.27	XS2695009998	EUR	200.000			108,0280	216.056,00	0,05
4% Euro Medium Term Green Nts Elisa 2023-27.01.29	XS2695011978	EUR	600.000			103,3800	620.280,00	0,13
Bonds BP Sondrio 2023-26.09.28 Fixed/Variable Rate	XS2695047659	EUR	200.000			106,1130	212.226,00	0,05
Nts ING 2023-02.10.26 FR	XS2697966690	EUR	2.500.000			100,7620	2.519.050,00	0,55
EMTN OTP Bank 2023-05.10.27 Series 7 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2698603326	EUR	400.000			104,2470	416.988,00	0,09
5.125% EMTN Acciona Energia 2023-23.04.31	XS2698998593	EUR	400.000			106,3850	425.540,00	0,09
EMTN Raiffeisen Bk 2023-12.10.27 Fixed/FR	XS2700245561	EUR	400.000			105,4820	421.928,00	0,09
EMTN AIB Grp 2023-23.10.31 Fixed/Varialble Rate	XS2707169111	EUR	400.000			109,8080	439.232,00	0,10
Nts Var Energi 2023-15.11.83 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2708134023	EUR	200.000			110,5600	221.120,00	0,05
Bonds Coop Rabobank 2023-03.11.26 Variable Rate	XS2712747182	EUR	2.500.000			100,7650	2.519.125,00	0,55
6% Nts NIBC Bank 2023-16.11.28 Series 1803 Tranche 1 Reg S	XS2713801780	EUR	1.000.000			109,7900	1.097.900,00	0,24
4.5% Sandoz Fin 2023-17.11.33	XS2715941949	EUR	2.200.000			107,1870	2.358.114,00	0,51
Nts Bk of IE Grp 2023-13.11.29 Series 754 Tranche 1 -S Fixed/FR	XS2717301365	EUR	600.000			105,2830	631.698,00	0,14
4.375% EMTN Metso 2023-22.11.30 Reg S	XS2717378231	EUR	400.000			104,5040	418.016,00	0,09

6% Bonds Eximbank 2023-16.05.29	XS2719137965	EUR	200.000		108,0100	216.020,00	0,05
Nts Intesa Sanpaolo 2023-16.11.25 Series 1035 Tranche 1 Reg S FR	XS2719281227	EUR	1.500.000		100,4870	1.507.305,00	0,33
4.375% EMTN Bayerische Ldbk 2023-21.09.28	XS2721113160	EUR	400.000		104,9940	419.976,00	0,09
4.875% EMTN Heid Mat Lux 2023-21.11.33	XS2721465271	EUR	1.000.000		109,4020	1.094.020,00	0,24
4.3% Nts EnBW Intl Fin 12023-23.05.34 Guarant.	XS2722717555	EUR	1.200.000		105,8660	1.270.392,00	0,28
4.7471% EMTN Macquarie Grp 2023-23.01.30 Series 1 Tranche 1 Reg S	XS2723556572	EUR	800.000		106,9680	855.744,00	0,19
EMTN Nordea Bk 2023-23.02.34 Series 85 Tranche 1 Reg S FR	XS2723860990	EUR	800.000		105,2650	842.120,00	0,18
(0% Min) EMTN Bank Pekao 2023-23.11.27 Series 1 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2724428193	EUR	100.000		103,7050	103.705,00	0,02
5.125% EMTN Ford Motor Cred 2023-20.02.29	XS2724457457	EUR	500.000		105,1860	525.930,00	0,11
5.375% EMTN Telefon Ericsson 2023-29.05.28 Series 39 Tranche 1 Reg S	XS2725836410	EUR	400.000		106,8430	427.372,00	0,09
3.586% Bonds Roche Fin 2023-04.12.36 Guarant.	XS2726335099	EUR	600.000		102,7140	616.284,00	0,13
Caterpillar Financ 2023-08.12.25 FR	XS2730676553	EUR	3.800.000		100,2620	3.809.956,00	0,83
3.75% MTN Metropolitan Life 2023-07.12.31	XS2731506841	EUR	500.000		103,7100	518.550,00	0,11
EMTN Bk of Nova Scotia 2023-12.12.25 FR	XS2733010628	EUR	4.500.000		100,2950	4.513.275,00	0,98
EMTN Siemens Fin Nv 2023-18.12.25 FR	XS2733106657	EUR	3.300.000		100,2480	3.308.184,00	0,72
EMTN AXA 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2737652474	EUR	600.000	600.000	107,7440	646.464,00	0,14
Nts Danske Bank 2024-09.01.32 Fixed/FR	XS2741808898	EUR	1.000.000	1.000.000	102,9060	1.029.060,00	0,22
Fed Caiss Desjard 2024-17.01.26 Glob FR	XS2742659738	EUR	3.400.000	3.400.000	100,3320	3.411.288,00	0,74
EMTN Lloyds Bank Grp 2024-05.04.34 Fixed/Variable Rate	XS2743047156	EUR	600.000	600.000	102,3500	614.100,00	0,13
EMTN Volvo Treasury 2024-09.01.26 Guarant.Tranche 1 FR	XS2744130852	EUR	2.000.000	2.000.000	100,2460	2.004.920,00	0,44
EMTN NatWest Mkts 2024-09.01.26 Series 114 Tranche 1 FR	XS2745115597	EUR	3.000.000	3.000.000	100,3620	3.010.860,00	0,65
Nts Iberdrola Finanzas 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2748213290	EUR	400.000	400.000	104,7320	418.928,00	0,09
EMTN Banco Santander 2024-22.04.34 Series 203 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2751667150	EUR	600.000	600.000	104,5570	627.342,00	0,14
Nts ENBW Energie B-W 2024-23.01.84 Fixed/Variable Rate	XS2751678272	EUR	1.000.000	1.000.000	105,4370	1.054.370,00	0,23
Nts Lbk Hessen-Thuering 2024-23.01.26 Series H 370 Reg S FR	XS2752465810	EUR	4.000.000	4.000.000	100,2170	4.008.680,00	0,87
3.875% EMTN Iren 2024-22.07.32	XS2752472436	EUR	1.000.000	1.000.000	102,9720	1.029.720,00	0,22
4% Nts Hungary 2024-25.07.29	XS2753429047	EUR	1.000.000	1.000.000	101,7170	1.017.170,00	0,22
4.625% EMTN Logicor Fin 2024-25.07.28 Guarant.Series 15 Tranche 1 Reg S	XS2753547673	EUR	600.000	600.000	103,6860	622.116,00	0,14
EMTN CIBC 2024-29.01.27 Series 314 Tranche 1 Reg S FR	XS2755443459	EUR	3.900.000	3.900.000	100,5660	3.922.074,00	0,85
Green Bonds Telefonica Europe 2024-no fix mat Guarant.Reg S FR	XS2755535577	EUR	500.000	500.000	107,0620	535.310,00	0,12
Nts Athene Glbl Fdg 2024-23.02.27 Series 2024-3 Tranche 1 Reg S FR	XS2757986224	EUR	1.000.000	1.000.000	100,2990	1.002.990,00	0,22
EMTN Jyske Bank 2024-no fix mat 217 1 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2764397829	EUR	200.000	200.000	105,5890	211.178,00	0,05
4.625% EMTN P3 Grp 2024-13.02.30	XS2764853425	EUR	800.000	800.000	103,6410	829.128,00	0,18
4.445% EMTN Ford Motor Cred 2024-14.02.30	XS2767246908	EUR	1.000.000	1.000.000	102,7640	1.027.640,00	0,22
3.98% EMTN Mizuho Fin Grp 2024-21.05.34 Series 21 Tranche 1 Reg S	XS2769667234	EUR	1.000.000	1.000.000	103,1650	1.031.650,00	0,22
Nts Enel 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2770512064	EUR	1.500.000	1.500.000	102,5550	1.538.325,00	0,33
EMTN SEB 2024-27.11.34 Series 340 Tranche 1 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2774448521	EUR	1.000.000	1.000.000	103,9990	1.039.990,00	0,23
Bonds ABN AMRO 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2774944008	EUR	400.000	400.000	106,6210	426.484,00	0,09
(0% Min) EMTN Lloyds Bank Grp 2024-05.03.27 Series LBG0024 Tranche 1 Reg S FR	XS2775724862	EUR	2.500.000	2.500.000	100,3640	2.509.100,00	0,55
4.375% Nts BGK 2024-13.03.39 Series 22 Tranche 2 Reg S	XS2778274410	EUR	100.000	100.000	101,4670	101.467,00	0,02
Green Nts Orsted 2024-no fix mat Ser 22 Tr 1 Fixed/Variable Rate	XS2778385240	EUR	400.000	400.000	104,0120	416.048,00	0,09
5% Green EMTN Landsbankinn 2024-13.05.28 Series 30 Tranche 1 Reg S	XS2779814750	EUR	400.000	400.000	104,8630	419.452,00	0,09
4.125% Nts Anglo Amer Capital 2024-15.03.32 Series 49 Tranche 1 Reg S	XS2779901482	EUR	1.500.000	1.500.000	103,2780	1.549.170,00	0,34
Nts Natl Bk Canada 2024-06.03.26 FR	XS2780858994	EUR	2.500.000	2.500.000	100,1930	2.504.825,00	0,54
Bonds TenneT 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate Reg S	XS2783604742	EUR	500.000	500.000	102,3850	511.925,00	0,11
Nts TenneT 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2783649176	EUR	500.000	500.000	103,9990	519.995,00	0,11
Nts HSBC Hldgs 2024-22.03.35 Series 68 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2788605660	EUR	600.000	600.000	103,3620	620.172,00	0,13
Morgan Stanley 2024-19.03.27 Series J Fixed/FR	XS2790333616	EUR	3.400.000	3.400.000	100,3170	3.410.778,00	0,74
3.625% EMTN JT Intl FinlS 2024-11.04.34 Guarant.	XS2793255162	EUR	100.000	100.000	99,1880	99.188,00	0,02
Nts Terna 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2798269069	EUR	100.000	100.000	103,4300	103.430,00	0,02
4.125% EMTN CEPSA Fin 2024-11.04.31 Guranteed Series 4 Tranche 1 Reg S	XS2800064912	EUR	100.000	100.000	100,6960	100.696,00	0,02
(0% Min) EMTN UBS London 2024-12.04.26 Series 21485 Tranche Reg S 1 FR	XS2800795291	EUR	1.000.000	1.000.000	100,0910	1.000.910,00	0,22
4.125% Nts Porsche A Hldg 2024-27.09.32 Series 5 Tranche 1	XS2802892054	EUR	2.000.000	2.000.000	100,3480	2.006.960,00	0,44
Bonds Intesa Sanpaolo 2024-16.04.27	XS2804483381	EUR	1.000.000	1.000.000	100,3480	1.003.480,00	0,22
3.875% EMTN Gasunie 2024-29.04.44	XS2806495896	EUR	3.000.000	3.000.000	102,4200	3.072.600,00	0,67
Contingent CV Nts AIB Grp 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2808268390	EUR	200.000	200.000	106,1370	212.274,00	0,05
4.125% EMTN Sydn Airp Fin Pty 2024-30.04.36 Guranteed Series 6 Tranche 1 Reg S	XS2809670099	EUR	800.000	800.000	104,0300	832.240,00	0,18
4.154% EMTN Glencore Cap 2024-29.04.31 Guarant.Ser 38 Tr 1 Reg S	XS2811096267	EUR	600.000	600.000	103,4160	620.496,00	0,13
SEB 2024-03.05.27 Glob Ser 341 Tr 1 Reg S FR	XS2813108870	EUR	3.000.000	3.000.000	100,2060	3.006.180,00	0,65
Nts Munich Re 2024-26.05.44 Fixed/Variable Rate	XS2817890077	EUR	4.000.000	4.000.000	103,0270	4.121.080,00	0,90
EMTN ING Grp 2024-15.08.34 Ser 261 Tr 1 Reg S Fixed/FR	XS2818300407	EUR	2.000.000	2.000.000	102,6000	2.052.000,00	0,45
EMTN BIL 2024-24.05.27 Series 5062 Tranche 1 Reg S FR	XS2825483998	EUR	5.000.000	5.000.000	100,6700	5.033.500,00	1,09
Nts Norddeutsch LB Giro 2024-23.08.34 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2825500593	EUR	1.000.000	1.000.000	103,4040	1.034.040,00	0,22
5.75% EMTN Grenke Fin 2024-06.07.29	XS2828685631	EUR	200.000	200.000	103,2620	206.524,00	0,04
5.625% EMTN Romania 2024-30.05.37 Reg S	XS2829810923	EUR	1.000.000	1.000.000	95,5480	955.480,00	0,21
Nts Volkswag Fin Svcs 2024-10.06.27 FR	XS2837886105	EUR	2.000.000	2.000.000	100,2470	2.004.940,00	0,44
3.875% EMTN Pirelli&C.2024-02.07.29	XS2847641961	EUR	400.000	400.000	102,4910	409.964,00	0,09
3.625% EMTN DSM -02.07.34	XS2852136063	EUR	600.000	600.000	101,2950	607.770,00	0,13
5.5% Nts CMA CGM 2024-15.07.29	XS2852136816	EUR	400.000	400.000	104,6580	418.632,00	0,09
EMTN RBC 2024-02.07.28 FR	XS2853494602	EUR	4.500.000	4.500.000	100,0520	4.502.340,00	0,98

4.375% EMTN ABN AMRO 2024-16.07.36	XS2859413341	EUR	400.000	400.000	102,3090	409.236,00	0,09
Coop Rabobank 2024-16.07.28 Glob Variable Rate	XS2860946867	EUR	3.200.000	3.200.000	99,9970	3.199.904,00	0,70
EMTN Wells Fargo 2024-22.07.28 Series 117 Tranche 1 FR	XS2865534437	EUR	2.500.000	2.500.000	99,8100	2.495.250,00	0,54
3.375% Bonds Coca-Cola 2024-15.08.37	XS2874154946	EUR	400.000	400.000	100,1230	400.492,00	0,09
Nts Merck 2024-27.08.54 Fixed/Variable Rate	XS2879811987	EUR	800.000	800.000	100,8430	806.744,00	0,18
Nts VW Intl Fin 2024-14.08.26 Ser A02/24 486 Tr 1 FR	XS2880093765	EUR	1.800.000	1.800.000	100,0650	1.801.170,00	0,39
3.75% EMTN OMV 2024-04.09.36	XS2886118236	EUR	800.000	800.000	99,7780	798.224,00	0,17
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34	XS2886143770	EUR	1.000.000	1.000.000	99,4820	994.820,00	0,22
(4.25% Max) EMTN ING Groep/Bank 2024-26.08.35 262 Tranche 1 Reg S Fix/Var Rate	XS2886191589	EUR	2.000.000	2.000.000	101,6990	2.033.980,00	0,44
(3.46% Max) EMTN Mizuho Fin Grp 2024-27.08.30 Fixed/Variable Rate	XS2886269013	EUR	400.000	400.000	101,0160	404.064,00	0,09
3.767% EMTN Mizuho Fin Grp 2024-27.08.34	XS2886269286	EUR	2.000.000	2.000.000	101,4570	2.029.140,00	0,44
3.875% Nts MTU Aero Engin 2024-18.09.31 Reg S	XS2887896574	EUR	2.000.000	2.000.000	103,0230	2.060.460,00	0,45
Nts Swedbank 2024-30.08.27 FR	XS2889371840	EUR	1.500.000	1.500.000	100,2550	1.503.825,00	0,33
EMTN ING Grp 2024-03.09.35 Ser 264 Tr 1 Reg S Fixed/FR	XS2891741923	EUR	2.000.000	2.000.000	100,6280	2.012.560,00	0,44
3.625% EMTN Repsol Eu Fin 2024-05.09.34	XS2894862080	EUR	1.500.000	1.500.000	99,7070	1.495.605,00	0,33
3.631% EMTN Natl Grid 2024-03.09.31	XS2894910665	EUR	500.000	500.000	101,5470	507.735,00	0,11
4.061% Bonds Natl Grid 2024-03.09.36	XS2894931588	EUR	500.000	500.000	102,5830	512.915,00	0,11
Covered Bonds Toronto Dominion Bk 2024-3.9.27 Gtd CBL75 1-S FR Leg Mat 3.9.28	XS2895483787	EUR	1.600.000	1.600.000	99,9960	1.599.936,00	0,35
Nts SNAM 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2896350175	EUR	600.000	600.000	102,3050	613.830,00	0,13
EMTN Toronto Dominion Bk 2024-10.09.27 Ser GMTN2024-01 Tr 1 Reg S Variable Rate	XS2898732289	EUR	1.000.000	1.000.000	100,1650	1.001.650,00	0,22
Nts SES 2024-12.09.54 Fixed/FR	XS2898762864	EUR	400.000	400.000	92,1640	368.656,00	0,08
Nts SES 2024-12.09.54 Reg S Fixed/FR	XS2899636935	EUR	400.000	400.000	91,3810	365.524,00	0,08
Nts Bayer 2024-13.09.54 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2900282133	EUR	800.000	800.000	100,1200	800.960,00	0,17
3.36% EMTN BP Cap Mkts 2024-12.09.31	XS2902720171	EUR	1.000.000	1.000.000	100,0660	1.000.660,00	0,22
6.75% Nts IHO Verwaltungs 2024-15.11.29 Pay In Kind Reg S	XS2905386962	EUR	400.000	400.000	102,4850	409.940,00	0,09
7% Bonds IHO Verwaltungs 2024-15.10.31 Reg S	XS2905387697	EUR	400.000	400.000	102,4860	409.944,00	0,09
3.25% EMTN Knorr-Bremse 2024-30.09.32	XS2905504754	EUR	2.500.000	2.500.000	101,3560	2.533.900,00	0,55
5.125% EMTN Grenke Fin 2024-04.01.29 Guarant.	XS2905582479	EUR	500.000	500.000	101,2030	506.015,00	0,11
3.625% EMTN Iren 2024-23.09.33	XS2906211946	EUR	1.000.000	1.000.000	100,4050	1.004.050,00	0,22
3.875% EMTN Amvest RCF 2024-25.03.2030	XS2906244525	EUR	600.000	600.000	100,3580	602.148,00	0,13
(0% Min) Pfd EMTN mBank 2024-27.09.30 Ser 13 Tr 1 Fixed/FR	XS2907137736	EUR	500.000	500.000	100,6820	503.410,00	0,11
3.625% EMTN Naturgy Fin Ibe 2024-02.10.34 Guarant.	XS2908178119	EUR	1.000.000	1.000.000	99,2460	992.460,00	0,22
3.5% Nts Banco Santander 2024-02.10.32 Ser 236 Tr 1 Reg S	XS2908735686	EUR	2.000.000	2.000.000	99,3960	1.987.920,00	0,43
3.7% Bonds Prologis Int II 2024-07.10.34 Guarant.	XS2908897742	EUR	500.000	500.000	99,5450	497.725,00	0,11
3.55% Nts Comcast 2024-26.09.36	XS2909746401	EUR	2.500.000	2.500.000	100,1620	2.504.050,00	0,54
3.375% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-30.09.35 Gtd	XS2909822277	EUR	1.000.000	1.000.000	99,1540	991.540,00	0,22
4.1562% EMTN Assicuraz Generali 2024-03.01.35 Ser 26 Tr 1	XS2911633274	EUR	1.200.000	1.200.000	101,7010	1.220.412,00	0,27
4.875% Nts Hld Inf Met Env 2024-24.10.29	XS2918553855	EUR	400.000	400.000	102,9740	411.896,00	0,09
3.732% EMTN Eurogrid 2024-18.10.35	XS2919680236	EUR	500.000	500.000	100,8630	504.315,00	0,11
Nts CIBC 2024-18.10.28 FR	XS2921540030	EUR	5.000.000	5.000.000	100,4560	5.022.800,00	1,09
3.875% Nts Poland 2024-22.10.39	XS2922764191	EUR	8.000.000	8.000.000	100,7950	8.063.600,00	1,75
4.25% Nts CA Imm Anlagen 2024-30.04.30	XS2927556519	EUR	400.000	400.000	99,8960	399.584,00	0,09
EMTN SHB 2024-04.11.36 Fixed/Variable Rate	XS2930111096	EUR	2.000.000	2.000.000	100,0210	2.000.420,00	0,43
EMTN Abertis Infra 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2937255193	EUR	600.000	600.000	102,5840	615.504,00	0,13
Nts TotalEnergies 2024-no fix mat Step Up	XS2937308497	EUR	2.000.000	2.000.000	101,2090	2.024.180,00	0,44
EMTN TotalEnergies 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2937308737	EUR	3.000.000	3.000.000	101,9670	3.059.010,00	0,66
4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1	XS2938562068	EUR	500.000	500.000	101,7830	508.915,00	0,11
Nts ING Grp 2024-19.11.32 Floating/Fixed Rate	XS2941482569	EUR	3.000.000	3.000.000	99,5280	2.985.840,00	0,65
3.75% EMTN EnBW Intl Fin 2024-20.11.35 GTD	XS2942479044	EUR	2.000.000	2.000.000	100,0900	2.001.800,00	0,44
3.625% Nts GELF Bond Is I 2024-27.11.31	XS2944926406	EUR	600.000	600.000	99,9940	599.964,00	0,13
3.875% Nts Booking Hldg 2024-21.03.45	XS2945618622	EUR	2.000.000	2.000.000	99,1440	1.982.880,00	0,43
3.724% EMTN Natl Grid 2024-25.11.34	XS2947149444	EUR	1.200.000	1.200.000	100,3940	1.204.728,00	0,26
3.807% Nts Smurf Kappa TU 2024-27.11.36 Gtd	XS2948453720	EUR	600.000	600.000	101,6300	609.780,00	0,13
3.25% Nts Deutsche Telekom 2024-04.06.35	XS2948768556	EUR	1.000.000	1.000.000	100,0510	1.000.510,00	0,22
Bonds Iberdrola Finanzas 2024-no fix mat 146 1 Reg S Fixed/Fltg Rate	XS2949317676	EUR	800.000	800.000	101,5290	812.232,00	0,18
3.125% EMTN ArcelorMittal 2024-13.12.28	XS2954181843	EUR	600.000	600.000	99,1060	594.636,00	0,13
3.5% EMTN ArcelorMittal 2024-13.12.31	XS2954183039	EUR	1.000.000	1.000.000	98,2190	982.190,00	0,21
3.125% Nts Johnson Ctr 2024-11.12.33	XS2957380228	EUR	3.000.000	3.000.000	97,7600	2.932.800,00	0,64
4.625% EMTN Public Pro 2024-12.03.30	XS2957471373	EUR	2.000.000	2.000.000	99,9450	1.998.900,00	0,43
Nts Macquarie Bank 2024-18.12.26 Series 1 Tranche 1 Reg S FR	XS2963566380	EUR	3.000.000	3.000.000	100,0750	3.002.250,00	0,65
						427.555.383,30	**92,94**
EMTN KBC Grp 2024-19.03.34 Reg S Fixed/FR	BE0390118819	GBP	400.000	400.000	101,3010	487.621,84	0,11
						487.621,84	**0,11**
Gjensid Forsikr 2023-29.12.53 Unitary FR	NO0013024000	NOK	3.000.000		102,9780	260.846,88	0,06
						260.846,88	**0,06**
Sr Pfd EMTN SBAB Bank 2023-12.10.27 Variable Rate	XS2702862249	SEK	4.000.000		101,1930	352.604,21	0,08
						352.604,21	**0,08**
9.5% Bonds Shearwater Geo 2024-03.04.29 Secured	NO0013182766	USD	400.000	400.000	93,7160	359.237,18	0,08
5.355% Nts ANZ New Zealand 2023-14.08.28 Reg S	US00182FBU93	USD	200.000		101,1860	193.935,79	0,04
American Express 2023-28.07.27 Fixed/FR	US025816DG18	USD	600.000		100,9710	580.571,15	0,13
Athene Glbl Fdg 2024-08.05.26 Reg S Variable Rate	US04686E4D14	USD	3.000.000	3.000.000	100,0820	2.877.297,56	0,63
6.343% Nts BAT Cap Corp 2023-02.08.30	US054989AA67	USD	400.000		105,0170	402.556,78	0,09
5.931% Nts BAT Intl Fin 2023-02.02.29 Glob	US05530QAQ38	USD	400.000		102,8610	394.292,29	0,09
BBVA 2023-15.11.34 Glob Fixed/FR	US05946KAN19	USD	200.000		109,4670	209.807,38	0,05
6.921% Bonds Banco Santander 2023-08.08.33	US05964HAV78	USD	600.000		105,3030	605.479,64	0,13
Contingent CV Bonds Banco Santander 2023-no fix mat Fixed to Floating	US05971KAP49	USD	200.000		109,9000	210.637,28	0,05
9.625% Nts Barclays 2023-no fix mat	US06738ECN31	USD	200.000		110,2670	211.340,68	0,05
5.15% MTN Caterpillar Financ 2023-11.08.25 Glob Series K	US14913UAB61	USD	200.000		100,3730	192.377,58	0,04
Deutsche Bank 2023-10.02.34 Fixed/FR	US251526CT41	USD	600.000		102,9440	591.915,67	0,13
Deutsche Bank 2023-13.07.27 Glob Fixed/FR	US25160PAN78	USD	400.000		103,0010	394.828,94	0,09
Depositary Shs Gldm Sachs Grp Repr 1/125th Pfd Shs Series -W-	US38141GA385	USD	500.000		105,2270	504.202,20	0,11
5.4% Nts L3Harris Tech 2023-15.01.27	US502431AP47	USD	800.000		101,1010	775.091,52	0,17

4.07% Nts Lockheed Martin 2012-15.12.42 Sr Series B	US539830BB41	USD	600.000		83,2250	478.533,78	0,10
Bonds M'bishi UFJ Finl 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	US606822DD36	USD	400.000		109,7070	420.534,74	0,09
Morgan Stanley 2023-21.07.34 Glob Series I Fixed/Floating	US61747YFG52	USD	600.000		99,3160	571.055,10	0,12
Nomura Holdings 2024-02.07.27 FR	US65535HBQ11	USD	1.000.000	1.000.000	100,8380	966.344,03	0,21
3.15% Nts Teva Pharma Fin 2016-01.10.26 Gtd Glob	US88167AAE10	USD	400.000		95,8450	367.398,18	0,08
8.75% Bonds Bombardier 2023-15.11.30 Reg S	USC10602BM88	USD	200.000		107,7690	206.552,95	0,04
5.65% Bonds EDF 2024-22.04.29	USF2893TBD75	USD	400.000	400.000	101,9740	390.892,19	0,08
Bonds EDF 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate Reg S	USF2941JAA81	USD	400.000		112,8440	432.559,66	0,09
Nts SocieteGenerale 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	USF8600KAA46	USD	200.000		106,6640	204.435,07	0,04
UBS Grp 2023-22.09.29 Reg S Fixed/FR	USH42097EN39	USD	400.000		103,3830	396.293,24	0,09
Contingent CV Bonds UBS Grp 2023-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	USH42097ER43	USD	200.000		115,1810	220.758,98	0,05
7% Nts Embraer Neth 2023-28.07.30 Reg S	USN29505AB53	USD	200.000		103,5730	198.510,78	0,04
5.6% Nts Daimler Trucks 2023-08.08.25 Reg S	USU2340BAS61	USD	800.000		100,4750	770.292,29	0,17
5.65% Nts NY State El&Gas Cp 2023-15.08.28 Reg S	USU64962AF73	USD	400.000		102,3520	392.341,16	0,09
5.85% Nts NY State El&Gas Cp 2023-15.08.33 Reg S	USU64962AG56	USD	400.000		102,2820	392.072,83	0,09
Allianz 2023-06.09.53 Fixed to Variable Reg S	USX10001AC35	USD	200.000		104,1680	199.651,17	0,04
5.5% Bonds Hungary 2024-26.03.36	XS2744128369	USD	200.000	200.000	93,6460	179.484,43	0,04
Sukuk Bonds KIB TIER 1 SUK 2024-Withhout Fixed Maturity Murabahah FR	XS2768805868	USD	400.000	400.000	102,5790	393.211,31	0,09
Nts CathayLife SG 2024-05.09.39 Fixed/Variable Rate	XS2885079702	USD	200.000	200.000	97,3140	186.514,61	0,04
						15.871.008,14	**3,45**
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						**444.527.464,37**	**96,63**
Nicht notierte Wertpapiere							
Obligationen							
6.15% Bonds Westconnex Fin 2023-09.10.30	AU3CB0303188	AUD	500.000		103,9670	309.849,79	0,07
5.354% MTN Australian Energy 2023-06.12.28	AU3CB0305019	AUD	500.000		101,7550	303.257,44	0,07
						613.107,23	**0,13**
Summe nicht notierte Wertpapiere						**613.107,23**	**0,13**
Summe Wertpapiervermögen						**445.140.571,60**	**96,76**
Bankguthaben							
EUR-Guthaben Kontokorrent							
		EUR	9.379.853,03			9.379.853,03	2,04
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen							
		USD	2.573,80			2.466,51	0,00
Summe Bankguthaben						**9.382.319,54**	**2,04**
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben							
		EUR	70.506,87			70.506,87	0,02
		USD	24,83			23,79	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren							
		AUD	8.692,25			5.181,06	0,00
		EUR	5.326.132,96			5.326.132,96	1,16
		GBP	6.932,62			8.342,70	0,00
		NOK	579,17			48,90	0,00
		SEK	46.917,22			4.087,04	0,00
		USD	284.596,62			272.732,74	0,06
Depotgebühren							
		EUR	-11.268,82			-11.268,82	0,00
Verwaltungsgebühren							
		EUR	-140.292,21			-140.292,21	-0,03
Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren							
		EUR	-8.580,00			-8.580,00	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						**5.526.915,03**	**1,20**
FONDSVERMÖGEN						**460.049.806,17**	**100,00**

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A347S9	EUR	109,24
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A347S9	STK	3.197.574,23879
Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A347R1	EUR	109,34
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A347R1	STK	1.012.886,06691

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 27.12.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR	1,043500
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR	11,843500
Australische Dollar	AUD	1 = EUR	1,677700
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR	11,479500
Britische Pfund	GBP	1 = EUR	0,830980

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG AUFSCHEINEN:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
0.142% Bonds Exxon Mobil 2020-26.06.24	XS2196322155	EUR		600.000
0.2% Bundesschatzanweisung DE 2022-14.06.24	DE0001104883	EUR		4.500.000
0.5% EMTN Shell Int Fin 2020-11.05.24	XS2170384130	EUR		800.000
0.625% Bonds Glencore Fin 2019-11.09.24 Guarant.	XS2051397961	EUR		400.000
0.875% EMTN Gldm Sachs Grp 2020-21.01.30 Series F Tranche F-784 Reg S	XS2107332640	EUR		1.000.000
1.375% Nts AbbVie 2016-17.05.24	XS1520899532	EUR		800.000
1.5% Nts Volkswag Fin Svcs 2019-01.10.24 Series F05/19	XS1972548231	EUR		1.000.000
1.75% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2022-30.05.24 Reg S	IT0005499311	EUR		3.000.000
1.75% EMTN Australia P Airport 2014-15.10.24 Reg-S Series 2 Secured Sr	XS1121229402	EUR		800.000
1.875% EMTN Air Liquide Fin 2014-5.6.24	FR0011951771	EUR		600.000
1% EMTN BNP Paribas 2017-27.06.24 Series 18264 Tranche 1 Reg S	XS1637277572	EUR		1.000.000
10.5 Bonds ams-OSRAM 2023-30.03.29 Reg S	XS2724532333	EUR		200.000
2.25% Obligation Assimilable du Tresor Republiq Francaise 2013-25.5.24	FR0011619436	EUR		3.000.000
2.625% Fixed Rate Nts Volkswagen Leasing 2014-15.1.24 Reg-S Series F01/14 Sr	XS1014610254	EUR		400.000
2.75% Guarant.Nts Sydn Airp Fin Pty 2014-23.4.24 Reg-S Series 1 Secured Sr	XS1057783174	EUR		800.000
2.875% EMTN thyssenkrupp 2019-22.02.24 Series 6 Tranche 1	DE000A2TEDB8	EUR		800.000
3.85% Bonds Toyota Motor Cr 2023-24.07.30	XS2655865546	EUR		800.000
3% EMTN BHP Billiton Fin 2012-29.5.24 Reg-S Series 8 Sr	XS0787786440	EUR		1.000.000
3% Nts E.ON INTERN Fin 2013-17.1.24 Guarant.Series 11132 Sr	XS0982019126	EUR		1.600.000
4% EMTN Telecom Italia 2019-11.04.24 Series 42 Tranche 1 Reg S	XS1935256369	EUR		400.000
5.35% Bonds Tapestry 2023-27.11.25	XS2720095541	EUR		400.000
5.375% Nts Tapestry 2023-27.11.27	XS2720095624	EUR		400.000
6% EMTN Elo 2023-22.03.29	FR001400KWR6	EUR		600.000
Commerzbank 2023-05.10.33 Variable Rate	61.211.334,0000	EUR		1.200.000
EDP-Energias 2019-30.04.79 Fixed/FR Called for red.on 03.04.24 at 100%	PTEDPKOM0034	EUR		600.000
EMTN Cwth Bk Australia 2023-22.11.24 FR	XS2723615337	EUR		1.000.000
M'bishi UFJ Finl 2022-19.09.25 Series 26 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2530031546	EUR		800.000
Nts Daimler Trucks 2023-18.03.2025 FR	XS2721521016	EUR		800.000
Nts Telefonica Europe 2024-no fix mat Tranche 2 Fixed/Variable Rate	XS2901990429	EUR	400.000	400.000
Obligation UBS Grp 2018-17.04.25 Reg S Vorz.Rueckzahlung per 17.04.24 zu 100%	CH0409606354	EUR		1.500.000
0% Bundesobl DE 2019-18.10.24 Serie 180	DE0001141802	EUR	5.300.000	5.300.000
0% Bundesobligation DE 2020-10.10.25 Serie 182	DE0001141828	EUR	5.200.000	5.200.000
0% Buoni del Tesoro Poliennali Italia 2020-15.01.24 Reg S	IT0005424251	EUR		2.400.000
0% EMTN TRATON Fin Lux 2021-14.06.24	DE000A3KSGM5	EUR		800.000
0% Treasury Nts French Republic 2020-25.02.24	FR0014001N46	EUR		3.500.000

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.

b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

[*]Anleihen mit (0% Min) in der Wertpapierbezeichnung sind floating rates notes. Der für die Zinsperiode gültige Zinssatz wird angepasst aber in der Wertpapierbezeichnung nicht ausgewiesen.

Wien, 31. März 2025

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung

6. Bestätigungsvermerk*)

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten

Fixed Income One
Miteigentumsfonds gemäß §2 Abs.1 und 2 InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen 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 sonstige Information 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.

Wien

7.4.2025

BDO Assurance GmbH
Wirtschaftsprüfungs- u. Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima e.h.
Wirtschaftsprüfer

*) Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichtes in einer von der bestätigten (ungekürzten deutschsprachigen) Fassung abweichenden Form (zB verkürzte Fassung oder Übersetzung) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

Steuerliche Behandlung des Fixed Income One

AT0000A347S9

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 1,1187 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

AT0000A347R1

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 1,1492 je Ausschüttungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.llbinvest.at abrufbar.

Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

Aufgrund der Anlagepolitik/Strategie und des Anlageziels des Fonds werden im Fonds-Portfoliomanagement
- ökologische/soziale Kriterien,
- nachhaltige Investition,
- die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("PAI"),
- Nachhaltigkeitsrisiken gemäß Offenlegungsverordnung und
- Umweltziele

NICHT verfolgt/angestrebt/berücksichtigt ("opt-out").

Die diesem Fonds zugrundeliegende Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **Fixed Income One**, 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 LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft 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 dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 - Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien.

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannten Zahlstellen.

Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

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

Der Fonds investiert gemäß einer aktiven Anlagestrategie und nimmt dabei keinen Bezug auf einen Index/Referenzwert.

Der Fonds strebt als Anlageziel eine laufende Rendite an. Bei der Auswahl der Anlagewerte steht ein laufender Ertrag mit möglichst stabiler Wertentwicklung im Vordergrund der Überlegungen.

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, das heißt zu **mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen und sonstige verbriefte Schuldtitel, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt über Investmentfonds oder über derivative Instrumente

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

- **Wertpapiere**

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die

- von allen **EU-Ländern** (Belgien, Bulgarien, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Italien, Irland, Kroatien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Malta, Niederlande, Österreich, Polen, Portugal, Rumänien, Schweden, Slowenien, Slowakei, Spanien, Tschechien, Ungarn, Zypern),
- von allen **Bundesländer Österreichs** (Wien, Niederösterreich, Oberösterreich, Salzburg, Steiermark, Kärnten, Tirol, Vorarlberg, Burgenland),
- von allen **Bundesländer Deutschlands** (Baden-Württemberg, Bayern, Berlin, Brandenburg, Bremen, Hamburg, Hessen, Mecklenburg-Vorpommern, Niedersachsen, Nordrhein-Westfalen, Rheinland-Pfalz, Saarland, Sachsen, Sachsen-Anhalt, Schleswig-Holstein, Thüringen),
- von folgenden **Drittländern**: Großbritannien, Norwegen, Schweiz, USA, Kanada, Australien, Neuseeland, Japan, Hongkong, Chile, Brasilien, Indien, Island, Israel, Mexiko, Russland, Südafrika, Südkorea, Türkei und Singapur

begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als **35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist 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 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Anteile an Investmentfonds**

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

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens 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.

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49v.H.** 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 kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren 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 v.H.** des Fondsvermögens aufnehmen.

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

- 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.**

Der Wert der Anteile wird an **jedem österreichischen Bankarbeitstag**, ausgenommen Karfreitag und Silvester, ermittelt.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert, aufgerundet auf den nächsten Cent.
Es fällt kein Ausgabeaufschlag an.

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, ausgenommen Karfreitag und Silvester.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert, abgerundet auf den nächsten Cent.
Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuzahlen.

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KESt-Auszahlung als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KESt-Auszahlung und zwar jeweils über einen Anteil oder Bruchstücke davon ausgegeben werden.

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

- **Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen *(Ausschütter)***

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.
Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.
Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.02.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.02.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESt-Auszahlung *(Thesaurierer)***

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.02.** 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 durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- **Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung *(Vollthesaurierer)***

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist **ab 15.02.** des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

- **Erträgnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESt-Auszahlung *(Vollthesaurierer Auslandstranche)***

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

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

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

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **0,55 v.H. p.a.,** diese wird aufgrund der Monatsendwerte berechnet und täglich abgegrenzt und monatlich ausbezahlt.

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

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

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 abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,50 v.H.** des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.
Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte "größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Union eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetsite zugänglich machen.

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg[1]

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

1.2.1.	Luxemburg	Euro MTF Luxemburg

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	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

[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.

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbay
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, 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 Union

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 Brasiliera de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange
5.4.	Hongkong:	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
5.5.	Japan:	Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange
5.6.	Kanada:	Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange
5.7.	Korea:	Korea Exchange (KRX)
5.8.	Mexiko:	Mercado Mexicano de Derivados
5.9.	Neuseeland:	New Zealand Futures & Options Exchange
5.10.	Philippinen:	Manila International Futures Exchange
5.11.	Singapur:	The Singapore Exchange Limited (SGX)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)

5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	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)