

RECHENSCHAFTSBERICHT
FIXED INCOME ONE
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄSS §2 ABS.1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. JANUAR 2025 BIS
31. DEZEMBER 2025

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

MR Mag. Christoph Kreutler, MBA (bis 31.12.2024)
Christian Reiningger, MSc (WU)
Mag. Robert Koch, MA MBA (ab 01.02.2025)

Depotbank

Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG

Bankprüfer

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Wien

Prüfer des Fonds

BDO Assurance GmbH Wirtschaftsprüfungs- u. Steuerberatungsgesellschaft

Angaben zur Vergütung¹

zum Geschäftsjahr **2024** der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI“)²

Gesamtsumme ³ der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 4 707 327,46
davon feste Vergütungen:	EUR 4 131 026,68
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 576 300,78
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2024 ⁴ :	47 (Vollzeitäquivalent: 41,35)
davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) ⁵ , per 31.12.2024:	17 (Vollzeitäquivalent: 16,63)
Gesamtsumme ⁶ der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 851 694,73
Gesamtsumme ⁷ der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 1 673 898,80
Gesamtsumme ⁸ der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 178 322,78
Gesamtsumme der Vergütungen an „Identified Staff“:	EUR 2 703 916,31
Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 2. Juni 2025:	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 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: 47 bzw. Vollzeitäquivalent 41,35)

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 Fondsberichtswesen
- Chief Investment Officer (CIO)
- Prokurist
- Fonds- und Portfoliomanager
- Leitung Business Intelligence
- Leitung Group IT
- Leitung Financial Crime Prevention
- Leitung Real Estate & Logistics
- Leitungen der Bereiche Private Banking und Institutional Banking

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 Jahresgehalts¹⁰ 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 Nachhaltigkeitsrisiken¹².

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 Bestimmungen des Art. 8 ("hellgrün") einhält¹³. Bei der dienstlichen Mobilität wird den Mitarbeitern ein "Öffi-Ticket" zur Verfügung gestellt; Dienstwagen 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 2025 bis 31. Dezember 2025**

Sehr geehrte Anteilhaber,

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

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	755.437.274,37	460.049.806,17	209.308.181,69
Ausschüttungsfonds AT0000A347S9 in EUR			
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	108,50	109,24	105,00
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	2,0000	3,5000	1,0000
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	2,60	5,03	5,00
Ausschüttungsfonds AT0000A347R1 in EUR			
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	108,61	109,34	105,04
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil	3,0000	3,6000	1,0600
Wertentwicklung (Performance) in % ¹	2,70	5,15	5,04
Vollthesaurierungsfonds AT0000A3PJV9 in EUR²⁾			
Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	99,49	-	-
Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag	0,5966	-	-
Wertentwicklung (Performance) in %	-0,51	-	-
Vollthesaurierungsfonds AT0000A3PJW7 in EUR²⁾			
Errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil	99,50	-	-
Zur Vollthesaurierung verwendeter Ertrag	0,6137	-	-
Wertentwicklung (Performance) in %	-0,50	-	-

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

2) Die erstmalige Ausgabe vollthesaurierender Anteilscheine (AT0000A3PJV9 und AT0000A3PJW7) erfolgte am 24.10.2025.

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	109,24
Ausschüttung am 30.4.2025 (entspricht 0,0330 Anteilen) ¹⁾	3,5000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	108,50
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	112,08
Nettoertrag pro Anteil	2,84
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	2,60%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A347S9) am 30.4.2025 EUR 106,13

	Ausschüttungsanteil in EUR AT0000A347R1
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	109,34
Ausschüttung am 30.4.2025 (entspricht 0,0339 Anteilen) ¹⁾	3,6000
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	108,61
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Ausschüttung erworbene Anteile	112,29
Nettoertrag pro Anteil	2,95
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	2,70%

1) Rechenwert für einen Ausschüttungsanteil (AT0000A347R1) am 30.4.2025 EUR 106,17

	Vollthesaurierungsanteil in EUR AT0000A3PJV9
Anteilswert am Tag der Tranchenauflage	100,00
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	99,49
Nettoertrag pro Anteil	-0,51
Wertentwicklung eines Anteils für den Zeitraum Tranchenauflage bis Ende des Rechnungsjahres	-0,51%

	Vollthesaurierungsanteil in EUR AT0000A3PJW7
Anteilswert am Tag der Tranchenauflage	100,00
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	99,50
Nettoertrag pro Anteil	-0,50
Wertentwicklung eines Anteils für den Zeitraum Tranchenauflage bis Ende des Rechnungsjahres	-0,50%

Aufgrund der Verwendung gerundeter Werte bei Anteilscheinen, Ausschüttungen und Auszahlungen kann die Wertentwicklung der Anteilscheinklassen trotz Verwendung des gleichen Gebührensatzes voneinander abweichen.

2.2 Fondsergebnis

in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis**Ordentliches Fondsergebnis****Erträge (ohne Kursergebnis)**

Zinserträge		23.035.328,73	<u>23.035.328,73</u>
-------------	--	---------------	----------------------

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-2.300.157,49</u>	-2.300.157,49	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.579,99		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-4.279,99		
Publizitätskosten	-269,36		
Wertpapierdepotgebühren	-245.912,51		
Depotbankgebühr	<u>0,00</u>	<u>-259.041,85</u>	<u>-2.559.199,34</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**20.476.129,39****Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}**

Realisierte Gewinne		1.316.602,81	
Realisierte Verluste		<u>-371.714,74</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)**944.888,07****Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)****21.421.017,46****b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}**

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses			<u>-6.374.942,68</u>
--	--	--	----------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres**15.046.074,78****c) Ertragsausgleich**

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres		4.828.751,59	
Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge		436.138,59	
Ertragsausgleich im Rechenjahr für Zins- und Dividendenvortrag		<u>2.001.083,76</u>	
Ertragsausgleich			<u>7.265.973,94</u>

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾**22.312.048,72**

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 -5.430.054,61

4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 20.898,98

2.3 Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	460.049.806,17
Ausschüttung	-18.217.405,06
Ausschüttung am 30.4.2025 (für Ausschüttungsanteile AT0000A347S9)	-13.607.758,81
Ausschüttung am 30.4.2025 (für Ausschüttungsanteile AT0000A347R1)	<u>-4.609.646,25</u>
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	291.292.824,53
Ausgabe von Anteilen	437.456.538,48
Rücknahme von Anteilen	-138.897.740,01
Ertragsausgleich	<u>-7.265.973,94</u>
Fondsergebnis gesamt	<u>22.312.048,72</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)	
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	<u>755.437.274,36</u>

5) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 3.197.574,23879 Ausschüttungsanteile (AT0000A347S9) und 1.012.886,06691 Ausschüttungsanteile (AT0000A347R1)

6) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 5.092.086,77240 Ausschüttungsanteile (AT0000A347S9) und 1.852.264,05555 Ausschüttungsanteile (AT0000A347R1) und 2.610,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A3PJV9) und 15.238,00000 Vollthesaurierungsanteile (AT0000A3PJW7)

Ausschüttung (AT0000A347S9)

Die Ausschüttung von EUR 2,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 30. April 2026 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1,0143 (gerundet) je Anteil einzubehalten, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Ausschüttung (AT0000A347R1)

Die Ausschüttung von EUR 3,0000 je Miteigentumsanteil gelangt ab 30. April 2026 bei den depotführenden Kreditinstituten zur Auszahlung. Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, von der Ausschüttung Kapitalertragsteuer in Höhe von EUR 1,0447 (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

Die Anleihemärkte wurden im Laufe des Rechnungsjahres von unterschiedlichen Themen dominiert, die in Summe zu einer volatilen Rendite- und Kursentwicklung führten. Im Laufe des Rechnungsjahres senkten die EZB und die Fed ihre Leitzinsen, allerdings war das Timing der geldpolitischen Lockerung dies- und jenseits des Atlantiks sehr unterschiedlich. Die EZB senkte aufgrund eines schwachen Konjunkturumfeldes in der Eurozone und einem verhaltenen Inflationsausblick ihre Leitzinsen im ersten Halbjahr 2025. Zwischen Jänner 2025 und Juni 2025 wurden die Leitzinsen in vier Schritten gesenkt, wobei der Hauptrefinanzierungssatz von 3,15 % auf 2,15 % und der Einlagezinssatz von 3,00 % auf 2,00 % sank. In den USA beließ die Fed ihre Leitzinsen aufgrund der zunächst noch stärkeren US-Konjunktur und höherer Inflationserwartungen bis ins dritte Quartal 2025 hinein unverändert. Im September 2025 sah die Fed konjunkturelle Abschwächungstendenzen, sodass sie einen Zinssenkungszyklus startete. Zwischen September 2025 und Dezember 2025 wurde das US-Leitzinsband in drei Schritten von 4,25 % - 4,50 % auf 3,50 % - 3,75 % gesenkt.

Allerdings hat diese Lockerung der Geldpolitik nur zeitweise zu sinkenden Renditen am Anleihemarkt geführt. Denn auch die Politik war ein wichtiger Einflussfaktor für die Anleihemärkte. Im März 2025 kam es in Europa nach der Verkündung höherer Verteidigungsausgaben und damit einer höheren Staatsverschuldung zu temporären Renditeanstiegen bei Staatsanleihen, in den USA war der Renditetrend bei Staatsanleihen wegen zunehmender Handelskonflikte und aufgrund der steigenden Unsicherheit um die US-Konjunktur hingegen rückläufig. Anfang April 2025 eskalierte US-Präsident Trump die Handelskonflikte mit dem Rest der Welt nach der Verkündung reziproker Zölle, und zusätzlich versuchte er sich immer wieder in die Geldpolitik der US-Notenbank einzumischen, indem er niedrigere Zinsen forderte. US-Staatsanleiherenditen sanken anfangs noch aufgrund der Umschichtung von Investorengeldern von riskanten Anlageformen in sichere Häfen, allerdings führten dann bis Mitte April 2025 die Themen Inflationsgefahren durch die Zölle, Hinterfragung der Unabhängigkeit der US-Notenbank und Vertrauensverlust in die USA zu einem deutlichen Renditeanstieg bei US-Staatsanleihen. In Europa sanken in dieser Phase die Staatsanleiherenditen. Die US-Staatsanleiherenditen gingen ab Mitte April 2025 wieder zurück, nachdem US-Präsident Trump das Zollthema mehrmals verschoben hatte. Ein weiterer Grund für rückläufige US-Staatsanleiherenditen kam im dritten und vierten Quartal 2025 durch den Zinssenkungszyklus durch die Fed.

Im Laufe des gesamten Rechnungsjahres stiegen die Renditen von deutschen Staatsanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit von 2,37 % auf 2,86 %, ihre italienischen Pendanten stiegen geringfügig von 3,52 % auf 3,55 %. Die Renditen von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Restlaufzeit sanken im Laufe des Rechnungsjahres von 4,57 % auf 4,17 %.

Bei den Unternehmensanleihen und Emerging-Markets-Anleihen lagen die Kreditrisikoprämien zu Beginn des Rechnungsjahres auf historisch unterdurchschnittlichen Niveaus. Als sich im Frühjahr 2025 aber die Handelskonflikte zuspitzten, kam es zu einem temporären signifikanten Anstieg der Kreditrisikoprämien, was insbesondere bei schlechten Bonitäten zu zwischenzeitlichen Kursverlusten führte. Im Laufe des Rechnungsjahres stiegen die Renditen bei Euro-denominierten Unternehmensanleihen im Investmentgrade-Segment von 3,15 % auf 3,20 %, im High-Yield-Segment sanken die Renditen von 5,37 % auf 4,95 %.

4. Anlagepolitik

Der Fonds wurde am 31.05.2023 aufgelegt und konnte schnell ein breit gestreutes Anleiheportfolio aufbauen. Im Laufe des Jahres 2025 wurde die durchschnittliche Duration der Anleihen im Portfolio schrittweise erhöht. Insbesondere die 2024 dominante Positionierung bei Floatern und sehr kurzlaufenden Anleihen wurde reduziert. Damit wurde im Portfolio auf die steile Zinskurve reagiert, welche ja nicht nur höhere Kupons bei längeren Laufzeiten ermöglicht, sondern auch Rollgewinne entlang der Zinskurve. Im Gegenzug hat sich mit der Duration auch die Volatilität im Portfolio erhöht. 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	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT IN EUR	%ANTEIL AM FV
			31.12.2025	ZUGÄNGE	ABGÄNGE			
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Obligationen								
4.875% Bonds Wienerberger 2023-04.10.28	AT0000A37249	EUR	600.000			105,4000	632.400,00	0,08
5.375% EMTN Slovenska Sporitel 2023-04.10.28	AT0000A377W8	EUR	500.000			104,0040	520.020,00	0,07
EMTN Erste&Steiermark bk 2024-31.01.29 Fixed/FR	AT0000A39UM6	EUR	100.000			103,6460	103.646,00	0,01
Erste Grp Bk 2024-15.01.35 Ser 48 Tr 1 Reg S Fixed/FR	AT0000A3FY07	EUR	3.000.000			101,3100	3.039.300,00	0,40
EMTN Vienna Insur Gr 2025-02.04.45 Fixed/FR	AT0000A3KDX9	EUR	3.000.000	3.000.000		103,5350	3.106.050,00	0,41
VOLKSBANK WIEN 2024-21.06.34 Fix/Variabler Zinssatz	AT000B122270	EUR	400.000			104,2670	417.068,00	0,06
EMTN Crelan 2023-28.02.30 Reg S Fixed/FR	BE0002936178	EUR	100.000			108,6230	108.623,00	0,01
5% EMTN Crelan 2024-23.01.2032 Reg S Fixed/FR	BE0002989706	EUR	800.000			108,1500	865.200,00	0,11
EMTN KBC Grp 2024-17.04.35 Reg S Fixed/FR	BE0002990712	EUR	600.000			104,8200	628.920,00	0,08
EMTN Crelan 2024-30.04.35 Reg S Fixed/FR	BE0390130939	EUR	400.000			106,7640	427.056,00	0,06
EMTN Belfius Banque 2024-13.09.27 Series 420 Tr 1 Program 1067 FR	BE0390154202	EUR	1.000.000			100,3250	1.003.250,00	0,13
3.632% Bonds Bpost 2024-16.10.34 Reg S	BE0390161272	EUR	1.000.000			99,0950	990.950,00	0,13
4.125% EMTN AB InBev 2025-19.05.45 Series 45 Tranche 1 Gtd Program 1040 Reg S	BE6364523629	EUR	2.000.000	2.000.000		96,8460	1.936.920,00	0,26
4.467% Zuercher KB 2023-15.09.27	CH1290222392	EUR	400.000			101,3430	405.372,00	0,05
4.125% Nts UBS Grp 2024-09.06.33	CH1305916897	EUR	1.000.000			103,4110	1.034.110,00	0,14
(0% Min) EMTN Allianz 2022-07.09.38 Fixed/FR	DE000A30VTI8	EUR	1.800.000			103,6430	1.865.574,00	0,25
3.875% EMTN Amprion 2023-07.09.28	DE000A3514E6	EUR	400.000			102,8030	411.212,00	0,05
4.125% EMTN Amprion 2023-07.09.34	DE000A3514F3	EUR	400.000			103,2580	413.032,00	0,05
Allianz 2023-25.07.53 Fixed/FR Reg S	DE000A351U49	EUR	400.000			111,9870	447.948,00	0,06
5.125% EMTN Sixt 2023-09.10.27 Reg S	DE000A351WB9	EUR	800.000			103,9550	831.640,00	0,11
Nts Allianz 2024-26.07.54 Fixed/FR Reg S	DE000A3823H4	EUR	2.500.000			105,9830	2.649.575,00	0,35
4.5% MTN Schaeffler 2024-14.08.26	DE000A3823R3	EUR	100.000			101,1000	101.100,00	0,01
4.75% MTN Schaeffler 2024-14.08.29	DE000A3823S1	EUR	100.000			103,5430	103.543,00	0,01
EMTN Deutsche Bank 2024-15.01.26 FRNs	DE000A3826Q8	EUR	3.600.000			100,0240	3.600.864,00	0,48
EMTN Deutsche Bank 2024-04.04.30 Fixed/FR	DE000A3829D0	EUR	2.000.000			102,9340	2.058.680,00	0,27
EMTN Deutsche Bank 2024-12.07.35 Fixed/FR	DE000A383KA9	EUR	1.500.000			104,4450	1.566.675,00	0,21
3.85% EMTN Amprion 2024-27.08.39	DE000A383QR0	EUR	1.500.000			96,7690	1.451.535,00	0,19
4% EMTN Amprion 2025-30.09.40 Reg S	DE000A460N38	EUR	8.000.000	8.000.000		97,6810	7.814.480,00	1,03
4.375% Bonds JAB Holdings 2025-19.05.35	DE000A4EA5P2	EUR	3.000.000	3.000.000		102,3070	3.069.210,00	0,41
5.875% MTN Aareal Bank 2024-29.05.26 Series 330 Program 6500	DE000AAR0413	EUR	1.000.000			101,2690	1.012.690,00	0,13
EMTN Aareal Bank 2024-12.12.34 Series 333 Program 6500 Fixed/Variable Rate	DE000AAR0439	EUR	800.000			104,1780	833.424,00	0,11
2.2% Bundesanleihe DE 2025-10.10.30 Serie 192	DE000BU25059	EUR	12.000.000	17.000.000	5.000.000	98,9680	11.876.160,00	1,57
2.5% Bundesanleihe DE 2025-15.02.35	DE000BU22049	EUR	10.000.000	10.000.000		97,6480	9.764.800,00	1,29
Commerzbank 2024-17.01.31 Series 1031 Reg S Fixed/Floating	DE000CZ439T8	EUR	800.000			105,1760	841.408,00	0,11
Commerzbank 2023-05.10.33 Series 1014 Reg S Fixed/Variable Rate	DE000CZ43Z49	EUR	1.200.000			108,4850	1.301.820,00	0,17
EMTN Commerzbank 2024-no fix mat Fixed/FR Ser 4 Reg S	DE000CZ45WB5	EUR	400.000			112,8020	451.208,00	0,06
Commerzbank 2024-15.10.35 Pr 3107 Ser 1055 Reg S Fixed/FR	DE000CZ45Y30	EUR	3.000.000			100,2660	3.007.980,00	0,40
EMTN Commerzbank 2024-20.02.37 Series 1057 Reg S Fixed/Variable Rate	DE000CZ45Y55	EUR	2.000.000			101,7860	2.035.720,00	0,27
EMTN Commerzbank 2024-12.03.27 Series 1037 Reg S FR	DE000CZ45YA3	EUR	3.000.000			100,1010	3.003.030,00	0,40
Commerzbank 2024-16.10.34 Ser 1040 Tra 1 Reg S Fixed/Variable Rate	DE000CZ45YE5	EUR	2.000.000			104,6510	2.093.020,00	0,28
Commerzbank 2025-30.06.37 Series 1073 Reg S Fixed/Variable Rate	DE000CZ45ZY0	EUR	2.000.000	2.000.000		100,9320	2.018.640,00	0,27
EMTN Ldbk Baden-Wuertt 2024-09.11.26 FR	DE000LB39BG3	EUR	4.500.000			100,3770	4.516.965,00	0,60
Nykredit Realkredit 2025-24.04.35 Series 6 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	DK0030523113	EUR	1.000.000	1.000.000		101,3330	1.013.330,00	0,13
Spar Nord Bank 2023-05.10.27 Series 18 Reg S Fixed/FR	DK0030528187	EUR	600.000			101,9220	611.532,00	0,08
AL Sydbank 2024-14.03.29 Ser SNP29mar Tr 1 Reg S Fixed/FR	DK0030537840	EUR	3.000.000			103,9000	3.117.000,00	0,41
Euro Med. Term Gr Nts Spar Nord Bank 2024-01.10.30 23 Tran. 1 Reg S Fix/Var Rate	DK0030540638	EUR	500.000			102,9100	514.550,00	0,07
Europ.Energy 2024-04.11.27 Variable Rate	DK0030541289	EUR	500.000			100,8680	504.340,00	0,07
EMTN Unicaja Banco 2023-11.09.28 Fixed/FR	ES0380907073	EUR	200.000			105,9830	211.966,00	0,03
5.125% Bonds Huhtamaki 2023-24.11.28	FI4000562202	EUR	1.000.000			105,6310	1.056.310,00	0,14
EMTN S-Bk 2023-23.11.26 Tranche 1 FR	FI4000562301	EUR	600.000			102,0230	612.138,00	0,08
1.25% Obligation Assimilable du Tresor French Republic 2015-25.5.36 Unitary	FR0013154044	EUR	23.000.000	23.000.000		79,9050	18.378.150,00	2,43
2.625% EMTN BFCM 2022-06.11.29 Reg S	FR001400A3G4	EUR	1.200.000			98,2480	1.178.976,00	0,16
Contingent CV Nts Credit Agricole 2023-no fix mat 652 Tr 1 -S Fixed/Fltg Rate	FR001400F067	EUR	200.000			107,1520	214.304,00	0,03
3.625% EMTN Thales 2023-14.06.29	FR001400IIO6	EUR	2.000.000			102,3420	2.046.840,00	0,27
5.625% Nts Tdf Infrastr.2023-21.07.28	FR001400J861	EUR	800.000			105,3600	842.880,00	0,11
EMTN Credit Agricole 2023-28.08.33 Fixed/FR	FR001400KDS4	EUR	800.000			105,8720	846.976,00	0,11
3.875% EMTN Kering 2023-05.09.35	FR001400KHX5	EUR	200.000			100,3790	200.758,00	0,03
3.625% EMTN Kering 2023-05.09.27	FR001400KHZ0	EUR	200.000			101,6540	203.308,00	0,03
EMTN Veolia Environ.2023-no fix mat Fixed/FR	FR001400KKC3	EUR	1.200.000			106,5230	1.278.276,00	0,17
Adjustable Rate ORANGE 2023-11.09.35 Ser 173 Tr 1	FR001400KKM2	EUR	400.000			101,4160	405.664,00	0,05
4.625% EMTN RCI Banque 2023-02.10.26 Ser 338 Tr 1 Reg S	FR001400KXW4	EUR	800.000			101,0960	808.768,00	0,11
4.125% EMTN CM Arkea 2023-02.04.31	FR001400KZZ2	EUR	800.000			104,1010	832.808,00	0,11
4.25% EMTN Thales 2023-18.10.31	FR001400L263	EUR	1.000.000			105,8230	1.058.230,00	0,14
Nts Accor 2023-no fix mat Reg S Fixed/FR	FR001400LSX1	EUR	300.000			109,8120	329.436,00	0,04
3.5% Treasury Nts Republiq Francaise 2023-25.11.33 Unitary	FR001400L834	EUR	15.000.000	15.000.000		101,6580	15.248.700,00	2,02
4.5% Bonds Indigo Grp 2023-18.04.30 Reg S	FR001400LCK1	EUR	500.000			104,6060	523.030,00	0,07
EMTN Carrefour 2023-14.11.31 Adj Rt	FR001400LUK3	EUR	1.000.000			105,1100	1.051.100,00	0,14
EMTN BNP Paribas 2023-13.11.32 Ser 20052 Tr 1 Reg S Fixed/FR	FR001400LZL6	EUR	800.000			106,2070	849.656,00	0,11
5.25% EMTN Teleperformance 2023-22.11.28 Ser 3 Tr 1 Reg S	FR001400M2F4	EUR	800.000			105,5490	844.392,00	0,11
5.75% EMTN Teleperformance 2023-22.11.31 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400M2G2	EUR	100.000			108,4190	108.419,00	0,01

5.75% Bonds Coface 2023-28.11.33 Reg S	FR001400M8W6	EUR	500.000		110,8500	554.250,00	0,07
Adjustable Rate Imerys 2023-29.11.29 Adj Rt Reg S	FR001400M998	EUR	800.000		105,2260	841.808,00	0,11
3.75% EMTN EDF 2023-05.06.27 Sr 50 Tr 1 Reg S	FR001400M9L7	EUR	800.000		101,7460	813.968,00	0,11
3.625% EMTN ENGIE 2023-06.12.26 Sr 111 Tr 1 Reg S	FR001400M7F8	EUR	200.000		101,0860	202.172,00	0,03
5.375% Bonds ILIAD 2023-15.02.29	FR001400MLX3	EUR	600.000		105,4440	632.664,00	0,08
4.375% EMTN BFCM 2024-11.01.34 Ser 567 Tr 1 Reg S	FR001400N3I5	EUR	600.000		102,3260	613.956,00	0,08
EMTN BPCE 2024-26.02.36 Fixed/Variable Rate	FR001400O671	EUR	1.000.000		105,0650	1.050.650,00	0,14
EMTN Arkema 2024-no fix mat Fixed/FR	FR001400ORA4	EUR	600.000		102,2830	613.698,00	0,08
4.5% EMTN Valeo 2024-11.04.30 Series 15 Tranche 1 Reg S	FR001400PAJ8	EUR	200.000		102,3510	204.702,00	0,03
Euro Medium Tem Nts Credit Agricole 2024-15.04.36 Fixed/FR	FR001400PGC0	EUR	400.000		102,6970	410.788,00	0,05
5.375% MTN ILIAD 2024-02.05.31	FR001400PRQ7	EUR	100.000		107,3660	107.366,00	0,01
Nts Alstom 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	FR001400Q7G7	EUR	400.000		105,9780	423.912,00	0,06
3% Treasury Nts Republiq Francaise 2024-25.11.34 Unitary	FR001400QMF9	EUR	15.000.000	15.000.000	96,9960	14.549.400,00	1,93
Nts CNR MA Grpama 2024-no fix mat Reg S Fixed/FR	FR001400QR21	EUR	200.000		104,3430	208.686,00	0,03
3.375% EMTN Schneider El 2024-03.09.36	FR001400SCZ4	EUR	800.000		98,1340	785.072,00	0,10
4% Bonds Mercialis 2024-10.09.31	FR001400S889	EUR	600.000		101,3480	608.088,00	0,08
4% Bonds Terega 2024-17.09.34	FR001400SGZ5	EUR	1.000.000		99,9170	999.170,00	0,13
EMTN EDF 2024-no fix mat Ser 57 Tr 1 Fixed/Fltg Rt	FR001400SMS8	EUR	800.000		102,7080	821.664,00	0,11
EMTN EDF 2024-no fix mat Fixed/FR	FR001400SMT6	EUR	800.000		104,2690	834.152,00	0,11
3.5% EMTN RTE 2024-02.10.36 Series 29 Tranche 1 Reg S	FR001400S7H8	EUR	3.000.000		97,0480	2.911.440,00	0,39
4.25% Nts ILIAD 2024-15.12.29 Reg S	FR001400TL99	EUR	400.000		102,5290	410.116,00	0,05
3.875% Bonds Verallia 2024-04.11.32 Reg S	FR001400TRD7	EUR	1.500.000		97,5840	1.463.760,00	0,19
3.625% EMTN Kering 2024-21.11.34 Ser 40 Tr 1 Reg S	FR001400U595	EUR	800.000		99,2310	793.848,00	0,11
Nts SCOR 2024-no fix mat Reg S Fixed/FR	FR001400UM87	EUR	1.000.000		102,9590	1.029.590,00	0,14
(0% Min) EMTN La Poste 2025-no fix mat Reg S Fixed/FR	FR001400UWJ7	EUR	1.000.000	1.000.000	103,4820	1.034.820,00	0,14
EMTN Ayvens 2025-19.11.27 Series 29 Tranche 1 FR Reg S	FR001400XHW0	EUR	3.000.000	3.000.000	100,4520	3.013.560,00	0,40
Contigent CV Nts Credit Agricole 2025-no fix mat 717 Tr 1 Reg S Fixed/Fltg Rt	FR001400XJPO	EUR	1.000.000	1.000.000	102,6120	1.026.120,00	0,14
EMTN Credit Agricole 2025-18.03.35 Ser 721 Tr 1 Reg S Fixed/FR	FR001400YAD3	EUR	2.000.000	2.000.000	101,8100	2.036.200,00	0,27
3.875% Bonds Ipsen 2025-25.03.32 Reg S	FR001400YD27	EUR	3.000.000	3.000.000	100,8850	3.026.550,00	0,40
4.375% MTN CNR MA Grpama 2025-26.05.35 Reg S	FR001400ZUC0	EUR	2.000.000	2.000.000	101,3210	2.026.420,00	0,27
3.625% EMTN SEB 2025-24.06.30 Reg S	FR0014010ME0	EUR	2.000.000	2.000.000	98,9230	1.978.460,00	0,26
4% EMTN RTE 2025-08.07.45 Ser 31 Tr 1 Reg S	FR0014011284	EUR	3.000.000	3.000.000	95,5270	2.865.810,00	0,38
3.75% Bonds Wendel 2025-11.08.33 Reg S	FR0014012241	EUR	3.000.000	3.000.000	99,3950	2.981.850,00	0,39
3.5% Treasury Nts Republiq Francaise 2025-25.11.35 Unitary	FR0014012I15	EUR	10.000.000	10.000.000	99,8040	9.980.400,00	1,32
EMTN EDF 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate Reg S	FR00140132E4	EUR	5.000.000	5.000.000	99,1070	4.955.350,00	0,66
Bonds ENGIE 2025-Without Fixed Mat Reg S S 123 T 1 Fixed/FR	FR0014013BG2	EUR	2.000.000	2.000.000	99,3590	1.987.180,00	0,26
EMTN ENGIE 2025-no fix mat R -S Ser 124 Tr 1 F/F Rate	FR0014013BH0	EUR	2.000.000	2.000.000	99,8170	1.996.340,00	0,26
3.75% EMTN Pernod Ricard 2025-04.02.37 Ser 10 Tr 1 Reg S	FR0014013W25	EUR	3.000.000	3.000.000	98,2330	2.946.990,00	0,39
3.875% EMTN RTE 2025-24.11.37	FR0014014DW3	EUR	4.000.000	4.000.000	99,6550	3.986.200,00	0,53
BPER Banca 2023-11.09.29 Fixed/FR	IT0005561243	EUR	150.000		106,9380	160.407,00	0,02
6.875% Bonds BANCA IFIS 2023-13.09.28	IT0005561367	EUR	100.000		110,0590	110.059,00	0,01
Bonds UniCredit 2023-14.02.30 Reg S Fixed/FR	IT0005570988	EUR	1.000.000		105,0560	1.050.560,00	0,14
UniCredit 2024-16.04.34 Fixed/Variable Rate	IT0005580102	EUR	600.000		105,7410	634.446,00	0,08
UniCredit 2024-23.01.31 Fixed/FR	IT0005580656	EUR	600.000		104,4000	626.400,00	0,08
3.875% Nts CDP Reti 2024-04.09.31	IT0005611139	EUR	400.000		102,8510	411.404,00	0,05
Intesa Sanpaolo 2024-16.09.32 Fixed/FR	IT0005611550	EUR	1.000.000		101,8950	1.018.950,00	0,13
EMTN UniCredit 2024-20.11.28 FR	IT0005622912	EUR	1.000.000		100,5090	1.005.090,00	0,13
UniCredit 2025-16.01.33 Fixed/FR	IT0005631921	EUR	2.000.000	2.000.000	101,3150	2.026.300,00	0,27
3.875% EMTN EDP S.A 2023-26.06.28	PTEDPUOM0008	EUR	400.000		102,8140	411.256,00	0,05
EMTN EDP S.A 2024-29.05.54 Fixed/FR	PTEDPZOM0011	EUR	1.500.000		103,2580	1.548.870,00	0,21
4.875% EMTN Floene Energias 2023-03.07.28	PTGGDDOM0008	EUR	400.000		104,1460	416.584,00	0,06
3.875% Covered Bonds Slovenska Sporitel 2023-30.09.27	SK4000023636	EUR	400.000		102,4900	409.960,00	0,05
2.5% Nts EnBW Intl Fin 2014-4.6.26 Series 17	XS1074208270	EUR	800.000		100,0490	800.392,00	0,11
2.213% Euro-MTN BP Capital Markets 2014-25.9.26	XS1114473579	EUR	800.000		99,9670	799.736,00	0,11
1.8% Nts AT&T 2018-05.09.26 Glob	XS1907120528	EUR	800.000		99,6750	797.400,00	0,11
Nts Imp Brnd Fin 2019-12.02.27 Gtd Series 38 Tranche 1 Reg S Variable Rate	XS1951313763	EUR	400.000		99,6000	398.400,00	0,05
3% Nts Dt Lufthansa 2020-29.05.26 Glob Series 5 Tranche 1 Reg S	XS2265369657	EUR	800.000		100,0840	800.672,00	0,11
1.875% EMTN easyJet FinCo 2021-03.03.28 Guarant.	XS2306601746	EUR	800.000		98,2390	785.912,00	0,10
3.375% Nts SoftBank Grp 2021-06.07.29 Reg S	XS2361255057	EUR	400.000		96,7210	386.884,00	0,05
4% EMTN Gldm Sachs Grp 2022-21.09.29 Series F Tranche F-917 Reg S	XS2536502227	EUR	800.000		103,9750	831.800,00	0,11
5% EMTN Romania 2022-27.09.26 Glob Series 7 Tranche 1 Reg S	XS2538440780	EUR	600.000		101,9870	611.922,00	0,08
3.652% EMTN ANZ Banking Grp 2023-20.01.26 Guarant.Series 2077 Tranche 1 Reg S	XS2577127884	EUR	400.000		100,0750	400.300,00	0,05
3.75% EMTN Spbk 1 sor-norg 2023-23.11.27 Series 41 Tranche 1	XS2579319513	EUR	1.000.000		102,1130	1.021.130,00	0,14
7.125% Nts Verisure Hold 2023-01.02.28 Reg S	XS2581647091	EUR	400.000		102,8310	411.324,00	0,05
4.867% EMTN Ford Motor Cred 2023-03.08.27	XS2586123965	EUR	400.000		103,0250	412.100,00	0,05
EMTN UniCredit 2023-16.02.29 Series 718 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2588885025	EUR	1.100.000		103,4170	1.137.587,00	0,15
7.375% Bonds Teva Pharmac 2023-15.09.29	XS2592804434	EUR	400.000		112,7200	450.880,00	0,06
Nts Natl Bank Greece 2023-03.01.34 Fixed/Variable Rate	XS2595343059	EUR	200.000		111,5280	223.056,00	0,03
4.125% EMTN Vestas Wind Systems 2023-15.06.26	XS2597973812	EUR	600.000		100,6610	603.966,00	0,08
Nts NN Grp 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2602037629	EUR	400.000		106,0540	424.216,00	0,06
4% Bonds Fortum 2023-26.05.28	XS2606264005	EUR	800.000		102,7350	821.880,00	0,11
EMTN Jyske Bank 2023-26.10.28 Series 214 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2615271629	EUR	800.000		103,9220	831.376,00	0,11
3.625% Bonds Booking Hldg 2023-12.11.28 Reg S	XS2621007231	EUR	1.000.000		102,4920	1.024.920,00	0,14
3.875% EMTN Daim T Intl Fin 2023-19.06.26 Guarant.	XS2623129256	EUR	800.000		100,6860	805.488,00	0,11
3.742% EMTN Caterpillar Financ 2023-04.09.26	XS2623668634	EUR	400.000		100,9550	403.820,00	0,05
Bonds ING Grp 2023-23.05.34 Fixed/FR	XS2624977554	EUR	1.400.000		107,3550	1.502.970,00	0,20
4.125% EMTN Ferr Stato It 2023-23.05.29	XS2627121259	EUR	800.000		103,9350	831.480,00	0,11
4% EMTN Robert Bosch 2023-02.06.35	XS2629470845	EUR	1.800.000		101,7830	1.832.094,00	0,24
4.625% EMTN Bayer 2023-26.05.33	XS2630111719	EUR	800.000		106,4100	851.280,00	0,11
4% EMTN Bayer 2023-26.08.26 Reg S	XS2630111982	EUR	400.000		100,8800	403.520,00	0,05
EMTN Danske Bank 2023-21.06.30 Sr 682 Tr 1 Fixed/FR	XS2637421848	EUR	400.000		105,6870	422.748,00	0,06

7.875% Nts Telecom Italia 2023-31.07.28	XS2637954582	EUR	200.000		111,5980	223.196,00	0,03
3.875% EMTN Koninklijke KPN NV 2023-03.07.31	XS2638080452	EUR	800.000		103,2860	826.288,00	0,11
5.701% Green Bonds EMTN Alperia 2023-05.07.28	XS2641794081	EUR	800.000		105,9810	847.848,00	0,11
Nts Bk of IE Grp 2023-04.07.31 Fixed/FR	XS2643234011	EUR	400.000		107,5070	430.028,00	0,06
4.125% EMTN Porsche A Hldg 2023-27.09.27	XS2643320018	EUR	400.000		102,0870	408.348,00	0,05
4.5% Bonds Nasdaq 2023-15.02.32	XS2643673952	EUR	400.000		105,9940	423.976,00	0,06
4.875% EMTN Aeroporti di Roma 2023-10.07.33	XS2644240975	EUR	400.000		107,1570	428.628,00	0,06
4.125% EMTN Abertis 2023-31.01.28	XS2644410214	EUR	400.000		102,7150	410.860,00	0,05
5.25% Bonds A1 Towers Hldg 2023-13.07.28 Guarant.Reg S	XS2644414125	EUR	400.000		104,9580	419.832,00	0,06
4.5% EMTN Santander Consum Bk 2023-30.06.26	XS2644417227	EUR	400.000		101,0530	404.212,00	0,05
Nts Telefonica Europe 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2646608401	EUR	600.000		110,6140	663.684,00	0,09
4.5% EMTN Heathrow Fdg 2023-11.07.33 Leg Mat 11.07.35	XS2648080229	EUR	1.000.000		105,4070	1.054.070,00	0,14
EMTN CaixaBank 2023-19.07.29 Fixed/FR	XS2649712689	EUR	800.000		105,2200	841.760,00	0,11
(0% Min) EMTN DNB Bk ASA 2023-19.07.28 Fixed/FR	XS2652069480	EUR	400.000		102,9640	411.856,00	0,05
4.375% Green EMTN DS Smith 2023-27.07.27	XS2654097927	EUR	400.000		102,4960	409.984,00	0,05
4.5% Green EMTN DS Smith 2023-27.07.30 Reg S	XS2654098222	EUR	400.000		104,9030	419.612,00	0,06
3.875% EMTN Terna 2023-24.07.33	XS2655852726	EUR	600.000		102,9220	617.532,00	0,08
5.25% Bonds Rexel 2023-15.09.30	XS2655993033	EUR	600.000		104,0440	624.264,00	0,08
4.5% Bonds Leasys 2023-26.07.26	XS2656537664	EUR	800.000		101,0040	808.032,00	0,11
3.75% Nts American Honda Fin 2023-25.10.27	XS2657613720	EUR	800.000		102,0530	816.424,00	0,11
4.125% EMTN DekaBank 2023-03.08.28	XS2660380622	EUR	1.700.000		103,3770	1.757.409,00	0,23
(0% Min) Nts Barclays 2023-08.08.30 269 Tranche 1 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2662538425	EUR	1.700.000		106,0190	1.802.323,00	0,24
4.875% EMTN Spbk 1 sor-norg 2023-24.08.28	XS2671251127	EUR	1.400.000		105,2690	1.473.766,00	0,20
3.875% Bonds Volvo Treasury 2023-29.08.26	XS2671621402	EUR	100.000		100,9040	100.904,00	0,01
4.608% EMTN Mizuho Fin Grp 2023-28.08.30 Series 20 Tranche 1	XS2672418055	EUR	1.100.000		106,3680	1.170.048,00	0,15
4.25% Bonds Molnlycke Hldg 2023-08.09.28 Reg S	XS2672967234	EUR	1.000.000		103,3790	1.033.790,00	0,14
3.75% EMTN E.ON 2023-01.03.29	XS2673536541	EUR	180.000		103,1830	185.729,40	0,02
4% Bonds E.ON 2023-29.08.33	XS2673547746	EUR	100.000		103,9810	103.981,00	0,01
4.375% EMTN Intesa Sanpaolo 2023-29.08.27	XS2673808486	EUR	900.000		103,0510	927.459,00	0,12
5.125% Pfd EMTN Intesa Sanpaolo 2023-29.08.31	XS2673808726	EUR	100.000		109,4010	109.401,00	0,01
4.25% EMTN British Telecom 2023-06.01.33 Reg S	XS2675225531	EUR	400.000		104,5930	418.372,00	0,06
EMTN AL Sydbank 2023-06.09.28 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2675722750	EUR	400.000		103,8030	415.212,00	0,05
Nts VW Intl Fin 2023-no fix mat Series PNC5 Fixed/Variable Rate	XS2675884576	EUR	100.000		108,9830	108.983,00	0,01
Nts VW Intl Fin 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2675884733	EUR	100.000		115,3070	115.307,00	0,02
4.375% EMTN Swedbank 2023-05.09.30	XS2676305779	EUR	600.000		105,6370	633.822,00	0,08
4.5% Nts Sartorius Fin 2023-14.09.32	XS2676395317	EUR	800.000		104,9060	839.248,00	0,11
Nts Ceska Sportelna 2023-08.03.28 Fixed/Variable Rate	XS2676413235	EUR	700.000		103,3870	723.709,00	0,10
4.25% EMTN CaixaBank 2023-06.09.30	XS2676814499	EUR	400.000		105,2530	421.012,00	0,06
4.875% Nts IMCD 2023-18.09.28	XS2677668357	EUR	400.000		104,2330	416.932,00	0,06
4.25% Bonds Sartorius Fin 2023-14.09.26	XS2678111050	EUR	100.000		101,0470	101.047,00	0,01
Nts Intesa Sanpaolo 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2678939427	EUR	200.000		115,6280	231.256,00	0,03
4.375% EMTN Santander Consum Bk 2023-13.09.27	XS2679878319	EUR	600.000		102,9510	617.706,00	0,08
4.875% Bonds REWE Intl Fin 2023-13.09.30	XS2679898184	EUR	200.000		106,6690	213.338,00	0,03
EMTN mBank 2023-11.09.27 Fixed/FR	XS2680046021	EUR	200.000		103,9280	207.856,00	0,03
5.375% Nts Hungary 2023-12.09.33	XS2680932907	EUR	6.600.000	2.000.000	107,0740	7.066.884,00	0,94
4.375% Bonds Ferrovial 2023-13.09.30	XS2680945479	EUR	400.000		105,4910	421.864,00	0,06
6.125% EMTN ZF EU Fin 2023-13.03.29	XS2681541327	EUR	400.000		103,9330	415.732,00	0,06
EMTN Raiff Bank Int 2023-15.09.28 Fixed/FR	XS2682093526	EUR	400.000		105,0760	420.304,00	0,06
Non Pfd EMTN Mediobanca 2023-13.09.27 Fixed/Variable Rate	XS2682331728	EUR	450.000		101,5610	457.024,50	0,06
Nts Bayer 2023-25.09.83 Fixed/Variable Rate	XS2684826014	EUR	600.000		106,3010	637.806,00	0,08
Bayer 2023-25.09.83 Glob Fixed/Variable Rate	XS2684846806	EUR	400.000		110,1090	440.436,00	0,06
5.75% Bonds Coty 2023-15.09.28 Reg S	XS2688529135	EUR	800.000		103,0030	824.024,00	0,11
5.5% EMTN Romania 2023-18.09.28 Reg S	XS2689949399	EUR	1.200.000		105,8430	1.270.116,00	0,17
EMTN Lloyds Bank Grp 2023-21.09.31 Fixed/Variable Rate	XS2690137299	EUR	1.000.000		106,5020	1.065.020,00	0,14
7.875% Nts Grenke Fin 2023-06.04.27	XS2695009998	EUR	200.000		105,9360	211.872,00	0,03
4% Euro Medium Term Green Nts Elisa 2023-27.01.29	XS2695011978	EUR	600.000		102,9250	617.550,00	0,08
Bonds BP Sondrio 2023-26.09.28 Fixed/Variable Rate	XS2695047659	EUR	200.000		104,6250	209.250,00	0,03
EMTN OTP Bank 2023-05.10.27 Series 7 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2698603326	EUR	400.000		102,5780	410.312,00	0,05
5.125% EMTN Acciona Energia 2023-23.04.31	XS2698998593	EUR	400.000		107,5370	430.148,00	0,06
EMTN Raiffeisen Bk 2023-12.10.27 Fixed/FR	XS2700245561	EUR	400.000		103,1900	412.760,00	0,05
EMTN AIB Grp Rg 2023-23.10.31 Fixed/Variable Rate	XS2707169111	EUR	400.000		108,9180	435.672,00	0,06
Nts Var Energi 2023-15.11.83 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2708134023	EUR	200.000		110,1430	220.286,00	0,03
6% Nts NIBC Bank 2023-16.11.28 Series 1803 Tranche 1 Reg S	XS2713801780	EUR	1.000.000		108,3730	1.083.730,00	0,14
4.5% Sandoz Fin 2023-17.11.33	XS2715941949	EUR	2.200.000		105,9900	2.331.780,00	0,31
Nts Bk of IE Grp 2023-13.11.29 Series 754 Tranche 1 -S Fixed/FR	XS2717301365	EUR	600.000		104,8730	629.238,00	0,08
4.375% EMTN Metso 2023-22.11.30 Reg S	XS2717378231	EUR	400.000		105,2770	421.108,00	0,06
6% Bonds Eximbank 2023-16.05.29	XS2719137965	EUR	200.000		107,2590	214.518,00	0,03
4.375% EMTN Bayerische Ldbk 2023-21.09.28	XS2721113160	EUR	400.000		103,9450	415.780,00	0,06
4.875% EMTN Heid Mat Lux 2023-21.11.33	XS2721465271	EUR	1.000.000		108,7310	1.087.310,00	0,14
4.3% Nts EnBW Intl Fin 12023-23.05.34 Guarant.	XS27222717555	EUR	1.200.000		105,2550	1.263.060,00	0,17
4.7471% EMTN Macquarie Grp 2023-23.01.30 Series 1 Tranche 1 Reg S	XS2723556572	EUR	800.000		106,0190	848.152,00	0,11
EMTN Nordea Bk 2023-23.02.34 Series 85 Tranche 1 Reg S FR	XS2723860990	EUR	800.000		105,1150	840.920,00	0,11
(0% Min) EMTN Bank Pekao 2023-23.11.27 Series 1 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2724428193	EUR	100.000		102,3630	102.363,00	0,01
5.125% EMTN Ford Motor Cred 2023-20.02.29	XS2724457457	EUR	500.000		104,8960	524.480,00	0,07
5.375% EMTN Telefon Ericsson 2023-29.05.28 Series 39 Tranche 1 Reg S	XS2725836410	EUR	400.000		105,5190	422.076,00	0,06
3.586% Bonds Roche Fin 2023-04.12.36 Guarant.	XS2726335099	EUR	600.000		100,4890	602.934,00	0,08
3.75% MTN Metropolitan Life 2023-07.12.31	XS2731506841	EUR	500.000		102,3000	511.500,00	0,07
EMTN AXA 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2737652474	EUR	600.000		107,4850	644.910,00	0,09
Nts Danske Bank 2024-09.01.32 Fixed/FR	XS2741808898	EUR	1.000.000		102,8140	1.028.140,00	0,14
Fed Caiss Desjard 2024-17.01.26 Glob FR	XS2742659738	EUR	3.400.000		100,0240	3.400.816,00	0,45
EMTN Lloyds Bank Grp 2024-05.04.34 Fixed/Variable Rate	XS2743047156	EUR	600.000		103,1410	618.846,00	0,08
EMTN Volvo Treasury 2024-09.01.26 Guarant.Tranche 1 FR	XS2744130852	EUR	2.000.000		100,0110	2.000.220,00	0,26

EMTN NatWest Mkts 2024-09.01.26 Series 114 Tranche 1 FR	XS2745115597	EUR	3.000.000		100,0130	3.000.390,00	0,40
Nts Iberdrola Finanzas 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2748213290	EUR	400.000		105,1640	420.656,00	0,06
EMTN Banco Santander 2024-22.04.34 Series 203 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2751667150	EUR	600.000		104,6200	627.720,00	0,08
Nts ENBW Energie B-W 2024-23.01.84 Fixed/Variable Rate	XS2751678272	EUR	1.000.000		105,6950	1.056.950,00	0,14
Nts Lbk Hessen-Thuring 2024-23.01.26 Series H 370 Reg S FR	XS2752465810	EUR	4.000.000		100,0360	4.001.440,00	0,53
3.875% EMTN Iren 2024-22.07.32	XS2752472436	EUR	1.000.000		102,4340	1.024.340,00	0,14
4% Nts Hungary 2024-25.07.29	XS2753429047	EUR	1.000.000		102,6760	1.026.760,00	0,14
4.625% EMTN Logicor Fin 2024-25.07.28 Guarant.Series 15 Tranche 1 Reg S	XS2753547673	EUR	600.000		103,9700	623.820,00	0,08
EMTN CIBC 2024-29.01.27 Series 314 Tranche 1 Reg S FR	XS2755443459	EUR	3.900.000		100,4400	3.917.160,00	0,52
Green Bonds Telefonica Europe 2024-no fix mat Guarant.Reg S FR	XS2755535577	EUR	500.000		105,8720	529.360,00	0,07
Nts Athene Gbl Fdg 2024-23.02.27 Series 2024-3 Tranche 1 Reg S FR	XS2757986224	EUR	1.000.000		100,3900	1.003.900,00	0,13
EMTN Jyske Bank 2024-no fix mat 217 1 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2764397829	EUR	200.000		108,0450	216.090,00	0,03
4.625% EMTN P3 Grp 2024-13.02.30	XS2764853425	EUR	800.000		104,5820	836.656,00	0,11
4.445% EMTN Ford Motor Cred 2024-14.02.30	XS2767246908	EUR	1.000.000		102,4010	1.024.010,00	0,14
3.98% EMTN Mizuho Fin Grp 2024-21.05.34 Series 21 Tranche 1 Reg S	XS2769667234	EUR	1.000.000		102,0460	1.020.460,00	0,14
Nts Enel 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2770512064	EUR	1.500.000		103,1120	1.546.680,00	0,20
EMTN SEB 2024-27.11.34 Series 340 Tranche 1 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2774448521	EUR	1.000.000		104,4280	1.044.280,00	0,14
Bonds ABN AMRO 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2774944008	EUR	400.000		109,3340	437.336,00	0,06
4.625% EMTN Autostrade 2024-28.02.36 Series 11 Tranche 1 Reg S	XS2775027472	EUR	1.500.000	1.500.000	103,7720	1.556.580,00	0,21
(0% Min) EMTN Lloyds Bank Grp 2024-05.03.27 Series LBG0024 Tranche 1 Reg S FR	XS2775724862	EUR	2.500.000		100,0800	2.502.000,00	0,33
4.375% Nts BGK 2024-13.03.39 Series 22 Tranche 2 Reg S	XS2778274410	EUR	100.000		101,2120	101.212,00	0,01
Green Nts Orsted 2024-no fix mat Ser 22 Tr 1 Fixed/Variable Rate	XS2778385240	EUR	400.000		102,6230	410.492,00	0,05
5% Green EMTN Landsbankinn 2024-13.05.28 Series 30 Tranche 1 Reg S	XS2779814750	EUR	400.000		104,6290	418.516,00	0,06
4.125% Nts Anglo Amer Capital 2024-15.03.32 Series 49 Tranche 1 Reg S	XS2779901482	EUR	1.500.000		103,1310	1.546.965,00	0,20
Nts Natl Bk Canada 2024-06.03.26 FR	XS2780858994	EUR	2.500.000		100,0680	2.501.700,00	0,33
Bonds TenneT 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate Reg S	XS2783604742	EUR	500.000		103,3350	516.675,00	0,07
Nts TenneT 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2783649176	EUR	500.000		104,0390	520.195,00	0,07
Nts HSBC Hldgs 2024-22.03.35 Series 68 Tranche 1 Reg S Fixed/FR	XS2788605660	EUR	600.000		103,7420	622.452,00	0,08
Morgan Stanley 2024-19.03.27 Series J Fixed/FR	XS2790333616	EUR	3.400.000		100,1060	3.403.604,00	0,45
3.625% EMTN JT Intl FinIS 2024-11.04.34 Guarant.	XS2793255162	EUR	100.000		98,6400	98.640,00	0,01
Nts Terna 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2798269069	EUR	100.000		103,5970	103.597,00	0,01
4.125% EMTN CEPSA Fin 2024-11.04.31 Guaranteed Series 4 Tranche 1 Reg S	XS2800064912	EUR	100.000		101,9000	101.900,00	0,01
4.125% Nts Porsche A Hldg 2024-27.09.32 Series 5 Tranche 1	XS2802892054	EUR	2.000.000		102,0160	2.040.320,00	0,27
Bonds Intesa Sanpaolo 2024-16.04.27	XS2804483381	EUR	1.000.000		100,3490	1.003.490,00	0,13
3.875% EMTN Gasunie 2024-29.04.44	XS2806495896	EUR	7.000.000	4.000.000	97,0490	6.793.430,00	0,90
Nts AIB Grp Rg 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2808268390	EUR	200.000		108,1180	216.236,00	0,03
4.125% EMTN Sydnp Airp Fin Pty 2024-30.04.36 Guaranteed Series 6 Tranche 1 Reg S	XS2809670099	EUR	800.000		101,8850	815.080,00	0,11
4.154% EMTN Glencore Cap 2024-29.04.31 Guarant.Ser 38 Tr 1 Reg S	XS2811096267	EUR	600.000		103,3390	620.034,00	0,08
SEB 2024-03.05.27 Glob Ser 341 Tr 1 Reg S FR	XS2813108870	EUR	3.000.000		100,2060	3.006.180,00	0,40
Nts Munich Re 2024-26.05.44 Fixed/Variable Rate	XS2817890077	EUR	4.000.000		101,9450	4.077.800,00	0,54
EMTN ING Grp 2024-15.08.34 Ser 261 Tr 1 Reg S Fixed/FR	XS2818300407	EUR	2.000.000		102,9180	2.058.360,00	0,27
EMTN BIL 2024-24.05.27 Series 5062 Tranche 1 Reg S FR	XS2825483998	EUR	5.000.000		100,5360	5.026.800,00	0,67
Nts Norddeutsch LB Giro 2024-23.08.34 Tranche 1 Fixed/Variable Rate	XS2825500593	EUR	1.000.000		106,0990	1.060.990,00	0,14
5.75% EMTN Grenke Fin 2024-06.07.29	XS2828685631	EUR	200.000		106,4080	212.816,00	0,03
5.625% EMTN Romania 2024-30.05.37 Reg S	XS2829810923	EUR	1.000.000		97,3060	973.060,00	0,13
3.875% EMTN Pirelli&C. 2024-02.07.29	XS2847641961	EUR	400.000		102,7250	410.900,00	0,05
3.625% EMTN DSM -02.07.34	XS2852136063	EUR	600.000		100,3830	602.298,00	0,08
5.5% Nts CMA CGM 2024-15.07.29	XS2852136816	EUR	400.000		103,7520	415.008,00	0,05
EMTN RBC 2024-02.07.28 FR	XS2853494602	EUR	4.500.000		100,1890	4.508.505,00	0,60
4.375% EMTN ABN AMRO 2024-16.07.36	XS2859413341	EUR	400.000		102,9340	411.736,00	0,05
Coop Rabobank 2024-16.07.28 Glob Variable Rate	XS2860946867	EUR	3.200.000		100,1670	3.205.344,00	0,42
EMTN Wells Fargo 2024-22.07.28 Series 117 Tranche 1 FR	XS2865534437	EUR	2.500.000		100,2980	2.507.450,00	0,33
3.375% Bonds Coca-Cola 2024-15.08.37	XS2874154946	EUR	400.000		97,3410	389.364,00	0,05
Nts Merck 2024-27.08.54 Fixed/Variable Rate	XS2879811987	EUR	800.000		100,8480	806.784,00	0,11
Nts VW Intl Fin 2024-14.08.26 Ser A02/24 486 Tr 1 FR	XS2880093765	EUR	1.800.000		100,1060	1.801.908,00	0,24
3.75% EMTN OMV 2024-04.09.36	XS2886118236	EUR	1.800.000	1.000.000	100,3200	1.805.760,00	0,24
3.375% EMTN UPM-Kymmene 2024-29.08.34	XS2886143770	EUR	1.000.000		97,9170	979.170,00	0,13
(4.25% Max) EMTN ING Groep/Bank 2024-26.08.35 262 Tranche 1 Reg S Fix/Var Rate	XS2886191589	EUR	2.000.000		102,6010	2.052.020,00	0,27
(3.46% Max) EMTN Mizuho Fin Grp 2024-27.08.30 Fixed/Variable Rate	XS2886269013	EUR	400.000		101,4590	405.836,00	0,05
3.767% EMTN Mizuho Fin Grp 2024-27.08.34	XS2886269286	EUR	2.000.000		100,7140	2.014.280,00	0,27
Nts Swedbank 2024-30.08.27 FR	XS2889371840	EUR	1.500.000		100,2420	1.503.630,00	0,20
EMTN ING Grp 2024-03.09.35 Ser 264 Tr 1 Reg S Fixed/FR	XS2891741923	EUR	2.000.000		100,2690	2.005.380,00	0,27
3.625% EMTN Repsol Eu Fin 2024-05.09.34	XS2894862080	EUR	1.500.000		99,1410	1.487.115,00	0,20
3.631% EMTN Natl Grid 2024-03.09.31	XS2894910665	EUR	500.000		101,6820	508.410,00	0,07
4.061% Bonds Natl Grid 2024-03.09.36	XS2894931588	EUR	500.000		100,5480	502.740,00	0,07
Covered Bonds Toronto Dominion Bk 2024-3.9.27 Gtd CBL75 1-S FR Leg Mat 3.9.28	XS2895483787	EUR	1.600.000		100,2270	1.603.632,00	0,21
Nts SNAM 2024-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2896350175	EUR	600.000		102,6470	615.882,00	0,08
EMTN Toronto Dominion Bk 2024-10.09.27 Ser GMTN2024-01 Tr 1 Reg S Variable Rate	XS2898732289	EUR	1.000.000		100,4390	1.004.390,00	0,13
Nts SES 2024-12.09.54 Fixed/FR	XS2898762864	EUR	400.000		96,8820	387.528,00	0,05
Nts SES 2024-12.09.54 Reg S Fixed/FR	XS2899636935	EUR	400.000		96,0560	384.224,00	0,05

Nts Bayer 2024-13.09.54 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2900282133	EUR	800.000		103,3650	826.920,00	0,11
3.36% EMTN BP Cap Mkts 2024-12.09.31	XS2902720171	EUR	1.000.000		100,8170	1.008.170,00	0,13
6.75% Nts IHO Verwaltungs 2024-15.11.29 Pay In Kind Reg S	XS2905386962	EUR	400.000		105,9510	423.804,00	0,06
Bonds IHO Verwaltungs 2024-15.10.31 PIK Reg S Variable Rate	XS2905387697	EUR	400.000		108,2780	433.112,00	0,06
5.125% EMTN Grenke Fin 2024-04.01.29 Guarant.	XS2905582479	EUR	500.000		103,7060	518.530,00	0,07
3.625% EMTN Iren 2024-23.09.33	XS2906211946	EUR	1.000.000		100,0700	1.000.700,00	0,13
3.875% EMTN Amvest RCF 2024-25.03.2030	XS2906244525	EUR	600.000		101,4580	608.748,00	0,08
(0% Min) Pfd EMTN mBank 2024-27.09.30 Ser 13 Tr 1 Fixed/FR	XS2907137736	EUR	500.000		102,7760	513.880,00	0,07
3.625% EMTN Naturgy Fin lbe 2024-02.10.34 Guarant.	XS2908178119	EUR	1.000.000		98,8120	988.120,00	0,13
6% MTN Romania 2024-24.09.44 Reg S	XS2908645265	EUR	1.000.000	1.000.000	96,3530	963.530,00	0,13
3.5% Nts Banco Santander 2024-02.10.32 Ser 236 Tr 1 Reg S	XS2908735686	EUR	2.000.000		100,1710	2.003.420,00	0,27
3.7% Bonds Prologis Int II 2024-07.10.34 Guarant.	XS2908897742	EUR	500.000		98,9690	494.845,00	0,07
3.55% Nts Comcast 2024-26.09.36	XS2909746401	EUR	2.500.000		97,5700	2.439.250,00	0,32
3.375% EMTN Iberdrola Finanzas 2024-30.09.35 Gtd	XS2909822277	EUR	1.000.000		98,0110	980.110,00	0,13
4.1562% EMTN Assicuraz Generali 2024-03.01.35 Ser 26 Tr 1	XS2911633274	EUR	1.200.000		100,4250	1.205.100,00	0,16
4.875% Nts Hld Inf Met Env 2024-24.10.29	XS2918553855	EUR	400.000		103,7590	415.036,00	0,05
3.732% EMTN Eurogrid 2024-18.10.35	XS2919680236	EUR	500.000		98,9350	494.675,00	0,07
Nts CIBC 2024-18.10.28 FR	XS2921540030	EUR	5.000.000		100,4440	5.022.200,00	0,66
4.25% Nts CA Imm Anlagen 2024-30.04.30	XS2927556519	EUR	400.000		101,8980	407.592,00	0,05
EMTN SHB 2024-04.11.36 Fixed/Variable Rate	XS2930111096	EUR	2.000.000		100,0270	2.000.540,00	0,26
EMTN Abertis Infra 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate Ser 14 Tr 1	XS2937255193	EUR	600.000		103,0020	618.012,00	0,08
Nts TotalEnergies 2024-no fix mat Step Up	XS2937308497	EUR	2.000.000		102,0830	2.041.660,00	0,27
EMTN TotalEnergies 2024-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2937308737	EUR	3.000.000		101,3340	3.040.020,00	0,40
4% EMTN KION Grp 2024-20.11.29 Series 2 Tranche 1	XS2938562068	EUR	500.000		102,7630	513.815,00	0,07
Nts ING Grp 2024-19.11.32 Floating/Fixed Rate	XS2941482569	EUR	3.000.000		99,9220	2.997.660,00	0,40
3.75% EMTN EnBW Intl Fin 2024-20.11.35 GTD	XS2942479044	EUR	2.000.000		99,8710	1.997.420,00	0,26
3.625% Nts GELF Bond Is I 2024-27.11.31	XS2944926406	EUR	600.000		100,1260	600.756,00	0,08
3.875% Nts Booking Hldg 2024-21.03.45	XS2945618622	EUR	2.000.000		91,1910	1.823.820,00	0,24
3.724% EMTN Natl Grid 2024-25.11.34	XS2947149444	EUR	1.200.000		99,6240	1.195.488,00	0,16
3.807% Nts Smurf Kappa TU 2024-27.11.36 Gtd	XS2948453720	EUR	600.000		98,1680	589.008,00	0,08
Bonds Iberdrola Finanzas 2024-no fix mat 146 1 Reg S Fixed/Fitg Rate	XS2949317676	EUR	800.000		102,3690	818.952,00	0,11
3.125% EMTN ArcelorMittal 2024-13.12.28	XS2954181843	EUR	600.000		100,4890	602.934,00	0,08
3.5% EMTN ArcelorMittal 2024-13.12.31	XS2954183039	EUR	1.000.000		100,9740	1.009.740,00	0,13
3.125% Nts Johnson Ctr 2024-11.12.33	XS2957380228	EUR	3.000.000		96,8650	2.905.950,00	0,38
4.625% EMTN Public Pro 2024-12.03.30	XS2957471373	EUR	2.000.000		102,7820	2.055.640,00	0,27
Nts Macquarie Bank 2024-18.12.26 Series 1 Tranche 1 Reg S FR	XS2963566380	EUR	3.000.000		100,2120	3.006.360,00	0,40
Nts ENI 2025-no fix mat Variable Rate	XS2963891028	EUR	600.000	600.000	101,6130	609.678,00	0,08
MTN ENI 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2963891531	EUR	1.200.000	1.200.000	101,4640	1.217.568,00	0,16
0% Nts Dt Lufthansa 2025-15.01.55 Reg S Fixed/Variable Rate	XS2965681633	EUR	400.000	400.000	103,9880	415.952,00	0,06
Nts GRENKE 2025-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	XS2969264857	EUR	200.000	200.000	101,8890	203.778,00	0,03
4.5% Bonds Hungary 2025-16.06.34 Ser 10Y	XS2971936948	EUR	8.000.000	8.000.000	101,0000	8.080.000,00	1,07
EMTN Cwth Bk Australia 2025-15.12.27 FR	XS2975281903	EUR	3.500.000	3.500.000	100,3550	3.512.425,00	0,46
3.5% EMTN Nestle Fin 2025-14.01.45	XS2976332283	EUR	6.000.000	6.000.000	94,0570	5.643.420,00	0,75
EMTN Heathrow Fdg 2025-16.01.36 Ser 61 Cl A-61 Reg S	XS2977947105	EUR	800.000	800.000	98,9250	791.400,00	0,10
Bonds Achmea 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS2980761956	EUR	600.000	600.000	103,2550	619.530,00	0,08
4.25% Nts Loxam 2025-15.02.30	XS2982117694	EUR	1.000.000	1.000.000	100,7590	1.007.590,00	0,13
EMTN Gldm Sachs Grp 2025-23.01.29 FR	XS2983840435	EUR	5.000.000	5.000.000	100,4890	5.024.450,00	0,67
3.625% EMTN Deutsche Telekom 2025-03.02.45	XS2985250898	EUR	6.000.000	6.000.000	92,0830	5.524.980,00	0,73
3.625% EMTN A2A 2025-30.01.35	XS2986639701	EUR	3.000.000	3.000.000	98,9450	2.968.350,00	0,39
(0% Min) EMTN DekaBank 2025-28.01.28 FR	XS2987895401	EUR	4.000.000	4.000.000	100,2360	4.009.440,00	0,53
3.875% EMTN Sev Trent Util 2025-04.08.35 Guarant.	XS2991273462	EUR	3.000.000	3.000.000	100,0230	3.000.690,00	0,40
3.375% Bonds Stedin Holding 2025-12.02.37	XS2997384776	EUR	6.000.000	6.000.000	96,8870	5.813.220,00	0,77
3.8% Bonds IBM 2025-10.02.45	XS2999659456	EUR	20.000.000	20.000.000	91,9110	18.382.200,00	2,43
3.25% Nts Linde 2025-18.02.37	XS3000977408	EUR	6.000.000	6.000.000	96,0220	5.761.320,00	0,76
3.35% Bonds Johnson&Johnson 2025-26.02.37	XS3005214799	EUR	3.000.000	3.000.000	97,9030	2.937.090,00	0,39
3.6% Nts Johnson&Johnson 2025-26.02.45	XS3005215093	EUR	7.000.000	7.000.000	94,4260	6.609.820,00	0,87
EMTN Nordea Bk 2025-21.02.29 Series 96 Tranche 1 Reg S FR	XS3008569777	EUR	5.000.000	5.000.000	100,2920	5.014.600,00	0,66
Nts Lloyds Bank Grp 2025-04.03.28 FR	XS3010674961	EUR	5.000.000	5.000.000	100,3140	5.015.700,00	0,66
3.852% EMTN TotalEn Cap Int 2025-03.03.45	XS3015113882	EUR	8.000.000	8.000.000	92,0720	7.365.760,00	0,98
3.75% Nts Saudi Arabia 2025-05.03.37	XS3015246922	EUR	6.000.000	6.000.000	98,4210	5.905.260,00	0,78
EMTN Bk of Nova Scotia 2025-06.03.29 Series 466 Tranche 1 Reg S FR	XS3017243570	EUR	5.000.000	5.000.000	100,4660	5.023.300,00	0,66
(0% Min)Bonds Natl Bk Canada 2025-10.03.29 Series 2025-7 Tranche 1 Reg S FR	XS3017932602	EUR	7.000.000	7.000.000	100,6070	7.042.490,00	0,93
3.75% Nts SIG Comb Purch 2025-19.03.30 Reg S	XS3017995518	EUR	3.000.000	3.000.000	101,3580	3.040.740,00	0,40
Nts Swiss Re 2025-26.03.33 Fixed/Variable Rate	XS3025207807	EUR	10.000.000	10.000.000	100,9600	10.096.000,00	1,34
EMTN RBC 2025-24.03.27 FR	XS3031467171	EUR	12.000.000	12.000.000	100,1270	12.015.240,00	1,59
4% Sandoz Fin 2025-26.03.35	XS3032013511	EUR	5.000.000	5.000.000	101,3380	5.066.900,00	0,67
Bonds Santander UK 2025-24.03.28 Variable Rate	XS3032031257	EUR	7.000.000	7.000.000	100,4930	7.034.510,00	0,93
4% EMTN Akzo Nobel 2025-31.03.35	XS3037682112	EUR	2.000.000	2.000.000	100,1210	2.002.420,00	0,27
7% Bonds Citron Aida Fin 2025-27.10.31	XS3046352319	EUR	500.000	500.000	103,6120	518.060,00	0,07
4.125% MTN Bulgaria 2025-07.05.38 Glob Series 17 Tranche 1 Reg S	XS3063879442	EUR	5.000.000	5.000.000	101,4390	5.071.950,00	0,67
5.5% Nts Curre Gro Hol 2025-15.05.30	XS3067385420	EUR	500.000	500.000	101,1350	505.675,00	0,07
4.125% Nts Booking Hldg 2025-09.05.38	XS3070032878	EUR	4.000.000	4.000.000	100,2080	4.008.320,00	0,53
4% Nts Equinix Europe 2025-19.05.34	XS3073596770	EUR	2.000.000	2.000.000	100,4250	2.008.500,00	0,27
Nts ING Grp 2025-20.05.36 Sr 269 Tr 1 Reg S Fixed/Variable Rate	XS3074495444	EUR	3.000.000	3.000.000	101,9760	3.059.280,00	0,40
3.625% Nts Urenco Fin 2025-18.06.35	XS3092615189	EUR	2.000.000	2.000.000	98,7990	1.975.980,00	0,26
Nts RWE 2025-18.06.55 Fixed/Variable Rate	XS3094762989	EUR	1.000.000	1.000.000	100,8190	1.008.190,00	0,13
Nts RWE 2025-18.06.55 Fixed/Variable Rate	XS3094765735	EUR	1.000.000	1.000.000	101,1000	1.011.000,00	0,13
3.125% Bonds Amphenol 2025-16.06.32 Glob	XS3096108819	EUR	2.000.000	2.000.000	99,0070	1.980.140,00	0,26
Nts OMV 2025-no fix mat Variable Rate	XS3099092325	EUR	2.000.000	2.000.000	101,4840	2.029.680,00	0,27
3.125% Bonds Compass Grp 2025-24.06.32	XS3100101206	EUR	3.000.000	3.000.000	99,0620	2.971.860,00	0,39
Nts Repsol Eu Fin 2025-Without Fixed/Variable Rate	XS3102778191	EUR	1.000.000	1.000.000	101,6140	1.016.140,00	0,13
3.941% Nts Telefonica Emis 2025-25.06.35 Series 73 Tranche 1 Reg S	XS3103696087	EUR	2.000.000	2.000.000	99,1420	1.982.840,00	0,26

5% Nts CMA CGM 2025-15.01.31 Reg S	XS3105513769	EUR	1.000.000	1.000.000	100,2250	1.002.250,00	0,13
3.8% Nts Chile 2025-01.07.35 Reg S	XS3107229281	EUR	2.000.000	2.000.000	100,1950	2.003.900,00	0,27
4.125% Nts Paprec Holding 2025-15.07.30 Reg S	XS3111830959	EUR	200.000	200.000	100,8120	201.624,00	0,03
4.5% Bonds Paprec Holding 2025-15.07.32	XS3111831254	EUR	200.000	200.000	101,6780	203.356,00	0,03
4.125% MTN Bulgaria 2025-18.07.45 Glob Series 19 Tranche 1 Reg S	XS3124393367	EUR	10.000.000	10.000.000	96,0520	9.605.200,00	1,27
0% Min/4.5% Max Green Nts ENBW Energie B-W 2025-28.07.55 Reg S Fix/Variable Rate	XS3134523011	EUR	1.000.000	1.000.000	100,3230	1.003.230,00	0,13
3.875% Bonds Eurofins Scientific 2025-05.02.33	XS3135157298	EUR	2.000.000	2.000.000	99,8770	1.997.540,00	0,26
3.5% Bonds Fedex 2025-30.07.32 Reg S	XS3136900670	EUR	5.000.000	5.000.000	99,5890	4.979.450,00	0,66
3.875% Bonds Sev Trent Util 2025-04.08.37	XS3141207103	EUR	2.000.000	2.000.000	98,2100	1.964.200,00	0,26
Swedbank 2025-19.08.35 Glob Sr GMTN454 Tr 1 Reg S Fixed/Fltg Rt	XS3152572981	EUR	3.000.000	3.000.000	100,0090	3.000.270,00	0,40
EMTN ING Grp 2025-20.08.37 Ser 270 Tr 1 Reg S Fixed/Variable Rate	XS3153087559	EUR	3.000.000	3.000.000	99,6730	2.990.190,00	0,40
Bonds Munich Re 2025-26.05.46 Reg S Fixed/FR	XS3156305925	EUR	5.000.000	5.000.000	100,3310	5.016.550,00	0,66
3.25% Bonds Symrise 2025-24.09.32	XS3178086230	EUR	5.000.000	5.000.000	99,3380	4.966.900,00	0,66
(1.835% Min/4.125% Max) Nts Vodafone Grp 2025-12.09.55 84 Tranche 1 Step Up	XS3181537286	EUR	800.000	800.000	99,4170	795.336,00	0,11
EMTN Vodafone Grp 2025-12.09.55 Sr 85 Tr 1 Fixed/FR	XS3181537526	EUR	800.000	800.000	99,1280	793.024,00	0,10
3.875% Nts Prologis 2025-22.09.37	XS3186908045	EUR	3.000.000	3.000.000	98,5550	2.956.650,00	0,39
4.875% Bonds CMA CGM 2025-15.01.32	XS3193815977	EUR	1.000.000	1.000.000	96,6500	966.500,00	0,13
3.625% Nts Telecom Italia 2025-30.09.30	XS3194057553	EUR	2.000.000	2.000.000	100,5540	2.011.080,00	0,27
5.375% MTN Romania 2025-07.06.33 Glob	XS3198384573	EUR	2.000.000	2.000.000	101,0510	2.021.020,00	0,27
4.165% Nts Eurogrid 2025-16.10.40	XS3201905091	EUR	3.000.000	3.000.000	98,9060	2.967.180,00	0,39
3.625% Nts INWIT 2025-13.10.32	XS3201918318	EUR	1.000.000	1.000.000	98,8300	988.300,00	0,13
3.5% Nts Tesco Corporate 2025-13.10.33	XS3201918409	EUR	3.000.000	3.000.000	99,0240	2.970.720,00	0,39
BIL 2025-29.01.37 Glob Reg S Fixed/Variable Rate (1.120% Min/3.749% Max) EMTN Morgan Stanley 2025-07.11.36 Fixed/FR	XS3206513288	EUR	5.000.000	5.000.000	98,1110	4.905.550,00	0,65
3.5% EMTN Unilever Capital 2025-31.10.37	XS3215634901	EUR	5.000.000	5.000.000	98,6150	4.930.750,00	0,65
Nts Merck 2025-24.11.55 Reg S Fixed/Variable Rate	XS3222734280	EUR	2.000.000	2.000.000	97,8270	1.956.540,00	0,26
3.75% EMTN Linde 2025-20.11.38 Glob	XS3223939466	EUR	2.000.000	2.000.000	99,8810	1.997.620,00	0,26
3.375% EMTN Enxsis 2025-13.11.35	XS3226699331	EUR	5.000.000	5.000.000	98,5710	4.928.550,00	0,65
Nts Repsol Eu Fin 2025-no fix mat Fixed/Variable Rate	XS3227310516	EUR	5.000.000	5.000.000	98,1180	4.905.900,00	0,65
Euro Medium Term Green Nts mBank 2025-03.03.32 15 Tranche 1 Reg S Fix/Var Rate	XS3231216998	EUR	2.000.000	2.000.000	99,3940	1.987.880,00	0,26
3.75% Nts Almirall 2025-15.06.31	XS3244863729	EUR	2.000.000	2.000.000	100,2710	2.005.420,00	0,27
	XS3248326533	EUR	1.000.000	1.000.000	100,7720	1.007.720,00	0,13
						724.903.228,90	95,96
EMTN KBC Grp 2024-19.03.34 Reg S Fixed/FR	BE0390118819	GBP	400.000		103,7340	475.516,85	0,06
						475.516,85	0,06
Gjensid Forsikr 2023-29.12.53 Unitary FR	NO0013024000	NOK	3.000.000		103,7890	263.267,95	0,03
Reach Subsea 2025-17.07.28 Gtd Unitary FR	NO0013608158	NOK	4.000.000	4.000.000	103,5010	350.049,89	0,05
						613.317,84	0,08
Sr Pfd EMTN SBAB Bank 2023-12.10.27 Variable Rate	XS2702862249	SEK	4.000.000		100,6620	372.270,71	0,05
						372.270,71	0,05
9.5% Bonds Shearwater Geo 2024-03.04.29 Secured	NO0013182766	USD	400.000		82,5930	280.785,31	0,04
5.355% Nts ANZ New Zealand 2023-14.08.28 Reg S	US00182FB993	USD	200.000		103,5900	176.083,63	0,02
American Express 2023-28.07.27 Fixed/FR	US025816DG18	USD	600.000		100,7850	513.946,97	0,07
Athene Glbl Fdg 2024-08.05.26 Reg S Variable Rate	US04686E4D14	USD	3.000.000		100,1420	2.553.340,13	0,34
6.343% Nts BAT Cap Corp 2023-02.08.30	US054989AA67	USD	400.000		108,3940	368.499,07	0,05
5.931% Nts BAT Intl Fin 2023-02.02.29 Glob	US05530QAQ38	USD	400.000		105,1400	357.436,68	0,05
BBVA 2023-15.11.34 Glob Fixed/FR	US05946KAN19	USD	200.000		116,9030	198.713,24	0,03
6.921% Bonds Banco Santander 2023-08.08.33	US05964HAV78	USD	600.000		111,3580	567.863,34	0,08
Contingent CV Bonds Banco Santander 2023-no fix mat Fixed to Floating	US05971KAP49	USD	200.000		111,1450	188.925,72	0,03
9.625% Contingent CV Nts Barclays 2023-no fix mat	US06738ECN31	USD	200.000		113,0320	192.133,27	0,03
Deutsche Bank 2023-10.02.34 Fixed/FR	US251526CT41	USD	600.000		110,2770	562.350,84	0,07
Deutsche Bank 2023-13.07.27 Glob Fixed/FR	US25160PAN78	USD	400.000		101,5710	345.303,42	0,05
Depository Shs Gldm Sachs Grp Repr 1/125th Pfd Shs Series -W-	US38141GA385	USD	500.000		106,0680	450.739,42	0,06
5.4% Nts L3Harris Tech 2023-15.01.27	US502431AP47	USD	800.000		101,5030	690.144,48	0,09
4.07% Nts Lockheed Martin 2012-15.12.42 Sr Series B	US539830BB41	USD	600.000		86,0690	438.903,62	0,06
Bonds M'ibishi UFJ Finl 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate	US606822DD36	USD	400.000		109,4130	371.963,28	0,05
Morgan Stanley 2023-21.07.34 Glob Series I Fixed/Floating	US61747YFG52	USD	600.000		104,5310	533.049,46	0,07
Nomura Holdings 2024-02.07.27 FR	US65535HBQ11	USD	1.000.000		100,7250	856.068,33	0,11
3.15% Nts Teva Pharma Fin 2016-01.10.26 Gtd Glob	US88167AAE10	USD	400.000		98,8320	335.991,84	0,04
8.75% Bonds Bombardier 2023-15.11.30 Reg S	USC10602BM88	USD	200.000		108,0260	183.624,00	0,02
5.65% Bonds EDF 2024-22.04.29	USF2893TBD75	USD	400.000		104,1680	354.132,25	0,05
Bonds EDF 2023-no fix mat Fixed/Variable Rate Reg S	USF2941JAA81	USD	400.000		115,9630	394.230,83	0,05
Nts SocieteGenerale 2023-no fix mat Tier 1 Fixed/Variable Rate	USF8600KAA46	USD	200.000		110,8760	188.468,47	0,02
UBS Grp 2023-22.09.29 Reg S Fixed/FR	USH42097EN39	USD	400.000		105,3850	358.269,59	0,05
Contingent CV Bonds UBS Grp 2023-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate	USH42097ER43	USD	200.000		117,5790	199.862,32	0,03
7% Nts Embraer Neth 2023-28.07.30 Reg S	USN29505AB53	USD	200.000		109,7490	186.552,78	0,02
5.65% Nts NY State EL&Gas Cp 2023-15.08.28 Reg S	USU64962AF73	USD	400.000		104,0550	353.748,09	0,05
5.85% Nts NY State EL&Gas Cp 2023-15.08.33 Reg S	USU64962AG56	USD	400.000		106,8300	363.182,05	0,05
Allianz 2023-06.09.53 Fixed to Variable Reg S	USX10001AC35	USD	200.000		107,4040	182.566,72	0,02
5.5% Bonds Hungary 2024-26.03.36	XS2744128369	USD	200.000		100,0000	169.981,30	0,02
Sukuk Bonds KIB TIER 1 SUK 2024-Without Fixed Maturity Murabahah FR	XS2768805868	USD	400.000		102,2230	347.519,97	0,05
Nts CathayLife SG 2024-05.09.39 Fixed/Variable Rate	XS2885079702	USD	200.000		101,5510	172.617,71	0,02
						13.436.998,13	1,78
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						739.801.332,43	97,93

Nicht notierte Wertpapiere

Obligationen

6.15% Bonds Westconnex Fin 2023-09.10.30	AU3CB0303188	AUD	500.000		102,7230	292.108,86	0,04
5.354% MTN Australian Energy 2023-06.12.28	AU3CB0305019	AUD	500.000		101,1440	287.618,72	0,04
						579.727,58	0,08
Bonheur 2025-17.09.30 FR	NO0013648303	NOK	4.500.000	4.500.000	100,2470	381.425,13	0,05
						381.425,13	0,05
Summe nicht notierte Wertpapiere						961.152,71	0,13
Summe Wertpapiervermögen						740.762.485,14	98,06

Bankguthaben

EUR-Guthaben Kontokorrent

EUR	3.206.725,26	3.206.725,26	0,42
-----	--------------	--------------	------

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

USD	2.573,80	2.187,49	0,00
-----	----------	----------	------

Summe Bankguthaben

		3.208.912,75	0,42
--	--	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben

EUR	59.503,40	59.503,40	0,01
USD	20,42	17,36	0,00

Zinsansprüche aus Wertpapieren

AUD	8.692,25	4.943,55	0,00
EUR	11.419.346,22	11.419.346,22	1,51
GBP	6.932,62	7.944,79	0,00
NOK	104.596,95	8.843,91	0,00
SEK	27.895,78	2.579,12	0,00
USD	257.342,87	218.717,38	0,03

Depotgebühren

EUR	-18.810,22	-18.810,22	0,00
-----	------------	------------	------

Verwaltungsgebühren

EUR	-228.629,04	-228.629,04	-0,03
-----	-------------	-------------	-------

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

EUR	-8.580,00	-8.580,00	0,00
-----	-----------	-----------	------

Summe sonstige Vermögensgegenstände

		11.465.876,47	1,52
--	--	----------------------	-------------

FONDSVERMÖGEN

		755.437.274,36	100,00
--	--	-----------------------	---------------

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A347S9	EUR	108,50
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A347S9	STK	5.092.086,77240

Anteilwert Ausschüttungsanteile	AT0000A347R1	EUR	108,61
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A347R1	STK	1.852.264,05555

Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3PJV9	EUR	99,49
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3PJV9	STK	2.610,00000

Anteilwert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3PJW7	EUR	99,50
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3PJW7	STK	15.238,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung zu den Devisen/Umrechnungskursen per 29.12.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Einheit in EUR	Kurs
US Dollar	USD	1 = EUR 1,176600
Norwegische Krone	NOK	1 = EUR 11,827000
Australische Dollar	AUD	1 = EUR 1,758300
Schwedische Krone	SEK	1 = EUR 10,816000
Britische Pfund	GBP	1 = EUR 0,872600

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WHG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Obligationen				
(0% Min) EMTN Luminor Bk 2021-23.09.26 Reg S Fixed/FR	XS2388084480	EUR		600.000
(0% Min) EMTN UBS London 2024-12.04.26 Series 21485 Tranche Reg S 1 FR	XS2800795291	EUR		1.000.000
0.05% Nts Bayer 2021-12.01.25 Reg S	XS2281342878	EUR		800.000
0.5% EMTN British Telecom 2019-12.09.25 Guarant.Series 20191 Tranche 1 Reg S	XS2051494222	EUR		400.000
0% Buoni ordinari del Tesoro Italia 2024-14.01.25 Reg S	IT0005580003	EUR		5.000.000
0% Treasury Bills Republiq Francaise 2024-18.06.25	FR0128379502	EUR		5.000.000
1.125% EMTN Statkraft 2017-20.03.25 Series 2017/1 Reg S	XS1582205040	EUR		800.000
1.125% Nts ING Grp 2018-14.02.25 Series 191 Tranche 1 Reg S	XS1771838494	EUR		800.000
1.75% Fixed Rate Nts Morgan Stanley 2015-30.1.25 Series G Sr	XS1180256528	EUR		1.200.000
1.875% Nts Fraport 2021-31.03.28 Reg S	XS2324724645	EUR		800.000
1% Bonds CA Imm Anlagen 2020-27.10.25	XS2248827771	EUR		400.000
1% Bonds Cie de Saint-Gobain 2017-17.03.25	XS1577586321	EUR		3.000.000
1% EMTN Elis 2019-03.04.25	FR0013449972	EUR		400.000
2.5% Bonds RWE 2022-24.08.25 Reg S	XS2523390271	EUR		800.000
2.5% Bundesschatzanweisung DE 2023-13.03.25	DE000BU22007	EUR		9.000.000
2.614% EMTN East Japan Railway 2022-08.09.25 Series 5 Tranche 1 Reg S	XS2526860965	EUR		800.000
2.75% Nts Philip Mrrs Int 2013-19.3.25	XS0906815591	EUR		3.000.000
2.75% Obligation Wienerberger 2020-04.06.25 Reg S	AT0000A2GLA0	EUR		400.000
3.25% EMTN Knorr-Bremse 2024-30.09.32	XS2905504754	EUR		2.500.000
3.25% Nts Deutsche Telekom 2024-04.06.35	XS2948768556	EUR		1.000.000
3.375% EMTN Gldm Sachs Grp 2020-27.03.25 Reg S	XS2149207354	EUR		900.000
3.45% Nts PepsiCo 2025-28.07.37	XS3121137916	EUR	3.000.000	3.000.000
3.625% Bonds Linde 2023-12.06.25	XS2634593854	EUR		1.200.000
3.625% EMTN Norddeutsch LB Giro 2024-11.09.29	DE000NLB46Y6	EUR		1.000.000
3.75% EMTN Kering 2023-05.09.25	FR001400K102	EUR		400.000
3.875% Nts MTU Aero Engin 2024-18.09.31 Reg S	XS2887896574	EUR		2.000.000
3.875% Nts Poland 2024-22.10.39	XS2922764191	EUR		8.000.000
3% Bonds MTU Aero Engin 2020-01.07.25 Reg S	XS2197673747	EUR		800.000
4.125% EMTN Worldline 2023-12.09.28	FR001400KLT5	EUR		400.000
4.25% Bonds Bayer 2023-26.08.29	XS2630112014	EUR		1.000.000
4.375% EMTN Volkswagen Bank 2023-03.05.28	XS2617456582	EUR		1.700.000
4.5% MTN Aareal Bank 2022-25.07.25 Series 317	DE000AAR0355	EUR		800.000
4.625% Bonds Autostrade 2025-28.02.36	XS2990504321	EUR	1.500.000	1.500.000
4.875% Bonds Hamb Comm Bank 2023-30.03.27 Serie 2762	DE000HCB0BZ1	EUR		800.000
4.875% EMTN CEZ 2010-16.4.25 Reg-S Series 15 Sr	XS0502286908	EUR		3.000.000
4.875% EMTN Mobico Grp 2023-26.09.31 Series 6 Tranche 1 Guarant.Reg S	XS2693304813	EUR		400.000
4% EMTN Continental 2023-01.03.27	XS2672452237	EUR		1.200.000
4% EMTN TRATON Fin Lux 2023-16.09.25	DE000A3LHK72	EUR		400.000
5.25% EMTN Worldline 2024-27.11.29 Ser 4 Tr 1 Reg S	FR001400U2E7	EUR		500.000
6.375% EMTN NIBC Bank 2023-01.12.25	XS2630448434	EUR		800.000
Bonds Coop Rabobank 2023-03.11.26 Variable Rate	XS2712747182	EUR		2.500.000
Bonds HSBC Hldgs 2020-13.11.26 Ser 40 Tr 1 Reg S Fixed/FR	XS2251736646	EUR		800.000
Caterpillar Financ 2023-08.12.25 FR	XS2730676553	EUR		3.800.000
EMTN Ayvens 2023-06.10.25 FR	FR001400L4Y2	EUR		2.000.000
EMTN Banque Postale 2020-17.06.26 Fixed/FR Called for red.on 17.06.25 at 100%	FR0013518024	EUR		700.000
EMTN Bk of Nova Scotia 2023-12.12.25 FR	XS2733010628	EUR		4.500.000
EMTN Commerzbank 2025-03.03.28 FR	DE000CZ45ZM5	EUR	10.000.000	10.000.000
EMTN Daimler Trucks 2023-18.03.25 FR	XS2687832886	EUR		800.000
EMTN Deutsche Bank 2023-11.07.25 FR	XS2648075658	EUR		2.200.000
EMTN KBC Grp 2022-29.03.26 Tranche 1-S Called for red.on 31.03.25 at 100%	BE0002846278	EUR		700.000
EMTN Ldbk Baden-Wuertt 2023-28.11.25 FR	DE000LB38937	EUR		2.000.000
EMTN Ldbk Baden-Wuertt 2025-13.01.27 FR	DE000LB4W639	EUR	5.000.000	5.000.000
EMTN Nykredit Realkredit 2024-27.02.26 Series 6 Tranche 1 Reg S FR	DK0030393319	EUR		5.000.000
EMTN Siemens Fin Nv 2023-18.12.25 FR	XS2733106657	EUR		3.300.000
EMTN Toyota Motor Fi 2023-31.08.25 Variable Rate	XS2675093285	EUR		2.400.000
Hamb Comm Bank 2023-05.12.25 Serie 2763 FR	DE000HCB0B02	EUR		1.000.000
Nts AT&T 2023-06.03.25 FR	XS2595361978	EUR		2.000.000
Nts ING 2023-02.10.26 FR	XS2697966690	EUR		2.500.000
Nts Intesa Sanpaolo 2023-16.11.25 Series 1035 Tranche 1 Reg S FR	XS2719281227	EUR		1.500.000
Nts VW Fin Svc 2024-10.06.27 FR	XS2837886105	EUR		2.000.000
UBS Grp 2022-13.10.26 Reg S Vorz.Rueckzahlung per 13.10.25 zu 100%	CH1174335732	EUR		4.000.000
0% Bundesobligation DE 2020-11.04.25 Serie 181	DE0001141810	EUR		10.200.000
0% Nts Fresenius Fin 2021-01.10.25 Guarant.Reg S	XS2325562424	EUR		1.000.000
5.15% MTN Caterpillar Financ 2023-11.08.25 Glob Series K	US14913UAB61	USD		200.000
5.6% Nts Daimler Trucks 2023-08.08.25 Reg S	USU2340BAS61	USD		800.000

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge 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, am 31. März 2026

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 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen 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

7.4.2026

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

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdaten aller Fonds stehen dort zum Download zur Verfügung.

Zusätzlich ist die steuerliche Behandlung auf unserer Homepage www.llbinvest.at abrufbar.

Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Quellensteuern verweisen wir auf die Downloadmöglichkeit auf my.oekb.at.

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 verbrieftete 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 auszus zahlen.

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds entspricht dem Kalenderjahr.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertr gnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Aussch ttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung und zwar jeweils über einen Anteil oder Bruchst ckchen 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.

- **Ertr gnisverwendung bei Aussch ttungsanteilscheinen (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 Aussch ttungsanteilscheinen 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 ausbezahlen, 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.

- **Ertr gnisverwendung 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 ausbezahlen, 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.

- **Ertr gnisverwendung 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 Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung
(Vollthesaurierter Auslandstranche)**

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

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

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

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 Internetseite zugänglich machen.

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

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

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

- 5.13. Türkiye: 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)