



FIRMENKUNDEN BETREUER:INNEN TREFFEN

08.10.2025

Wirkung der Zins-Märkte auf die:

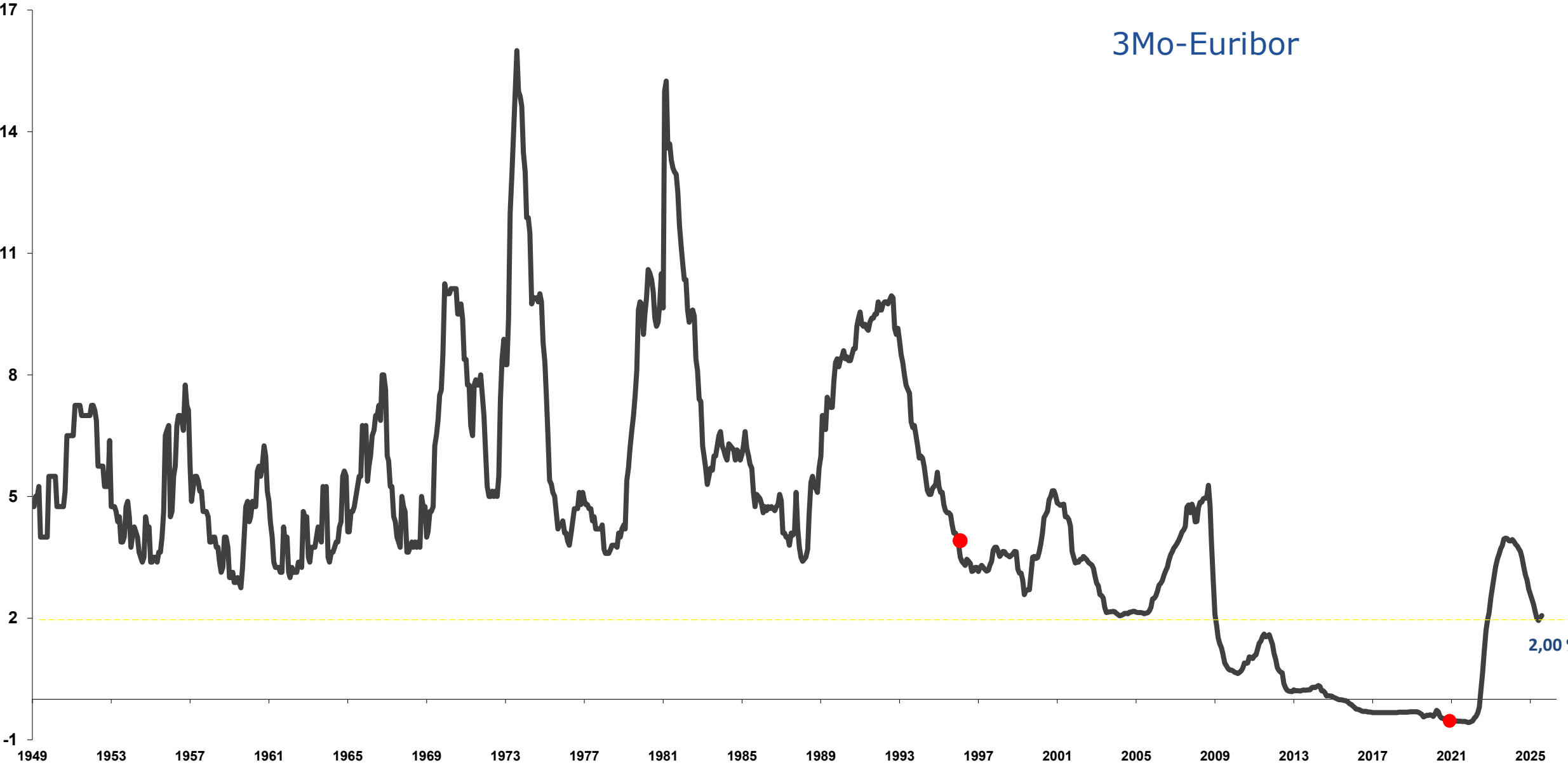
- **Zinsänderungsrisiken**

durch unsere Struktur „gut im Griff“..

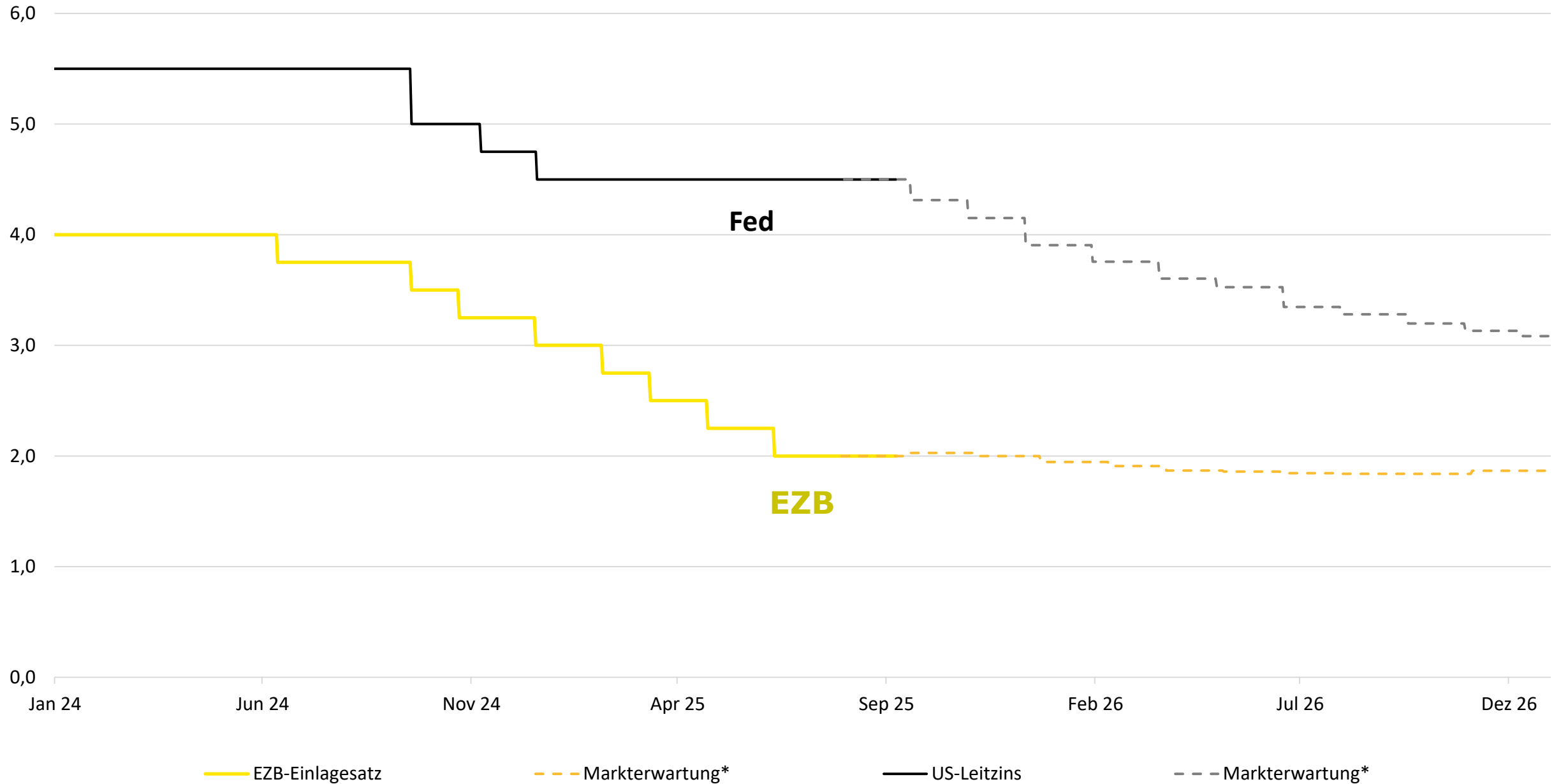
- **Liquiditätsentwicklungen**

nicht nur Quantität, sondern immer mehr Qualität ist gefordert...

75 Jahre Zinsentwicklung



EZB scheint angekommen – Fed steht Zinsabstieg noch bevor



* basiert auf kurzfristigen Forwards der entsprechenden OIS-Kurve vom 5. Sep 2025 (USA: SOFR; Eurozone: €STR)

Quelle: LSEG, RBI/Raiffeisen Research

Kreditvolumen in der RBGV (exkl. RLBV) mit **variabler Verzinsung**

Kredite Gesamt

EUR 7.955.130.372

davon mit **variabler Verzinsung**

EUR **5.551.834.578**

70%

davon rein variabel

EUR 2.308.203.732

davon mit Zinsuntergrenze

EUR 2.430.849.932

davon mit Zinsobergrenze

EUR 308.734.284

davon mit Ober-und Untergrenze

EUR 504.046.631

Kreditvolumen vs. Einlagen in der RBGV (exkl. RLBV)

Kredite Gesamt

EUR 7.955.130.372

davon mit **variabler Verzinsung**

EUR **5.551.834.578**

davon rein variabel	EUR	2.308.203.732
davon mit Zinsuntergrenze	EUR	2.430.849.932
davon mit Zinsobergrenze	EUR	308.734.284
davon mit Ober/Untergrenze	EUR	504.046.631

Ersteinlagen Gesamt

EUR 7.661.173.401

davon mit **kurzer Zinsbindung**

EUR **5.642.342.060**

Sichteinlagen	EUR	2.511.300.660
Spareinlagen	EUR	2.444.887.354
Termineinlagen	EUR	686.154.046

Jahr	durchschn. Euribor	variable Kredite	variable Einlagen	Netto-Zinsertrag in % (RBGV-Durchschnitt)
		Aktiva Aussensatz ca. 1,5% Marge (simuliert)	Passiva Abschlag ca. 1% Marge (simuliert)	
2020	-0,43%	1,38%	0,00%	1,38%
2021	-0,55%	1,29%	0,00%	1,29%
2022	0,35%	1,61%	0,00%	1,61%
2023	3,43%	4,93%	2,18%	2,75%
2024	3,58%	5,08%	2,56%	2,52%

Kreditvolumen in der RBGV (exkl. RLBV) mit **fixer Verzinsung**

Kredite Gesamt

EUR 7.955.130.372

davon reine Fixzinskredite

EUR

283.909.546

4 %

davon Mischkredite (x Jahre fix dann variabel)

EUR

2.122.914.135

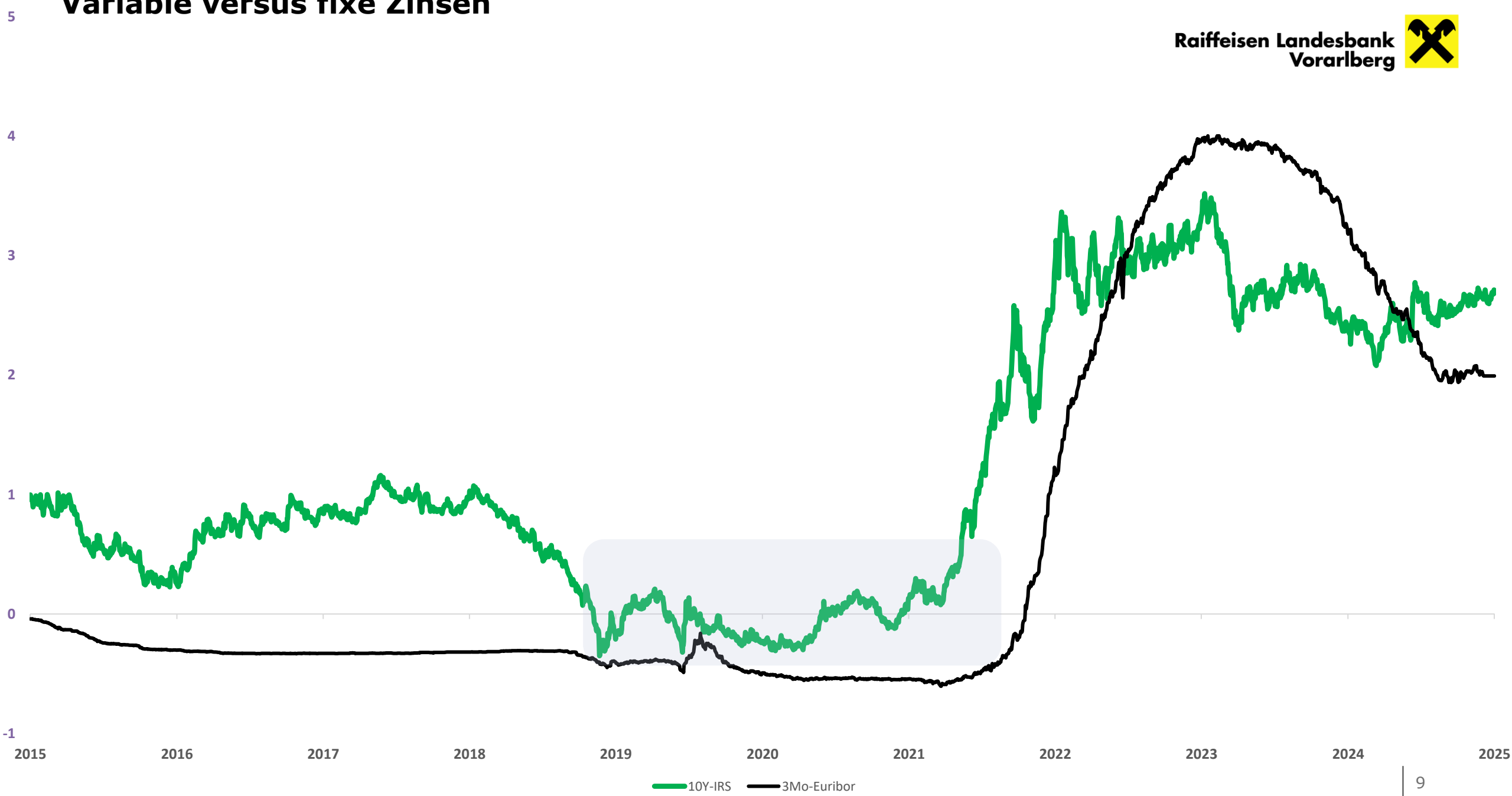
27 %

Grenzen für das Zinsänderungs-Risiko einer Bank

grüner Bereich:	< 12,50%
gelber Bereich:	>= 12,5%
Kontaktaufnahme mit Aufsicht (IRRBB)	>= 15%
Meldelimitverstoss:	> 20%

Variable versus fixe Zinsen

3Mo-Euribor versus 10-Jahres-IRS



	HEUTE	März 2026	September 2026
3Mo-EURIBOR	2,02%	2,05%	2,05%
2-Jahres-SWAP-Satz	2,18%	2,15%	2,25%
5-Jahres-SWAP-Satz	2,43%	2,35%	2,40%
10-Jahres-SWAP-Satz	2,73%	2,70%	2,85%



Neue Kapitalmarkt-APP

Raiffeisen Landesbank
Vorarlberg



RAIFFEISEN BÖRSE360°



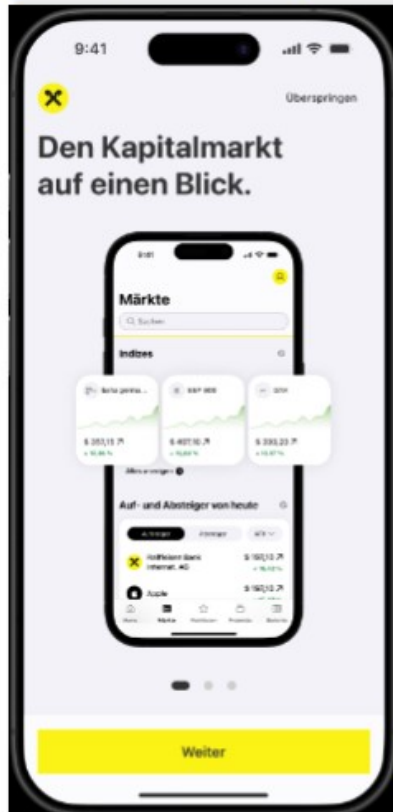
Raiffeisen Börse360°
Finanzen

Entwürfe

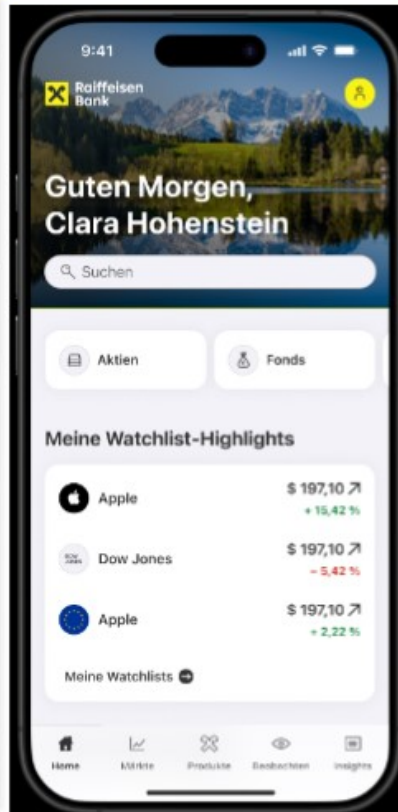
Raiffeisen
Digital



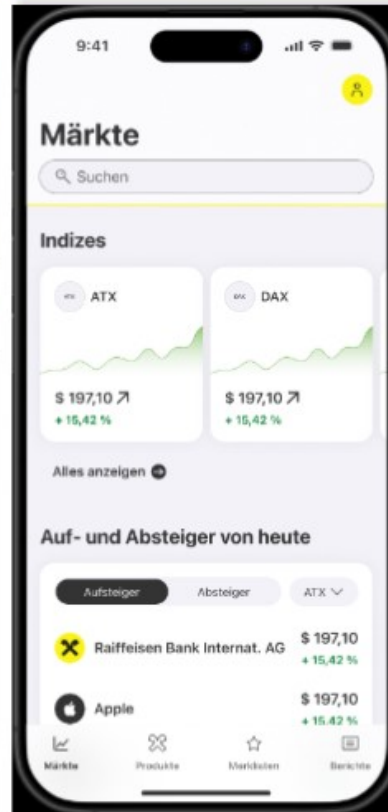
Onboarding



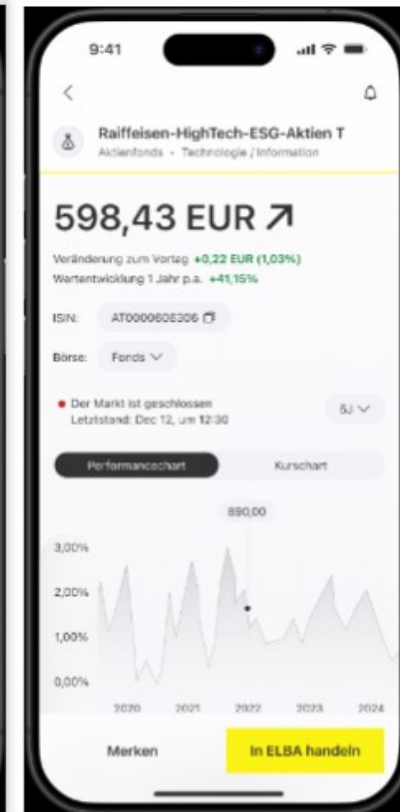
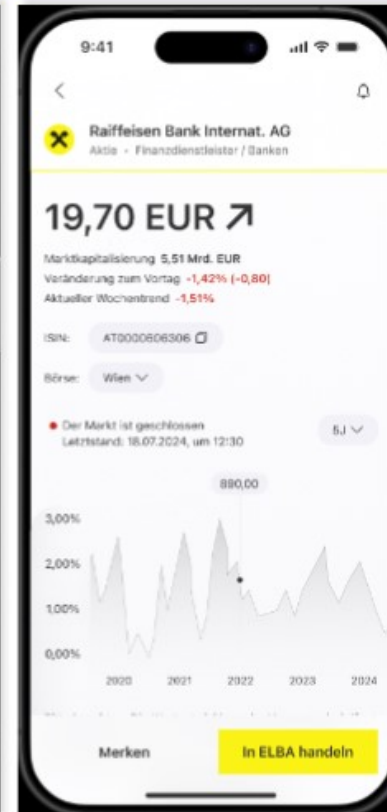
Dashboard



Märkte



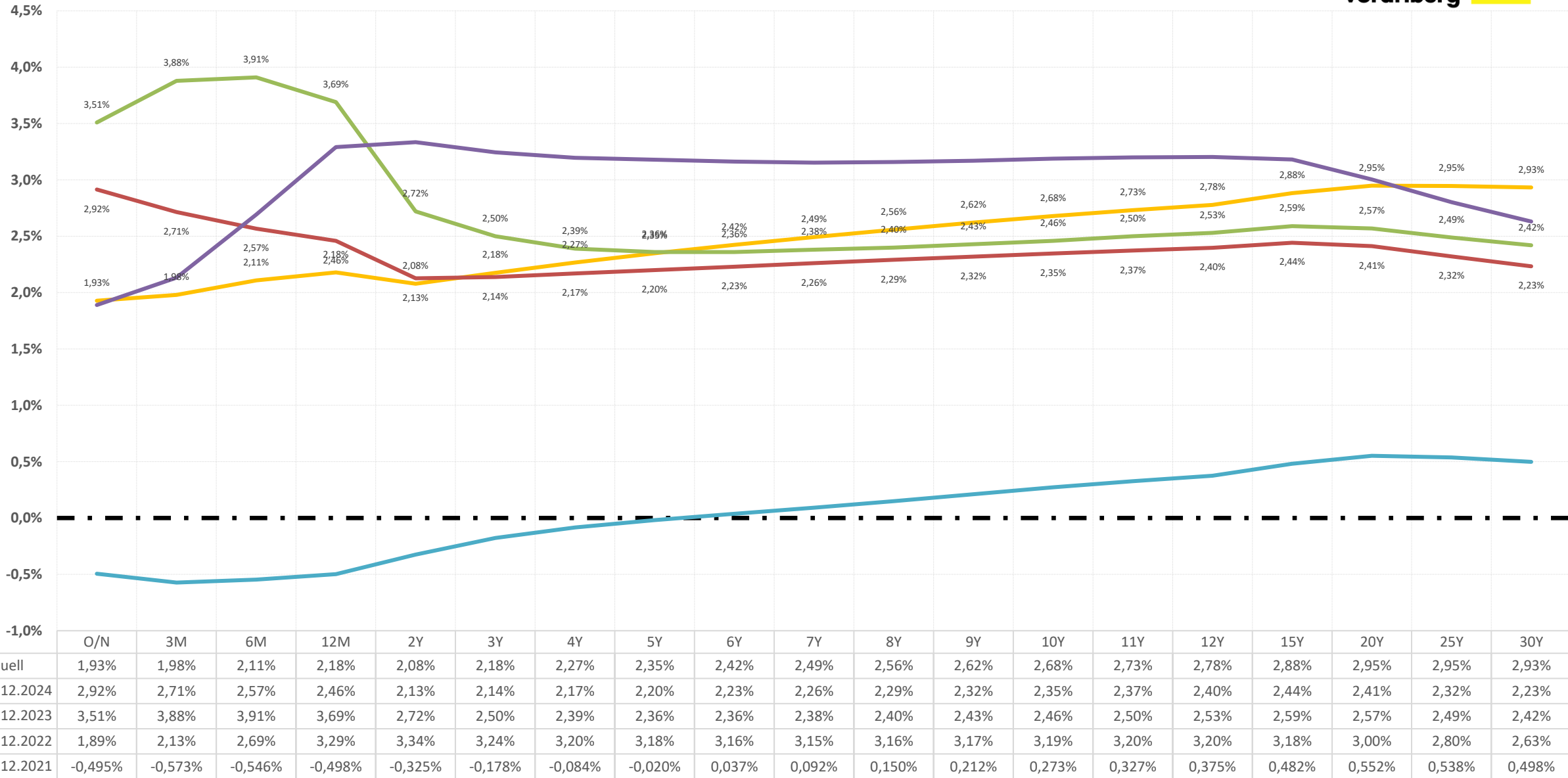
Detailansichten



Zinsstrukturkurve EUR

Euribor & Swapsätze

Raiffeisen Landesbank
Vorarlberg



Fazit: Zinsänderungsrisiken

- ❖ aktuelle Zinshöhe OK für Netto-Zinsspanne
- ❖ Zinsprognosen favorisieren einen leichten Zinsvorteil für variable Kredite vs. Fixzinskredite
- ❖ flache Zinskurve erlaubt dennoch attraktive Fixzinskonditionen
- ❖ „natürlicher Hedge“ durch die Passiv-Seite der Raiffeisenbank für variable Kredite hinsichtlich der Zinsbindung
- ❖ Fixzinskredite erhöhen meist das Zinsänderungsrisiko und können durch Micro- oder Macro-Hedges, sowie JANUS-Fixvorlage abgesichert werden

Die Wirkung der Zins-Märkte auf die Liquiditätsentwicklungen

nicht nur Quantität, sondern immer mehr Qualität ist gefordert...



GESAMTINSTITUT 99999 Land in Tsd. Euro	30.06.2024			Veränderung zum 31.12.2023				31.12.2023		
	Ultimo- saldo	Ultimo- zinssatz	Ultimo- zinssumme	Ultimosaldo abs.	%	Ultimo- zinssatz	Ultimo- zinssumme	Ultimo- saldo	Ultimo- zinssatz	Ultimo- zinssumme
Betriebsmittelfinanzierungen EUR	269.313	6,19	2,47	-1.086	-0,4	-0,07	0,13	270.399	6,27	2,34
Investitionsfinanzierung EUR Variabel	2.614.682	5,26	1,46	-123.697	-4,5	-0,10	0,02	2.738.379	5,35	1,45
Investitionsfinanzierung EUR Fixzins	1.031.712	2,60	1,31	131.195	14,6	0,35	-0,02	900.517	2,25	1,33
Investitionsfinanzierungen EUR	3.646.395	4,51	1,42	7.498	0,2	-0,08	0,00	3.638.897	4,59	1,42
Wohnbaukredit EUR Variabel	2.619.647	4,55	1,39	-112.133	-4,1	-0,14	0,00	2.731.780	4,69	1,39
Wohnbaukredit EUR Fixzins	1.033.244	2,52	1,30	83.364	8,8	0,23	-0,04	949.881	2,29	1,34
Wohnbaukredit EUR	3.652.891	3,98	1,37	-28.770	-0,8	-0,09	-0,01	3.681.661	4,07	1,38
Konsum-/Sonstiger Einmalkredit EUR	141.195	5,26	2,07	-20.805	-12,8	0,08	0,12	162.000	5,17	1,95
Summe Finanzierungsgeschäft EUR	7.709.794	4,33	1,44	-43.163	-0,6	-0,08	0,00	7.752.956	4,41	1,44
Investitionsfinanzierungen FW	85.134	2,88	1,35	-6.321	-6,9	-0,09	0,07	91.455	2,97	1,28
Wohnbaukredit FW	271.668	2,92	1,39	-26.956	-9,0	-0,18	0,00	298.624	3,10	1,39
Konsum-/Sonstiger Einmalkredit FW	7.633	2,88	1,36	-1.302	-14,6	-0,17	0,02	8.935	3,06	1,35
Summe Finanzierungsgeschäft FW	366.057	2,92	1,38	-34.439	-8,6	-0,16	0,02	400.496	3,08	1,37
Summe Finanzierungsgeschäft EUR + FW	8.075.851	4,26	1,44	-77.602	-1,0	-0,08	0,00	8.153.453	4,35	1,44
Baugirokonten EUR	192.731	5,46	1,68	-23.365	-10,8	0,31	0,50	216.096	5,15	1,18
Gehaltskonten EUR	24.317	7,95	4,17	730	3,1	0,29	0,49	23.587	7,66	3,69
Geschäftskonten EUR	303.042	5,67	1,90	-21.326	-6,6	-0,11	0,09	324.368	5,78	1,81
Privatkonten EUR	27.041	5,69	1,92	1.387	5,4	-0,07	0,12	25.654	5,77	1,80
Summe Girokonto EUR + FW	552.464	5,71	1,94	1.132	0,0	0,08	0,28	594.239	5,63	1,67
FORDERUNGEN Kunden	8.628.315	4,36	1,47	-120.476	-1,4	-0,08	0,02	8.748.791	4,43	1,45
hv. Problemkunden (Bonität 4.5 - 5.2)	259.055	4,78	1,50	-11.884	-4,6	-0,03	0,10	214.221	4,81	1,41

Summe Finanzierungsgeschäft EUR + FW	519.319	1,12	2,64	15.015	3,0	0,18	-0,39	504.304	0,93	3,03
Gehaltskonten EUR	648.492	0,32	1,84	-32.642	-4,8	-0,01	0,16	681.134	0,33	1,68
Geschäftskonten EUR	622.836	1,00	2,77	69.126	12,5	0,18	-0,37	553.710	0,83	3,14
Pensionskonten EUR	266.302	0,20	1,96	-49.591	-15,7	-0,03	0,18	315.893	0,23	1,78
Privatkonten EUR	411.762	0,89	1,26	-10.829	-2,6	0,15	0,00	422.591	0,74	1,27
Girokonto EUR	2.088.160	0,65	2,04	-27.657	-1,3	0,11	0,01	2.115.817	0,54	2,04
Summe Girokonto EUR + FW	2.139.305	0,65	2,03	-36.463	-1,7	0,11	0,00	2.175.768	0,54	2,03
Abgelaufene Sparformen	221.625	0,07	3,82	-50.701	-18,6	0,00	-0,09	272.326	0,06	3,91
Onlinesparen (Direktanlage)	2.098.911	2,35	1,47	226.551	12,1	0,15	-0,24	1.872.360	2,20	1,70
hv. Onlinesparen Fix	614.037	3,05	0,60	75.251	14,0	0,30	-0,37	538.786	2,75	0,97
Gebundenes Sparen	522.508	2,68	1,20	-10.349	-1,9	-0,03	-0,06	532.857	2,71	1,27
Gebundenes Sparen Fixzins	713.862	1,67	2,21	-5.755	-0,8	0,26	-0,35	719.617	1,41	2,56
Vermögenssparen	561.615	2,77	0,79	43.886	8,5	0,41	-0,35	517.729	2,37	1,14
Summe Sparen	4.130.261	2,21	1,59	200.775	5,1	0,21	-0,28	3.929.485	2,00	1,87
Termineinlagen EUR	563.619	3,45	0,22	80.813	16,7	0,10	-0,15	482.805	3,34	0,37
Summe Einlagengeschäft EUR + FW	4.706.753	2,36	1,43	281.588	6,0	0,21	-0,28	4.422.336	2,15	1,71
VERBINDLICHKEITEN Kunden	7.365.378	1,77	1,69	262.969	3,7	0,20	-0,21	7.102.409	1,57	1,90

Liquiditätseffekt im
ersten Halbjahr **2024**:
EUR + 380 Mio.



GESAM TINSTITUT 99999 Land in Tsd. Euro	30.06.2025			Veränderung zum 31.12.2024				31.12.2024		
	Ultimo- saldo	Ultimo- zinssatz	Ultimo- zinssmarge	Ultimosaldo abs.	%	Ultimo- zinssatz	Ultimo- zinssmarge	Ultimo- saldo	Ultimo- zinssatz	Ultimo- zinssmarge
Betriebsmittelfinanzierungen EUR	247.988	4,85	2,87	-5.623	-2,2	-0,80	-0,12	253.611	5,65	2,99
Investitionsfinanzierung EUR Variabel	2.680.323	3,76	1,44	64.202	2,5	-0,89	-0,01	2.616.121	4,65	1,45
Investitionsfinanzierung EUR Fixzins	1.169.458	2,84	1,34	14.814	1,3	0,06	0,01	1.154.644	2,78	1,33
Investitionsfinanzierungen EUR	3.849.781	3,48	1,41	79.017	2,1	-0,60	0,00	3.770.765	4,07	1,41
Wohnbaukredit EUR Variabel	2.446.716	3,45	1,39	-64.947	-2,6	-0,64	0,00	2.511.663	4,09	1,39
Wohnbaukredit EUR Fixzins	1.163.617	2,69	1,25	42.854	3,8	0,05	-0,03	1.120.762	2,64	1,28
Wohnbaukredit EUR	3.610.333	3,21	1,34	-22.093	-0,6	-0,43	-0,01	3.632.426	3,64	1,36
Konsum-/ Sonstiger Einmalkredit EUR	129.478	4,30	2,21	-8.264	-6,0	-0,57	0,10	137.743	4,87	2,11
Summe Finanzierungsgeschäft EUR	7.837.581	3,41	1,44	43.037	0,6	-0,53	-0,01	7.794.544	3,94	1,45
Investitionsfinanzierungen FW	74.475	1,63	1,32	-3.489	-4,5	-0,73	-0,01	77.964	2,36	1,33
Wohnbaukredit FW	253.469	1,70	1,40	-14.196	-5,3	-0,71	0,00	267.666	2,41	1,40
Konsum-/ Sonstiger Einmalkredit FW	7.476	1,61	1,33	-140	-1,8	-0,71	0,02	7.615	2,32	1,31
Summe Finanzierungsgeschäft FW	336.469	1,69	1,39	-18.475	-5,2	-0,72	0,00	354.944	2,41	1,39
Summe Finanzierungsgeschäft EUR + FW	8.174.050	3,34	1,44	24.562	0,3	-0,53	-0,01	8.149.488	3,87	1,45
Baugirokonten EUR	152.638	4,28	2,29	-41.565	-21,4	-0,72	-0,04	194.203	5,01	2,33
Gehaltskonten EUR	22.866	7,69	5,69	1.626	7,7	-0,06	0,62	21.240	7,75	5,08
Geschäftskonten EUR	279.059	4,29	2,29	-25.186	-8,3	-0,80	-0,12	304.245	5,08	2,41
Privatkonten EUR	24.951	4,74	2,75	-276	-1,1	-0,74	-0,06	25.227	5,48	2,81
Summe Girokonto EUR + FW	486.055	4,49	2,50	63.285	11,5	-0,71	-0,02	549.261	5,20	2,53
FORDERUNGEN Kunden	8.660.105	3,40	1,50	-38.644	-0,4	-0,55	-0,02	8.698.749	3,95	1,52
hv. Problemkunden (Bonität 4.5 - 5.2)	383.478	3,78	1,73	-2.885	-0,8	-0,50	0,12	375.891	4,29	1,61
Summe Finanzierungsgeschäft EUR + FW	500.236	0,70	1,32	985	0,2	-0,22	-0,44	499.250	0,92	1,75
Gehaltskonten EUR	661.315	0,14	1,56	-10.312	-1,5	-0,07	-0,20	671.627	0,21	1,76
Geschäftskonten EUR	577.918	0,65	1,34	-37.151	-6,0	-0,21	-0,47	615.069	0,86	1,81
Pensionskonten EUR	274.090	0,08	1,62	-33.054	-10,8	-0,02	-0,25	307.144	0,10	1,87
Privatkonten EUR	443.250	0,67	1,03	51.730	13,2	-0,09	-0,18	391.521	0,76	1,21
Girokonto EUR	2.089.755	0,42	1,38	-27.806	-1,3	-0,10	-0,30	2.117.561	0,51	1,68
Summe Girokonto EUR + FW	2.144.032	0,41	1,36	-29.916	-1,4	-0,10	-0,31	2.173.949	0,51	1,67
Abgelaufene Sparformen	215.825	0,07	1,94	7.557	3,6	0,01	-1,36	208.268	0,05	3,30
Onlinesparen (Direktanlage)	2.403.931	1,47	0,69	107.047	4,7	-0,64	-0,49	2.296.884	2,11	1,18
hv. Onlinesparen Fix	683.517	2,47	0,10	18.774	2,8	-0,42	-0,19	664.743	2,89	0,29
Gebundenes Sparen	534.135	1,18	0,81	-2.955	-0,6	-0,86	-0,49	537.089	2,04	1,31
Gebundenes Sparen Fixzins	736.206	1,26	0,74	11.993	1,7	-0,32	-1,04	724.213	1,58	1,77
Vermögenssparen	536.141	2,32	0,27	-34.265	-6,0	-0,39	-0,24	570.406	2,71	0,51
Summe Sparen	4.432.157	1,44	0,72	87.464	2,0	-0,56	-0,58	4.344.693	2,00	1,30
Termineinlagen EUR	641.533	2,24	0,13	34.218	5,6	-0,75	-0,03	607.314	3,00	0,15
Summe Einlagengeschäft EUR + FW	5.086.480	1,54	0,65	121.682	2,5	-0,58	-0,52	4.964.398	2,12	1,16
VERBINDLICHKEITEN Kunden	7.730.748	1,17	0,89	93.150	1,2	-0,41	-0,46	7.637.597	1,58	1,34

Liquiditätseffekt im
ersten Halbjahr **2025:**
EUR + 130 Mio.



Vorarlberg: Raiffeisenlandesbank platziert 500-Millionen- Anleihe

10.09.2018 17:34 (Akt. 10.09.2018 20:51)



- Wilfried Hopfner: „Die Vorarlberger Raiffeisenbanken werden weit über die Landesgrenzen als attraktiver Partner wahrgenommen.“ ©Handout/Raiffeisenlandesbank Vorarlberg; Montage: VOL.AT

Mit einer Debütemission in Höhe von 500 Millionen Euro platzierte die Raiffeisenlandesbank Vorarlberg (RLBV) erstmals eine öffentliche Anleihe am Kapitalmarkt.

Expected Rating:	Aaa by Moody's
Size:	EUR 500mn
Coupon:	0.50%, Fixed, annual, Act/Act ICMA
Settlement:	17 September 2018 (T+5)
Maturity:	17 September 2025
Reoffer:	MS+4bps, PX 99.180%, Yld 0.620 %
Bund Ref:	DBR 1 08/25 + 58.5 bps (@106.672), HR 95%
ISIN:	AT000B066675
Denoms/Listing:	€100k + €100k/Vienna

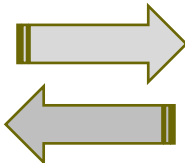
RÜCKZAHLUNG



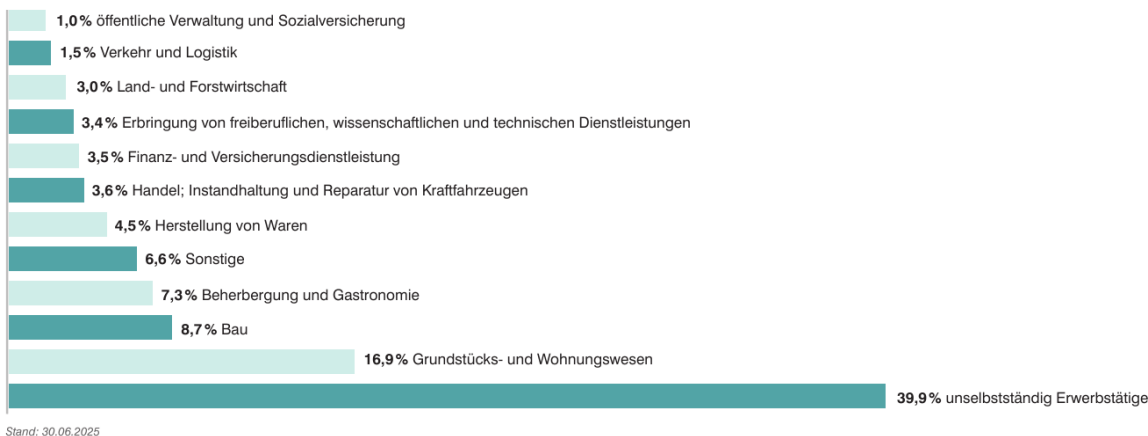
■ Emittenten-Rating von Moody's: A2 (Ausblick stabil)

■ zu 99,8% im Eigentum der Vorarlberger Raiffeisenbanken
(Rest im Besitz diverser Genossenschaften)

Kennzahlen (UGB) in Mio. EUR	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Bilanzsumme	7.405	6.960	6.968
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	848	923	892
Forderungen an Kunden	1.783	1.739	1.745
Verbriefte Verbindlichkeiten	3.484	3.590	3.544
Wertpapiere im Eigenbestand	1.668	1.805	1.949
NPL-Quote ¹	0,58 %	1,05 %	1,14 %
Mitarbeiteranzahl FTE	374	386	390
Eigenmittel gem. CRR / Basel IV	400 ²	399 ²	431
Kernkapital (T1) gem. CRR	372	372	403
CET1 Quote gem. CRR ³	15,5 %	15,9 %	16,5 %
Kernkapitalquote gem. CRR ³	15,5 %	15,9 %	16,5 %
Gesamtkapitalquote gem. CRR	16,7 %	17,1 %	17,7 %

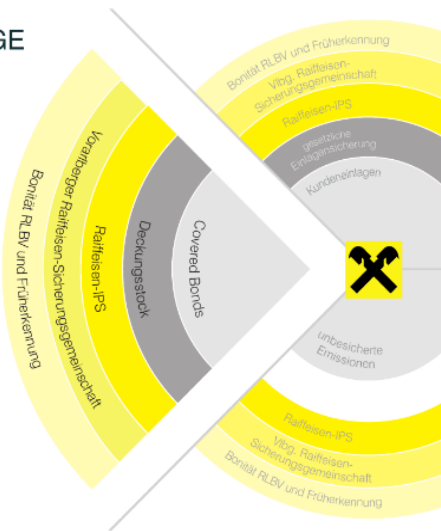


RBGV KREDITPORTFOLIO 10,4 MRD. EURO



HÖCHSTE SICHERHEIT FÜR IHRE EINLAGE

- Bonität RLBV und Früherkennung
- Vorarlberger Raiffeisen-Sicherungsgemeinschaft
- Raiffeisen-IPS (R-IPS)¹
- Aaa - Deckungsstock

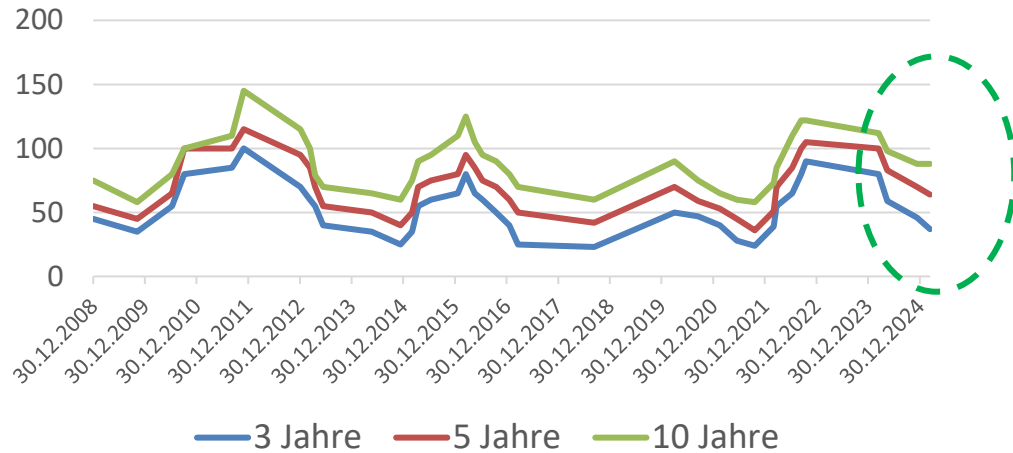


Kennzahlen - Hypothekarischer Deckungsstock

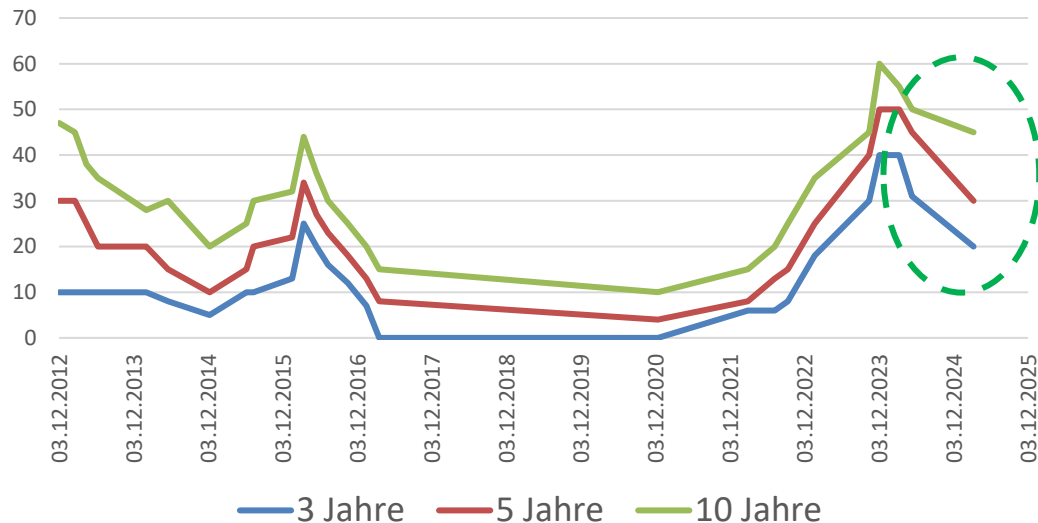
Deckungsstock Nominale	4 Milliarden EUR
Anzahl Deckungsdarlehen	21 046
Anzahl Schuldner	15 993
Durchschnittlicher Kreditsaldo	190 137 EUR
Median Kreditsaldo	126 778 EUR
Größtes Darlehen	8,8 Mio. EUR

ISIN	Emittent	Land	Moody's	Ausblick Moody's
AT0000A1W509	HYPO TIROL BANK AG	AUSTRIA	A3u	STABLE
XS0920712600	HYPO VORARLBERG BANK AG	AUSTRIA	A3	NEG
AT0000451265	RAIFF VERBAND SALZBURG	AUSTRIA	A2	STABLE
AT000B011929	RAIFFEISEN BANK INTL	AUSTRIA	A1	STABLE
XS0827597351	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST	AUSTRIA	A2	STABLE
XS0942965525	RAIFFEISEN LB STEIERMARK	AUSTRIA	A2	STABLE
AT000B065057	RAIFFEISEN LB VORARLBERG	AUSTRIA	A2	STABLE
AT0000A1SF49	RAIFFLANDESBANK TIROL	AUSTRIA	A2	STABLE
AT000B128046	RAIFF LANDESBK KAERNTEN	AUSTRIA	A3	STABLE
AT000B128996	RAIFF LANDESBK BURGENLD	AUSTRIA	A2	STABLE

unbesicherte LTP-Kurven (in Basispunkten)



besicherte LTP-Kurven (in Basispunkten)



LTP %

Laufzeit in Jahren	11.03.2025
2	0,24%
3	0,37%
4	0,56%
5	0,64%
6	0,73%
7	0,78%
8	0,81%
9	0,85%
10	0,88%
15	0,88%
25	0,88%
30	0,88%

LTP %

Laufzeit in Jahren	11.03.2025
2	0,15%
3	0,20%
4	0,25%
5	0,30%
6	0,35%
7	0,38%
8	0,40%
9	0,42%
10	0,45%
15	0,48%
25	0,50%
30	0,50%





Martin Schaller

Florian Stryeck

Ariane Pfleger

Rainer Stelzer



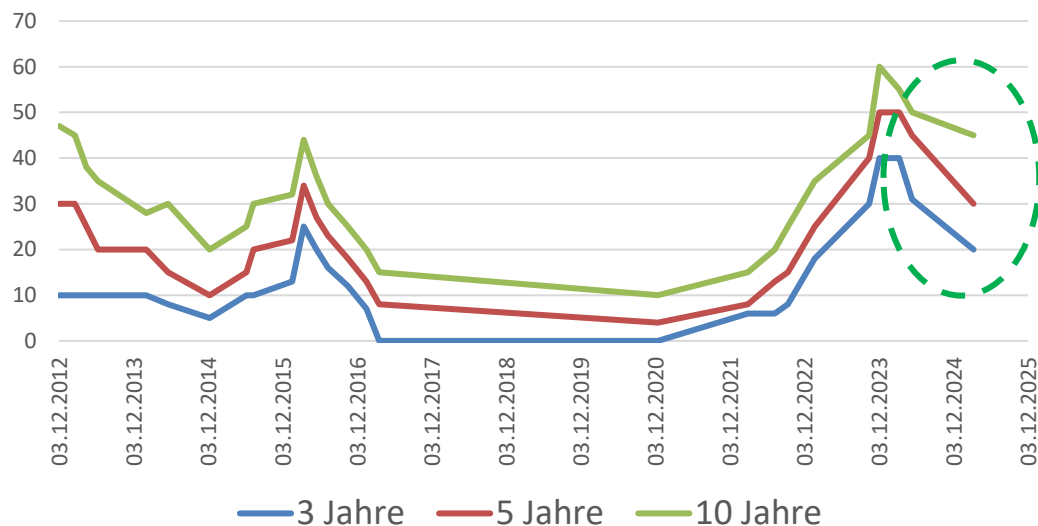
ECKDATEN

- **Sitz:** Graz
- **Bilanzsumme:** 17,0 Mrd. Euro
- **Kreditvolumen:** 7,8 Mrd. Euro
- **Rating:** Moody's A2 - stabil
- **Nachhaltigkeitsrating:** Prime Status
- **Mitarbeiter:innen:** 840 FTE
- **Eigenmittelquote:** 22,30 %

Stand: 31.12.2024

Issuer	Raiffeisen-Landesbank Steiermark AG (Ticker: RFLBST)
LEI	529900UNUKYZ9HND3309
Exp. Issue Rating	Aaa (Moody's)
Issue Type	Mortgage Covered Bond (Hypothekenpfandbrief) / European Covered Bond (Premium)
Governing Law	Austrian
Format	RegS Bearer
Coupon	2.625%, annual act/act ICMA, unadjusted, short first
Issue Size	EUR 500mn
Settlement	8 October 2025 (T+6)
Maturity	8 April 2030 – 4.5yr (soft bullet)
Reoffer	MS +32bps / 99.791% / 2.677 %

besicherte LTP-Kurven (in Basispunkten)



LTP %

Laufzeit in Jahren	11.03.2025
2	0,15%
3	0,20%
4	0,25%
5	0,30%
6	0,35%
7	0,38%
8	0,40%
9	0,42%
10	0,45%
15	0,48%
25	0,50%
30	0,50%



Dr. Bettina Orlopp
Michael Kotzbauer
Sabine Mlnarsky
Thomas Schaufler
Carsten Schmitt
Bernhard Spalt
Christiane Vorspel
Geschäftsordnung, Vergütungssysteme, Governance



Dr. Bettina Orlopp
Vorstandsvorsitzende

- Group Audit
- Group Communications
- Group Corporate M&A and Investments
- Group Legal
- Group Strategy, Transformation & Sustainability
- Research

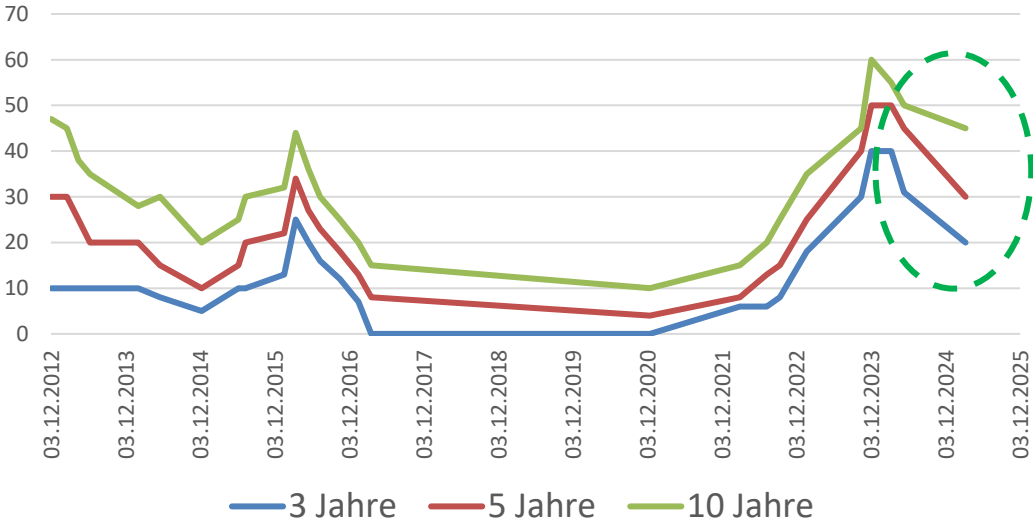
© Alexandra Lechner

€€€ NEW Commerzbank AG - Oct-30 EUR Bmark Oepfe -Books
€€€

Issuer Commerzbank Aktiengesellschaft
[Ticker CMZB]
LEI 851WYGNLUQLFZBSYGB56
Issuer Rating A1 (Stable) by Moody's / A
(Stable) by S&P
Exp. Issue Rating Aaa by Moody's
Status of the Notes Öffentlicher Pfandbrief (Public
Sector Pfandbrief)
Format: Reg. S Cat. 2, TEFRA D
Size EUR Benchmark
Settlement 10 October 2025 (t+6)
Maturity 10 October 2030
Guidance **MS+29bps area**
Coupon 1%, Fixed, Annual, AC/ACI
(ICMA), following unadjusted
Denoms/Docs/Law EUR 1k + EUR 1k / MTN / German
Listing Frankfurt Stock Exchange, Regu-
lated Market
ISIN/WKN DE000CZ457K9 / CZ457K



besicherte LTP-Kurven (in Basispunkten)



LTP %	
Laufzeit in Jahren	11.03.2025
2	0,15%
3	0,20%
4	0,25%
5	0,30%
6	0,35%
7	0,38%
8	0,40%
9	0,42%
10	0,45%
15	0,48%
25	0,50%
30	0,50%



Treasury Consulting

Indikationen

Laufzeit	Basiszinssatz		Liquiditätskosten p.a. UNBESICHERT		Cash-Fixzins-Aufnahme auf Basis der unbesicherten LTP		Liquiditätskosten p.a. BESICHERT		Cash-Fixzins-Aufnahme auf Basis der besicherten LTP
2 Jahre	2,07%	+	0,24%	=	2,31%		0,15%	=	2,22%
3 Jahre	2,16%	+	0,37%	=	2,53%		0,20%	=	2,36%
4 Jahre	2,25%	+	0,56%	=	2,81%		0,25%	=	2,50%
5 Jahre	2,32%	+	0,64%	=	2,96%		0,30%	=	2,62%
6 Jahre	2,39%	+	0,73%	=	3,12%		0,35%	=	2,74%
7 Jahre	2,46%	+	0,78%	=	3,24%		0,38%	=	2,84%
8 Jahre	2,52%	+	0,81%	=	3,33%		0,40%	=	2,92%
9 Jahre	2,58%	+	0,85%	=	3,43%		0,42%	=	3,00%
10 Jahre	2,64%	+	0,88%	=	3,52%		0,45%	=	3,09%
11 Jahre	2,70%	+	0,88%	=	3,58%		0,46%	=	3,16%
12 Jahre	2,74%	+	0,88%	=	3,62%		0,47%	=	3,21%
15 Jahre	2,85%	+	0,88%	=	3,73%		0,48%	=	3,33%
20 Jahre	2,92%	+	0,88%	=	3,80%		0,50%	=	3,42%
25 Jahre	2,92%	+	0,88%	=	3,80%		0,50%	=	3,42%
30 Jahre	2,91%	+	0,88%	=	3,79%		0,50%	=	3,41%

aktuelle Möglichkeiten der Fixzins-Absicherung

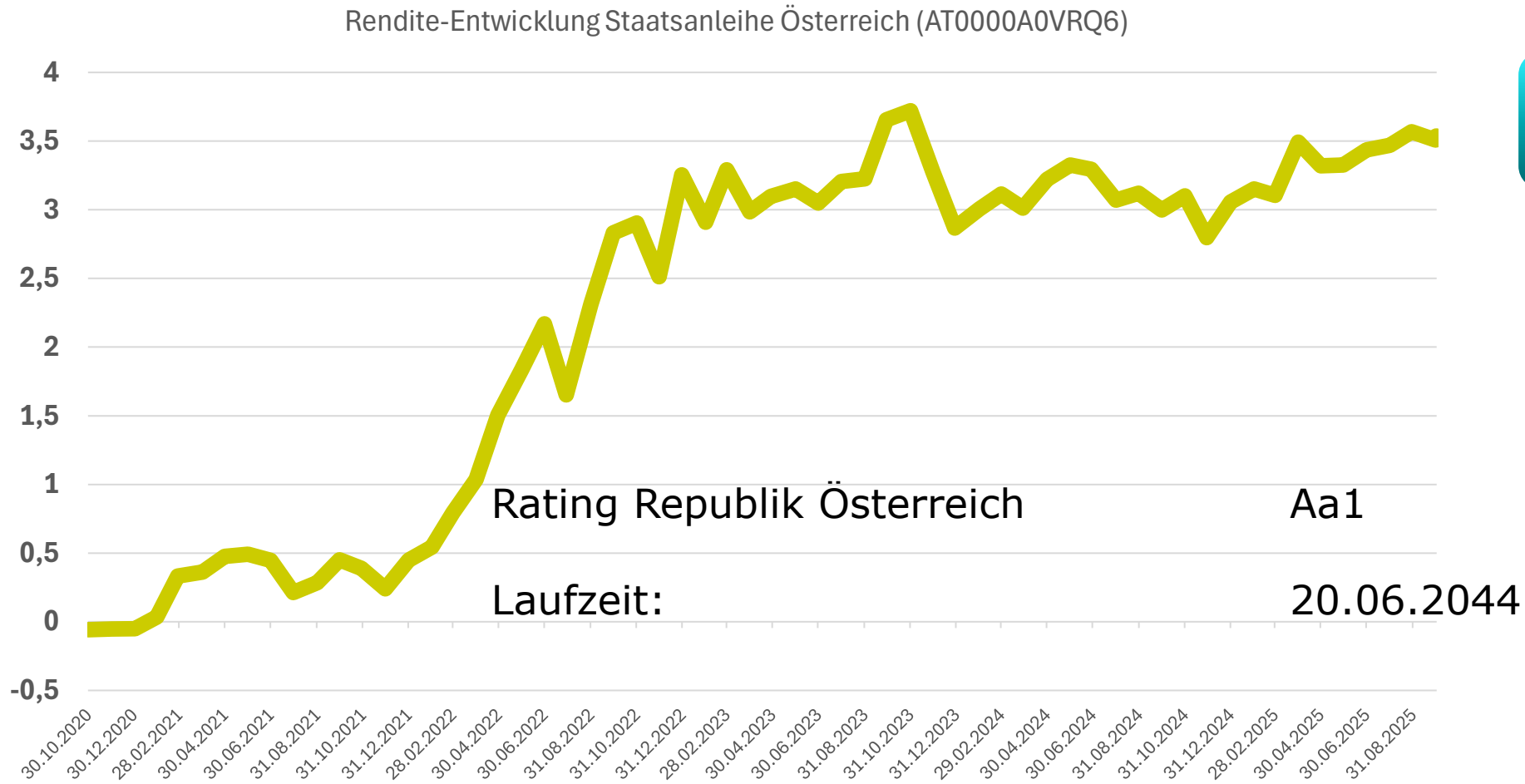
Beispiel: Gemeindegeld

Gemeinde:	xy
Kredit-Volumen:	EUR 2.400.000,--
Kredit-Laufzeit:	30 Jahre
Kredit-Tilgung:	auf 0,00 nach 30 Jahren
Kredit-Fixzinsphase:	20 Jahre

Micro-Hedge:	IRS
Kredit-Volumen:	EUR 2.400.000,--
Kredit-Laufzeit:	30 Jahre
Kredit-Tilgung:	auf 0,00 nach 30 Jahren
Kredit-Fixzinsphase:	20 Jahre
Fixzins-Indikation RLB zu Raiffeisenbank:	2,887% p.a.

Zum Vergleich: **Schuldner Republik Österreich**

Beispiel: Rendite der Staatsanleihe mit Restlaufzeit 20 Jahre



3,60% p.a.

Fazit: Liquiditätsentwicklungen

- ❖ gute Liquiditätsausstattung der Raiffeisenbanken aufgrund der Dynamiken auf der Aktiv- und Passivseite der Bilanzen
- ❖ Mittelaufbringung via RLBV mit gutem Rating ist wichtiges Asset in der Li-Sicherung
- ❖ Rating-Agenturen wollen als Gütesiegel noch mehr Sicherheit – Motto:“ Quantität ja, aber noch mehr an Liquiditäts-Qualität“
- ❖ Liquiditätskosten-Kurve der RBGV im Kontext mit den Mitbewerbern

Vertrieb: Fokus auf 4. Quartal 2025





Neues Produkt: Raiffeisen Laufzeitfonds Gewinnfreibetrag 2030

Eckdaten

- Zeichnungsfrist: 03.11. – 15.12.2025
- Schwerpunkt liegt auf „Gewinnfreibetrag“, kein „ESG“ im Fondsnamen, dennoch nachhaltig gem. Art. 8 SFDR
- Asset Allocation: 20 – 30 % HighYield; abhängig von der Marktsituation zum Zeitpunkt der Fondsauflage;
- Laufzeit: 17.12.2025 – 20.02.2030
- Rechnungsjahr: 01.12. – 30.11.
- Ausschüttung: 01.02.
- Verwaltungsgebühr:
 - R-Tranche: 0,40 % p. a. (Bestandsprovision: 0,20 % p.a.)
 - RZ/I-Tranche: 0,20 % p.a.
- Mindestvolumen während der Zeichnungsfrist € 15 Mio.; bei einem geringeren Volumen wird der Fonds nicht aufgelegt
- Interimsphase: 17.12.2025 – 20.01.2026: aufgrund eingeschränkter Marktliquidität über Weihnachten/Jahresende wird bis 20.01. in sehr kurzfristige, liquide Staatspapiere investiert. Erst ab ca. 20.01.2026 erfolgt die Umschichtung in das endgültige IG/HY Portfolio
- Ausgabeaufschlag ab 20.01.2026: bis zu 2 % (marktabhängig); dient zur Verhinderung der Verwässerung und kommt dem Fonds zugute
- **Kunden können auch nach dem Fondsstart noch bis 20.01.2026 ohne AGA kaufen. Achtung: Um den GFB nutzen zu nutzen, müssen die Anteile aber vor dem 31.12.2025 (Valuta) gekauft werden.**
- Rücknahmegebühr für Rückgaben während der Laufzeit: 1 % zugunsten des Fonds



Gewinnfreibetrag nutzen - Steuern sparen



Mit Fonds Gewinnfreibetrag aus Ihren unternehmerischen Aktivitäten nutzen.

Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten.

Raiffeisen Fonds ist eine Marke der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft. Die veröffentlichten Prospekte sowie die Verkaufsbedingungen des Fonds der Raiffeisen AG stehen unter www.raiffeisen.at unter der Marke „Kurs und Dokument“ in deutscher Sprache zur Verfügung. Eine Zusammenfassung der Anlegerverpflichtungen in deutscher und englischer Sprache steht folgendes Link: <https://www.raiffeisen.at/raiffeisenfonds> zur Verfügung. Erstellt von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft in der L. Musterkennung 00012, 190 Wien, Stand November 2025.



[raiffeisenfonds.at](https://www.raiffeisen.at)



Kampagne KMU/Gewinnfreibetrag

Ab Mitte Oktober – Ende Dezember 2025

- Bankenpaket:
 - POS Plakat, Folder (fertig Mitte Oktober)
 - Vertriebsblatt Raiffeisen Laufzeitfonds Gewinnfreibetrag 2030 (Beilage zum Folder)
 - Filial-TV, Bankomat
 - infoBreak Video mit Andreas Larcher (Tirol Mitte West)
 - Signalcontainer: VAT, MailboxMail, spezielle Zielgruppensujets
- Anzeigen in A4 and A5
- Online Kampagne – Meta & Google Search
- Landingpage auf Homepage mit passenden Produkten (Fokus KMU Laufzeitfonds)
- Advertorials Raiffeisenblatt und Interessenvertretungen



infoBreak Webinar: 21. Oktober

- ✓ Vorstellung Marketing-Paket
- ✓ Produktdetails und vertriebliche Aspekte zum Raiffeisen Laufzeitfonds Gewinnfreibetrag 2030
- ✓ Best Practice Beispiel mit Andreas Larcher (Tirol Mitte West)



Gewinnfreibetrag nutzen - Steuern sparen



Mit Fonds Gewinnfreibetrag aus Ihren unternehmerischen Aktivitäten nutzen.

Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten.

Raiffeisen-Fonds ist eine Marke der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft. Die veröffentlichten Prospekte sowie die Basisinformationsblätter der Fonds der Raiffeisen-KAG stehen unter www.rcm.at unter der Rubrik „Kurse und Dokumente“ in deutscher Sprache zur Verfügung. Eine Zusammenfassung der Anlageerichte steht in deutscher und englischer Sprache unter folgendem Link: <https://www.rcm.at/organisationsstruktur> zur Verfügung. Erstellt von: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Mollackengasse 12, 1900 Wien, Stand: November 2025.

raiffeisenfonds.at

Aktion von RBI-Zertifikate



KMU Dividendenaktien Bond 104 %

Kapitalschutz-Zertifikat

- Basiswert: STOXX® Global Select Dividend 100 Index
- 16 % Ertrag, wenn der Basiswert am Ende der Laufzeit auf oder über seinem Startwert liegt
- 104 % Kapitalschutz nach 4,5 Jahren Laufzeit

Emittent¹	Raiffeisen Bank International AG
ISIN / WKN	AT0000A3PEY4 / RC1J4P
Emissionspreis	100 %
Nominalbetrag	EUR 1.000
Zeichnung²	30.09. - 10.11.2025
Erster Bewertungstag	11.11.2025
Emissionsvaluta	12.11.2025
Letzter Bewertungstag	09.05.2030
Rückzahlungsvaluta	13.05.2030
Basiswert	STOXX® Global Select Dividend 100 Price EUR Index
Startwert	Schlusskurs des Basiswerts am Ersten Bewertungstag
Finaler Wert	Schlusskurs des Basiswerts am Letzten Bewertungstag
Kapitalschutz	104 % am Laufzeitende
Maximale Rückzahlung	116 % des Nominalbetrags
Börsen	Wien, Stuttgart

Anleihe der RLBV



EIN GUTER PLATZ FÜR IHR GELD.

**2,50 % RAIFFEISEN VORARLBERG
FIXZINS-OBLIGATIONEN 2025-2030 (SERIE 2)**

Die 2,50 % Raiffeisen Vorarlberg Fixzins-Obligationen 2025-2030 (Serie 2) richten sich an Anleger:innen, die ein sicherheitsorientiertes Investment wünschen und zugleich von attraktiven Zinsen profitieren wollen.

Emittent:	Raiffeisen Landesbank Vorarlberg
Bankenrating:	A2 (Ausblick stabil)
ISIN:	AT000B067368
Laufzeit:	5 Jahre 23.06.2025 - 23.06.2030
Emissionskurs:	100,00 % (freibleibend)
Verzinsung:	2,50 % p.a.
Kupon:	Zinsen auf Basis „jährlich“ im Nachhinein ausbezahlt.
Tilgung:	100,00 % des Nennwerts am 23.06.2030
Stückelung:	1.000 Euro
Steuern:	KEST- oder ggf. BeSt-KEST-pflichtig
Zeichnung:	ab sofort
Spesen:	Die Vertriebskosten der Emission entnehmen Sie bitte den jeweiligen Angaben und Kostenausweisen der Raiffeisen Landesbank Vorarlberg und den jeweiligen Raiffeisenbanken in Vorarlberg. Diese werden Ihnen gerne unentgeltlich vor dem Kauf zur Verfügung gestellt.

RISIKEN:

- 100 % Kapitalrückzahlung gilt nur am Laufzeitende unter Berücksichtigung des Emittentenrisikos.
- Während der Laufzeit sind Kurs-schwankungen möglich und ein vor-zeitiger Verkauf kann zu Kursverlusten führen.
- Für diese Obligationen besteht kein Schutz durch die gesetzliche Einlagensicherung.
- Anleger:innen dieser Obligation tragen das Emittentenrisiko der Raiffeisen Landesbank Vorarlberg. Zudem kann die zuständige Abwicklungsbe-hörde bei einem Ausfall oder wahr-scheinlichen Ausfall des Emittenten das Abwicklungsinstrument der Gläubiger:innenbeteiligung anwen-den und die Obligation teilweise oder vollständig herabschreiben (d. h. Reduzierung des Nennwerts) oder in Eigenkapitalinstrumente umwan-deln („bail-in“). Ein Ausfall oder eine Gläubiger:innenbeteiligung **kann einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals und der Zinsen zur Folge haben.**
- Entgeltverrechnung bei vorzeitigem Verkauf

IHRE VORTEILE:

- Fixe Erträge von 2,50 % p.a. über die gesamte Laufzeit
- überschaubare Laufzeit von 5 Jahren
- Kapitalrückzahlung zu 100 % am Lauf-zeitende unter Berücksichtigung des Emittentenrisikos.

Viel Glück...

